

## Indkaldelse til ordinær generalforsamling i TK Development A/S

TK Development A/S, CVR-nr. 24256782, indkalder hermed til ordinær generalforsamling onsdag den 22. maj 2013 kl. 15.00 i Aalborg Kongres & Kultur Center, Radiosalen, Europa Plads 4, 9000 Aalborg.

### Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.  
  
Bestyrelsen foreslår at der ikke udbetales udbytte for 2012/13.
4. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag, der måtte være fremkommet fra aktionærer.

#### 4.1. Der foreligger følgende forslag fra bestyrelsen:

- 4.1.1 Forslag om nedsættelse af selskabskapitalen med nominelt kr. 588.920.010,00 til kurs 100 (pari) fra nominelt kr. 630.985.725,00 til nominelt kr. 42.065.715,00. Kapitalnedsættelsen gennemføres ved en ligelig nedskrivning af alle aktier fra kr. 15,00 til kr. 1,00, idet det bemærkes, at bestyrelsen tidligere har fastsat at aktierne udstedes i aktier a nominelt kr. 15,00. Nedsættelsesbeløbet skal anvendes til henlæggelse til en særlig fond, der kun kan anvendes efter beslutning fra generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Forslaget indebærer konsekvensrettelse af vedtægternes § 2, stk. 1, § 2C, § 2D og § 2E, idet dog konsekvensrettelser af § 2C og § 2D udgår, såfremt disse bestemmelser udgår af vedtægterne, jf. det under punkt 4.1.3 stillede forslag.

Konkret indebærer forslaget følgende vedtægtsændringer i forbindelse med gennemførelsen af kapitalnedsættelsen:

I § 2, stk. 1 ændres "kr. 630.985.725,00, skriver kroner sekshundredeogtretimillioner nihundredeottetifemtusinde syvhundredetotifem 00/100" til "kr. 42.065.715,00, skriver kroner firetitomillioner sekstifemtusinde syvhundrefemten 00/100".

I § 2E, stk. 1 ændres "kr. 7.500.000,00" til "kr. 500.000,00".

I § 2E, stk. 3, stk. 7 litra 3, stk. 7 litra 4d, stk. 7 litra 6d ændres "kr. 15", "kr. 15,00", "15 kr.", hhv. "kr. 15,00" til "kr. 1,00".

I § 2E, stk. 8 ændres "kr. 7.500.000" til "kr. 500.000,00".

Vedtagelse af dette forslag indebærer således samtidig, at vedtægterne i forbindelse med kapitalnedsættelsens registrering ændres i overensstemmelse hermed.

Idet nedsættelsesbeløbet skal anvendes til henlæggelse til en særlig fond, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3, skal selskabets kreditorer ved offentliggørelse i Erhvervsstyrelsens it-system opfordres til inden for en frist på 4 uger at anmelde deres krav til selskabet, jf. selskabslovens § 192. Kapitalnedsættelsen gennemføres således først efter 4-ugers fristens udløb, og når betingelserne herfor er opfyldt i overensstemmelse med selskabslovens § 192.

Det foreslås som en integreret del af forslaget, at generalforsamlingen udtrykkeligt bemyndiger bestyrelsen til at anmelde kapitalnedsættelsen til Erhvervsstyrelsen umiddelbart efter udløbet af den i selskabslovens § 192 indeholdte 4-ugers frist, hvis bestyrelsen vurderer, at der ikke er noget til hinder for kapitalnedsættelsens gennemførelse. Herved behøver den endelige registrering af kapitalnedsættelsen ikke afvente den yderligere 4-ugers frist indeholdt i selskabslovens § 193.

Til vedtagelse af forslaget kræves i overensstemmelse med vedtægternes § 6, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital stemmer for.

- 4.1.2 Forslag om at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med et beløb på op til kr. 63.098.573,00 (svarende til 63.098.573 stk. aktier a kr. 1,00 eller 150 % af selskabskapitalen, således som denne vil være efter kapitalnedsættelse i henhold til forslaget ovenfor i punkt 4.1.1.).

Bemyndigelsen er gældende frem til og med den 22.11.2014 (18 måneder regnet fra bemyndigelsestidspunktet).

Bemyndigelsen indsættes i vedtægterne som en ny § 2A med følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye kapitalandele i en eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets hidtidige kapital ejere med en samlet nominal værdi på kr. 63.098.573,00.

Forhøjelsen af selskabskapitalen kan alene ske ved kontant indbetaling.

For kapitalforhøjelser i medfør af denne bestemmelse gælder, at de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandele's omsættelighed, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelene bærer ret til udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Vilkårene for tegningen af kapitalandele fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.”

I henhold til selskabslovens § 159, stk. 3, indebærer sådan bemyndigelse til bestyrelsen tillige, at bestyrelsen kan foretage de ændringer i vedtægterne, som er en følge af kapitalforhøjelsen.

Til vedtagelse af forslaget kræves i overensstemmelse med vedtægternes § 6, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital stemmer for.

- 4.1.3 Forslag om at selskabets vedtægter ændres i overensstemmelse med det vedlagte udkast til reviderede vedtægter med ændringsmarkeringer (indsættelse af 70 årsalderkriterium for bestyrelsesmedlemmer samt redaktionelle justeringer), bilag 1, og efterfølgende ændret format, således at vedtægterne, hvis samtlige foreslåede ændringer vedtages, kommer til at se ud som det vedlagte udkast til reviderede vedtægter uden ændringsmarkeringer, bilag 2.

Til vedtagelse af forslaget kræves i overensstemmelse med vedtægternes § 6 at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital stemmer for.

- 4.1.4 Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til med substitutionsret at foretage registrering af de vedtagne forslag, herunder at foretage de formelle ændringer og tilføjelser i de af generalforsamlingen truffne beslutninger, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange som betingelse for registrering af ændringerne.

- 4.2. Der foreligger ingen forslag fra aktionærer til behandling.

5. Valg af bestyrelse

Bestyrelsen forslår at bestyrelsen fortsat skal bestå af seks medlemmer.

Niels Roth, Per Søndergaard Pedersen og Peter Thorsen er alle villige til genvalg.

Torsten Erik Rasmussen, Jesper Jarlbæk og Jens Erik Christensen modtager ikke genvalg.

Som nye bestyrelsesmedlemmer foreslår bestyrelsen direktør Arne Gerlyng-Hansen, direktør Morten Astrup og direktør Kim Mikkelsen.

Profiler af bestyrelsesmedlemmerne, der er villige til genvalg, kan ses i årsrapporten 2012/13. For så vidt angår Arne Gerlyng-Hansen, Morten Astrup og Kim Mikkelsen vedlægges profiler nærværende indkaldelse som bilag 3, 4 og 5. Samtlige de nævnte kandidaters profiler kan i øvrigt ses på selskabets hjemmeside, [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk).

6. Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår genvalg af Nielsen & Christensen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Aalborg, og Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, København.

7. Eventuelt.

### Selskabsforhold og stemmeret

Under henvisning til selskabslovens § 97 oplyses følgende:

Selskabets aktiekapital andrager kr. 630.985.725,00. Aktiekapitalen er fordelt i aktier a kr. 1,00 eller multipla heraf. Aktuell stykstørrelse for aktierne andrager kr. 15,00, svarende til 42.065.715 stk. aktier.

Med hensyn til stemmeret på generalforsamlinger gælder i henhold til vedtægternes § 4 følgende:

Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme, svarende til 15 stemmer pr. aktie. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for længere periode end 12 måneder.

I henhold til § 4 i selskabets vedtægter og selskabslovens § 84 fastsættes en aktionærs ret til at deltage i og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse, dvs. den 15. maj 2013.

Stemmeretten afgøres på grundlag af de aktier den enkelte aktionær besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalforhold i ejerbogen, samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Ret til at møde på generalforsamlingen og udøvelse af stemmeret over de pr. registreringsdatoen ejede aktier er dog betinget af, at aktionæren senest 3 dage forud for generalforsamlingen har anmeldt sin deltagelse i generalforsamlingen ved rekvirering af adgangskort i henhold til nedenstående.

### **Adgangsforhold, fuldmagt og afgivelse af stemme pr. brev**

Adgangskort kan rekvireres til og med fredag den 17. maj 2013 kl. 23.59 hos VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, på telefon 4358 8893 eller pr. telefaks 4358 8867. Stemmeseddel fremsendes sammen med adgangskort.

Bestilte adgangskort vil blive afsendt senest 2 dage før generalforsamlingen.

Aktionærer har tillige mulighed for at afgive fuldmagt. Såfremt der ønskes meddelt fuldmagt, skal den udfyldte og underskrevne fuldmagtsblanket være VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, i hænde senest fredag den 17. maj 2013 kl. 23.59.

Bestilling af adgangskort samt afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen til generalforsamlingen kan endvidere ske på InvestorPortalen via TK Developments hjemmeside, [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk), indtil fredag den 17. maj 2013 kl. 23.59.

Endeligt har aktionærer, som ikke kan møde op på generalforsamlingen, mulighed for at afgive stemme pr. brev. Formularer til brug herfor vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk). Såfremt der ønskes afgivet stemme pr. brev, skal den udfyldte brevstemmeblanket være VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, i hænde senest tirsdag den 21. maj 2013 kl. 12.00.

