

**The complete proposals as per. September 3, 2020 for
the Annual General Meeting of Tivoli A/S
Friday, September 25, 2020, at 13.30 in the Tivoli Concert Hall.**

Re 2. Submission of annual report for approval.

The Advisory Board proposes that the general meeting approves the company's annual report for 2019.

Re 3. Resolution on the use of profits in accordance with the approved annual report.

Tivoli's profit after tax for 2019 was DKK 167.4 million. Contrary to what was proposed in the annual report for 2019, the Advisory Board recommends at the general meeting that no dividend will be distributed from the result for 2019 as a result of the Corona crisis.

On 26 March 2020, Chairman of the Advisory Board Tom Knutzen stated the decision not to distribute share dividends in a stock exchange announcement from Tivoli A/S:

"Even though it is not more than 2 weeks ago that the board of directors approved a dividend distribution as in 2018, the development and scenarios for the Corona crisis have shown day by day that Tivoli should strengthen its capital as much as possible to withstand the consequences of the crisis. Therefore, the Advisory Board will now recommend at the general meeting that no dividend is being distributed from the result for 2019."

Re 4. Proposals from the Advisory Board or shareholders

a) Approval of a new remuneration policy for Tivoli A / S

The Advisory Board proposes that the general meeting approves a revised remuneration policy that has been approved by the Advisory Board.

The revised remuneration policy applies to the company's Advisory Board and Executive Team and has been prepared in accordance with the revised sections 139 and 139a of the Danish Companies Act and the latest Recommendations for Corporate Governance issued by the Committee for Corporate Governance. The remuneration policy replaces the company's current remuneration policy and the guidelines for incentive pay, which were approved at the general meeting on 30 April 2012.

Draft new remuneration policy is set out in Annex 1

b) Approval of the remuneration of the Advisory Board for 2020

The Advisory Board proposes that the remuneration of the members of the Advisory Board for 2020 be set unchanged at DKK 175,000 for ordinary members, DKK 306,250 for the Deputy Chairman (1.75 times the basic remuneration) and DKK 525,000 for the Chairman of the Board (3 times the basic remuneration).

c) Amendment of the Articles of Association: Amendment of the standard agenda for the Annual General Meeting: Indicative vote on remuneration report.

The Advisory Board proposes to change the standard agenda for the Annual General Meeting in Article 11 of the Articles of Association to reflect the new requirements in the Companies Act, according to which the company must submit a remuneration report for an indicative vote at the Annual General Meeting from 2021.

Article 11 of the Articles of Association will then have the following wording:

§ 11. At the annual general meeting the following must be done:

1. The Advisory Board's report on the company's activities in the past year.

2. Submission of annual report for approval.

Resolution on the use of profits or coverage of losses in accordance with the approved annual accounts.

4. Any proposals from the Advisory Board or shareholders.

5. Indicative vote on remuneration report

Election of members to the Advisory Board.

7. Election of auditors.

8. AOB (any other business)

The proposed amendment to the Articles of Association is set out in Annex 2.

d) Amendment of the articles of association: The Advisory Board proposes to amend the company's articles of association so that it appears from §6 that the owner's register is kept by VP Securities A / S, CVR no. 21599336.

The Advisory Board proposes that Article 6 is amended to reflect the implementation of a merger between VP Services A/S, CVR no. 30 20 11 83, and VP Securities A/S, CVR no. 21 59 93 36. As a consequence, VP Securities A/S has taken over as the company's owner accountant instead of VP Services A/S.

The proposed amendment to the Articles of Association is set out in Annex 2.

e) Amendment of the articles of association: The Board of Directors proposes to remove the 70-year rule in the company's articles of association by deleting subsection 3 of § 18 : "Every member of the Advisory Board must resign at the first ordinary general meeting, which is held after the member's 70th birthday."

The 70-year rule was debated at Tivoli's general meeting in 2019 and on that basis, the Advisory Board has proposed that it be deleted from the company's articles of association.

