

Brøndby, den 12. marts 2013

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 11/2013

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

Der indkaldes hermed til ordinær generalforsamling i Brøndbyernes IF Fodbold A/S, CVR nr. 83 93 34 10:

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 3. april 2013, kl. 16:00, på adressen:

Brøndby Stadion 28, Michael Laudrup lounge, 2605 Brøndby.

Dagsorden:

1. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning
2. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår og vederlagspolitik
4. Valg af bestyrelse
5. Valg af én statsautoriseret revisor
6. Forslag fra bestyrelsen
 - I Forslag om kapitalnedsættelse til dækning af underskud og ændring af aktiernes stykstørrelse
 - II Forslag om kapitalnedsættelse med henlæggelse til særlig reserve og ændring af aktiernes stykstørrelse
 - III Forslag om at bemyndige selskabets bestyrelse til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye B-aktier til favørkurs ved kontant indbetaling uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer
 - IV Forslag om
 - a) kapitalnedsættelse med henlæggelse til særlig reserve og ændring af aktiernes stykstørrelse,
 - b) kapitalforhøjelse med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer, og
 - c) ophævelse af aktieklasserne
 - V Forslag om øvrige ændringer af selskabets vedtægter
 - VI Forslag om bemyndigelse til at erhverve egne aktier
7. Bemyndigelse til dirigenten
8. Eventuelt

Vedtagelseskrav:

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 1, 2, 3, 4, 5, 6. VI og 7 kræver simpelt stemmeflertal, jf. vedtægternes § 13, stk. 3, og selskabslovens § 105.

Godkendelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6. I, 6. II, 6. IV a) og 6. V a)-c) kræver tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. vedtægternes § 13, stk. 3 og selskabslovens § 106, stk. 1.

Godkendelse af forslaget under dagsordenens pkt. 6. IV b) og 6. IV c) kræver tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. vedtægternes § 13, stk. 3 og selskabslovens § 106, stk. 1 samt tiltrædelse af mindst 2/3 af de på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede A-aktionærer, jf. selskabslovens §§ 107, stk. 3 og 162, stk. 6.

Godkendelse af forslaget under dagsordenens pkt. 6. III kræver tiltrædelse af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. vedtægternes §§ 4, stk. 4 og 13, stk. 3, jf. tillige selskabslovens § 107, stk. 2, nr. 1 samt tiltrædelse af mindst 2/3 af de på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede A-aktionærer, jf. selskabslovens § 107, stk. 3.

Aktionæroplysninger:

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet 113.000.000 kr., hvoraf 8.000.000 kr. er A-aktier og 105.000.000 kr. er B-aktier. Hver A-aktie à nominelt 20 kr. har ti stemmer, og hver B-aktie à nominelt 20 kr. har én stemme. Det højeste antal stemmer udgør således 9.250.000.

Adgang til generalforsamlingen:

Adgangskort og/eller fuldmagt til generalforsamlingen kan bestilles via Selskabets kontor, Brøndby Stadion 30, 2605 Brøndby, telefon 43 63 08 10, mandag til fredag i tidsrummet 9:00 til 13:00, eller via www.brondby.com (Investor Relations) i dagene til og med onsdag den 27. marts 2013, kl. 23.59. Bemærk venligst, at kontoret er lukket for personlige henvendelser lørdag og søndag.

Aktionærer kan deltage på generalforsamlingen i tilknytning til de aktier, som aktionærerne ejer på registreringsdatoen, der ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse, dvs. onsdag den 27. marts 2013.

Der kan gives fuldmagt til bestyrelsen eller en navngiven tredjemand, der senest onsdag den 27. marts 2013, kl. 23.59, skal have anmodet om adgangskort. Fuldmagt til bestyrelsen skal være modtaget inden samme tidspunkt. Fuldmagtsformular findes på www.brondby.com (Investor Relations).

Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme. Formular hertil forefindes på www.brondby.com (Investor Relations).

Indkaldelsen, en oversigt over det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder den senest reviderede årsrapport og dagsorden med de fuldstændige forslag, vil blive fremlagt til eftersyn på Selskabets kontor og på Selskabets hjemmeside fra tirsdag den 12. marts 2013 samt sendt til enhver noteret aktionær, der har fremsat anmodning herom.

De samme dokumenter, inklusive de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt, vil samtidig blive gjort tilgængelige på www.brondby.com (Investor Relations).

På generalforsamlingen har aktionærerne adgang til at opstille kandidater til valg til bestyrelsen og stille spørgsmål til bestyrelsen, og aktionærernes spørgsmål til bestyrelse og direktion vil blive besvaret, i det omfang dette er muligt.

Brøndby, marts 2013

Bestyrelsen

Information

Yderligere information om denne meddelelse kan fås hos konstitueret administrerende direktør Tommy Sommer Håkansson på telefon 43 63 08 10.

Ordinær generalforsamling i Brøndbyernes IF Fodbold A/S, CVR nr. 83 93 34 10, onsdag den 3. april 2013, kl. 16:00, på adressen:

Brøndby Stadion 28, Michael Laudrup lounge, 2605 Brøndby.

Fuldstændige forslag:

1. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning
2. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår, at årets resultat bliver overført til næste år.
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår og vederlagspolitik
Efter indstilling fra vederlagsudvalget foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår (2013) som følger:
 - o Formanden modtager et honorar på kr. 300.000.
 - o Næstformanden modtager et honorar på kr. 150.000.
 - o Menige bestyrelsesmedlemmer honoreres hver med kr. 75.000 (basisvederlag).
 - o Herudover honoreres formænd i bestyrelsesudvalg med kr. 37.500, dog således at en person maksimalt kan modtage ét udvalgsformandshonorar.Bestyrelsen har besluttet, at indtil der er en afklaring på selskabets likviditetssituation, udbetales der ikke bestyrelseshonorarer.
Forslag til vederlagspolitik er vedlagt.

4. Valg af bestyrelse.

Bestyrelsen fremsætter forslag til valg af bestyrelse, der offentliggøres senest den 26. marts 2013.

5. Valg af en statsautoriseret revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

6. Forslag fra bestyrelsen

I Forslag om kapitalnedsættelse til dækning af underskud og ændring af aktiernes stykstørrelse:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets A- og B-aktiekapital nedsættes forholdsmæssigt med i alt nominelt kr. 56.500.000 til kurs 100 fra i alt nominelt kr. 113.000.000 til i alt nominelt kr. 56.500.000. Selskabets aktiekapital består herefter af en A-aktiekapital på nominelt kr. 4.000.000 og en B-aktiekapital på nominelt kr. 52.500.000. Kapitalnedsættelsen gennemføres til dækning af underskud i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 1 og samtidig nedsættelse af de eksisterende A- og B-aktiers nominelle værdi fra kr. 20 til nominelt kr. 10.

Da kapitalnedsættelse alene sker til dækning af underskud, vil selskabet ikke offentliggøre proklama med opfordring til selskabets kreditorer til at anmelde deres krav til selskabet.

Angivelsen af selskabets aktiekapital og aktiernes stykstørrelse i §§ 3 og 12 i selskabets vedtægter konsekvensrettes ved kapitalnedsættelsens gennemførelse. Udkast til reviderede vedtægter er vedlagt.

