RESS | LIFE INVESTMENTS

VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

for/of **RESS LIFE INVESTMENTS A/S**

CVR-nr. Central Business Register (CVR) no. 33 59 31 63

VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

1.	**NAVN**	**NAME**
1.1	Selskabets navn er Ress Life Investments A/S.	The name of the Company is Ress Life Investments A/S.
2.	**FORMÅL**	**OBJECTS**
2.1	Selskabets formål er at investere selskabets midler i værdipapirer, der sikrer en eksponering i det sekundære marked for amerikanske livsforsikringspolicer, såkaldte ”Life Settlements” og andre ”longevity-linked” værdipapirer.	The object of the Company is to invest the Company’s funds in securities ensuring exposure in the secondary market for American life insurance policies, the so-called ”Life Settlements” and other longevity-linked securities.
3.	**KAPITAL**	**CAPITAL**
3.1	Selskabets aktiekapital udgør EUR 36.226.000 fordelt på aktier à EUR 500 eller multipla heraf.	The share capital of the Company is EUR 36,226,000 divided into shares of EUR 500 or multiples hereof.
4.	**AKTIER**	**SHARES**
4.1	Selskabets aktier er udstedt på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. I forbindelse med navnenotering skal aktionæren oplyse en e-mail adresse, hvortil meddelelser til aktionæren kan sendes, jf. punkt 15. Det er aktionærens ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte e-mail adresse. Aktionærer, der ikke har oplyst en e-mail adresse, modtager ikke de i punkt 15.1 nævnte oplysninger fra selskabet.	The Company's shares are registered in the names of the holders and shall be entered in the Company's register of shareholders. In connection with registration the shareholder must provide an email address to which notices to the shareholder can be sent, cf. Article 15. The shareholder is responsible for ensuring that the Company has the correct email address. Shareholders who have not notified the Company of any email address will not receive the information from the Company specified in Article 15.1.
4.2	Selskabets aktier er omsætningspapirer, og der gælder således ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.	The shares shall be negotiable instruments and thus no restrictions apply as to the negotiability of the shares.
4.3	Selskabets aktier er registreret i værdipapircentralen VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36,	The shares are registered with the Danish securities centre VP Securities A/S, Central Business Register

	og selskabet udsteder således ikke fysiske ejerbeviser. Rettigheder vedrørende selskabets aktier skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom fastsatte regler.	(CVR) number 21 59 93 36, and therefore the Company shall not issue any physical share certificates. All rights attaching to the shares shall be notified to VP Securities A/S in accordance with the applicable rules.
4.4	Selskabets ejerbog føres af VP Services A/S, CVR nr. 30 20 11 83.	The Company's register of shareholders is kept by VP Services A/S, reg. no. 30 20 11 83.
4.5	Ingen aktier har særlige rettigheder, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist.	No shares shall confer special rights on any shareholder and no shareholder shall be obliged to let his shares be redeemed, either in whole or in part.
4.6	Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af VP Securities A/S fastsatte bestemmelser.	Payment of dividend shall be made in compliance with the directions of VP Securities A/S.
4.7	Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets aktier optaget til notering på et reguleret marked.	The Board of Directors is authorized to apply for listing of the Company's shares on a regulated market.
4.8	Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets bestående aktionærer med en samlet nominel værdi på op til EUR 500.000.000. Aktierne i kapitalforhøjelsen skal være omsætningspapirer og ligestillet med den bestående aktiekapital. Aktierne skal være navneaktier. I forbindelse med navnenoteringen skal aktionæren oplyse en e-mail adresse, hvortil meddelelser til aktionæren kan sendes, jf. punkt 4.1 og 15. Kapitalforhøjelsen kan ske til en kurs, der svarer til den senest beregnede indre værdi eller højere. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 27. august 2023.	The Board of Directors is authorized to increase the share capital of the Company by issue of new shares in one or several issuances without pre-emption right for existing shareholders with a total nominal value of up to EUR 500,000,000. The shares of the capital increase must be negotiable instruments and rank equally with the existing share capital. The shares must be registered shares. In connection with the registration the shareholder must provide an email address to which notices to the shareholders can be sent, cf. Articles 4.1 and 15. The capital increase may take place at a price which corresponds to the most recent net asset value calculation per share or higher. The authorization is valid in the period until (and including) 27 August 2023.
4.9	Bestyrelsen har den 26. februar 2019 besluttet at udnytte bemyndigelsen til udstedelse af i alt 1098 aktier, svarende til en samlet nominel værdi på EUR 549.000 hvoraf alle er tegnet. Der resterer således nominelt EUR 492.960.000 i henhold til bemyndigelsen.	The Board of Directors has on 26 February 2019 resolved to utilise its authorisation to issue in aggregate 1098 shares, corresponding to a nominally value of EUR 549,000 in aggregate, all of which are subscribed for. Accordingly, nominally EUR 492,960,000 remains to be utilised under the authorisation.