The proposed amendment to the Articles of Association is set out in Annex 2.

f) Shareholder Klaus Folmann proposes an extension of the shareholder card's benefits, so that the shareholder card must have the same access benefits as a Tivoli Gold Card and in addition trigger 10 free tour passes per year.

Shareholder Klaus Folmann has justified his proposal in the following e-mail to Tivoli A / S in January 2020:

“To Tivoli's general meeting in 2020.

I want the general meeting to take a position on the following proposal to extend the shareholder card's benefits: With effect from 1 June 2020, the shareholder card must have the same access benefits as a Tivoli Gold Card and in addition trigger 10 free tour passes per year.

The access benefits for shareholders card are beyond reason compared to Wild Card and Gold Card.

A Wild Card of DKK 950 gets you a multi ride pass every time you visit Tivoli, and a Gudkort of DKK 1,300 gives you access for 4 companions, who can all use the VIP entrance for Friday rock. If the Wild Card and Gold Card both would cost more than DKK 3,000, the shareholder card's access and benefits would appear reasonable and fair.

My grandchildren have just become shareholders, it costs approx. DKK 70,000 pr. child.

January 21, 2020

Klaus Folmann”

The Advisory Board finds that the current benefits associated with a shareholder card are appropriate in relation to Tivoli's business and will on that basis vote against Klaus Folmann's proposal.

Re 5. Election of members to the Advisory Board.

Pursuant to § 18, subsection 2, the members of the Board of Directors are elected for one year at a time. Tom Knutzen, Claus Gregersen, Mads Lebech and Ulla Brockenhuis-Schack stand for re-election.

Tom Knutzen

Born in 1962

Cand.merc.

Chairman of the Advisory Board since 2018.

Joined the Board in 2017.

Re-elected to the Advisory Board in 2019, election period expires in 2020.

Management positions

❖ CEO of Jungbunzlauer Suisse AG, Switzerland

❖ Chairman of Chr. Augustinus Fabrikker A/S. Deputy Chairman of the Board of FLSmidth & Co. A/S.

Special abilities

❖ Board experience from private companies.

❖ Management experience from both Danish and international companies - including CEO of Danisco A/S and CEO and CFO of NKT Holding A/S, respectively.

❖ Experience in technology-intensive, global Business-to-Business production companies and the financial sector.

❖ Strategy development, organizational development, financial management and value creation through restructuring of corporate portfolios.

Claus Gregersen

Born in 1961

HD Financing

Joined the Board in 2018

Re-elected to the Advisory Board in 2019, election period expires in 2020.

Management positions

❖ CEO of Chr. Augustinus Fabrikker A/S and CAF Invest A/S

❖ Chairman of Skandinavisk Holding A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S, Kurhotel Skodsborg A/S, Rungsted Sundpark A/S, Skodsborg Sundpark A/S and STG's Gavefond.

❖ Deputy Chairman of Jeudan A/S.

❖ Board member of STG A/S, Fritz Hansen A/S, Gyldendal A/S, Søren Gyldendal Foundation and Axcel Future.

Special abilities

❖ Board experience from private, international and public companies. Among other things. Vækstfonden, Nasdaq OMX, Finansiell Stabilitet A/S

❖ Management experience from Danish and international companies, i.a. CEO of Alfred Berg Copenhagen and London, Head of Equities ABN Amro, EMEA and CEO of Carnegie Investment Bank, Copenhagen.

❖ Operations, capital market, strategy development as well as risk management experience.

Mads Lebech

Born in 1967

Cand.jur.

Deputy Chairman of the Advisory Board since 2010, joined the Board in 2010.
Re-elected to the Advisory Board in 2019, election period expires in 2020.