### **Yderligere oplysninger og dokumenter**

Nærværende indkaldelse, udkast til nye vedtægter samt selskabets reviderede årsrapport pr. 31. januar 2013 med tilhørende koncernregnskab vil være fremlagt til gennemsyn på selskabets kontor, Vestre Havnepromenade 7, 9000 Aalborg, senest fra tirsdag den 30. april 2013 og kan rekvireres fra samme dato, jf. selskabslovens § 98.

Under henvisning til selskabslovens § 99 oplyses, at de dokumenter som fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsordenen, selskabets årsrapport for 2012/13 og de fuldstændige forslag, samt oplysning-

ger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og endeligt fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket, vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk), fra tirsdag den 30. april 2013.

Aalborg, 30. april 2013  
**TK Development A/S**

**Niels Roth**  
Bestyrelsesformand

- Bilag 1: Udkast til reviderede vedtægter med ændringsmarkeringer
- Bilag 2: Udkast til reviderede vedtægter uden ændringsmarkeringer
- Bilag 3-5: Personprofiler



Udkast til reviderede vedtægter med ændringsmarkeringer – bilag 1.

**VEDTÆGTER**

**FOR**

**TK DEVELOPMENT A/S**

**CVR-NR. 24 25 67 82**

## SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

### 1.

Selskabets navn er TK Development A/S. Selskabet skal tillige have binavnet Thorkild Kristensen A/S (TK Development A/S).

Selskabets hjemsted er Aalborg Kommune.

Selskabets formål er at købe, opføre, sælge, udleje, formidle, investere i og rådgive om fast ejendom i ind- og udland, at udøve finansielle aktiviteter og med disse formål beslægtet virksomhed.

## SELSKABSKAPITAL, KAPITALANDELE OG EJERBOGETS KAPITAL OG AKTIER

### 2.

Selskabets ~~aktiekapital~~ aktiekapital udgør kr. 630.985.725,00, skriver kroner sekshundredeogtretimillioner nihundredeottetifemtusinde syvhundredetotifem 00/100, fordelt i ~~aktier~~ aktiekapitalandele ~~à~~ kr. 1,00 eller multipla heraf.

~~Aktiekapital~~ Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.

Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Kapitalandelene ~~Aktierne~~ skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog.

Kapitalandelene ~~Aktierne~~ er frit omsættelige omsætningspapirer, og ingen aktionærkapitalejer er forpligtet til at lade sine kapitalandele ~~aktier~~ indløse, hverken helt eller delvist.

Ingen kapitalandele ~~aktier~~ har særlige rettigheder.

Kapitalandelene ~~Aktierne~~ registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Overdragelse af kapitalandele ~~aktier~~ har kun gyldighed over for selskabet, når overdragelsen er registreret i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S. Selskabet er uden ansvar for sådan noterings ægthed eller rigtighed.

### 2 A.



Udgået.

2 B.

Udgået.

2 C.

Udgået.

Bestyrelsen har den 5. juni 2008 på grundlag af bemyndigelse meddelt bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 27. maj 2008 besluttet at udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion og ledende medarbejdere samt ledende medarbejdere i datterselskaber med ret til tegning for indtil nominelt kr. 13.960.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne.

I forbindelse med kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse som besluttet på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 1. juli 2010 er parametrene i programmet ændret, herunder således at den herefter cirkulerende mængde af tegningsoptioner (warrants) svarer til at optionsindehaverne har ret til tegning for nominelt kr. 11.629.485,00 aktier i selskabet. Nærværende punkt 2 C er ændret den 27.08.2010 i forbindelse med bestyrelsens beslutning om justering af tegningskurser og aktieantal som følge af den samtidigt gennemførte kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse.

Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af aktier i tre vinduer á 6 uger. De tre udnyttelsesperioder er (1) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2010/11 og 6 uger frem (2) perioden fra offentliggørelse af halvårsregnskab for 2011/12 og 6 uger frem, (3) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2011/12 og 6 uger frem.

Tegningskursen pr. aktie á nominelt kr. 15 er fastsat til:

72,503 ved tegning i 1. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.05.2011)

74,937 ved tegning i 2. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.10.2011)

78,415 ved tegning i 3. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.05.2012)

Der er ved fastlæggelsen af de anførte tegningskurser lagt en forrentningsssats på 8 % p.a. til grund. Såfremt indbetaling af tegningsbeløb sker på andre datoer end de i det ovenstående forudsatte korrigeres herfor med en forrentning på 8 % p.a. for perioden mellem de anførte indbetalingsdatoer og de faktiske indbetalingsdatoer. Ved indbetaling inden de anførte datoer reduceres

tegningskursen således og ved betaling senere end de anførte datoer forøges tegningskursen for forrentning i den mellemliggende periode.

De nye aktier som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal bære ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af nytegningen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet herved forudsættes, at registrering sker inden afholdelse af ordinær generalforsamling for så vidt angår udnyttelsesperioden knyttet til offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse. Såfremt registrering ikke sker inden generalforsamlingen, således at de nye aktier ikke får ret til udbytte, kompenseres herfor, idet tegningskurserne er baseret på den forudsætning at aktier tegnet i en sådan udnyttelsesperiode oppebærer udbytte på den i tilknytning hertil afholdte ordinære generalforsamling.

Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidkampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Tegningsoptionerne skal i øvrigt være undergivet følgende vilkår:

1. Optionsindehaver kan gøre tegningsoptionerne gældende (udnytte tegningsoptionerne) ved skriftlig meddelelse til selskabets hovedkontor i Aalborg inden for en af udnyttelsesperioderne. Selskabet bekræfter modtagelsen af meddelelsen over for optionsindehaver. Indbetaling skal foretages kontant til selskabet samtidig med indskrivningen på tegningsliste og inden 14 dage efter at selskabets bekræftelse er fremsendt til optionsindehaver.
2. En tegningsoption er personlig og kan i intet tilfælde gøres til genstand for overdragelse eller overgang, heller ikke i forbindelse med bodeling, og kan ikke pantsættes eller på anden måde tjene til fyldestgørelse af optionsindehavers kreditorer. Dog kan udstedte ikke udnyttede warrants i tilfælde af medarbejderens død udlægges til efterlevende ægtefælle eller livsarvinger.
3. Tegningskursen er fastsat til kurs 72,503; 74,937 og 78,415 for henholdsvis 1., 2. og 3. udnyttelsesperiode, dog med rentemæssig korrektion ved faktisk indbetaling på andre tidspunkter end forudsat, jfr. ovenfor, hvilket indebærer, at der ved udnyttelse af en tegningsoption kan tegnes én ny aktie a nominelt kr. 15,00 mod kontant indbetaling af kr. 72,503; 74,937 eller 78,415 eller de beløb, der fremkommer efter eventuel rentekorrektion.
4. Såfremt der i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet ved udnyttelse af tegningsoptionerne tilhøre den bedst stillede aktieklasse.

Tegningskursen vil blive justeret i tilfælde af at der efter den 20. juni 2008 vedtages og

gennemføres:

- a) Kapitalforhøjelse ved nytegning med fortegningsret for de nuværende aktionærer.
- b) Fondsaktieudstedelse.
- c) Kapitalnedsættelse, medmindre denne foretages til dækning af underskud, ved annullering af egne aktier eller på anden lovlig måde uden udbetaling til samtlige aktionærer.
- d) Udlodning af udbytte på mere end 0 kr. pr. aktie a 15 kr.
- e) Udstedelse af yderligere aktietegningsretter (warrants) eller udstedelse af yderligere konvertible obligationer med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.
- f) Ændringer der må sidestilles med de under a – e anførte og med tilsvarende virkning for optionsindehaveren.

Justering af konverteringskursen foretages kun i de ovenfor angivne situationer og således f.eks. ikke ved fission, udstedelse af medarbejderaktier til favørkurs og emissioner uden fortegningsret.

Ved selskabets solvente opløsning bortfalder tegningsoptionerne, idet dog således at optionsindehaver forinden skal gives adgang til at udøve denne.

5. ~~De i punkt 4 nævnte forhold samt eventuel justering af tegningskursen som følge af indbetaling af tegningsbeløb tidligere eller senere end de i stk. 3 forudsatte indbetalingstidspunkter administreres af selskabets bestyrelse, som træffer endelig og bindende beslutning om gennemførelse og beregning af eventuel justering af tegningsoptionerne, herunder i forhold til tegningskurs og aktieandel.~~

6. ~~Såfremt der forinden tegningsoptionerne er udnyttet til tegning af aktier~~

a) ~~fremsættes et tvangsindløsningsstilbud i medfør af aktieselskabslovens bestemmelser herom (§ 20b),~~

b) ~~fremsættes et offentligt overtagelsestilbud på aktier i selskabet,~~

c) ~~fremsættes et lovpligtigt overtagelsestilbud på grundlag af erhvervelse af kapitalandele eller stemmerettigheder i selskabet, der medfører pålæg om fremsættelse af indløsningsstilbud~~

~~eller~~

d)

der opstår en situation, hvor optionsindehaveren i øvrigt finder, at selskabets aktionærstruktur er ændret på en sådan måde, at det nye ejerforhold indebærer en betydelig risiko for, at selskabets hidtidige forretningsprincipper ændres har optionsindehaveren ret til at begære tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne. Retten til at begære tegning af aktier er gældende fra den pågældende begivenheds indtræden og indtil 1) udløbet af fristen i henhold til aktieselskabslovens § 20 b, 2) udløbet af acceptfristen i det pågældende offentlige eller lovpligtige overtagelsestilbud og 3) 3 måneder efter at optionsindehaveren er blevet bekendt med det i litra d nævnte forhold. Såfremt tegningsoptionerne begæres udnyttet i henhold hertil anvendes en tegningskurs på 58,156 pr. aktie a nominelt kr. 15,00 med tillæg af et beløb svarende til 8 % p.a. af kr. 58,156 fra den 20.06.08 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet) og med fradrag af et beløb svarende til det akkumulerede udbetalte udbytte pr. aktie i perioden fra den 20.06.08 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet). Den nævnte tegningskurs vil være at regulere i overensstemmelse med de ovenfor anførte justeringsregler bortset fra det vedrørende udbytte anførte.