5.	**INDLØSNINGSRET**	**RIGHT OF REDEMPTION**
5.1	Selskabets bestyrelse skal på en aktionærs forlangende indløse vedkommende aktionærs aktier i selskabet ved kontant udbetaling, jf. dog punkt 5.2-5.13 og 6.2.	At the request of a shareholder the Board of Directors of the Company is obliged to redeem the said shareholder's shares in the Company by cash payment, however, see Articles 5.2-5.13 and 6.2.
5.2	Indløsning iværksættes af bestyrelsen den 25. i hver måned, eller den næstkommende hverdag, hvor banker er åbne for forretning i København, såfremt den 25. ikke er en dag, hvor banker er åbne for forretning i København.	Redemption is initiated by the Board of Directors on the 25th of each calendar month, or the forthcoming business day where banks are open for business in Copenhagen, if the 25th is a day where banks are not open for business in Copenhagen.
5.3	Selskabet skal offentliggøre emissions- og indløsningskurser mindst midt og sidst i hver måned.	The Company shall publish issue- and redemption prices at least in the middle and at the end of each month.
5.4	Såfremt en aktionær ønsker at gøre retten til indløsning i henhold til punkt 5.2 gældende, skal aktionæren give selskabet skriftlig meddelelse herom, inklusive antallet af aktier, som ønskes indløst, med et varsel på mindst 30 dage. Hver indløsningsrunde omfatter de aktier i relation til hvilke, der skriftligt er fremsat krav om indløsning.	Shareholders wishing to exercise their redemption right under Article 5.2 must give the Company written notice, specifying the number of shares to be redeemed, with a notice of at least 30 days. Any round of redemption shall include the shares in relation to which a written demand for redemption has been made.
5.5	Indløsning sker til indre værdi opgjort på tidspunktet for indløsningens iværksættelse efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, uden hensyntagen til goodwill, knowhow og lignende immaterielle aktiver mod fradrag af et indløsningsgebyr på 5 % af indløsningsbeløbet.	Redemption shall be take place at the net asset value calculated at the time of initiation of the redemption according to the same principles as those applied in the annual report without consideration of goodwill, knowhow and similar intangible assets against deduction of a redemption fee of 5% of the redemption amount.
5.6	Indløsningsgebyr fradrages ikke ved indløsning af aktionærer, som giver selskabet skriftlig meddelelse om indløsning, inklusive antallet af aktier, som ønskes indløst, med et varsel på mindst 205 dage. Dog kan der i disse tilfælde efter bestyrelsens skøn ske fradrag til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen (afvikling af investeringer og honorar til revisor og advokat).	Redemption fee is not deducted in connection with redemption of shareholders who give the Company written notice, specifying the number of shares to be redeemed, with a notice of at least 205 days. However, at the discretion of the Board of Directors, a deduction can in such cases be made for covering the necessary costs of redemption (disinvestment and fees to accountant and attorney).