II Forslag om kapitalnedsættelse med henlæggelse til særlig reserve og ændring af aktiernes stykstørrelse:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets A- og B-aktiekapital nedsættes forholdsmæssigt med i alt nominelt kr. 55.935.000 til kurs 100 fra i alt nominelt kr. 56.500.000 til i alt nominelt kr. 565.000. Selskabets aktiekapital består herefter af en A-aktiekapital på nominelt kr. 40.000 og en B-aktiekapital på nominelt kr. 525.000. Kapitalnedsættelsen gennemføres ved henlæggelse af nedsættelsesbeløbet på i alt kr. 55.935.000 til en særlig reserve i henhold til selskabslovens § 188, stk.1, nr. 3 ("Reserven") og samtidig nedsættelse af de eksisterende A- og B-aktiers nominelle værdi fra kr. 10 (efter vedtagelse og gennemførelse af forslag 6. I) til nominelt kr. 0,10.

Reserven kan alene anvendes til dækning af underskud, medmindre aktionærerne træffer beslutning om anden anvendelse.

Angivelsen af selskabets aktiekapital og aktiernes stykstørrelse i §§ 3 og 12 i selskabets vedtægter konsekvensrettes ved kapitalnedsættelsens gennemførelse. Udkast til reviderede vedtægter er vedlagt.

I henhold til selskabslovens § 192, stk. 1 vil selskabet offentliggøre proklama i Erhvervsstyrelsens IT-system, hvori selskabet vil opfordre dets kreditorer til inden for en frist på 4 uger at anmelde deres krav til selskabet.

Forslag 6. II er fremsat med henblik på at muliggøre udstedelse af nye B-aktier til en meget lav kurs. Den kurs vil ligge under A- og B-aktiernes nominelle værdi på kr. 10 (efter vedtagelse og gennemførelse af forslag 6. I). Kapitalnedsættelsen er således en betingelse for at kunne gennemføre den alternative kapitalforhøjelse ved udnyttelse af bemyndigelsen i forslag 6. III, såfremt den i forslag 6. IV foreslåede kapitalforhøjelse ikke gennemføres.

III Forslag om at bemyndige selskabets bestyrelse til at foretage kapitalforhøjelser ved udstedelse af nye B-aktier til favørkurs ved kontant indbetaling uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer:

Bestyrelsen foreslår, at følgende bemyndigelse indsættes som ny § 3a i selskabets vedtægter (det foreslås under forslag 6. V a), at vedtægternes eksisterende §§ 3a-d udgår, hvis dette forslag ikke vedtages af generalforsamlingen, indsættes nærværende bemyndigelse i stedet som § 3e):

"Bestyrelsen er indtil 31. december 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje selskabets B-aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning af 1.500.000.000 stk. B-aktier á nominelt kr. 0,10 (i alt nominelt kr. 150.000.000) til favørkurs uden fortegningsret for de eksisterende A- og B-aktionærer.

For nye B-aktier, udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at de nye B-aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye B-aktier skal registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, at de nye B-aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige B-aktier, at B-aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende B-aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye B-aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

Denne bemyndigelse kan ikke udnyttes i sin helhed, hvis selskabet gennemfører den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse."

Udkast til reviderede vedtægter er vedlagt.

Forslag 6. III er fremsat med henblik på, i sammenhæng med forslag 6. II, at sikre selskabets mulighed for at gennemføre en alternativ kapitalforhøjelse, såfremt den i forslag 6. IV foreslåede kapitalforhøjelse ikke gennemføres.

Bestyrelsen forpligter sig til ikke at anvende denne bemyndigelse, såfremt den i forslag 6. IV foreslåede kapitalforhøjelse gennemføres.

IV Forslag om a) kapitalnedsættelse med henlæggelse til særlig reserve og samtidig ændring af aktiernes stykstørrelse, b) kapitalforhøjelse med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer og c) ophævelse af aktieklasserne:

a) Kapitalnedsættelse med henlæggelse til særlig reserve og ændring af aktiernes stykstørrelse:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets A- og B-aktiekapital nedsættes forholdsmæssigt med i alt nominelt kr. 50.850.000 til kurs 100 fra i alt nominelt kr. 56.500.000 til i alt nominelt kr. 5.650.000. Selskabets aktiekapital består herefter af en A-aktiekapital på nominelt kr. 400.000 og en B-aktiekapital på nominelt kr. 5.250.000. Kapitalnedsættelsen gennemføres ved henlæggelse af nedsættelsesbeløbet på i alt kr. 50.850.000 til en særlig reserve i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3 ("Reserven") og samtidig nedsættelse af de eksisterende A- og B-aktiers nominelle værdi fra kr. 10 (efter vedtagelse og gennemførelse af forslag 6. I) til nominelt kr. 1.

Reserven kan alene anvendes til dækning af underskud, medmindre aktionærerne træffer beslutning om anden anvendelse.

Angivelsen af selskabets aktiekapital og aktiernes stykstørrelse i §§ 3 og 12 i selskabets vedtægter konsekvensrettes ved gennemførelsen af kapitalnedsættelsen og kapitalforhøjelsen i forslag 6. IV b). Størrelsens af selskabets aktiekapital vil afhænge af det endelige beløb, som aktiekapitalen forhøjes med, jf. forslag 6. IV b). Udkast til reviderede vedtægter er vedlagt.

Som følge af bestyrelsens forslag 6. IV b) om samtidig forhøjelse af selskabets B-aktiekapital ved tegning af et beløb, der mindst svarer til det nominelle og faktiske nedsættelsesbeløb (kr. 50.850.000) vil selskabet ikke offentliggøre proklama med opfordring til selskabets kreditorer til at anmelde deres krav til selskabet, jf. selskabslovens § 192, stk. 2.

Forslaget om kapitalnedsættelse er betinget af, at alle dele af bestyrelsens forslag 6. IV vedtages og gennemføres.

Forslag 6. IV a) og b) er fremsat med henblik på at muliggøre udstedelse af nye B-aktier i forbindelse med den planlagte kapitaludvidelse til en hensigtsmæssig kurs. Den kurs vil ligge under (A- og B-aktiernes nuværende nominelle værdi på kr. 10 (efter vedtagelse og gennemførelse af forslag 6. I). Kapitalnedsættelsen er således en betingelse for at kunne gennemføre kapitalforhøjelsen i forslag 6. IV b).

b) Kapitalforhøjelse med fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets B-aktiekapital, samtidig med kapitalnedsættelsen, jf. forslag 6 VI a), forhøjes fra nominelt kr. 5.650.000 med mindst nominelt kr. 50.850.000 og højst nominelt kr. 150.000.000 ved udbud af mindst 50.850.000 stk. og højst 150.000.000 stk. B-aktier á nominelt 1 kr. med fortegningsret for selskabets eksisterende A- og B-aktionærer.

Selskabet skal i henhold til værdipapirhandelsloven offentliggøre prospekt i forbindelse med udbuddet og optagelse af de nye B-aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Tegning og udstedelse af de nye B-aktier vil ske på grundlag af prospektet. Aktionærer og investorer, der ønsker at udnytte tegningsretter, skal gøre dette gennem deres eget konførende institut inden udløb af tegningsperioden. Prospektet vil indeholde vilkårene for tegningen, den endelige tegningskurs, tegningsperioden og omkostningerne i forbindelse med kapitalforhøjelsen. Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelsen anslås at udgøre kr. 100.000, eksklusive omkostninger til udarbejdelse af prospekt og udbuddet af nye B-aktier mv., til rådgivere og NASDAQ OMX Copenhagen A/S, VP Securities A/S m.fl.