Management positions

- ❖ CEO of A.P. Møller Foundations.
- ❖ Board member of the Frederiksberg Foundation

Special abilities

- ❖ Management experience from Industriens Fond and Frederiksberg Municipality
- ❖ Board experience from both private, public and public / private companies, i.a. The Local Government Association's chairmen, Wonderful Copenhagen, Copenhagen Capacity and a large number of boards within e.g. energy, waste management and transport.
- ❖ Political experience i.a. as mayor, chairman of the Capital Development Council, KL's pay and staff committee and deputy chairman of the Conservative Party.
- ❖ Strategy development, organizational structure and financial management.
- ❖ Tourism promotion and the development of the capital.
- ❖ Insurance conditions.

Ulla Brockenhuus-Schack

Born in 1961

MBA, Columbia Business School N.Y.

Joined the Board in 2009.

Re-elected to the Advisory Board in 2019, election period expires in 2020.

Management positions

- ❖ Managing partner in Seed Capital Denmark I / S.
- ❖ Board member of Expandite A/S, Orderyoyo A/S, DVCA, Mary Fonden, VEO Aps and Tattoodo Aps.

Position of trust

- ❖ Member of the Olympic Sports Forum.

Special abilities

- ❖ The experience economy as co-founder of Media Invest, former chairman of the board of IO Interactive A/S and senior employee in the Egmont group
- ❖ Business strategy, business development and innovation as managing partner in Seed Capital Denmark K / S and former management consultant at McKinsey & Co Inc.
- ❖ Financial management, accounting and auditing as a managing partner in Seed Capital Denmark.

Re 6. Election of auditor.

The Advisory Board proposes re-election of PricewaterhouseCoopers in accordance with the recommendation of the Audit Committee. The Audit Committee has not been influenced by third parties and has not been subject to any agreement with a third party that limits the general meeting's election to certain auditors or audit firms.

- o -

For the adoption of the three proposals for amendments to the articles of association under item 4, it is required that the resolution is adopted by at least 2/3 of both the votes cast and the voting share capital represented at the general meeting.

Copenhagen, 3 September 2020
The Advisory Board
Tivoli A/S

Udkast til Tivolis vederlagspolitik

1. Formål

- 1.1. Nærværende vederlagspolitik for Tivoli A/S (Tivoli) er udarbejdet i overensstemmelse med Selskabslovens § 139 og 139a og anbefalingerne til god Selskabsledelse, som er udarbejdet af Komiteen for god Selskabsledelse.
- 1.2. Denne vederlagspolitik indeholder de overordnede rammer for aflønningen af Tivolis bestyrelse og direktion.

2. Omfang

- 2.1.1. Denne politik vedrører aflønningen modtaget af Tivolis bestyrelse og direktion for deres arbejde for Tivoli A/S.

3. Definitioner

- 3.1. Tivoli - dækker alle selskaber under Tivoli A/S.
- 3.2. Bestyrelse og direktion – dækker bestyrelsen og direktionen som er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Politik

4. Formål

- 4.1. Det ordnede formål med vederlagspolitikken er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt at sikre at bestyrelsen og direktionens interesser er tilpasset ejernes interesser samt øvrige relevante interessenters interesser.
- 4.2. Aflønningen af bestyrelsen og direktionen er udformet med henblik på, at supportere Tivolis strategiske mål og promovere værdiskabelsen for Tivolis aktionærer.
- 4.3. De specifikke vederlagspakker og incitamentsprogrammer gældende for direktionen, skal være i overensstemmelse med følgende principper:
 - a. Der skal være øvre grænser for den variable del af ledelsens aflønning.
 - b. Der skal være klarhed omkring målemetoder for tildeling af de variable komponenter af vederlag.
 - c. Der skal sikres en sammenhæng og balance mellem aflønningen og selskabets korte- og langvarige interesser, herunder at disse bidrager til gennemførelsen af selskabets strategi, bæredygtighed og langsigtet værdiskabelse samt forholdet mellem de forventede risici og værdiskabelsen for aktionærerne.