5.7	Bestyrelsen kan forlange indløsning udsat, således at indløsningsprisen fastsættes efter, at selskabet har realiseret de til indløsningen af aktier nødvendige aktiver.	The Board of Directors may demand that the redemption be postponed to the effect that the redemption price is fixed after the Company has realized the assets necessary for the redemption of shares.
5.8	Bestyrelsen kan beslutte, at indløsning suspenderes, såfremt der rejses berettiget tvivl om værdiansættelsen eller væsentlig afvigelse af selskabets formue på tidspunktet for indløsning, eller hvis bestyrelsen skønner, at der ikke kan opgøres en forsvarlig indløsningspris.	The Board of Directors may decide to suspend redemption if justified doubts can be raised about the valuation or significant difference from the Company's assets at the time of redemption, or if the Board of Directors estimates that a reasonable redemption price cannot be determined.
5.9	Hvis krav om indløsning repræsenterer mere end 2 % af selskabets formue eller sammenlagt mere end 5% af selskabets formue inden for en tre måneders periode, kan bestyrelsen forlange indløsning udsat helt eller delvist proportionalt i en periode, som bestyrelsen anser som værende i selskabets bedste interesse, men med en målsætning om at perioden ikke strækker sig længere end 6 måneder efter det indløsningstidspunkt, hvor udsættelsen sker. Alle udsatte krav om indløsning vil blive imødekommet på pro rata basis i overensstemmelse med et princip om ligebehandling af aktionærerne.	If demand for redemption represents more than 2% of the Company's assets or in aggregate more than 5% of the Company's assets within a three month period, the Board of Directors may require proportional postponement of redemption, in whole or in part, for a period which the Board of Directors considers to be in the best interest of the Company but with the objective that the period must not be longer than 6 months after the time of redemption at which postponement takes place. All demands for redemption postponed will be met on a pro rata basis in compliance with the principle of equal treatment of the shareholders.
5.10	Udbetaling til en indløst aktionær finder sted, når den som følge af indløsningen gennemførte kapitalnedsættelse er endeligt registreret i Erhvervsstyrelsen.	Payment to a redeemed shareholder shall be made when the capital reduction resulting from the redemption has been finally registered with the Danish Business Authority.
5.11	Såfremt en eller flere aktionærers forlangende om indløsning vil føre til, (i) at selskabets nominelle aktiekapital efter indløsningen bliver mindre end EUR 70.000 eller et beløb svarende til DKK 500.000, (ii) at selskabets kapitalberedskab efter indløsningen ikke vil være forsvarligt, eller (iii) at der efter indløsningen ikke vil være fuld dækning for selskabets reserver, der er bundne i henhold til lovgivningen eller vedtægterne, skal selskabets bestyrelse – medmindre der forinden indløsningen træffes beslutning om en kapitalforhøjelse, der sikrer, at selskabets nominelle aktiekapital efter indløsningen mindst udgør EUR	In the event that one or more shareholders' demand for redemption will result in (i) the Company's nominal share capital after redemption becoming less than EUR 70,000 or an amount equal to DKK 500,000, (ii) the Company's capital resources after redemption not being sound, or (iii) the Company's reserves, which are non-distributable by law or pursuant to the Articles of Association, after the redemption are not fully covered, the Board of Directors of the Company must – unless a decision on a capital increase is made prior to redemption ensuring that the Company's nominal share capital after redemption is minimum EUR 70,000 or an amount

70.000 eller et beløb svarende til DKK 500.000, at selskabets kapitalberedskab efter indløsningen vil være forsvarligt, og at der er fuld dækning for de bundne reserver efter indløsningen – indkalde til generalforsamling med henblik på, at der træffes beslutning om likvidation af selskabet. Likvidationen træder i så fald i stedet for indløsningen.

equal to DKK 500,000, that the Company's capital resources after redemption will be sound and that the Company's non-distributable reserves are fully covered after the redemption – convene a general meeting for the purpose of passing a resolution on liquidation of the Company. The liquidation shall in that case replace the redemption.

5.12 Ved enhver indløsning finder selskabslovens § 74 anvendelse.

Section 74 of the Danish Companies Act shall apply to any redemption.

5.13 Bestyrelsen kan vedtage de som følge af indløsningen nødvendige vedtægtsændringer.

The Board of Directors may adopt the amendments of the Articles of Association required by the redemption.