Tegningsperioden for de nye B-aktier løber fra den 12. april 2013 til den 25. april 2013. Bestyrelsen kan træffe beslutning om allokering af eventuelle B-aktier, som ikke tegnes i henhold til aktionærernes fortegningsret.

De nye B-aktier udstedes i størrelser á nominelt kr. 1, og tegningskursen udgør mellem kr. 1 (svarende til kr. 1 pr. B-aktie á nominelt kr. 1) og kr. 2,90 (svarende til kr. 2,90 pr. B-aktie á nominelt kr. 1). Kursen fastsættes endeligt på generalforsamlingen efter indstilling fra bestyrelsen.

De nye B-aktier udstedes mod kontant indbetaling af tegningsbeløbet, der skal være indbetalt senest den 3. maj 2013 ved normal afvikling.

For nye B-aktier skal gælde, at de nye B-aktier skal registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, at de nye B-aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige B-aktier, at B-aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende B-aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye B-aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

Forslaget om kapitalforhøjelse er betinget at alle dele af bestyrelsens forslag 6 IV vedtages og gennemføres.

Forslaget er fremsat med henblik på at styrke selskabets kapitalgrundlag og likviditet for derigennem at sikre selskabets overlevelse og mulighed for at realisere planerne for fremtidens "Brøndby IF".

c) *Ophævelse af aktieklasserne:*

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktieklasser ophæves, hvorefter samtlige eksisterende A-aktier og B-aktier i selskabet, herunder de B-aktier, som tegnes i henhold til forslag 6 IV b) skal tilhøre én aktieklasse, hvor alle aktier har lige rettigheder, herunder i relation til fortegningsret, stemmeret eller forkøbsret. A- og B-aktier bliver automatisk en del af de nye aktier i forholdet 1:1.

Forslaget om ophævelse af aktieklasserne er betinget af, at alle dele af bestyrelsens forslag 6 IV vedtages og gennemføres.

Ved ophævelsen af aktieklasserne vil §§ 3, 4, 5, 6, 7, 12 og 19 i selskabets vedtægter blive konsekvensrettet i overensstemmelse hermed. Udkast til reviderede vedtægter er vedlagt.

Bestyrelsen oplyser, at selskabets nuværende A-aktier straks efter gennemførelse af forslag 6 IV vil blive søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ligesom de nuværende B-aktier i selskabet.

V Forslag om øvrige ændringer af selskabets vedtægter:

a) Bestyrelsen foreslår, at de i vedtægternes §§ 3a-3d eksisterende bemyndigelser til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital udgår i deres helhed.

b) Bestyrelsen foreslår følgende formulering af vedtægternes § 14, stk. 1:

"Selskabets bestyrelse består af tre til seks medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen, og som kan genvælges. Derudover har Brøndbyernes Idrætsforening, så længe selskabet har brugsret til Brøndbyernes Idrætsforenings licens under DBU til at drive professionel fodbold, ret til at udpege én til to medlemmer til selskabets bestyrelse for et år ad gangen med mulighed for genudpegning. Brøndbyernes Idrætsforening skal senest 6 uger før selskabets ordinære generalforsamling oplyse de udpegede personers navn og ledelseshverv, således at selskabet kan oplyse dette i indkaldelsen til selskabets ordinære generalforsamling. Den eller de udpegede medlemmer indtræder i bestyrelsen umiddelbart efter selskabets ordinære generalforsamling, dog første gang umiddelbart efter den førstkommande generalforsamling efter at selskabet har gennemført den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse frem til selskabets ordinære generalforsamling i 2014. Den eller de udpegede medlemmer kan ikke udpeges til formand for selskabets bestyrelse."

c) I overensstemmelse med anbefalingerne for god selskabsledelse foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 14, stk. 5 ændres, således at generalforsamlingen på selskabets ordinære generalforsamling godkender både bestyrelsens vederlag for det *foregående* regnskabsår ved deres godkendelse af årsrapporten og bestyrelsens vederlag for det *igangværende* regnskabsår:

"Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Bestyrelsens samlede vederlag for det igangværende regnskabsår forhåndsgodkendes på selskabets ordinære generalforsamling medens det samlede vederlag for det foregående regnskabsår angives og indstilles til generalforsamlingens endelige godkendelse i og sammen med selskabets årsrapport."

Samtidig tilføjes emnet "Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår" til dagsorden for den ordinære generalforsamling i vedtægternes pkt. 10 som et nyt punkt 3, hvorved de efterfølgende emners nummerering konsekvensrettes.

VI Forslag om bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade Selskabet erhverve op til nom. 10 % af Selskabets B-aktier til den til enhver tid gældende børskurs med tillæg eller fradrag af indtil 10 %.

7. Bemyndigelse til dirigenten

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen, NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