I de under a), b) og c) nævnte situationer skal de af optionsindehaveren på grundlag af optionerne tegnede aktier således være omfattet af de nævnte indløsnings- eller overtagelsestilbud.

Såfremt selskabet i den under b) nævnte situation finder, at en tegning i denne situation vil være til væsentlig ulempe for selskabets aktionærer eller der i den under d) nævnte situation ikke er enighed mellem optionsindehaveren og selskabet om, hvorvidt betingelserne nævnt i punkt d) er opfyldt, afgøres spørgsmålet endeligt og bindende for parterne ved voldgift efter "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut".

7. Ved fusion med selskaber, der ikke pr. 20. juni 2008 er helejede datterselskaber af selskabet, kan optionsindehaveren i en periode på 30 dage efter endelig vedtagelse af fusionen kræve at tegne aktier i henhold til tegningsoptionen med 14 dages varsel. Udnytter optionsindehaveren ikke denne ret til at kræve tegning af aktierne og er selskabet ikke det fortsættende selskab, ændres tegningsoptionen til en ret til at tegne aktier i det fortsættende selskab, og tegningskursen justeres på basis af ombytningsforholdet mellem de fusionerede selskabers aktier.

Spaltes selskabet skal det af spaltningssplanen tydeligt fremgå hvorledes der forholdes med tegningsoptionerne. Optionsindehaverne har ret til at kræve tegning af aktier forinden spaltningens gennemførelse.

Tegningskursen fastsættes i de i nærværende punkt 7 anførte tilfælde efter de i punkt 6 angivne principper.

8. Såfremt selskabet måtte ophøre med at være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S er optionsindehaveren berettiget til når som helst at begære tegning af aktier på grundlag af

optionen, dog tidligst 3 år efter tegningsoptionens tildeling. Tegningskursen fastsættes efter de i punkt 6 anførte principper.

Til gennemførelse af de til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2012 at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 13.960.000,00 ved kontant indskud uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. De nye aktier, som måtte blive tegnet ved udnyttelsen af tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i Selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

## 2 D.

### Udgået.

Bestyrelsen har den 4 juni 2010 på grundlag af bemyndigelse meddelt bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 25. maj 2010 besluttet at udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion og ledende medarbejdere samt ledende medarbejdere i datterselskaber med ret til tegning for indtil nominelt kr. 8.000.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne.

I forbindelse med kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse som besluttet på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 1. juli 2010 er parametrene i programmet ændret, herunder således at den herefter cirkulerende mængde af tegningsoptioner (warrants) svarer til at optionsindehaverne har ret til tegning for nominelt kr. 6.798.240,00 aktier i selskabet. Nærværende punkt 2 D er ændret den 27.08.2010 i forbindelse med bestyrelsens beslutning om justering af tegningskurser og aktieantal som følge af den samtidigt gennemførte kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse.

Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af aktier i tre vinduer á 6 uger. De tre udnyttelsesperioder er (1) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2011/12 og 6 uger frem (2) perioden fra offentliggørelse af halvårsregnskab for 2012/13 og 6 uger frem, (3) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2012/13 og 6 uger frem.

Tegningskursen pr. aktie á nominelt kr. 15 er fastsat til:

24,348 ved tegning i 1. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.05.2012)

25,165 ved tegning i 2. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.10.2012)

26,334 ved tegning i 3. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.05.2013)

Der er ved fastlæggelsen af de anførte tegningskurser lagt en forrentningssats på 8 % p.a. til grund. Såfremt indbetaling af tegningsbeløb sker på andre datoer end de i det ovenstående forudsatte korrigeres herfor med en forrentning på 8 % p.a. for perioden mellem de anførte indbetalingsdatoer og de faktiske indbetalingsdatoer. Ved indbetaling inden de anførte datoer reduceres tegningskursen således og ved betaling senere end de anførte datoer forøges tegningskursen for forrentning i den mellemliggende periode.

De nye aktier som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal bære ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af nytegningen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet herved forudsættes, at registrering sker inden afholdelse af ordinær generalforsamling for så vidt angår udnyttelsesperioden knyttet til offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse. Såfremt registrering ikke sker inden generalforsamlingen, således at de nye aktier ikke får ret til udbytte, kompenseres herfor, idet tegningskurserne er baseret på den forudsætning at aktier tegnet i en sådan udnyttelsesperiode oppebærer udbytte på den i tilknytning hertil afholdte ordinære generalforsamling.

Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Tegningsoptionerne skal i øvrigt være undergivet følgende vilkår:

1. Optionsindehaver kan gøre tegningsoptionerne gældende (udnytte tegningsoptionerne) ved skriftlig meddelelse til selskabets hovedkontor i Aalborg inden for en af udnyttelsesperioderne. Selskabet bekræfter modtagelsen af meddelelsen over for optionsindehaver. Indbetaling skal foretages kontant til selskabet samtidig med indskrivningen på tegningsliste og inden 14 dage efter at selskabets bekræftelse er fremsendt til optionsindehaver.
2. En tegningsoption er personlig og kan i intet tilfælde gøres til genstand for overdragelse eller overgang, heller ikke i forbindelse med bodeling, og kan ikke pantsættes eller på anden måde tjene til fyldestgørelse af optionsindehavers kreditorer. Dog kan udstedte ikke udnyttede warrants i tilfælde af medarbejderens død udlægges til efterlevende ægtefælle eller livsarvinger.
3. Tegningskursen er fastsat til kurs 24,348; 25,165 og 26,334 for henholdsvis 1., 2. og 3. udnyttelsesperiode, dog med rentemæssig korrektion ved faktisk indbetaling på andre tidspunkter end forudsat, jfr. ovenfor, hvilket indebærer, at der ved udnyttelse af en tegningsoption kan tegnes én ny aktie a nominelt kr. 15,00 mod kontant indbetaling af kr.

~~24,348; 25,165 eller 26,334 eller de beløb, der fremkommer efter eventuel rentekorrektur.~~

~~4. Såfremt der i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet ved udnyttelse af tegningsoptionerne tilhøre den bedst stillede aktieklasse.~~

~~Tegningskursen vil blive justeret i tilfælde af at der efter den 22. juni 2010 vedtages og gennemføres:~~

- ~~a) Kapitalforhøjelse ved nytægning med fortegningsret for de nuværende aktionærer.~~
- ~~b) Fondsaktieudstedelse.~~
- ~~c) Kapitalnedsættelse, medmindre denne foretages til dækning af underskud, ved annullering af egne aktier eller på anden lovlig måde uden udbetaling til samtlige aktionærer.~~
- ~~d) Udlodning af udbytte på mere end 0 kr. pr. aktie a 15 kr.~~
- ~~e) Udstedelse af yderligere aktietegningsretter (warrants) eller udstedelse af yderligere konvertible obligationer med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.~~
- ~~f) Ændringer der må sidestilles med de under a – e anførte og med tilsvarende virkning for optionsindehaveren.~~

~~Justering af konverteringskursen foretages kun i de ovenfor angivne situationer og således f.eks. ikke ved fission, udstedelse af medarbejderaktier til favørkurs og emissioner uden fortegningsret.~~

~~Ved selskabets solvente opløsning bortfalder tegningsoptionerne, idet dog således at optionsindehaver forinden skal gives adgang til at udøve denne.~~

~~5. De i punkt 4 nævnte forhold samt eventuel justering af tegningskursen som følge af indbetaling af tegningsbeløb tidligere eller senere end de i stk. 3 forudsatte indbetalingstidspunkter administreres af selskabets bestyrelse, som træffer endelig og bindende beslutning om gennemførelse og beregning af eventuel justering af tegningsoptionerne, herunder i forhold til tegningskurs og aktieandel.~~

~~6. Såfremt der forinden tegningsoptionerne er udnyttet til tegning af aktier~~

~~a) fremsættes et tvangsindløsningstilbud i medfør af selskabslovens bestemmelser herom,~~

~~b) fremsættes et offentligt overtagelsestilbud på aktier i selskabet,~~

~~c) fremsættes et lovpligtigt overtagelsestilbud på grundlag af erhvervelse af kapitalandele~~

eller stemmerettigheder i selskabet, der medfører pålæg om fremsættelse af indløsnings-tilbud

eller

d)

der opstår en situation, hvor optionsindehaveren i øvrigt finder, at selskabets aktionærstruktur er ændret på en sådan måde, at det nye ejerforhold indebærer en betydelig risiko for, at selskabets hidtidige forretningsprincipper ændres har optionsindehaveren ret til at begære tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne. Retten til at begære tegning af aktier er gældende fra den pågældende begivenheds indtræden og indtil 1) udløbet af fristen i henhold til selskabslovens § 70, 2) udløbet af acceptfristen i det pågældende offentlige eller lovpligtige overtagelsestilbud og 3) 3 måneder efter at optionsindehaveren er blevet bekendt med det i litra d nævnte forhold. Såfremt tegningsoptionerne begæres udnyttet i henhold hertil anvendes en tegningskurs på 21,096 pr. aktie a nominelt kr. 15,00 med tillæg af et beløb svarende til 8 % p.a. af kr. 21,096 fra den 22.06.10 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet) og med fradrag af et beløb svarende til det akkumulerede udbetalte udbytte pr. aktie i perioden fra den 22.06.10 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet). Den nævnte tegningskurs vil være at regulere i overensstemmelse med de ovenfor anførte justeringsregler bortset fra det vedrørende udbytte anførte.