6. EGNE AKTIER

OWN SHARES

6.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. januar 2022 på selskabets vegne at erhverve egne aktier på indtil 50 % af selskabets aktiekapital. Vederlaget for aktierne må ikke afvige fra den kursværdi med omkostningsfradrag, der kan opgøres i henhold til punkt 5.5.

For a period until 1 January 2022 the Board of Directors is authorized to acquire, on behalf of the Company, own shares of up to 50% of the Company's share capital. The consideration for the shares must not deviate from the price, including cost deduction, which can be calculated according to Article 5.5.

6.2 Såfremt en aktionær begærer sig indløst, jf. punkt 5, er bestyrelsen berettiget til at afvise kapitalnedsættelsen mod til gengæld at lade selskabet købe aktionærens aktier med henblik på senere videresalg. Køb af egne aktier som alternativ til en nedsættelse af aktiekapitalen ved indløsning kan kun finde sted i det omfang, bestyrelsens bemyndigelse til køb af egne aktier ikke overskrides. Ved køb af egne aktier som alternativ til en nedsættelse af aktiekapitalen ved indløsning skal den udtrædende aktionær stilles lige så godt, som hvis der var gennemført en nedsættelse af aktiekapitalen.

In the event that a shareholder demands to be redeemed, cf. Article 5, the Board of Directors is entitled to reject the capital reduction against letting the Company buy the shareholder's shares for later resale. Purchase of own shares as an alternative to a reduction of the share capital by redemption may only take place if and to the extent that the Board of Directors' authorization to buy own shares is not exceeded. In the event of purchase of own shares as an alternative to a reduction of the share capital by redemption, the retiring shareholder shall be placed in the same position as if a reduction of the share capital had been carried through.

7. UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSER

LENDING AND GURANTEE OBLIGATIONS

7.1 Selskabet må ikke yde lån bortset fra lån med sikkerhed i investeringer i Life Settlements eller andre "longevity-linked" værdipapirer.

The Company shall not grant loans except for loans secured by investments in Life Settlements or other longevity-linked securities.

7.2	Selskabet må ikke stille garanti over for tredjemand, bortset fra clearingcentraler og bilaterale handelsparter.	The Company shall not provide any guarantee to third parties, except for clearing centrals and bilateral trading parties.
8.	**LÅN**	**LOANS**
8.1	Selskabet kan optage lån på højst 50 % af selskabets egenkapital.	The Company may raise loans of maximum 50% of the Company's total equity.
9.	**GENERALFORSAMLING; KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE**	**GENERAL MEETINGS; POWERS, VENUE AND NOTICE**
9.1	Aktionærernes beslutningskompetence udøves på generalforsamlingen.	The shareholders' authority to pass resolutions shall be exercised at the general meeting.
9.2	Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender, inden for de i lovgivningen og disse vedtægter fastsatte grænser.	The general meeting has the supreme authority in all the Company's affairs, subject to statute and to these Articles of Association.
9.3	Selskabets generalforsamlinger skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.	General meetings shall be held at the Company's registered office or in Greater Copenhagen.
9.4	Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan modtages i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.	The annual general meeting shall be held every year in time for the audited and adopted annual report to reach the Danish Business Authority before expiry of the time limit provided by the Danish Financial Statements Act (*årsregnskabsloven*).
9.5	Aktionærer kan skriftligt over for bestyrelsen fremsætte krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for den ordinære generalforsamling. Fremsættes kravet senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.	Shareholders may make a demand in writing to the Board of Directors that specific business be put on the agenda for transaction at the annual general meeting. If the demand is made minimum six (6) weeks before the general meeting, the shareholder shall be entitled to have the business placed on the agenda. If the Company receives the demand later than six (6) weeks before the general meeting, the Board of Directors shall decide whether the demand has been made in such good time that it can be placed on the agenda.
9.6	Bestyrelsen skal senest 8 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre den påtænkte dato for generalforsamlingens afholdelse samt	No later than eight weeks before the date of the annual general meeting, the Board of Directors shall announce the scheduled date of the general meeting

datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.

as well as the latest date for the submission of requests by shareholders to have specific issues included on the agenda.