8. Eventuelt

VEDTÆGTER

for

Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S

April ~~2012~~2013

	De nye B-aktier skal være frit omsættelige omsætningspapirer, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver én stemme.	De nye B-aktier skal være frit omsættelige omsætningspapirer, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver én stemme.	De nye B-aktier skal være frit omsættelige omsætningspapirer, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver én stemme.
3c	Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 17. april 2015 at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt 20.000.000 kr. (skriver tyvemillioner kroner) B-aktier, jf. dog § 3 d. Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Forhøjelsen sker uden fortegningsret for de gamle aktionærer. Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling, skal tegningskursen svare til markedskursen. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen. De nye B-aktier skal være frit omsættelige omsætningspapirer, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver én stemme.	Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 17. april 2015 at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt 20.000.000 kr. (skriver tyvemillioner kroner) B-aktier, jf. dog § 3 d. Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Forhøjelsen sker uden fortegningsret for de gamle aktionærer. Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling, skal tegningskursen svare til markedskursen. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen. De nye B-aktier skal være frit omsættelige omsætningspapirer, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver én stemme.	Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 17. april 2015 at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt 20.000.000 kr. (skriver tyvemillioner kroner) B-aktier, jf. dog § 3 d. Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Forhøjelsen sker uden fortegningsret for de gamle aktionærer. Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling, skal tegningskursen svare til markedskursen. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen. De nye B-aktier skal være frit omsættelige omsætningspapirer, der udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn. Hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver én stemme.
3d	Bestyrelsens bemyndigelser efter § 3 b og § 3 c kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt 20.000.000 kr.	Bestyrelsens bemyndigelser efter § 3 b og § 3 c kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt 20.000.000 kr.	Bestyrelsens bemyndigelser efter § 3 b og § 3 c kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt 20.000.000 kr.
3a	<u>Bestyrelsen er indtil 31. december 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje selskabets B-aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning af 1.500.000.000 stk. B-aktier á nominelt kr. 0,10 (i alt nominelt kr. 150.000.000) til favørkurs uden fortegningsret for de eksisterende A- og B-aktionærer.</u> <u>For nye B-aktier, udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at de nye B-aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye B-aktier skal registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, at de nye B-aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige B-aktier, at B-aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende B-aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye B-aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.</u> <u>Denne bemyndigelse kan ikke udnyttes, hvis selskabet gennemfører den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse.</u>	<u>Bestyrelsen er indtil 31. december 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje selskabets B-aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning af 1.500.000.000 stk. B-aktier á nominelt kr. 0,10 (i alt nominelt kr. 150.000.000) til favørkurs uden fortegningsret for de eksisterende A- og B-aktionærer.</u> <u>For nye B-aktier, udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at de nye B-aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye B-aktier skal registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, at de nye B-aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige B-aktier, at B-aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende B-aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye B-aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.</u> <u>Denne bemyndigelse kan ikke udnyttes, hvis selskabet gennemfører den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse.</u>	<u>Bestyrelsen er indtil 31. december 2013 bemyndiget til at beslutte at forhøje selskabets B-aktiekapital, ad én eller flere gange, ved tegning af 1.500.000.000 stk. B-aktier á nominelt kr. 0,10 (i alt nominelt kr. 150.000.000) til favørkurs uden fortegningsret for de eksisterende A- og B-aktionærer.</u> <u>For nye B-aktier, udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at de nye B-aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye B-aktier skal registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, at de nye B-aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige B-aktier, at B-aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende B-aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye B-aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.</u> <u>Denne bemyndigelse kan ikke udnyttes, hvis selskabet gennemfører den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse.</u>
4	Udvidelse af aktiekapitalen ved udstedelse af fondsaktier skal ske forholdsmæssigt i de to aktieklasser. Ved udvidelse i såvel A-aktiekapitalen som B-aktiekapitalen ved tegning har de hidtidige A-aktionærer forholdsmæssig fortegningsret til de nye A-aktier og de hidtidige B-aktionærer forholdsmæssig fortegningsret til de nye B-aktier. Ved udvidelse af aktiekapitalen i én aktieklasse alene har de	Udvidelse af aktiekapitalen ved udstedelse af fondsaktier skal ske forholdsmæssigt i de to aktieklasser. Ved udvidelse i såvel A-aktiekapitalen som B-aktiekapitalen ved tegning har de hidtidige A-aktionærer forholdsmæssig fortegningsret til de nye A-aktier og de hidtidige B-aktionærer forholdsmæssig fortegningsret til de nye B-aktier. Ved udvidelse af aktiekapitalen i én aktieklasse alene har de	Udvidelse af aktiekapitalen ved udstedelse af fondsaktier skal ske forholdsmæssigt i de to aktieklasser. Ved udvidelse i såvel A-aktiekapitalen som B-aktiekapitalen ved tegning har de hidtidige A-aktionærer forholdsmæssig fortegningsret til de nye A-aktier og de hidtidige B-aktionærer forholdsmæssig fortegningsret til de nye B-aktier. Ved udvidelse af aktiekapitalen i én aktieklasse alene har de

	hittidige A- og B-aktionærer forholds­mæssig fortegningsret til de nye aktier i forhold til deres hittidige aktiebesiddelse. Generalforsamlingen kan med den stemmeflerhed, der kræves til vedtægtsændring, bestemme afvigelse fra den foran fastsatte fortegningsret.	hittidige A- og B-aktionærer forholds­mæssig fortegningsret til de nye aktier i forhold til deres hittidige aktiebesiddelse. Generalforsamlingen kan med den stemmeflerhed, der kræves til vedtægtsændring, bestemme afvigelse fra den foran fastsatte fortegningsret.	hittidige A- og B-aktionærer forholds­mæssig fortegningsret til de nye aktier i forhold til deres hittidige aktiebesiddelse. <u>Ved enhver kontant forhøjelse af aktiekapitalen har aktionærerne ret til forholds­mæssig tegning af de nye aktier.</u> Generalforsamlingen kan med den stemmeflerhed, der kræves til vedtægtsændring, bestemme afvigelse fra den foran fastsatte fortegningsret.
5	Aktier A-aktier skal udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. A-aktier er ikke-omsætningspapirer. A-aktier kan ikke overgå til tredjemand uden forinden at være tilbudt de øvrige A-aktionærer, som skal være berettiget til, forholds­mæssigt efter deres indbyrdes besiddelse af A-aktier, at erhverve de tilbudte A-aktier til den af tredjemand tilbudte pris. Forkøbsretten skal i givet fald gøres gældende senest 30 dage efter, at de øvrige A-aktionærer gennem selskabets bestyrelse har fået meddelelse om adgangen til at erhverve A-aktierne. Udnyttes forkøbsretten skal købesummen for A-aktierne erlægges kontant. B-aktier udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. B-aktier er frit omsættelige omsætningspapirer. Selskabets aktionærer er i intet tilfælde pligtige at lade deres aktier indløse helt eller delvis. Ud over, hvad der følger af § 4 om fortegningsret, § 12 om stemmeret og af § 5, stk. 2, har ingen af selskabets aktier særlige rettigheder. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, Øverød, 2840 Holte.	Aktier A-aktier skal udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. A-aktier er ikke-omsætningspapirer. A-aktier kan ikke overgå til tredjemand uden forinden at være tilbudt de øvrige A-aktionærer, som skal være berettiget til, forholds­mæssigt efter deres indbyrdes besiddelse af A-aktier, at erhverve de tilbudte A-aktier til den af tredjemand tilbudte pris. Forkøbsretten skal i givet fald gøres gældende senest 30 dage efter, at de øvrige A-aktionærer gennem selskabets bestyrelse har fået meddelelse om adgangen til at erhverve A-aktierne. Udnyttes forkøbsretten skal købesummen for A-aktierne erlægges kontant. B-aktier udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. B-aktier er frit omsættelige omsætningspapirer. Selskabets aktionærer er i intet tilfælde pligtige at lade deres aktier indløse helt eller delvis. Ud over, hvad der følger af § 4 om fortegningsret, § 12 om stemmeret og af § 5, stk. 2, har ingen af selskabets aktier særlige rettigheder. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, Øverød, 2840 Holte.	Aktier A-aktier skal udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. A-aktier er ikke-omsætningspapirer. A-aktier kan ikke overgå til tredjemand uden forinden at være tilbudt de øvrige A-aktionærer, som skal være berettiget til, forholds­mæssigt efter deres indbyrdes besiddelse af A-aktier, at erhverve de tilbudte A-aktier til den af tredjemand tilbudte pris. Forkøbsretten skal i givet fald gøres gældende senest 30 dage efter, at de øvrige A-aktionærer gennem selskabets bestyrelse har fået meddelelse om adgangen til at erhverve A-aktierne. Udnyttes forkøbsretten skal købesummen for A-aktierne erlægges kontant. <u>Selskabets B-aktier udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. B-aAktierne er frit omsættelige omsætningspapirer.</u> Selskabets aktionærer er i intet tilfælde pligtige at lade deres aktier indløse helt eller delvis. Ud over, hvad der følger af § 4 om fortegningsret, § 12 om stemmeret og af § 5, stk. 2, har ingen af selskabets aktier særlige rettigheder. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, Øverød, 2840 Holte.
6	Når årsrapporten er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det fastsatte udbytte med frigørende virkning for selskabet for A-aktionærernes vedkommende til den, der i selskabets ejerbog er noteret som aktieindehaver, og for B-aktierne vedkommende på grundlag af aktierne registrering i VP Securities A/S. Udbytte, der ikke er hævet inden tre år fra forfaldsdagen, tilfalder selskabet.	Når årsrapporten er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det fastsatte udbytte med frigørende virkning for selskabet for A-aktionærernes vedkommende til den, der i selskabets ejerbog er noteret som aktieindehaver, og for B-aktierne vedkommende på grundlag af aktierne registrering i VP Securities A/S. Udbytte, der ikke er hævet inden tre år fra forfaldsdagen, tilfalder selskabet.	Når årsrapporten er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det fastsatte udbytte med frigørende virkning for selskabet for A-aktionærernes vedkommende til den, der i selskabets ejerbog er noteret som aktieindehaver, og for B-aktierne vedkommende på grundlag af aktierne registrering i VP Securities A/S. Udbytte, der ikke er hævet inden tre år fra forfaldsdagen, tilfalder selskabet.
7	Selskabets aktier kan mortificeres udenretligt i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom. Enhver mortifikation i henhold til nærværende bestemmelse sker for aktionærens regning, ligesom udstedelse af nyt aktiebrev eller registrering i VP Securities A/S efter sket mortifikation sker for aktionærens regning. Såfremt bestyrelsen ikke finder det godtgjort, at der skal ske mortifikation, kan bestyrelsen henvise aktionæren til at søge mortifikation ved dom efter de derom gældende regler. Er B-aktier ikke blevet registreret i VP Securities A/S senest tre år efter, at selskabets aktier er blevet indkaldt til registrering der, forholdes for så vidt angår endnu ikke registrerede B-aktier i overensstemmelse med selskabslovens § 63.	Selskabets aktier kan mortificeres udenretligt i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom. Enhver mortifikation i henhold til nærværende bestemmelse sker for aktionærens regning, ligesom udstedelse af nyt aktiebrev eller registrering i VP Securities A/S efter sket mortifikation sker for aktionærens regning. Såfremt bestyrelsen ikke finder det godtgjort, at der skal ske mortifikation, kan bestyrelsen henvise aktionæren til at søge mortifikation ved dom efter de derom gældende regler. Er B-aktier ikke blevet registreret i VP Securities A/S senest tre år efter, at selskabets aktier er blevet indkaldt til registrering der, forholdes for så vidt angår endnu ikke registrerede B-aktier i overensstemmelse med selskabslovens § 63.	Selskabets aktier kan mortificeres udenretligt i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom. Enhver mortifikation i henhold til nærværende bestemmelse sker for aktionærens regning, ligesom udstedelse af nyt aktiebrev eller registrering i VP Securities A/S efter sket mortifikation sker for aktionærens regning. Såfremt bestyrelsen ikke finder det godtgjort, at der skal ske mortifikation, kan bestyrelsen henvise aktionæren til at søge mortifikation ved dom efter de derom gældende regler. Er <u>selskabets tidligere BA</u>-aktier ikke blevet registreret i VP Securities A/S senest tre år efter, at <u>selskabets aktierdisse</u> er blevet indkaldt til registrering der, forholdes for så vidt angår endnu ikke registrerede <u>tidligere AB</u>-aktier i overensstemmelse med selskabslovens § 63.