I de under a), b) og c) nævnte situationer skal de af optionsindehaveren på grundlag af optionerne tegnede aktier således være omfattet af de nævnte indløsnings- eller overtagelsestilbud.

Såfremt selskabet i den under b) nævnte situation finder, at en tegning i denne situation vil være til væsentlig ulempe for selskabets aktionærer eller der i den under d) nævnte situation ikke er enighed mellem optionsindehaveren og selskabet om, hvorvidt betingelserne nævnt i punkt d) er opfyldt, afgøres spørgsmålet endeligt og bindende for parterne ved voldgift efter "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut".

7. Ved fusion med selskaber, der ikke pr. 22. juni 2010 er helejede datterselskaber af selskabet, kan optionsindehaveren i en periode på 30 dage efter endelig vedtagelse af fusionen kræve at tegne aktier i henhold til tegningsoptionen med 14 dages varsel. Udnytter optionsindehaveren ikke denne ret til at kræve tegning af aktierne og er selskabet ikke det fortsættende selskab, ændres tegningsoptionen til en ret til at tegne aktier i det fortsættende selskab, og tegningskursen justeres på basis af ombytningsforholdet mellem de fusionerede selskabers aktier.

Spaltes selskabet skal det af spaltningssplanen tydeligt fremgå hvorledes der forholdes med tegningsoptionerne. Optionsindehaverne har ret til at kræve tegning af aktier forinden spaltningens gennemførelse.



Tegningskursen fastsættes i de i nærværende punkt 7 anførte tilfælde efter de i punkt 6 angivne principper.

8. — Såfremt selskabet måtte ophøre med at være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S er optionsindehaveren berettiget til når som helst at begære tegning af aktier på grundlag af optionen, dog tidligst 2 år efter tegningsoptionens tildeling. Tegningskursen fastsættes efter de i punkt 6 anførte principper.

Til gennemførelse af de til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2013 at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 8.000.000,00 ved kontant indskud uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. De nye aktier, som måtte blive tegnet ved udnyttelsen af tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

## 2 E.

Bestyrelsen har den 24. maj 2011 på grundlag af bemyndigelse meddelt bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 24. maj 2011 besluttet at udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion og ledende medarbejdere samt ledende medarbejdere i datterselskaber med ret til tegning for indtil nominelt kr. 7.500.000,00 [aktierkapitalandele](#) i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne.

Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af [aktierkapitalandele](#) i tre vinduer [å](#) 6 uger. De tre udnyttelsesperioder er (1) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2013/14 og 6 uger frem, (2) perioden fra offentliggørelse af halvårsregnskab for 2014/15 og 6 uger frem [og](#), (3) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2014/15 og 6 uger frem.

Tegningskursen pr. aktie a nominelt kr. 15,00 er fastsat til:

27,956 ved tegning i 1. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.05.2014)

28,893 ved tegning i 2. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.10.2014)

30,236 ved tegning i 3. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.05.2015)

Der er ved fastlæggelsen af de anførte tegningskurser lagt en forrentningsssats på 8 % p.a. til grund. Såfremt indbetaling af tegningsbeløb sker på andre datoer end de i det ovenstående forudsatte, korrigeres herfor med en forrentning på 8 % p.a. for perioden mellem de anførte indbetalingsdatoer og de faktiske indbetalingsdatoer. Ved indbetaling inden de anførte datoer reduceres tegningskursen således, og ved betaling senere end de anførte datoer forøges tegningskursen for forrentning i den mellemliggende periode.

De nye [aktierkapitalandele](#), som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende [aktierkapitalandele](#) efter vedtægterne, og [aktierkapitalandele](#)ne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye [aktierkapitalandele](#) udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye [aktierkapitalandele](#)s omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. [AktierKapitalandele](#)ne skal bære ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af nytegningen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet herved forudsættes, at registrering sker inden afholdelse af ordinær generalforsamling for så vidt angår udnyttelsesperioden knyttet til offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse. Såfremt registrering ikke sker inden generalforsamlingen, således at de nye [aktierkapitalandele](#) ikke får ret til udbytte, kompenseres herfor, idet tegningskurserne er baseret på den forudsætning, at [aktierkapitalandele](#) tegnet i en sådan udnyttelsesperiode oppebærer udbytte på den i tilknytning hertil afholdte ordinære generalforsamling.

Ingen [aktierkapitalandele](#) i selskabet har særlige rettigheder. [AktierKapitalandele](#)ne skal registreres i [VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, Værdipapircentralen](#).

Tegningsoptionerne skal i øvrigt være undergivet følgende vilkår:

1. Optionsindehaver kan gøre tegningsoptionerne gældende (udnytte tegningsoptionerne) ved skriftlig meddelelse til selskabets hovedkontor i Aalborg inden for en af udnyttelsesperioderne. Selskabet bekræfter modtagelsen af meddelelsen over for optionsindehaver. Indbetaling skal foretages kontant til selskabet samtidig med indskrivningen på tegningsliste og inden 14 dage efter, at selskabets bekræftelse er fremsendt til optionsindehaver.
2. En tegningsoption er personlig og kan i intet tilfælde gøres til genstand for overdragelse eller overgang, heller ikke i forbindelse med bodeling, og kan ikke pantsættes eller på anden måde tjene til fyldestgørelse af optionsindehavers kreditorer. Dog kan udstedte, ikke udnyttede warrants i tilfælde af medarbejderens død udlægges til efterlevende ægtefælle eller livsarvinger.
3. Tegningskursen er fastsat til kurs 27,956, 28,893 og 30,236 for henholdsvis 1., 2. og 3. udnyttelsesperiode, dog med rentemæssig korrektur ved faktisk indbetaling på andre tidspunkter end forudsat, jf. ovenfor, hvilket indebærer, at der ved udnyttelse af en tegningsoption kan tegnes én ny aktie a nominelt kr. 15,00,00 mod kontant indbetaling af kr.

27,956, 28,893 eller 30,236, eller de beløb, der fremkommer efter eventuel rentekorrektion.

4. Såfremt der i selskabet træffes beslutning om indførelse af [kapitalaktie](#)klasser, skal hver [kapitalandelaktie](#) tegnet ved udnyttelse af tegningsoptionerne, tilhøre den bedst stillede [kapitalaktie](#)klasse.

Tegningskursen vil blive justeret i tilfælde af, at der efter den 09. juni 2011 vedtages og gennemføres:

- a) Kapitalforhøjelse ved nytægning med fortegningsret for de nuværende [aktionærkapitalejere](#).
- b) Fondsaktieudstedelse.
- c) Kapitalnedsættelse, medmindre denne foretages til dækning af underskud, ved annullering af egne [aktierkapitalandele](#) eller på anden lovlig måde uden udbetaling til samtlige [aktionærkapitalejere](#).
- d) Udlodning af udbytte på mere end [kr. 0 kr.](#)-pr. aktie a [kr. 15,00 kr.](#)
- e) Udstedelse af yderligere [aktie](#)tegningsretter (warrants) eller udstedelse af yderligere konvertible obligationer med fortegningsret for de eksisterende [aktionærkapitalejere](#).
- f) Ændringer der må sidestilles med de under a - e anførte og med tilsvarende virkning for optionsindehaveren.

Justering af konverteringskursen foretages kun i de ovenfor angivne situationer og således f.eks. ikke ved fission, udstedelse af [kapitalandele til medarbejderaktier](#) til favørkurs, [if. selskabslovens § 162, stk. 4](#), og emissioner uden fortegningsret.

Ved selskabets solvente opløsning bortfalder tegningsoptionerne, idet dog ~~således at~~ optionsindehaver forinden skal gives adgang til at udøve ~~disse~~.

5. De i punkt 4 nævnte forhold samt eventuel justering af tegningskursen som følge af indbetaling af tegningsbeløb tidligere eller senere end de i stk. 3 forudsatte indbetalingstidspunkter administreres af selskabets bestyrelse, som træffer endelig og bindende beslutning om gennemførelse og beregning af eventuel justering af tegningsoptionerne, herunder i forhold til tegningskurs og [antal kapitalandeleaktieandel](#).