5. Aflønning af bestyrelsen

- 5.1. Medlemmerne af bestyrelsen aflønnes med et fast årligt honorar, som godkendes på generalforsamlingen. Der er således intet variabelt vederlag til bestyrelsen.
- 5.2. Alle bestyrelsesmedlemmer, hvad enten de er valgt på generalforsamlingen eller af medarbejderne i Tivoli, modtager et årligt basishonorar der skal være i overensstemmelse med

markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber under hensyntagen til de krævede kompetencer, indsats og omfanget af bestyrelsesmedlemmernes arbejde.

- 5.3. Formanden for bestyrelsen modtager 3,0 gange det årlige basishonorar og næstformanden 1,75 gange det årlige basishonorar for deres udvidede opgaver.
- 5.4. Medlemmer af bestyrelsen kan have ret til rimelig rejsegodtgørelse og deltagelse i relevant uddannelse.
- 5.5. I tilfælde af at et bestyrelsesmedlem påtager sig specifikke ad hoc-opgaver uden for bestyrelsens almindelige arbejde (i overensstemmelse med bestyrelsens forretningsorden) kan medlemmet tilbydes et fast honorar for det udførte arbejde.
- 5.6. På generalforsamlingen godkendes bestyrelsens honorar for det kommende regnskabsår.

6. Vederlag til direktionen

- 6.1. Det samlede vederlag.
 - 6.1.1. Det er bestyrelsens vurdering, at en kombination af fast og præstationsbaseret vederlag til direktionen bidrager til selskabets evne til at tiltrække og beholde kompetente nøglemedarbejdere. Direktionen har gennem det variable vederlag et incitament til at skabe merværdi til fordel for selskabets aktionærer og interessenter.
 - 6.1.2. Direktionens ansættelsesvilkår og aflønning aftales mellem den enkelte direktør og bestyrelsen.
 - 6.1.3. Det samlede vederlag for direktionen består af følgende faste og variable vederlagskomponenter:
 - a. En fast grundløn inklusive pensionsbidrag ("årlig grundløn").
 - b. Et variabelt vederlag bestående af en årlig bonus.
 - c. Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse.
 - d. Sædvanlige ikke-monetære ansættelsesfordele.
 - 6.1.4. Disse vederlagskomponenter skal skabe en velfabulanceret vederlagspakke, der reflekterer (i) individuelle resultater og ansvar i forhold til etablerede økonomiske og ikke-finansielle mål både på kort og på længere sigt og (ii) selskabets samlede præstation.
- 6.2. Årlig grundløn
 - 6.2.1. Den årlige grundløn fastlægges med henblik på at give et konkurrencedygtigt vederlag for at tiltrække og beholde medlemmer af direktionen med de krævede faglige og personlige kompetencer. Den årlige grundløn for medlemmer af direktionen skal være i overensstemmelse med markedspraksis og baseret på det enkelte medlems ansvar og ydeevne.
 - 6.2.2. Medlemmerne af direktionen har ret til sædvanlige ikke-monetære fordele såsom firmabil, forsikring, avis, telefoni og internetadgang mv. som godkendt af bestyrelsen. Disse ikke-monetære fordele kan ikke udgøre mere end 10% af grundlønnen.
 - 6.2.3. Medlemmerne af direktionen tilbydes en pensionsordning, der er bidragsbaseret. Pensionsordningen kan ikke udgøre mere end 15% af grundlønnen.
- 6.3. Variabelt vederlag

- 6.3.1. Ud over den årlige grundløn kan medlemmerne af direktionen modtage et variabelt vederlag, der skal være baseret på den individuelle præstation og ansvar i forhold til etablerede økonomiske og ikke-økonomiske mål, både på kort og på længere sigt, samt virksomhedens samlede præstation.
- 6.3.2. Direktionen deltager i et incitamentsprogram indeholdende en årlig kontantbonus. Udformning og implementering af incitamentsordningen skal sikre, at direktionen og aktionærerne er på linje, og at direktionen, i udøvelsen af deres opgaver, understøtter de korte og langvarige interesse for selskabets aktionærer og andre interessenter og bidrager til gennemførelsen af selskabets strategi, bæredygtighed og langsigtet værdiskabelse.