8	Generalforsamlinger Selskabets generalforsamlinger afholdes i Brøndby kommune. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden den 30. april. Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af en generalforsamling, bestyrelsen eller på begæring af selskabets revisor. Endvidere kan aktionærer, der tilsammen ejer 5 % af aktiekapitalen eller repræsenterer mindst 5 % af det samlede antal stemmer, skriftligt over for bestyrelsen begære ekstraordinær generalforsamling afholdt til behandling af et eller flere i begæringen angivne spørgsmål. Fremkommer begæring om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, skal bestyrelsen indkalde til sådan generalforsamling inden fjorten dage efter begæringens modtagelse.	Generalforsamlinger Selskabets generalforsamlinger afholdes i Brøndby kommune. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden den 30. april. Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af en generalforsamling, bestyrelsen eller på begæring af selskabets revisor. Endvidere kan aktionærer, der tilsammen ejer 5 % af aktiekapitalen eller repræsenterer mindst 5 % af det samlede antal stemmer, skriftligt over for bestyrelsen begære ekstraordinær generalforsamling afholdt til behandling af et eller flere i begæringen angivne spørgsmål. Fremkommer begæring om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, skal bestyrelsen indkalde til sådan generalforsamling inden fjorten dage efter begæringens modtagelse.	Generalforsamlinger Selskabets generalforsamlinger afholdes i Brøndby kommune. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden den 30. april. Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af en generalforsamling, bestyrelsen eller på begæring af selskabets revisor. Endvidere kan aktionærer, der tilsammen ejer 5 % af aktiekapitalen eller repræsenterer mindst 5 % af det samlede antal stemmer, skriftligt over for bestyrelsen begære ekstraordinær generalforsamling afholdt til behandling af et eller flere i begæringen angivne spørgsmål. Fremkommer begæring om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, skal bestyrelsen indkalde til sådan generalforsamling inden fjorten dage efter begæringens modtagelse.
9	Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen via selskabets hjemmeside samt i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. Indkaldelse med dagsorden skal endvidere ske ved almindelig brevforsendelse til enhver i ejerbogen noteret aktionær, der har fremsat begæring om tilsendelse af indkaldelser til generalforsamlinger, medmindre bestyrelsen har udnyttet bemyndigelsen i § 9a. Indkaldelse til generalforsamling, hvor der træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5 eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringer og skal sendes til enhver noteret aktionær.	Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen via selskabets hjemmeside samt i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. Indkaldelse med dagsorden skal endvidere ske ved almindelig brevforsendelse til enhver i ejerbogen noteret aktionær, der har fremsat begæring om tilsendelse af indkaldelser til generalforsamlinger, medmindre bestyrelsen har udnyttet bemyndigelsen i § 9a. Indkaldelse til generalforsamling, hvor der træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5 eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringer og skal sendes til enhver noteret aktionær.	Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen via selskabets hjemmeside samt i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. Indkaldelse med dagsorden skal endvidere ske ved almindelig brevforsendelse til enhver i ejerbogen noteret aktionær, der har fremsat begæring om tilsendelse af indkaldelser til generalforsamlinger, medmindre bestyrelsen har udnyttet bemyndigelsen i § 9a. Indkaldelse til generalforsamling, hvor der træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5 eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringer og skal sendes til enhver noteret aktionær.
9a	Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om, at selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter, herunder indkaldelser til generalforsamlinger og fuldstændige forslag, ved elektronisk post, ligesom dokumenter inklusive årsrapporter kan fremlægges eller sendes elektronisk. Hvis bestyrelsen udnytter bemyndigelsen, anmoder selskabets direktion selskabets navnenoterede aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Der gives oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside.	Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om, at selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter, herunder indkaldelser til generalforsamlinger og fuldstændige forslag, ved elektronisk post, ligesom dokumenter inklusive årsrapporter kan fremlægges eller sendes elektronisk. Hvis bestyrelsen udnytter bemyndigelsen, anmoder selskabets direktion selskabets navnenoterede aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Der gives oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside.	Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om, at selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter, herunder indkaldelser til generalforsamlinger og fuldstændige forslag, ved elektronisk post, ligesom dokumenter inklusive årsrapporter kan fremlægges eller sendes elektronisk. Hvis bestyrelsen udnytter bemyndigelsen, anmoder selskabets direktion selskabets navnenoterede aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Der gives oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside.
10	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte: 1. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse. 2. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. 3. <u>Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår</u>	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte: 1. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse. 2. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. 3. <u>Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår</u>	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte: 1. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse. 2. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. 3. <u>Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår</u>