6. Såfremt der forinden tegningsoptionerne er udnyttet til tegning af [aktierkapitalandele](#)
- a) fremsættes et tvangsindløsningstilbud i medfør af selskabslovens bestemmelser herom,
  - b) fremsættes et offentligt overtagelsestilbud på [aktierkapitalandele](#) i selskabet,

c)  
fremføres et lovpligtigt overtagelsestilbud på grundlag af erhvervelse af kapitalandele eller stemmerettigheder i selskabet, der medfører pålæg om fremsættelse af indløsnings-tilbud

eller

d)  
der opstår en situation, hvor optionsindehaveren i øvrigt finder, at selskabets [aktionærkapitalejer](#)struktur er ændret på en sådan måde, at det nye ejerforhold indebærer en betydelig risiko for, at selskabets hidtidige forretningsprincipper ændres, har optionsindehaveren ret til at begære tegning af [aktierkapitalandele](#) i henhold til tegningsoptionerne. Retten til at begære tegning af [aktierkapitalandele](#) er gældende fra den pågældende begivenheds indtræden og indtil 1) udløbet af fristen i henhold til selskabslovens § 70, 2) udløbet af acceptfristen i det pågældende offentlige eller lovpligtige overtagelsestilbud og 3) 3 måneder efter at optionsindehaveren er blevet bekendt med det i litra d nævnte forhold. Såfremt tegningsoptionerne begæres udnyttet i henhold hertil, anvendes en tegningskurs på 22,328 pr. [kapitalandelaktie](#) a nominelt kr. 15,00,00 med tillæg af et beløb svarende til 8 % p.a. af kr. 22,328 fra den 09.06.11 til tegningstidspunktet (indbetalings- tidspunktet) og med fradrag af et beløb svarende til det akkumulerede udbetalte udbytte pr. [kapitalandelaktie](#) i perioden fra den 09.06.11 til tegningstidspunktet (indbetalingstids- punktet). Den nævnte tegningskurs vil være at regulere i overensstemmelse med de ovenfor anførte justeringsregler, bortset fra det vedrørende udbytte anførte.

I de under a), b) og c) nævnte situationer skal de af optionsindehaveren på grundlag af optionerne tegnede [aktierkapitalandele](#) således være omfattet af de nævnte indløsnings- eller overtagelsestilbud.

Såfremt selskabet i den under b) nævnte situation finder, at en tegning i denne situation vil være til væsentlig ulempe for selskabets [aktionærerkapitalejere](#), eller der i den under d) nævnte situation ikke er enighed mellem optionsindehaveren og selskabet om, hvorvidt betingelserne nævnt i punkt d) er opfyldt, afgøres spørgsmålet endeligt og bindende for parterne ved voldgift efter ”Regler for behandling af [voldgifts](#)sager ved [Det Danske Voldgiftsinstitut](#)”.

7. Ved fusion med selskaber, der ikke pr. 09. juni 2011 er helejede datterselskaber af selska- bet, kan optionsindehaveren i en periode på 30 dage efter endelig vedtagelse af fusionen kræve at tegne [aktierkapitalandele](#) i henhold til tegningsoptionen med 14 dages varsel. Udnytter optionsindehaveren ikke denne ret til at kræve tegning af [aktierkapitalandele](#), og er selskabet ikke det fortsættende selskab, ændres tegningsoptionen til en ret til at tegne [aktierkapitalandele](#) i det fortsættende selskab, og tegningskursen justeres på basis af ombytningsforholdet mellem de fusionerede selskabers [aktierkapitalandele](#).

Spaltes selskabet, skal det af spaltningens plan tydeligt fremgå, hvorledes der forholder sig til tegningsoptionerne. Optionsindehaverne har ret til at kræve tegning af [aktierkapitalandele](#) forinden spaltningens gennemførelse.

Tegningskursen fastsættes i de i nærværende punkt 7 anførte tilfælde efter de i punkt 6 angivne principper.

8. Såfremt selskabet måtte ophøre med at være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, er optionsindehaveren berettiget til når som helst at begære tegning af [aktierkapitalandele](#) på grundlag af optionen, dog tidligst 2 år efter tegningsoptionens tildeling. Tegningskursen fastsættes efter de i punkt 6 anførte principper.

Til gennemførelse af de til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2015 at forhøje selskabets [aktiekapital](#) ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 7.500.000,00 ved kontant indskud uden fortegningsret for selskabets hidtidige [aktionærkapitalejer](#). De nye [aktierkapitalandele](#), som måtte blive tegnet ved udnyttelsen af tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende [aktierkapitalandele](#) efter vedtægterne, og [aktierkapitalandele](#) skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye [aktierkapitalandele](#) udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye [aktierkapitalandele](#)'s omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Ingen [aktierkapitalandele](#) i selskabet har særlige rettigheder. [Aktierkapitalandele](#) skal registreres i [VP Securities A/S, Weidekamsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København SV værdipapircentralen](#).

## GENERALFORSAMLING

### 3.

Selskabets generalforsamling afholdes hvert år i selskabets hjemstedskommune så betids, at de for selskabet gældende frister for afholdelse af generalforsamling og indsendelse af årsrapport kan overholdes.

[AktionærKapitalejere](#) skal skriftligt overfor bestyrelsen fremsætte krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Fremsættes kravet senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har [aktionærkapitalejer](#) en ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager bestyrelsen kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Selskabet 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 [aktionæ-  
rerkapitalejerne](#).

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings- eller bestyrelsesbeslutning på begæring af selskabets revisor eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra [aktionærerka-  
pitalejere](#), der ejer mindst 5 % af [aktiekapitalselskabskapitalen](#). Denne anmodning skal indeholde angivelse af det eller de bestemte forslag, som ønskes behandlet på generalforsamlingen. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes inden 14 dage efter, at der er fremsat forlangende herom.

[AktionærerneKapitalejerne](#) indkaldes til generalforsamling med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Indkaldelse sker ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside ([www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk)) ([www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk)). Endvidere sker indkaldelse (a) pr. e-mail til [aktionærerkapitalejere](#), der er noteret i ejerbogen, og som har fremsat begæring herom ved at meddele selskabet e-mail-adresse til brug for elektronisk kommunikation og (b) pr. almindelig brevpost til [aktionærerka-  
pitalejere](#), der er noteret i ejerbogen, og som har fremsat anmodning herom. Indkaldelsen skal foruden dag og tid for generalforsamlingen tillige indeholde oplysning om dagsordenen og meddelelse om de til behandling indkomne forslag.

På en generalforsamling kan beslutning kun tages om de forslag, der har været optagne på dagsordenen, og ændringsforslag hertil.

Herudover skal indkaldelsen indeholde følgende:

- 1) Een beskrivelse af [aktiekapitalselskabskapitalens](#) størrelse og [aktionærernekapitalejernes](#) stemmeret.
- 2) Een tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som [aktionærernekapitalejerne](#) skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 97, stk. 2.
- 3) Registreringsdatoen, jf. selskabslovens § 84, stk. 1, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er [aktionærerkapitalejere](#), har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.
- 4) Aangivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst for de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen og dagsordenen samt de fuldstændige forslag, kan fås -og
- 5) Aangivelse af internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i selskabslovens § 99, vil blive gjort tilgængelige.

Skal der på generalforsamlingen behandles forslag til vedtægtsændringer, skal hovedindholdet af disse angives i indkaldelsen.

Senest 2 uger før enhver generalforsamlings afholdelse fremlægges på selskabets kontor til efter-  
syn for [aktionærernekapitalejerne](#) dagsorden og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for

generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten, forsynet med påtegning af revisionen og underskrift af direktionen og bestyrelsen.

Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger, begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse, mindst gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine [aktionærerkapitalejere](#) på sin hjemmeside:

- 1) Indkaldelsen.
- 2) Det samlede antal [aktierkapitalandele](#) og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- 3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
- 4) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- 5) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til [aktionærernekapitalejerne](#). Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver [aktionærkapitalejer](#), der ønsker det. Omkostningerne hertil afholdes af selskabet.

#### 4.

Enhver, der besidder [aktierkapitalandele](#) i selskabet på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest tre dage forud har anmeldt sin deltagelse til selskabet. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end ét år.

Stemmeretten afgøres på baggrund af de [aktierkapitalandele](#), den enkelte [aktionærkapitalejer](#) besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af [aktionærkapitalejers](#) kapitalforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

#### 5.

Dagsordenen for ordinær generalforsamling skal omfatte følgende:

- 1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.
- 2) Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.

- 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.
- 4) Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag, der måtte være fremkommet fra [aktionærekapitalejere](#).
- 5) Valg af bestyrelse.
- 6) Valg af revisorer.
- 7) Eventuelt.

## 6.

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved almindelig stemmeflerhed af de tilstedeværende stemmer, med mindre lovgivningen foreskriver andet. Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede [aktiekapitalselskabskapital](#).

## 7.

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, som afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde i henhold til lovgivningen.

## 8.

Over det på generalforsamlingen passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Alle beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen."

Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig for [aktionærekapitalejerne](#).