9.7 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, selskabets generalforsamlingsvalgte revisor eller aktionærer, der ejer 5 % af selskabets kapital, har forlangt det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt.

Extraordinary general meetings shall be held when the Board of Directors, the auditor appointed at the general meeting or shareholders holding 5% of Company's capital so demands. Extraordinary general meetings for transaction of specific business shall be convened minimum two (2) weeks after it has been demanded.

9.8 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 3 uger og tidligst 5 uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside og ved e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring om skriftlig indkaldelse, jf. punkt 4.1 og 15. Indkaldelse sker på engelsk.

General meetings shall be convened by the Board of Directors no later than three (3) weeks and no earlier than five (5) weeks before the date of the general meeting by publishing a notice on the Company's website and by e-mail to all shareholders registered in the register of shareholders who have requested a written notice of the meeting, cf. Articles 4.1 and 15. The meeting is convened in English.

9.9 Selskabets generalforsamlinger er ikke åbne for offentligheden medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde giver tilladelse hertil.

The Company's general meetings shall not be open to the public, unless authorised by the Board of Directors in each individual case.

10. GENRALFORSAMLING; DAGSORDEN

GENERAL MEETING; AGENDA

10.1 Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen (inkl. dagen for dennes afholdelse) gøre følgende oplysninger tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside:

For a continuous period of three (3) weeks beginning no later than three (3) weeks before the date of any general meeting (including the date of the meeting), the Company shall make the following information available to the shareholders on the Company's website:

1. Indkaldelsen.
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den reviderede årsrapport.

1. The notice convening the general meeting.
2. The aggregate number of shares and voting rights at the date of the notice.
3. The documents to be submitted to the general meeting, including, in the case of the annual general meeting, the audited annual report.

4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag.

5. Eventuelle formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne.

4. The agenda of the general meeting and the full text of any proposal to be submitted to the general meeting.

5. Proxy and postal voting forms, if applicable, unless such forms are sent directly to the shareholders.

10.2 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

1. Godkendelse af årsrapporten.
2. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
4. Valg af revisor.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

The agenda of the annual general meeting shall be as follows:

1. Adoption of the annual report.
2. Appropriation of profit or loss as recorded in the adopted annual report.
3. Election of members of the Board of Directors.
4. Appointment of auditor.
5. Any resolutions proposed by the Board of Directors or the shareholders.

11. GENERALFORSAMLING; STEMME- OG REPRÆSENTATIONSRET MV.

GENERAL MEETING; VOTING RIGHTS AND RIGHTS OF REPRESENTATION , ETC.

11.1 Hvert aktiebeløb på EUR 500 giver én stemme

Each share of EUR 500 shall carry one vote

11.2 En aktionær har ret til selv at møde på generalforsamlingen eller ved en fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver

Shareholders may attend general meetings in person or by proxy and may, in both cases, be accompanied by an adviser.

11.3 En fuldmægtig kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen.

Proxies may exercise voting rights on behalf of shareholders subject to presenting a written and dated instrument of proxy. The Company shall make a written or electronic proxy form available to all shareholders entitled to vote at the general meeting.

11.4 En aktionærs ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, jf.

A shareholder's right to participate in the general meeting and vote according to the shareholder's shares shall be determined in relation to the shares owned by the shareholder at the date of registration,

dog punkt 11.5. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktier i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

however, see Article 11.5. The date of registration is one (1) week before the general meeting. The shares owned by the individual shareholder shall be calculated at the date of registration based on registration of the shareholder's shares in the register of shareholders and statements of ownership which the Company has received for the purpose of entering them in the register of shareholders but which it has not yet been entered in the register of shareholders.

11.5 Aktionærens eller dennes fuldmægtigs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver.

Shareholders shall notify the Company of their attendance or their proxy's attendance at any general meeting no later than three (3) days before the date of the meeting. This requirement shall also apply to any adviser.

11.6 En aktionær kan brevstemme. Brevstemmen skal i givet fald være modtaget af selskabet inden generalforsamlingens afholdelse. For at sikre identifikation af den enkelte aktionær, der udnytter sin ret til at brevstemme, skal brevstemmen være underskrevet af aktionæren samt med blokbogstaver eller trykte bogstaver angive dennes fulde navn og adresse. Såfremt aktionæren er en juridisk person, skal dennes CVR-nr. eller anden tilsvarende identifikation tillige være tydeligt anført i brevstemmen.