6.3.3. Kontant bonus

- 6.3.3.1. De enkelte medlemmer af direktionen kan modtage en årlig bonus, der ikke kan overstige 125% af det pågældende medlems grundløn (jf. hele afsnit 6.2.) for det pågældende år.
- 6.3.3.2. Den kontante bonus er beregnet til at sikre opfyldelse af selskabets kortsigtede og langsigtede mål. Betalingen af bonus, og størrelsen heraf, vil derfor afhænge af opfyldelsen af de mål, der er fastsat af bestyrelsen fra år til år. Disse mål vil primært vedrøre opnåelsen af selskabets økonomiske resultater og individuelle præstationskriterier, der afspejler og understøtter selskabets kortsigtede og langsigtede mål.

Der benyttes finansielle mål, så som indtjeningsniveau og afkast af investeret kapital samt ikke finansielle mål (kvalitative og kvantitative), så som medarbejdertilfredshed, gæstetilfredshed og KPI'er omkring bæredygtighed.

Disse mål understøtter Tivolis strategi, da Tivoli har behov for et vist indtjeningsniveau for at beskytte kerneforretningen og kunne foretage de nødvendige investeringer i fremtiden. Gæstetilfredsheden og medarbejdertilfredsheden danner rammerne for Tivolis fremtidige aktiviteter og værner om Tivolis brand, som er opbygget gennem mange år.

- 6.3.3.3. Som hovedregel tildeles 80% af den årlige bonus, såfremt de almindelige bonusmål, der er fastlagt efter bestyrelsens skøn, er opfyldt, hvorimod de resterende 20% tildeles såfremt visse bonusmål efter bestyrelsens skøn er opfyldt særligt tilfredsstillende og udover det planlagte. I ekstraordinære tilfælde kan rammen for bonus mellem 100% og den maksimale overgrænse på 125% anvendes til honorering af værdiskabelse af ekstraordinær karakter.

6.4. "Claw-back"

I den situation, hvor bonus eller anden incitamentsaf lønning er blevet givet til et medlem af direktionen på grundlag af data, der efterfølgende har vist sig at være fejlagtigt defineret, kan virksomheden inddrive incitamentsaf lønningen helt eller delvist.

6.5. Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse

Ansættelsesaftaler med medlemmer af direktionen har et maksimalt opsigelsesvarsel på 24 måneder. Medlemmer af direktionen kan fratræde med et maksimalt opsigelsesvarsel på 12 måneder.

7. Vederlagsudvalg

- 7.1. Bestyrelsen har nedsat et vederlagsudvalg ("Vederlagsudvalget") for at sikre, at selskabet opretholder og overholder en vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen. Som en del

af udarbejdelsen af denne vederlagspolitik og de individuelle vederlagsaftaler skal vederlagsudvalget overveje vederlag og ansættelsesvilkår for selskabets øvrige ansatte og sikre passende tilpasning til markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber og individets overordnede ansvar og pligter.

- 7.3. Vederlagspolitikken og eventuelle ændringer hertil godkendes af bestyrelsen såvel som på generalforsamlingen.
- 7.4. Vederlagsudvalget skal vurdere og udarbejde forslag til anbefalinger til vederlag til medlemmerne af bestyrelsen og direktionen.
- 7.5. Vederlagsudvalget skal benytte sine egne rådgivere, og sikre at disse er uafhængige fra de eksterne rådgivere, der er ansat af selskabet og/eller direktionen.
- 7.6. For at undgå interessekonflikter godkendes aflønningspolitikken og bestyrelsens vederlag på generalforsamlingen og vederlaget til direktionen godkendes af bestyrelsen. Når beslutninger træffes omkring individuelt vederlag, må den omhandlende personen ikke deltage i beslutningen.