## BESTYRELSE OG DIREKTION

## 9.

Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-7 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for ét år ad gangen, men kan genvælges. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen er formandens stemme udslagsgivende. Over det på bestyrelses-



møderne passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af de i mødet deltagende bestyrelsesmedlemmer.

Ingen, der er fyldt 70 år, kan vælges til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal udtræde af bestyrelsen senest på den første ordinære generalforsamling, efter at vedkommende er fyldt 70 år.

#### **10.**

Bestyrelsen ansætter en direktion, bestående af et eller flere medlemmer, til at forestå selskabets daglige virke.

#### **10 A.**

Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion, herunder incitaments aflønning for direktionen. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling den 24. maj 2011.

### **TEGNINGSRET**

#### **11.**

Selskabet tegnes af formanden og næstformanden i forening, af formanden eller næstformanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller med en direktør, af 3 bestyrelsesmedlemmer i forening, af 2 direktører i forening eller af den samlede bestyrelse.

### **REGNSKAB OG REVISION**

#### **12.**

Selskabets regnskabsår løber fra 01.02. – 31.01. med omlægningsåret 01.05.2001 til 31.01.2002.

#### **13.**

Revision af selskabets årsrapporter foretages af en eller flere af generalforsamlingen for et år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer.

#### 14.

Årsrapporten udfærdiges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Henstår uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskuddet først anvendes til dækning af dette.

Det [herefter](#) fremkomne overskud anvendes efter generalforsamlingens bestemmelse efter indstilling fra bestyrelsen.

### ELEKTRONISK KOMMUNIKATION

#### 15.

Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med [aktionærenekapitalejerne](#). Selskabet kan til enhver tid vælge endvidere at kommunikere via almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets [aktionærenekapitalejere](#) i henhold til vedtægterne, selskabsloven samt børslovgivning og –regler ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk. Herunder kan selskabet sende e-mail til [aktionærenekapitalejerne](#) med indkaldelse til generalforsamling, dagsorden, de fuldstændige forslag til generalforsamling, adgangskort, fuldmagtsblanket, tegningslister, selskabsmeddelelser, årsrapporter, [aktionærkapitalejer](#)informationer samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til [aktionærenekapitalejerne](#). Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil nævnte meddelelser og dokumenter også kunne findes på selskabets hjemmeside [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk).

Selskabet kan beslutte, at anmodning om at få tilsendt adgangskort til generalforsamling skal afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk), og/eller via anden hjemmeside som anført på selskabets hjemmeside.

Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabet direkte til [aktionærenekapitalejerne](#) eller på selskabets hjemmeside [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk).

Det er den enkelte [aktionærkapitalejer](#)s ansvar til enhver tid at sikre, at selskabet er i besiddelse af [aktionærkapitalejer](#)ens korrekte elektroniske adresse (e-mail-adresse).

Formatted: Default Paragraph Font

Uanset foranstående kan en [aktionærkapitalejer](#) efter skriftlig anmodning få tilsendt indkaldelse til generalforsamling med almindelig brevpost til den postadresse, som [aktionærkapitalejer](#)en er anført med i ejerbogen.

\* \* \*

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den ~~22~~24.05.2013~~1~~, som ændret f.s.v. angår § 2E ved bestyrelsesbeslutning af 24.05.2011 med påtegning af 10.06.2011.

.....  
Morten Jensen  
Advokat

Udkast til reviderede vedtægter uden ændringsmarkeringer – bilag 2

**VEDTÆGTER**

**FOR**

**TK DEVELOPMENT A/S**

**CVR-NR. 24 25 67 82**

## **1 Selskabets navn, hjemsted og formål**

- 1.1 Selskabets navn er TK Development A/S. Selskabet skal tillige have binavnet Thorkild Kristensen A/S (TK Development A/S).
- 1.2 Selskabets hjemsted er Aalborg Kommune.
- 1.3 Selskabets formål er at købe, opføre, sælge, udleje, formidle, investere i og rådgive om fast ejendom i ind- og udland, at udøve finansielle aktiviteter og med disse formål beslægtet virksomhed.

## **2 Selskabskapital, kapitalandele, ejerbog og bemyndigelser**

### **2.1 Selskabskapital, kapitalandele og ejerbog**

- 2.1.1 Selskabskapitalen udgør kr. 630.985.725,00, skriver kroner sekshundredeogtretimillio-  
ner nihundredeottetifemtusinde syvhundredetotifem 00/100, fordelt i kapitalandele a  
kr. 1,00 eller multipla heraf.
- 2.1.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.
- 2.1.3 Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 Kø-  
benhavn S.
- 2.1.4 Kapitalandelene skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog.
- 2.1.5 Kapitalandelene er frit omsættelige omsætningspapirer, og ingen kapitalejer er forplig-  
tet til at lade sine kapitalandele indløse, hverken helt eller delvist.
- 2.1.6 Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.
- 2.1.7 Kapitalandelene registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040,  
2300 København S.
- 2.1.8 Overdragelse af kapitalandele har kun gyldighed over for selskabet, når overdragelsen  
er registreret i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København  
S. Selskabet er uden ansvar for sådan noterings ægthed eller rigtighed.

## 2.2 Bemyndigelser til bestyrelsen

### 2.2.1 Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse med fortegningsret for eksisterende aktionærer

2.2.1.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye kapitalandele i en eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets hidtidige kapitalejere med en samlet nominel værdi på kr. 63.098.573,00.

2.2.1.2 Forhøjelsen af selskabskapitalen kan alene ske ved kontant indbetaling.

2.2.1.3 For kapitalforhøjelser i medfør af denne bestemmelse gælder, at de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandeleles omsættelighed, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelene bærer ret til udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

2.2.1.4 Vilkårene for tegningen af kapitalandele fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

### 2.2.2 Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse til opfyldelse af warrants

2.2.2.1 Bestyrelsen har den 24. maj 2011 på grundlag af bemyndigelse meddelt bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 24. maj 2011 besluttet at udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion og ledende medarbejdere samt ledende medarbejdere i datterselskaber med ret til tegning for indtil nominelt kr. 7.500.000,00 kapitalandele i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne.

2.2.2.2 Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af kapitalandele i tre vinduer a 6 uger. De tre udnyttelsesperioder er (1) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2013/14 og 6 uger frem, (2) perioden fra offentliggørelse af halvårsregnskab for 2014/15 og 6 uger frem og (3) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2014/15 og 6 uger frem.

2.2.2.3 Tegningskursen pr. aktie a nominelt kr. 15,00 er fastsat til:

27,956 ved tegning i 1. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.05.2014)

28,893 ved tegning i 2. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.10.2014)

30,236 ved tegning i 3. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.05.2015)

- 2.2.2.4 Der er ved fastlæggelsen af de anførte tegningskurser lagt en forrentningssats på 8 % p.a. til grund. Såfremt indbetaling af tegningsbeløb sker på andre datoer end de i det ovenstående forudsatte, korrigeres herfor med en forrentning på 8 % p.a. for perioden mellem de anførte indbetalingsdatoer og de faktiske indbetalingsdatoer. Ved indbetaling inden de anførte datoer reduceres tegningskursen således, og ved betaling senere end de anførte datoer forøges tegningskursen for forrentning i den mellemliggende periode.
- 2.2.2.5 De nye kapitalandele, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele efter vedtægterne, og kapitalandelene skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye kapitalandele udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandales omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Kapitalandelene skal bære ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af nytegningen hos Erhvervsstyrelsen, idet herved forudsættes, at registrering sker inden afholdelse af ordinær generalforsamling for så vidt angår udnyttelsesperioden knyttet til offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse. Såfremt registrering ikke sker inden generalforsamlingen, således at de nye kapitalandele ikke får ret til udbytte, kompenseres herfor, idet tegningskurserne er baseret på den forudsætning, at kapitalandele tegnet i en sådan udnyttelsesperiode oppebærer udbytte på den i tilknytning hertil afholdte ordinære generalforsamling.
- 2.2.2.6 Ingen kapitalandele i selskabet har særlige rettigheder. Kapitalandelene skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.
- 2.2.2.7 Tegningsoptionerne skal i øvrigt være undergivet følgende vilkår:
- 1)  
Optionsindehaver kan gøre tegningsoptionerne gældende (udnytte tegningsoptionerne) ved skriftlig meddelelse til selskabets hovedkontor i Aalborg inden for en af udnyttelsesperioderne. Selskabet bekræfter modtagelsen af meddelelsen over for optionsindehaver. Indbetaling skal foretages kontant til selskabet samtidig med indskrivningen på tegningsliste og inden 14 dage efter, at selskabets bekræftelse er fremsendt til optionsindehaver.
  - 2)  
En tegningsoption er personlig og kan i intet tilfælde gøres til genstand for overdragelse eller overgang, heller ikke i forbindelse med bodeling, og kan ikke pantsættes eller på anden måde tjene til fyldestgørelse af optionsindehavers kreditorer. Dog kan udstedte, ikke udnyttede warrants i tilfælde af medarbejderens død udlægges til efterlevende ægtefælle eller livsarvinger.

