

**De fuldstændige forslag pr. den 3. september 2020 til
den ordinære generalforsamling i Tivoli A/S
fredag den 25. september 2020, kl. 13.30 i Tivolis Koncertsal.**

Ad 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2019.

Ad 3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Tivolis resultat efter skat for 2019 blev et overskud på 167,4 mio. kr. Modsat det i årsrapporten for 2019 foreslåede, indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte af resultatet for 2019 som følge af Corona krisen.

Om beslutningen om ikke at udlodde aktieudbytte udtalte bestyrelsesformand Tom Knutzen den 26. marts 2020 i en fondsbørsmeddelelse fra Tivoli A/S:

"Selv om det ikke er mere end 2 uger siden, at bestyrelsen vedtog en udbytteudlodning som i 2018, så har udviklingen og scenarierne for Corona krisen dag for dag vist, at Tivoli bør styrke sit kapitalapparat mest muligt for at kunne modstå følgerne af krisen. Derfor vil bestyrelsen nu indstille til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte af resultatet for 2019."

Ad 4. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer

a) Godkendelse af ny vederlagspolitik for Tivoli A/S

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender en revideret vederlagspolitik, der er godkendt af bestyrelsen.

Den reviderede vederlagspolitik gælder for selskabets bestyrelse og direktion og er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens reviderede §§ 139 og 139a og de seneste Anbefalinger for god Selskabsledelse udstedt af Komiteen for god Selskabsledelse. Vederlagspolitikken erstatter selskabets nuværende vederlagspolitik og retningslinjerne for incitamentsaflydning, der blev godkendt på generalforsamlingen den 30. april 2012.

Udkast til ny vederlagspolitik fremgår af bilag 1

b) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2020

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2020 fastsættes uændret til 175.000 kr. for menige medlemmer, 306.250 kr. til næstformanden (1,75 gang basisvederlaget) og 525.000 kr. til bestyrelsesformanden (3 gange basisvederlaget).

c) Vedtægtsændring: Ændring af standarddagsordenen for den ordinære generalforsamling: Vejledende afstemning om vederlagsrapport.

Bestyrelsen foreslår at ændre standarddagsordenen for den ordinære generalforsamling i vedtægternes § 11 for at afspejle de nye krav i selskabsloven, hvorefter selskabet skal indstille en vederlagsrapport til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling fra og med 2021.

Vedtægternes § 11 vil herefter få følgende ordlyd:

§ 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.

Den foreslåede ændring til vedtægterne fremgår af Bilag 2.

d) Vedtægtsændring: Bestyrelsen foreslår at ændre selskabets vedtægter, så det fremgår af §6, at ejerbogen føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 6 ændres for at reflektere gennemførelse af fusion mellem VP Services A/S, CVR-nr. 30 20 11 83, og VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36. Som konsekvens heraf er VP Securities A/S indtrådt som selskabets ejerbofsfører i stedet for VP Services A/S.

Den foreslåede ændring til vedtægterne fremgår af Bilag 2.

e) Vedtægtsændring: Bestyrelsen foreslår at fjerne 70-års reglen i selskabets vedtægter ved at stk. 3 i § 18 udgår: "Ethvert medlem af bestyrelsen skal fratæde på den første ordinære generalforsamling, der afholdes efter medlemmets fyldte 70. år."

70-årsreglen blev debatteret på Tivolis ordinære generalforsamling i 2019 og på den baggrund har bestyrelsen foreslået, at den udgår af selskabets vedtægter.

Den foreslåede ændring til vedtægterne fremgår af Bilag 2.

f) Aktionær Klaus Folmann foreslår en udvidelse af aktionærkortets fordele, så aktionærkortet skal have samme adgangsfordele som et Tivoli Guldkort og herudover udløse 10 gratis turpas om året.

Aktionær Klaus Folmann har begrundet sit forslag i følgende e-mail til Tivoli A/S i januar 2020:

”Til Tivolis generalforsamling i 2020.

Jeg ønsker, at generalforsamlingen tager stilling til følgende forslag til udvidelse af aktionærkortets fordele: Aktionærkortet skal med virkning fra 1. juni 2020 have samme adgangsfordele som et Tivoli Guldkort og herudover udløse 10 gratis turpas om året.

Adgangsfordelene for aktionærkortet er kommet helt ud af trit i forhold til Wild Card og Guldkort.

På et Wild Card til kr. 950 får man et personligt turpas hver gang man besøger Tivoli, og på et Guldkort til kr. 1.300 gives der adgang for 4 ledsagere, som alle kan benytte VIP indgang ved fredagsrock. Hvis Wild Card og Guld kort begge kostede over kr. 3.000, ville aktionærkortets adgangsfordele forekomme rimelige og retfærdige.

Mine børnebørn er lige blevet aktionærer, det koster ca. kr. 70.000 pr. barn. Der havde været til mange Wild Card,s med tilhørende turpas.

21. januar 2020

Klaus Folmann”

Bestyrelsen finder, at de nuværende fordele, som er tilknyttet et aktionærkort, er passende i forhold til Tivolis forretning og vil på den baggrund stemme imod Klaus Folmanns forslag.