	34. Eventuelle forslag fra aktionærer eller bestyrelse. 45. Valg af bestyrelse. 56. Valg af én statsautoriseret revisor. 67. Eventuelt. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Fremsætter en aktionær krav herom 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 tre uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede årsrapport, dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside. Gøres de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.	34. Eventuelle forslag fra aktionærer eller bestyrelse. 45. Valg af bestyrelse. 56. Valg af én statsautoriseret revisor. 67. Eventuelt. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Fremsætter en aktionær krav herom 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 tre uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede årsrapport, dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside. Gøres de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.	34. Eventuelle forslag fra aktionærer eller bestyrelse. 45. Valg af bestyrelse. 56. Valg af én statsautoriseret revisor. 67. Eventuelt. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Fremsætter en aktionær krav herom 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 tre uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede årsrapport, dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside. Gøres de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.
11	En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling for sig selv eller en befuldmægtiget senest tre dage forud for afholdelsen. Aktionæren kan tillige møde med en rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen. Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme.	En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling for sig selv eller en befuldmægtiget senest tre dage forud for afholdelsen. Aktionæren kan tillige møde med en rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen. Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme.	En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling for sig selv eller en befuldmægtiget senest tre dage forud for afholdelsen. Aktionæren kan tillige møde med en rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen. Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme.
12	På generalforsamlinger har hvert A-aktiebeløb på <u>20-10</u> kr. ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på <u>20-10</u> kr. én stemme.	På generalforsamlinger har hvert A-aktiebeløb på <u>20-0,10</u> kr. ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på <u>20-0,10</u> kr. én stemme.	På generalforsamlinger har hvert A-aktiebeløb på 20 kr. ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på 201 kr. én stemme.
13	Generalforsamlinger ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning, der skal være skriftlig, såfremt en efter dirigentens skøn passende del af de tilstedeværende og repræsenterede aktionærer måtte ønske det. På en generalforsamling kan beslutning kun tages om de i dagsordenen anførte forslag og ændringsforslag hertil.	Generalforsamlinger ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning, der skal være skriftlig, såfremt en efter dirigentens skøn passende del af de tilstedeværende og repræsenterede aktionærer måtte ønske det. På en generalforsamling kan beslutning kun tages om de i dagsordenen anførte forslag og ændringsforslag hertil.	Generalforsamlinger ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning, der skal være skriftlig, såfremt en efter dirigentens skøn passende del af de tilstedeværende og repræsenterede aktionærer måtte ønske det. På en generalforsamling kan beslutning kun tages om de i dagsordenen anførte forslag og ændringsforslag hertil.

	De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, med mindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages ny afstemning. Står stemmerne herefter atter lige, har bestyrelsens formand den udslagsgivende stemme, såfremt han er aktionær i selskabet, og ellers afgøres valget ved lodtrækning. I andre tilfælde af stemmelighed er det fremsatte forslag forkastet. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer eller om selskabets opløsning udkræves - for så vidt der ikke i lovgivningen udkræves større majoritet eller enstemmighed - at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Dersom forslaget om vedtægtsændringer ikke er fremsat eller tiltrådt af bestyrelsen, kræves endvidere, at mindst 2/3 såvel af det samlede antal stemmer som af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen. Over det på en generalforsamling passerende indføres en beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret forhandlingsprotokol, der underskrives af dirigenten. En bekræftet udskrift af generalforsamlingsprotokollen skal være tilgængelig for aktionærerne på selskabets kontor senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse.	De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, med mindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages ny afstemning. Står stemmerne herefter atter lige, har bestyrelsens formand den udslagsgivende stemme, såfremt han er aktionær i selskabet, og ellers afgøres valget ved lodtrækning. I andre tilfælde af stemmelighed er det fremsatte forslag forkastet. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer eller om selskabets opløsning udkræves - for så vidt der ikke i lovgivningen udkræves større majoritet eller enstemmighed - at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Dersom forslaget om vedtægtsændringer ikke er fremsat eller tiltrådt af bestyrelsen, kræves endvidere, at mindst 2/3 såvel af det samlede antal stemmer som af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen. Over det på en generalforsamling passerende indføres en beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret forhandlingsprotokol, der underskrives af dirigenten. En bekræftet udskrift af generalforsamlingsprotokollen skal være tilgængelig for aktionærerne på selskabets kontor senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse.	De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, med mindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages ny afstemning. Står stemmerne herefter atter lige, har bestyrelsens formand den udslagsgivende stemme, såfremt han er aktionær i selskabet, og ellers afgøres valget ved lodtrækning. I andre tilfælde af stemmelighed er det fremsatte forslag forkastet. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer eller om selskabets opløsning udkræves - for så vidt der ikke i lovgivningen udkræves større majoritet eller enstemmighed - at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Dersom forslaget om vedtægtsændringer ikke er fremsat eller tiltrådt af bestyrelsen, kræves endvidere, at mindst 2/3 såvel af det samlede antal stemmer som af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen. Over det på en generalforsamling passerende indføres en beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret forhandlingsprotokol, der underskrives af dirigenten. En bekræftet udskrift af generalforsamlingsprotokollen skal være tilgængelig for aktionærerne på selskabets kontor senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse.
14	Bestyrelse og direktion Selskabets bestyrelse består af tre til <u>syv-seks</u> medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen og som kan genvælges. <u>Derudover har Brøndbyernes Idrætsforening, så længe selskabet har brugsret til Brøndbyernes Idrætsforenings licens under DBU til at drive professionel fodbold, ret til at udpege én til to medlemmer til selskabets bestyrelse for et år ad gangen med mulighed for genudpegning. Brøndbyernes Idrætsforening skal senest 6 uger før selskabets ordinære generalforsamling oplyse de udpegede personers navn og ledelseshverv, således at selskabet kan oplyse dette i indkaldelsen til selskabets ordinære generalforsamling. Den eller de udpegede medlemmer indtræder i bestyrelsen umiddelbart efter selskabets ordinære generalforsamling, dog første gang umiddelbart efter den førstkommande generalforsamling efter at selskabets har gennemført den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse frem til selskabets ordinære generalforsamling i 2014. Den eller de udpegede medlemmer kan ikke udpeges til formand for selskabets bestyrelse.</u> Bestyrelsen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen træder sammen umiddelbart efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling og vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede.	Bestyrelse og direktion Selskabets bestyrelse består af tre til <u>syv-seks</u> medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen og som kan genvælges. <u>Derudover har Brøndbyernes Idrætsforening, så længe selskabet har brugsret til Brøndbyernes Idrætsforenings licens under DBU til at drive professionel fodbold, ret til at udpege én til to medlemmer til selskabets bestyrelse for et år ad gangen med mulighed for genudpegning. Brøndbyernes Idrætsforening skal senest 6 uger før selskabets ordinære generalforsamling oplyse de udpegede personers navn og ledelseshverv, således at selskabet kan oplyse dette i indkaldelsen til selskabets ordinære generalforsamling. Den eller de udpegede medlemmer indtræder i bestyrelsen umiddelbart efter selskabets ordinære generalforsamling, dog første gang umiddelbart efter den førstkommande generalforsamling efter at selskabets har gennemført den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse frem til selskabets ordinære generalforsamling i 2014. Den eller de udpegede medlemmer kan ikke udpeges til formand for selskabets bestyrelse.</u> Bestyrelsen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen træder sammen umiddelbart efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling og vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede.	Bestyrelse og direktion Selskabets bestyrelse består af tre til <u>syv-seks</u> medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen og som kan genvælges. <u>Derudover har Brøndbyernes Idrætsforening, så længe selskabet har brugsret til Brøndbyernes Idrætsforenings licens under DBU til at drive professionel fodbold, ret til at udpege én til to medlemmer til selskabets bestyrelse for et år ad gangen med mulighed for genudpegning. Brøndbyernes Idrætsforening skal senest 6 uger før selskabets ordinære generalforsamling oplyse de udpegede personers navn og ledelseshverv, således at selskabet kan oplyse dette i indkaldelsen til selskabets ordinære generalforsamling. Den eller de udpegede medlemmer indtræder i bestyrelsen umiddelbart efter selskabets ordinære generalforsamling, dog første gang umiddelbart efter den førstkommande generalforsamling efter at selskabets har gennemført den på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2013 i forslag 6. IV foreslåede og besluttede kapitalforhøjelse frem til selskabets ordinære generalforsamling i 2014. Den eller de udpegede medlemmer kan ikke udpeges til formand for selskabets bestyrelse.</u> Bestyrelsen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen træder sammen umiddelbart efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling og vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede.