3)

Tegningskursen er fastsat til kurs 27,956, 28,893 og 30,236 for henholdsvis 1., 2. og 3. udnyttelsesperiode, dog med rentemæssig korrektion ved faktisk indbetaling på andre tidspunkter end forudsat, jf. ovenfor, hvilket indebærer, at der ved udnyttelse af en tegningsoption kan tegnes én ny aktie a nominelt kr. 15,00 mod kontant indbetaling af kr. 27,956, 28,893 eller 30,236, eller de beløb, der fremkommer efter eventuel rentekorrektion.

4)

Såfremt der i selskabet træffes beslutning om indførelse af kapitalklasser, skal hver kapitalandel tegnet ved udnyttelse af tegningsoptionerne, tilhøre den bedst stillede kapitalklasse.

Tegningskursen vil blive justeret i tilfælde af, at der efter den 09. juni 2011 vedtages og gennemføres:

- a) Kapitalforhøjelse ved nytegning med fortegningsret for de nuværende kapitalejere.
- b) Fondsaktieudstedelse.
- c) Kapitalnedsættelse, medmindre denne foretages til dækning af underskud, ved annullering af egne kapitalandele eller på anden lovlig måde uden udbetaling til samtlige kapitalejere.
- d) Udlodning af udbytte på mere end kr. 0 pr. aktie a kr. 15,00.
- e) Udstedelse af yderligere tegningsretter (warrants) eller udstedelse af yderligere konvertible obligationer med fortegningsret for de eksisterende kapitalejere.
- f) Ændringer der må sidestilles med de under a - e anførte og med tilsvarende virkning for optionsindehaveren.

Justering af konverteringskursen foretages kun i de ovenfor angivne situationer og således f.eks. ikke ved fission, udstedelse af kapitalandele til medarbejdere til favørkurs, jf. selskabslovens § 162, stk. 4, og emissioner uden fortegningsret.

Ved selskabets solvente opløsning bortfalder tegningsoptionerne, idet dog optionsindehaver forinden skal gives adgang til at udøve disse.

5)

De i punkt 4 nævnte forhold samt eventuel justering af tegningskursen som følge af indbetaling af tegningsbeløb tidligere eller senere end de i stk. 3 forudsatte indbetalingstidspunkter administreres af selskabets bestyrelse, som træffer endelig og bindende beslutning om gennemførelse og beregning af eventuel justering af tegningsoptionerne, herunder i forhold til tegningskurs og antal kapitalandele.



6)

Såfremt der forinden tegningsoptionerne er udnyttet til tegning af kapitalandele

a)

fremsættes et tvangsindløsningstilbud i medfør af selskabslovens bestemmelser herom,

b)

fremsættes et offentligt overtagelsestilbud på kapitalandele i selskabet,

c)

fremsættes et lovpligtigt overtagelsestilbud på grundlag af erhvervelse af kapitalandele eller stemmerettigheder i selskabet, der medfører pålæg om fremsættelse af indløsningstilbud

eller

d)

der opstår en situation, hvor optionsindehaveren i øvrigt finder, at selskabets kapital-ejerstruktur er ændret på en sådan måde, at det nye ejerforhold indebærer en betydelig risiko for, at selskabets hidtidige forretningsprincipper ændres, har optionsindehaveren ret til at begære tegning af kapitalandele i henhold til tegningsoptionerne. Retten til at begære tegning af kapitalandele er gældende fra den pågældende begivenheds indtræden og indtil 1) udløbet af fristen i henhold til selskabslovens § 70, 2) udløbet af acceptfristen i det pågældende offentlige eller lovpligtige overtagelsestilbud og 3) 3 måneder efter at optionsindehaveren er blevet bekendt med det i litra d nævnte forhold. Såfremt tegningsoptionerne begæres udnyttet i henhold hertil, anvendes en tegningskurs på 22,328 pr. kapitalandel a nominelt kr. 15,00 med tillæg af et beløb svarende til 8 % p.a. af kr. 22,328 fra den 09.06.11 til tegningstidspunktet (indbetalings-tidspunktet) og med fradrag af et beløb svarende til det akkumulerede udbetalte udbytte pr. kapitalandel i perioden fra den 09.06.11 til tegningstidspunktet (indbetalings-tidspunktet). Den nævnte tegningskurs vil være at regulere i overensstemmelse med de ovenfor anførte justeringsregler, bortset fra det vedrørende udbytte anførte.

I de under a), b) og c) nævnte situationer skal de af optionsindehaveren på grundlag af optionerne tegnede kapitalandele således være omfattet af de nævnte indløsnings- eller overtagelsestilbud.

Såfremt selskabet i den under b) nævnte situation finder, at en tegning i denne situation vil være til væsentlig ulempe for selskabets kapitalejere, eller der i den under d) nævnte situation ikke er enighed mellem optionsindehaveren og selskabet om, hvorvidt betingelserne nævnt i punkt d) er opfyldt, afgøres spørgsmålet endeligt og bindende for parterne ved voldgift efter "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet".

7)

Ved fusion med selskaber, der ikke pr. 09. juni 2011 er helejede datterselskaber af selskabet, kan optionsindehaveren i en periode på 30 dage efter endelig vedtagelse af fusionen kræve at tegne kapitalandele i henhold til tegningsoptionen med 14 dages varsel. Udnytter optionsindehaveren ikke denne ret til at kræve tegning af kapitalandele, og er selskabet ikke det fortsættende selskab, ændres tegningsoptionen til en ret til at tegne kapitalandele i det fortsættende selskab, og tegningskursen justeres på basis af ombyttingsforholdet mellem de fusionerede selskabers kapitalandele.

Spaltes selskabet, skal det af spaltningens plan tydeligt fremgå, hvorledes der forholdes med tegningsoptionerne. Optionsindehaverne har ret til at kræve tegning af kapitalandele forinden spaltningens gennemførelse.

Tegningskursen fastsættes i de i nærværende punkt 7 anførte tilfælde efter de i punkt 6 angivne principper.

8)

Såfremt selskabet måtte ophøre med at være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, er optionsindehaveren berettiget til når som helst at begære tegning af kapitalandele på grundlag af optionen, dog tidligst 2 år efter tegningsoptionens tildeling. Tegningskursen fastsættes efter de i punkt 6 anførte principper.

- 2.2.2.8 Til gennemførelse af de til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2015 at forhøje selskabskapitalen ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 7.500.000,00 ved kontant indskud uden fortegningsret for selskabets hidtidige kapitalejere. De nye kapitalandele, som måtte blive tegnet ved udnyttelsen af tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele efter vedtægterne, og kapitalandelene skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye kapitalandele udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandales omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Ingen kapitalandele i selskabet har særlige rettigheder. Kapitalandelene skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

### **3 Generalforsamling**

- 3.1 Selskabets generalforsamling afholdes hvert år i selskabets hjemstedskommune så betids, at de for selskabet gældende frister for afholdelse af generalforsamling og indsendelse af årsrapport kan overholdes.
- 3.2 Kapitalejere skal skriftligt overfor bestyrelsen fremsætte krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Fremsættes kravet

senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har kapitalejeren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager bestyrelsen kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

- 3.3 Selskabet 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 kapitalejerne.
- 3.4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings- eller bestyrelsesbeslutning på begæring af selskabets revisor eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra kapitalejere, der ejer mindst 5 % af selskabskapitalen. Denne anmodning skal indeholde angivelse af det eller de bestemte forslag, som ønskes behandlet på generalforsamlingen. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes inden 14 dage efter, at der er fremsat forlangende herom.
- 3.5 Kapitalejerne indkaldes til generalforsamling med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Indkaldelse sker ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside ([www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk)). Endvidere sker indkaldelse (a) pr. e-mail til kapitalejere, der er noteret i ejerbogen, og som har fremsat begæring herom ved at meddele selskabet e-mail-adresse til brug for elektronisk kommunikation og (b) pr. almindelig brevpost til kapitalejere, der er noteret i ejerbogen, og som har fremsat anmodning herom. Indkaldelsen skal foruden dag og tid for generalforsamlingen tillige indeholde oplysning om dagsordenen og meddelelse om de til behandling indkomne forslag.
- 3.6 På en generalforsamling kan beslutning kun tages om de forslag, der har været optagne på dagsordenen, og ændringsforslag hertil.
- 3.7 Herudover skal indkaldelsen indeholde følgende:
  - 1) En beskrivelse af selskabskapitalens størrelse og kapitalejernes stemmeret.
  - 2) En tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som kapitalejerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 97, stk. 2.
  - 3) Registreringsdatoen, jf. selskabslovens § 84, stk. 1, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er kapitalejere, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.
  - 4) Angivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst for de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen og dagsordenen samt de fuldstændige forslag, kan fås.  
og
  - 5) Angivelse af internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i selskabslovens § 99, vil blive gjort tilgængelige.

- 3.8 Skal der på generalforsamlingen behandles forslag til vedtægtsændringer, skal hovedindholdet af disse angives i indkaldelsen.
- 3.9 Senest 2 uger før enhver generalforsamlings afholdelse fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for kapitalejerne dagsorden og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten forsynet med påtegning af revisionen og underskrift af direktionen og bestyrelsen.
- 3.10 Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger, begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse, mindst gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine kapitalejere på sin hjemmeside:
- 1) Indkaldelsen.
  - 2) Det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
  - 3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
  - 4) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
  - 5) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til kapitalejerne. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver kapitalejer, der ønsker det. Omkostningerne hertil afholdes af selskabet.