Ad 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 2 vælges bestyrelsens medlemmer for ét år ad gangen. Tom Knutzen, Claus Gregersen, Mads Lebech og Ulla Brockenhuus-Schack genopstiller til valg.

Tom Knutzen

Født i 1962

Cand.merc.

Formand for bestyrelsen siden 2018.

Indtrådt i bestyrelsen i 2017.

Genvalgt til bestyrelsen i 2019, valgperiode udløber i 2020.

Ledelseshverv

❖ Administrerende direktør for Jungbunzlauer Suisse AG, Schweiz

❖ Formand for Chr. Augustinus Fabrikker A/S. Næstformand for bestyrelsen i FLSmidth & Co. A/S.

Særlige kompetencer

❖ Bestyrelseserfaring fra private virksomheder.

❖ Ledelseserfaring fra både danske og internationale selskaber – herunder som adm. direktør i Danisco A/S og henholdsvis adm. direktør og finansdirektør i NKT Holding A/S.

❖ Erfaring indenfor teknologiintensive, globale Business-to-Business produktionsvirksomheder og den finansielle sektor.

❖ Strategiudvikling, organisationsudvikling, økonomistyring og værdiskabelse gennem omstrukturering af virksomhedsporteføljer.

Claus Gregersen

Født i 1961

HD Finansiering

Indtrådt i bestyrelsen i 2018

Genvalgt til bestyrelsen 2019, valgperioden udløber i 2020.

Ledelseshverv

❖ Administrerende direktør for Chr. Augustinus Fabrikker A/S og CAF Invest A/S

❖ Formand for Skandinavisk Holding A/S, Skodsborg Sundhedscenter A/S, Kurhotel Skodsborg A/S, Rungsted Sundpark A/S, Skodsborg Sundpark A/S og STG's Gavefond.

❖ Næstformand i Jeudan A/S.

❖ Bestyrelsesmedlem i STG A/S, Fritz Hansen A/S, Gyldendal A/S, Søren Gyldendal Fonden og Axcel Future.

Særlige kompetencer

❖ Bestyrelseserfaring fra private-, internationale- og offentlige virksomheder. Bl.a. Vækstfonden, Nasdaq OMX, Finansiell Stabilitet A/S

❖ Ledelseserfaring fra danske og internationale virksomheder, bl.a. som CEO for Alfred Berg København og London, Head of Equities ABN Amro, EMEA og CEO for Carnegie Investment Bank, København.

❖ Drifts-, kapitalmarkeds-, strategiudviklings- såvel som risikostyringserfaring.

Mads Lebech

Født i 1967

Cand.jur.

Næstformand for bestyrelsen siden 2010, indtrådt i bestyrelsen 2010.

Genvalgt til bestyrelsen i 2019, valgperiode udløber i 2020.

Ledelseshverv

- ❖ Direktør for A.P. Møller Fondene.
- ❖ Bestyrelsesmedlem i FrederiksbergFonden

Særlige kompetencer

- ❖ Ledelseserfaring fra Industriens Fond og Frederiksberg Kommune
- ❖ Bestyrelseserfaring fra såvel private, offentlige og offentlig/private virksomheder, bl.a. Kommunernes Landsforenings formandskab, Wonderful Copenhagen, Copenhagen Capacity samt en lang række bestyrelser inden for bl.a. energi, affaldshåndtering og transport.
- ❖ Politisk erfaring bl.a. som borgmester, formand for Hovedstadens Udviklingsråd, KL's løn- og personaleudvalg og næstformand for Det Konservative Folkeparti.
- ❖ Strategiudvikling, organisationsopbygning og økonomistyring.
- ❖ Turismefremme og Hovedstadens udvikling.
- ❖ Forsikringsforhold.

Ulla Brockenhuus-Schack

Født i 1961

MBA, Columbia Business School N.Y.

Indtrådt i bestyrelsen i 2009.

Genvalgt til bestyrelsen i 2019, valgperiode udløber i 2020.

Ledelseshverv

- ❖ Managing partner i Seed Capital Denmark I/S.
- ❖ Bestyrelsesmedlem i Expandite A/S, Orderyoyo A/S, DVCA, Mary Fonden, VEO Aps og Tattodo Aps.

Tillidshverv

- ❖ Medlem af Olympisk Idrætsforum.

Særlige kompetencer

- ❖ Oplevelsesøkonomien som medstifter af Media Invest, tidligere bestyrelsesformand for IO Interactive A/S samt ledende medarbejder i Egmont-gruppen
- ❖ Forretningsstrategi, forretningsudvikling samt innovation som managing partner i Seed Capital Denmark K/S samt tidligere managementkonsulent hos McKinsey & Co Inc.
- ❖ Økonomistyring, regnskabsvæsen samt revision som managing partner i Seed Capital Denmark.

Ad 6. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

- o -

Til vedtagelse af de tre forslag til vedtægtsændringer under punkt 4 kræves, at beslutningen vedtages af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

København, den 3. september 2020

Bestyrelsen
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 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 velafbalanceret 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 kommentere 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.

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 stemmeafgivelse 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 stemmeafgivelse 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 direktionsmedlemmer.

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 årsregnskabslov samt de internationale regnskabsstandarder 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]