8. Godkendelse og offentliggørelse af vederlagspolitikken

- 8.1. Denne vederlagspolitik er gennemgået og godkendt af bestyrelsen, og denne vederlagspolitik skal være offentliggjort på selskabets websted (www.tivoli.dk) med angivelse af dato for vedtagelse på selskabets generalforsamling. Denne vederlagspolitik gælder for det kommende regnskabsår.
- 8.2. Vederlagspolitikken skal beskrives i selskabets årsrapport, og formanden skal i forbindelse med bestyrelsens beretning på den ordinære generalforsamling kommenterer på principperne i vederlagspolitikken og overholdelse heraf.
- 8.3. Selskabet skal udarbejde en vederlagsrapport i overensstemmelse med gældende lovgivning, der indeholder oplysninger om vederlaget for hvert af bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmer i henhold til denne vederlagspolitik.

9. Gennemgang af politik

- 9.1. Vederlagspolitikken gennemgås mindst årligt af vederlagsudvalget.

Vedtaget af Tivolis bestyrelse den 13. marts 2020

Vedtaget på Tivolis generalforsamling [dato]

Navn og formål

§ 1. Selskabets navn er Tivoli A/S.

§ 2. Selskabets formål er at drive forlystelses- og underholdningsvirksomhed, impresariovirksomhed, hotelvirksomhed, ejendomsudlejning, restaurationsdrift, rådgivning og teknisk bistand om etablering og drift af forlystelsesparker og lignende samt hermed beslægtet virksomhed. Selskabet kan udøve denne virksomhed gennem besiddelse af aktier i andre selskaber.

Kapital og aktier

§ 3. Selskabets aktiekapital udgør 57.166.600 kr.

§ 4. Selskabets aktier lyder på 10 kr. Hvert aktie-beløb på 10 kr. giver én stemme.

§ 5. Selskabets aktier skal udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog.

Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

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

Ingen aktier har særlige rettigheder.

§ 6. Selskabets aktier udstedes gennem og registreres i værdipapircentralen, VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36. Aktieudbytte udbetales på grundlag af registreringen efter de herom fastsatte regler. Dispositioner over aktierne og deltagelse i kapitaludvidelser med fortegningsret kan kun ske efter aktiernes forudgående registrering.

Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til værdipapircentralen, VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36. Selskabet indestår ikke for gyldigheden af noterede transporter.

Udbyttekuponer til aktiebreve, der ikke er anmeldt til registrering i værdipapircentralen, VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, taber deres gyldighed 3 år fra forfaldsdagen. Det ikke hævede udbytte tilfalder selskabets reserver efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Ejerbogen føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, på adressen Weidekampsgade 14, 2300 København S. Ejerbogen er ikke tilgængelig for aktionærerne.

§ 7. Aktier, der ikke er anmeldt til registrering i værdipapircentralen, VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, samt dertil hørende udbyttekuponer kan mortificeres uden dom efter den til enhver tid herom gældende lovgivning. Mortifikation iværksættes på begæring og bekostning af den, der angiver sig som ejer af vedkommende aktie eller udbyttekupon.

Generalforsamlinger

§ 8. Selskabets generalforsamlinger afholdes i København. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden fire måneder efter regnskabsårets udløb.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel ved bekendtgørelse indrykket på selskabets hjemmeside samt ved almindeligt brev eller e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal indeholde tid,

sted og dagsorden for generalforsamlingen samt angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Endvidere skal indkaldelsen indeholde: (i) en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, (ii) en tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 97, stk. 2, (iii) registreringsdatoen, jf. selskabslovens § 84, stk. 1, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, (iv) angivelse af hvor og hvordan den komplette uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsorden og de fuldstændige forslag kan fås samt (v) angivelse af selskabets hjemmeside, hvor de oplysninger, der er nævnt i § 9, vil blive gjort tilgængelige.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, eller på begæring af selskabets revisorer eller af aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen. Begæringen skal indgives skriftligt til bestyrelsen og indeholde en angivelse af emnerne, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Denne skal indkaldes inden fjorten dage efter begæringens modtagelse.