#### **4 Deltagelse i generalforsamling, stemmerettigheder, m.v.**

- 4.1 Enhver, der besidder kapitalandele i selskabet på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest tre dage forud har anmeldt sin deltagelse til selskabet. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.
- 4.2 Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end ét år.
- 4.3 Stemmeretten afgøres på baggrund af de kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af kapitalejerens kapitalforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

## **5 Dagsorden for den ordinære generalforsamling**

5.1 Dagsordenen for ordinær generalforsamling skal omfatte følgende:

- 1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.
- 2) Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
- 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.
- 4) Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag, der måtte være fremkommet fra kapitalejere.
- 5) Valg af bestyrelse.
- 6) Valg af revisorer.
- 7) Eventuelt.

## **6 Afstemninger**

6.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved almindelig stemmeflerhed af de tilstedeværende stemmer, medmindre lovgivningen foreskriver andet. Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

## **7 Dirigent**

7.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, som afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde i henhold til lovgivningen.

## **8 Protokol**

8.1 Over det på generalforsamlingen passede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Alle beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen.

8.2 Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig for kapitalejerne.

## **9 Bestyrelse og direktion**

- 9.1 Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-7 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for ét år ad gangen, men kan genvælges. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen er formandens stemme udslagsgivende. Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af de i mødet deltagende bestyrelsesmedlemmer.
- 9.2 Ingen, der er fyldt 70 år, kan vælges til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal udtræde af bestyrelsen senest på den første ordinære generalforsamling, efter at vedkommende er fyldt 70 år.
- 9.3 Bestyrelsen ansætter en direktion, bestående af et eller flere medlemmer, til at forestå selskabets daglige virke.

## **10 Retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion**

- 10.1 Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion, herunder incitamentsaflønning for direktionen. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling den 24. maj 2011.

## **11 Tegningsret**

- 11.1 Selskabet tegnes af formanden og næstformanden i forening, af formanden eller næstformanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller med en direktør, af 3 bestyrelsesmedlemmer i forening, af 2 direktører i forening eller af den samlede bestyrelse.

## **12 Regnskabsår**

- 12.1 Selskabets regnskabsår løber fra 01.02. – 31.01. med omlægningsåret 01.05.2001 til 31.01.2002.

## **13 Revision**

- 13.1 Revision af selskabets årsrapporter foretages af en eller flere af generalforsamlingen for et år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer.

## **14**     **Årsrapport**

- 14.1     Årsrapporten udfærdiges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.
- 14.2     Henstår uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskuddet først anvendes til dækning af dette. Det herefter fremkomne overskud anvendes efter generalforsamlingens bestemmelse efter indstilling fra bestyrelsen.

## **15**     **Elektronisk kommunikation**

- 15.1     Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med kapitalejerne. Selskabet kan til enhver tid vælge endvidere at kommunikere via almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.
- 15.2     Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets kapitalejere i henhold til vedtægterne, selskabsloven samt børslovgivning og –regler ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk. Herunder kan selskabet sende e-mail til kapitalejerne med indkaldelse til generalforsamling, dagsorden, de fuldstændige forslag til generalforsamling, adgangskort, fuldmagtsblanket, tegningslister, selskabsmeddelelser, årsrapporter, kapitalejerinformationer samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil nævnte meddelelser og dokumenter også kunne findes på selskabets hjemmeside [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk).
- 15.3     Selskabet kan beslutte, at anmodning om at få tilsendt adgangskort til generalforsamling skal afgives elektronisk via selskabets hjemmeside, [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk), og/eller via anden hjemmeside som anført på selskabets hjemmeside.
- 15.4     Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabet direkte til kapitalejerne eller på selskabets hjemmeside [www.tk-development.dk](http://www.tk-development.dk).
- 15.5     Det er den enkelte kapitalejers ansvar til enhver tid at sikre, at selskabet er i besiddelse af kapitalejerens korrekte elektroniske adresse (e-mail-adresse).
- 15.6     Uanset foranstående kan en kapitalejer efter skriftlig anmodning få tilsendt indkaldelse til generalforsamling med almindelig brevpost til den postadresse, som kapitalejeren er anført med i ejerbogen.

\* \* \*

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 22.05.2013.

.....  
Morten Jensen  
Advokat



## PERSONPROFIL

## Bilag 3

### Arne Gerlyng-Hansen

Født 1956

Beholdning af aktier i TK Development A/S: 44.800 stk.

### Uddannelse

1981 Cand.jur. fra Københavns Universitet

1984 Advokat

### Beskæftigelse

1981–1983 Advokaterne Amaliegade 4, 1256 København K.

1983–2004 Nielsen Nørager Advokatkontor, Frederiksberggade 16, 1459 København K.

1985–1992 Manuduktør og ekstern lektor i obligationsret ved Københavns Universitet.

2004– Administrerende direktør i Harald Nyborg A/S.

### Særlige kompetencer

Detailhandel, juridiske forhold, ledelse og forretningsudvikling.

### Direktionshverv

Arpema ApS

Arpema Holding ApS

Harald Nyborg A/S, herunder direktør og bestyrelsesmedlem i 32 selskaber koncernforbundet med Harald Nyborg A/S

### Bestyrelsesformand

Habro a/s

Habro Finans a/s

Habro Fund Management a/s

Habro Holding ApS

Habro Fondsmæglerselskab a/s

K/S Habro-Kongeå 1

K/S Habro-Kongeå 2

K/S Habro-Kongeå 3

K/S Habro-Kongeå 4

K/S Habro-Mølleå

W. Homann a/s

### Bestyrelsesmedlem

Dava 1 ApS

Dava Holding ApS

K/S Skerrisvej, Brande

Skerris Holding a/s

### Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Medlem af Sydbanks repræsentantskab og Lokalråd Fyn

*Arne Gerlyng-Hansen vil blive anset som et uafhængigt medlem af bestyrelsen.*

**Morten Eivindssøn Astrup**

Født 1975

Beholdning af aktier i TK Development A/S (kontrolleret): 4.405.207 stk.

**Uddannelse**

- 1995–1999 Handelshøjskolen, Sandvika, Norge.  
Specialisering i shipping – arbejdede fuldtids fra 1997 og fuldførte samtidig studierne.
- 1998 Udvekslingsprogram ved City University, London.
- 1992–1994 International studentereksamen, Berg Videregående Skole, Norge.
- 1990–1992 GCSE-eksamen, Institute Le Rosey, Rolle-Gstaad, Schweiz.

**Beskæftigelse**

- 1997 Finansdirektør, InfoStream ASA, Oslo
- 1997–2000 Finansiell rådgiver, Ørn Rådgivning AS, Oslo
- 1997–2006 Investeringschef, Ørn Norden AS, Oslo
- 2006– Stiftende partner og investeringsdirektør, Storm Capital Management Ltd., London

**Særlige kompetencer**

Investering i fast ejendom, finansiering og forretningsudvikling.

**Bestyrelsesformand**

Aconcagua Management Ltd.  
Neptune Properties AS  
Polar Boligutvikling AS  
SurfSide Holding AS  
SurfSide Ventures Ltd.  
Svalbard Adventure Group

**Bestyrelsesmedlem**

Bjørgvin AS  
Pactum AS  
Storm Bond Fund SICAV, Luxembourg  
Storm Capital Management Ltd.  
Storm Nordic Fund SICAV, Luxembourg  
Storm Real Estate ASA, Oslo (næstformand)  
Ørn Norden AS

**Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv**

Ingen

*Morten Eivindssøn Astrup vil blive anset som et uafhængigt medlem af bestyrelsen.*

## PERSONPROFIL

## Bilag 5

### Kim Haugstrup Mikkelsen

Født 1968

Beholdning af aktier i TK Development A/S: 4.004.617 stk.

### Uddannelse

1989 Sparekasseskole 1  
1991 Sparekasseskole 2  
1991-1994: HD studie i finansiering

### Beskæftigelse

1994-1997 Swiss Bank Corp – Leder, Nordic Fixed Income Trading.  
1997-1999 RBS Greenwich Capital – Direktør, Proprietary Trading.  
1999-2002 SEB MERCHANT BANKING – Leder, Mortgage Risk & Trading.  
2003-2009 Nordic Asset Management A/S – Investeringsdirektør og hovedaktionær.

### Særlige kompetencer

Finansielle forhold, investering og ledelse.

### Direktionshverv

København Håndbold A/S  
Nordic Sports Management ApS  
Nordic Wine Invest ApS  
Strategic Capital ApS  
Strategic Venture Capital ApS

### Bestyrelsesformand

Innogie ApS

### Bestyrelsesmedlem

FC Fredericia ApS  
Genobiotix ApS  
København Håndbold A/S  
NTR Holding A/S  
Proinvestor ApS  
Storm Real Estate ASA, Norge

### Ledelsesudvalg og øvrige tillidshverv

Medlem af repræsentantskabet, Vestfyns Bank  
Medlem af revisionsudvalget, Storm Real Estate ASA, Norge

*Kim Haugstrup Mikkelsen vil blive anset som et uafhængigt medlem af bestyrelsen.*