Shareholders may vote by post. Postal votes shall reach the Company before the beginning of the general meeting. For purposes of identification of individual shareholders exercising their right to vote by post, postal votes shall be signed by the shareholder and specify, in block letters or printed letters, the shareholder's full name and address. If the shareholder is a legal person, the shareholder's Central Business Register (CVR) number or other similar identification shall also be clearly set out on the postal vote.

11.7 En aktionær kan inden for de seneste 3 måneder før generalforsamlingens afholdelse stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om forhold, der er af betydning for bedømmelsen af årsrapporten og kapitalselskabets stilling i øvrigt eller for forhold, hvorom der skal tages beslutning på generalforsamlingen.

Within the three (3) months immediately preceding the date of any general meeting, any shareholder may submit questions in writing to the Company's management about matters of significance to the assessment of the annual report and the general position of the company or of significance to any proposed resolution to be submitted to the general meeting.

11.8 Generalforsamlingen afholdes på engelsk uden simultantolkning til og fra dansk. Dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdes på engelsk, idet dokumenterne dog også skal udarbejdes på dansk, i det omfang det er påkrævet i henhold til lovgivningen.

The general meeting shall be held in English without simultaneous interpretation into and from Danish. All documents prepared for use by the general meeting at or after the meeting shall be in English, save that where required by law they must be prepared in Danish as well.

12.	**GENERALFORSAMLING; DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL**	**GENERAL MEETING; CHAIRMAN, RESOLUTIONS AND MINUTES**
12.1	Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder generalforsamlingen og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.	The Board of Directors shall appoint a chairman to preside over the general meeting and to ensure that the meeting is held in an orderly and proper manner. The chairman shall decide all matters relating to the transaction of business and voting.
12.2	På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, medmindre andet følger af selskabsloven eller af disse vedtægter.	All business transacted by the general meeting shall be decided by a simple majority of votes, unless otherwise provided by the Danish Companies Act (*selskabsloven*) or by these Articles of Association.
12.3	Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen eller en bekræftet udskrift af denne skal senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse være tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemsted. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne for generalforsamlingen på selskabets hjemmeside.	Minutes shall be kept of the proceedings at general meetings, which shall be signed by the chairman of the meeting. The minutes or a certified copy of the minutes shall be available for inspection by the shareholders at the Company's registered office no later than two (2) weeks after the general meeting. No later than two (2) weeks after the general meeting, the results of voting at the meeting shall be announced on the Company's website.
12.4	Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.	No sound and picture recording is allowed at the general meeting.
13.	**BESTYRELSE OG DIREKTION**	**BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT**
13.1	Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.	The affairs of the Company shall be supervised by a Board of Directors of 3-5 members elected at the general meeting for one (1) year at a time. Re-election may take place.
13.2	Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udførelsen af sit hverv.	The Board of Directors shall prepare rules of procedure as to the duties and powers of the Board.
13.3	Bestyrelsen fastsætter den overordnede investerings- og risikopolitik i overensstemmelse med selskabets formål.	The Board of Directors shall lay down the overall investment and risk policy in accordance with the object of the Company.