	Over det på bestyrelsesmøderne passerende føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Det samlede årshonorar til bestyrelsen angives i årsrapporten og indstilles til generalforsamlingens godkendelse sammen med dette. Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Bestyrelsens samlede vederlag for det igangværende regnskabsår forhåndsgodkendes på selskabets ordinære generalforsamling medens det samlede vederlag for det foregående regnskabsår angives og indstilles til generalforsamlingens endelige godkendelse i og sammen med selskabets årsrapport.	Over det på bestyrelsesmøderne passerende føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Det samlede årshonorar til bestyrelsen angives i årsrapporten og indstilles til generalforsamlingens godkendelse sammen med dette. Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Bestyrelsens samlede vederlag for det igangværende regnskabsår forhåndsgodkendes på selskabets ordinære generalforsamling medens det samlede vederlag for det foregående regnskabsår angives og indstilles til generalforsamlingens endelige godkendelse i og sammen med selskabets årsrapport.	Over det på bestyrelsesmøderne passerende føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Det samlede årshonorar til bestyrelsen angives i årsrapporten og indstilles til generalforsamlingens godkendelse sammen med dette. Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar. Bestyrelsens samlede vederlag for det igangværende regnskabsår forhåndsgodkendes på selskabets ordinære generalforsamling medens det samlede vederlag for det foregående regnskabsår angives og indstilles til generalforsamlingens endelige godkendelse i og sammen med selskabets årsrapport.
14a	Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling den 31. marts 2009. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside www.brondby.com .	Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling den 31. marts 2009. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside www.brondby.com .	Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling den 31. marts 2009. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside www.brondby.com .
15	Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et til tre medlemmer til at lede den daglige drift. Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.	Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et til tre medlemmer til at lede den daglige drift. Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.	Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et til tre medlemmer til at lede den daglige drift. Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.
16	Tegningsregel Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening, enten med et medlem af bestyrelsen eller med en direktør eller af tre bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.	Tegningsregel Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening, enten med et medlem af bestyrelsen eller med en direktør eller af tre bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.	Tegningsregel Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening, enten med et medlem af bestyrelsen eller med en direktør eller af tre bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.
17	Revision Revisionen af selskabets årsrapporter foretages af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.	Revision Revisionen af selskabets årsrapporter foretages af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.	Revision Revisionen af selskabets årsrapporter foretages af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.
18	Regnskab Selskabets regnskabsår er kalenderåret.	Regnskab Selskabets regnskabsår er kalenderåret.	Regnskab Selskabets regnskabsår er kalenderåret.
19	Årsrapporten skal opgøres i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning om aflæggelse af årsrapport. Eventuelt udbytte skal tildeles A-aktier og B-aktier med samme procent.	Årsrapporten skal opgøres i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning om aflæggelse af årsrapport. Eventuelt udbytte skal tildeles A-aktier og B-aktier med samme procent.	Årsrapporten skal opgøres i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning om aflæggelse af årsrapport. Eventuelt udbytte skal tildeles A-aktier og B-aktier med samme procent.
	Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 173. april 2012 <u>2013</u> .	Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 173. april 2012 <u>2013</u> .	Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 173. april 2012 <u>2013</u> .

VEDERLAGSPOLITIK FOR BRØNDBYERNES I.F. FODBOLD A/S

1. Indledning

Vederlagspolitikken omfatter bestyrelse og direktion i Brøndbyernes I.F. Fodbold A/S ("Selskabet"). Ved "direktion" forstås de(n) direktør(er), som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktør(er) i Selskabet.

Vederlagspolitikken er baseret på Anbefalinger for God Selskabsledelse, der er udarbejdet af den danske Komité for God Selskabsledelse.

Vederlagspolitikken suppleres af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, som kan findes på Selskabets hjemmeside (www.brondby.com).

2. Generelle principper

Den samlede vederlæggelse af Selskabets bestyrelse og direktion skal på den ene side være forsvarlig set i relation til Selskabets situation og på den anden side være konkurrencedygtig og skal medvirke til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kvalificerede bestyrelsesmedlemmer og direktører. Vederlagets sammensætning skal fastsættes med henblik på et passende sammenfald mellem ledelsens og aktionærernes interesser og skal medvirke til at fremme værdiskabelsen i Selskabet og understøtte Selskabets kort- og langsigtede strategi og målsætninger.

3. Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et kontant honorar. Bestyrelsen er således ikke incitamentsaflønnet.

Medlemmer af bestyrelsen aflønnes med et fast årligt basisvederlag. Formanden modtager 4 x basisvederlaget og næstformanden 2 x basisvederlaget for deres udvidede arbejdsopgaver. En formand for et af bestyrelsen permanent nedsat udvalg modtager ½ basisvederlag for denne arbejdsopgave, dog således at en person maksimalt kan modtage ét udvalgsformandshonorar.

Størrelsen af grundhonorar og tillægshonorar for det indeværende regnskabsår indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Udgifter forbundet med bestyrelsesmøder, herunder rejseomkostninger, dækkes af Selskabet.

4. Direktionens aflønning

Direktionens medlemmer aflønnes med en fast grundløn, eventuel pension, sædvanlige personalegoder samt kort- og langsigtet incitamentsaflønning. Ved fastsættelsen af den samlede aflønning af direktionen skal bestyrelsen tage hensyn til Selskabets status og finansielle situation både på kort og mellemlangt sigt, den enkelte direktørs kompetencer og arbejdsindsats, opgavernes omfang og karakter samt Selskabets interesse i at kunne tiltrække og fastholde en kvalificeret direktion.

4.1 Fast løn, pension og goder

Direktionens faste grundløn fastsættes efter individuel forhandling hvert år. Bestyrelsen fastsætter eventuelle pensionsvilkår for direktionen.

Direktionens medlemmer kan endvidere tildeles sædvanlige personalegoder, f.eks. firmabil, forsikring, avis, fri telefon og internetadgang.

Bestyrelsen fastsætter vilkår for direktionens fratrædelse. Det almindelige opsigelsesvarsel fra Selskabets side kan ikke overstige 6 måneder. Det almindelige opsigelsesvarsel fra direktørens side kan ikke overstige 6 måneder.