§ 9. Senest 3 uger før enhver generalforsamling skal følgende oplysninger gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside: (i) indkaldelsen, (ii) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, (iii) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende revideret årsrapport, (iv) dagsordenen og de fuldstændige forslag og (v) formularer til stemmeafgivning ved brev og fuldmagt.

§ 10. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt han skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtages kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.

Senest 8 uger før den ordinære generalforsamling offentliggør selskabet datoen for afholdelse af generalforsamlingen samt den seneste frist for aktionærers fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.

§ 11. På den ordinære generalforsamling skal følgende foretages:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte årsregnskab.
4. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
5. Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuelt.

§ 12. Møde- og stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer, der senest 1 uge før generalforsamlingen har (i) ladet deres aktier notere i ejerbogen eller rettet henvendelse til selskabet med henblik på indførsel i ejerbogen, og denne henvendelse er modtaget af selskabet, og (ii) anmeldt deres deltagelse i generalforsamlingen senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse.

§ 13. Aktionærer med stemmeret har mulighed for at brevstemme. Formularer til brug for stemmeafgivning per brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 3 uger før afholdelse af generalforsamlingen.

§ 14. Enhver aktionær har ret til at møde ved fuldmægtig og kan i øvrigt give møde sammen med en rådgiver. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Selskabet stiller en

skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen.

§ 15. Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten skal lede generalforsamlingen og sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte, hvornår debatten er afsluttet, afskære indlæg og om nødvendigt bortvise deltagere fra generalforsamlingen.

§ 16. Over generalforsamlingens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

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

§ 17. De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation eller majoritet.

Til vedtagelse af forslag om ændring af vedtægterne eller om fusionering med andet selskab eller om selskabets opløsning udkræves dog, at beslutningen vedtages af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Til vedtagelse af forslag, der ikke er fremsat af eller tiltrådt af bestyrelsen, herunder forslag til vedtægtsændringer, fusion eller selskabets opløsning, kræves, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelse og direktion

§ 18. Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på 3-7 medlemmer samt af de medarbejderrepræsentanter, der måtte vælges i henhold til lovgivningens regler herom.

De af generalforsamlingen valgte medlemmer vælges for 1 år ad gangen. Fratrædende medlemmer kan genvælges.

§ 19. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand.

Ved stemmelighed er formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme udslagsgivende.

Bestyrelsen fastsætter i øvrigt ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

Over forhandlingerne i bestyrelsen føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

§ 20. Bestyrelsen ansætter en eller flere direktører. Ansættes flere direktører, udnævnes en af direktørerne til administrerende direktør. Bestyrelsen bestemmer arbejdsfordelingen mellem direktoriens medlemmer.

Tegningsret

§ 21. Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med et andet medlem af bestyrelsen, af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med en direktør eller af to direktører i forening.

Bestyrelsen kan meddele prokura.

Regnskab og revision

§ 22. Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december, idet selskabets første regnskabsår efter vedtagelsen på generalforsamlingen i 2008 løber fra 1. april til 31. december 2008.

§ 23. Selskabets årsrapport aflægges i overensstemmelse med den til enhver tid gældende års-regnskabslov samt de internationale regnskabs-standarder i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS-forordningen).

§ 24. Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen for et år valgte revisorer, idet selskabet som minimum skal have én statsautoriseret revisor.

Således vedtaget på generalforsamlingen den 8. juli 1843 med senere ændringer,
senest på selskabets ordinære generalforsamling [dato]