13.4	Til varetagelse af den daglige ledelse af selskabet ansætter bestyrelsen en direktør.	The Board of Directors shall appoint a manager to be in charge of the day-to-day management of the Company.
13.5	Bestyrelsen kan indgå aftale med en godkendt forvalter af alternative investeringsfonde om forvaltning af selskabet. Bestyrelsen har udpeget Resscapital AB som dets fondsforvalter.	The Board of Directors may enter into an agreement with an authorised manager of alternative investment funds regarding management of the Company. The Company has appointed Resscapital AB as its fund manager.
13.6	Bestyrelsen kan indgå en aftale med en depositar om opbevaring af selskabets aktiver.	The Board of Directors may enter into an agreement with a depositary regarding the custody of the Company's assets.
13.7	Bestyrelsen kan indgå aftale med et administrationsselskab om den daglige administration af selskabet.	The Board of Directors may enter into an agreement with an administration Company regarding the day-to-day administration of the Company.
13.8	Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år, medmindre generalforsamlingen bestemmer andet	Board members must resign no later than at the general meeting following the expiry of the financial year in which they turn 70 years unless the general meeting decides otherwise.
14.	**TEGNINGSREGEL**	**POWER TO BIND THE COMPANY**
14.1	Selskabet tegnes af en direktør og et bestyrelsesmedlem i forening (dog ikke i én og samme person), eller af den samlede bestyrelse.	The Company is bound by the joint signatures of one manager and one member of the Board of Directors (however, not one and the same person), or by the joint signatures of all members of the Board.
14.2	Bestyrelsen kan meddele prokura.	The Board of Directors may grant powers of procuration.
15.	**ELEKTRONISK KOMMUNIKATION MELLEM SELSKABET OG AKTIONÆRER**	**ELECTRONIC COMMUNICATION BETWEEN THE COMPANY AND SHAREHOLDERS**
15.1	Selskabet benytter elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med aktionærerne. Dette omfatter indkaldelse af aktionærer til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapport m.v. samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne. Selskabet kan	The Company uses electronic document exchange and electronic mail in its communication with the shareholders. Electronic modes of communication may be used for giving notice to shareholders of annual and extraordinary general meetings, including the full text of any proposed amendments to the Articles of Association, the agenda for the general meet-

altid benytte almindelig brevpost som alternativ til elektronisk kommunikation, men er ikke forpligtet dertil. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af korrekt elektronisk kontaktoplysning. Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

ing, the annual report, and any other general information from the Company to its shareholders. The Company may use regular post as an alternative to electronic communication at any time but is not obliged to do so. The shareholders are responsible for ensuring that the Company has their correct electronic contact information. Any information about the requirements for the systems applied and about the procedure in connection with electronic communication will be available at the website of the Company.

15.2 Indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling i henhold til punkt 15.1 sker til de i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring om skriftlig indkaldelse, vil ske via e-mail.

Notices convening the annual general meeting and extraordinary general meetings will be sent in accordance with Article 15.1 to the shareholders registered in the register of shareholders who have demanded a written notice will be sent by email.

15.3 Hvor det i lovgivningen er foreskrevet, at oplysninger og/eller dokumenter skal gøres tilgængelige for selskabets aktionærer eller offentliggøres, vil dette ske på selskabets hjemmeside.

Where the law prescribes that information and/or documents must be made available for the shareholders of the Company or published, this will be done at the website of the Company.

16. KONCERNSPROG

CORPORATE LANGUAGE

16.1 Koncernsproget skal være engelsk, hvorfor bestyrelsesmøder afholdes på engelsk, ligesom dokumenter udarbejdet til brug for arbejdet i bestyrelsen udformes på engelsk.

The corporate language shall be English and consequently board meetings shall be held in English, just as documents prepared for the work of the Board of Directors shall be prepared in English.

16.2 Kommunikationen mellem selskabet og aktionærerne foregår – i det omfang der ikke lovgivningsmæssigt er noget til hinder derfor – på engelsk.

Communication between the Company and the shareholders shall be in English unless otherwise prescribed by law.

17. REVISION

AUDIT

17.1 Selskabets regnskaber revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen.

The Company’s accounts shall be audited by a state-authorized public accountant appointed at the general meeting for one (1) year at a time.

17.2 Selskabets årsrapporter skal udarbejdes og aflægges på engelsk. Selskabets selskabsmeddelelser udarbejdes og offentliggøres på engelsk.

The Company's annual reports are prepared and presented in English. The Company's company announcements are prepared and published in English.

18.	**REGNSKABSÅR**	**FINANCIAL YEAR**
18.1	Regnskabsåret løber fra den 1. oktober til den 30. september.	The financial year shall run from 1 October to 30 September.
18.2	Det første regnskabsår løber fra stiftelsen til den 30. september 2012.	The first financial year shall run from the date of formation to 30 September 2012.