I tilfælde af direktørens død kan Selskabet udbetale et beløb til direktørens efterladte. Der er ikke særskilt vederlag i tilfælde af kontrolskifte.

4.2 Incitamentsaflønning

Direktionen kan tildeles incitamentsaflønning i overensstemmelse med de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning som godkendt af Selskabets generalforsamling. Det er væsentligt, at incitamentsaflønning skal være relateret til de afgørende værdiskabende forhold, herunder økonomiske- og sportslige resultater.

5. Vedtagelse og offentliggørelse

Vederlagspolitikken er behandlet og godkendt af Selskabets generalforsamling den 3. april 2013. Vederlagspolitikken omtales i Selskabets årsrapport og offentliggøres på hjemmesiden (www.brondby.com).

Brøndby, marts 2013

Kære aktionærer

Bestyrelsen indkaldelser til ordinær generalforsamling i Brøndbyernes IF Fodbold A/S (Brøndby IF). Generalforsamlingen afholdes den 3. april 2013 kl. 16.00 på Brøndby Stadion 30, 2605 Brøndby.

1. Det praktiske

Som aktionær kan du bestille adgangskort til generalforsamlingen, afgive fuldmagt og holde dine kontaktdata up to date således:

1. Klik ind på www.brondby.com/investor
2. Indtast dit depotnummer/vp-nummer samt kode eller benyt NemID til at logge ind
3. Opdater dine oplysninger og tryk "Gem"

Hvis du ikke har mulighed for at tilmelde dig elektronisk kan du kontakte vores kontor på telefon 43 63 08 10 eller via mail ml@brondby.com.

Da nogle af forslagene omfatter teknisk komplicerede kapitalændringer, finder vi det bedst på forhånd at give en orientering om baggrunden for de fremsatte forslag for herigennem at sikre størst mulig klarhed om og støtte til den foreslåede kapitaludvidelse.

2. Situationen

Som alle bekendt skal Brøndby IF have tilført minimum DKK 50 mio. (i indkaldelsen nøjagtigt fastsat til DKK 50.850.000) og gerne op til DKK 150 mio. i ny kapital. Det er ligeledes kendt, at Brøndby IF har lavet betydelige underskud i nogle år; i 2012 bl.a. som følge af store nedskrivninger af Brøndby Stadion, af Gildhøj og af Kasi-tilgodehavendet samt hensættelse til feriepengesagen.

3. Kapitalnedsættelser og aktiernes stykstørrelser

Derfor er vi nødt til at ændre både på aktiekapitalens størrelse og på den enkelte akties pålydende værdi. Aktiekapitalen udgør i dag DKK 113.000.000, og aktierne har en nominel pålydende værdi på DKK 20 pr. aktie.

En nedsættelse af aktiekapitalen og ændring i den nominelle værdi af hver aktie ændrer ikke på hver enkelt aktionærs andel i selskabet og dets værdier. Ændringerne gennemføres alene for teknisk at kunne gennemføre en kapitaludvidelse.

I de samlede forslag er der to typer kapitalnedsættelser: En, der foretages for at dække de underskud, som har medført, at egenkapitalen er lavere end aktiekapitalen. Det er forslaget i pkt. 6.I. Et andet forslag er de kapitalnedsættelser i pkt. 6.II og 6.IV a), der i to forskellige situationer skal sikre, at Brøndby IF kan nytegne aktiekapital, idet nye aktier ikke må udstedes til en kurs under pålydende værdi.

4. Hovedforslaget

Ud over disse mere tekniske ændringer er der de vigtige forslag til kapitaludvidelse. Der er et samlet hovedforslag – pkt. 6. IV b) – hvor kapitaludvidelsen med fortegningsret for de nuværende aktionærer besluttet på generalforsamlingen, mens tegningskursen for de nye aktier først fastsættes lige inden generalforsamlingen, når vi kender interessen for nyttegningen. Hovedforslaget – pkt. 6. IV c) – omfatter også, at de to aktieklasser lægges sammen til én, betinget af at kapitaludvidelsens minimumstegning bliver gennemført. Dette forslag til kapitaludvidelse vil blive understøttet af et børsprospekt, der vil blive udsendt i umiddelbar forlængelse af den ordinære generalforsamling.

Det er vigtigt for os at understrege, at dette forslag er ét samlet forslag, hvor kapitalnedsættelsen, kapitaludvidelsen med fortegningsret for de nuværende aktionærer og ophævelse af aktieklasserne gennemføres samtidigt.

5. Den sidste mulighed

Det er helt afgørende for Brøndby IF's overlevelse, at selskabet tilføres kapital. Med den loyale opbakning, som Brøndby IF har fået fra sine aktionærer gennem årene, forudser vi, at hovedforslaget, som nævnt ovenfor i pkt. 3, bliver gennemført. Da Brøndby IF imidlertid er underlagt forhold, som selskabet ikke selv kontrollerer, ikke mindst de sportslige resultater, er det vigtigt for Brøndby IF at skabe en mulighed for at overleve, selv hvis ikke selskabets aktionærer støtter op om hovedforslaget til kapitaludvidelse.

Derfor foreslår bestyrelsen en sidste udvej, der kan anvendes, såfremt der ved kapitaludvidelsen i hovedforslaget ikke tegnes det beløb, som bestyrelsen ved aktietegningens afslutning anser for nødvendigt og forsvarligt for den videre drift. Gennem dette alternative forslag vil aktierne kunne tegnes af en eller flere nye aktionærer uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer som i hovedforslaget og til en kurs, lav som høj, der fastsættes af bestyrelsen.

Gennemførelsen af kapitaludvidelsen efter forslag 6.III er absolut sidste mulighed og indebærer en risiko for en stor udvanding af de eksisterende aktionærer. Bestyrelsen forpligter sig derfor til ikke at anvende bemyndigelsen, såfremt kapitaludvidelsen med fortegningsret for de eksisterende aktionærer i hovedforslaget gennemføres med et tilstrækkeligt provenu, der kan sikre en forsvarlig drift fremover.

6. De hidtidige bemyndigelser udgår

På sidste års generalforsamling blev der vedtaget bemyndigelser til udvidelse af selskabets aktiekapital med henblik på en begrænset kapitaludvidelse. Som følge af udviklingen er disse ikke blevet udnyttet. Da der nu foreslås større og mere vidtgående bemyndigelser, er det foreslået at lade de eksisterende bemyndigelser udgå i deres helhed.

7. Bestyrelsen

Der har været megen fokus på Brøndby IF's ledelse i de forløbne år. Bestyrelsen føler sig forpligtet til bedst muligt at sikre selskabets videreførelse, men har samtidig ønsket at udtræde af ledelsen. Bestyrelsen vil under disse forhold senest 8 dage inden generalforsamlingen fremsætte forslag til valg til bestyrelsen. I årsrapporten side 20 har vi beskrevet de kompetencer og den governancestruktur, som vi mener, vil være hensigtsmæssig fremover.

Når hovedforslaget til kapitaludvidelsen er gennemført, har vi ved forslaget om ændring af vedtægterne for så vidt angår valg til bestyrelsen sikret, at der fortsat er en god sammenhæng mellem Brøndby IF og amatørklubben.

Vi håber på en god generalforsamling og stor støtte til Brøndby IF – både sportsligt og økonomisk – i den kommende tid.

Brøndby, marts 2013

Bestyrelsen



Steen Lerche
Formand