
ORDINÆR GENERALFORSAMLING

SKAKO A/S

CVR-NR. 36440414

Bestyrelsen for SKAKO A/S, Bygmestervej 2, 5600 Faaborg, (CVR-nr.: 36 44 04 14) indkalder her-
ved til selskabets ordinære generalforsamling, der afholdes

Torsdag den 26. april 2012 kl. 15:00

på selskabets adresse, Bygmestervej 2, 5600 Faaborg, med følgende

DAGSORDEN:

I henhold til vedtægternes § 13.1 har bestyrelsen udpeget advokat Ole Maare som dirigent.

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.**
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport, samt godkendelse af bestyrelsesmed-
lemmernes honorar for 2011.**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den god-
kendte årsrapport.**
- 4. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.**

Forslag fra bestyrelsen:

- (a) Det foreslås, at selskabets bestyrelse bemyndiges til, i tiden indtil 30. april 2013 og inden-
for 10% af aktiekapitalen på erhvervelsestidspunktet at erhverve aktier udstedt af selska-
bet til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.
- (b) Bestyrelsen foreslår redaktionelle ændringer af vedtægterne, hvorefter §§ 6.6 og 6.6.1 ud-
går, idet bemyndigelsen er udnyttet. Endvidere ændres betegnelsen "Erhvervs- og Sel-
skabsstyrelsen" til "Erhvervsstyrelsen" i § 6.5 og § 8.1. Oversigt over gældende vedtægter
samt udkast til nye vedtægter kan findes som et bilag til de fuldstændige forslag.

- (c) Bestyrelsen forslår, at vedtægterne ændres med tilføjelse af ny § 6.6 med følgende ordlyd:

*"Bestyrelsen er bemyndiget i perioden frem til den 31. marts 2014 ad en eller flere gange
til at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 1.000.000,00, svarende til
100.000 aktier á nominelt kr. 10,00 per aktie til medarbejderne i selskabet eller dets dat-
terselskaber. Udstedelse af nye aktier og tilhørende kapitalforhøjelse(r) sker uanset § 5.1
uden fortegningsret for eksisterende aktionærer og kan efter bestyrelsens beslutning ske til
under markedskurs. De nærmere vilkår for aktietegningen, herunder tegningskursen, fast-
sættes af bestyrelsen. For de nye aktier skal gælde samme regler, som er fastsat for de
eksisterende aktier, herunder at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde
på navn. Der skal ikke være nogen særlig forpligtelse til at lade aktierne indløse. De nye
aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt
og aktiekapitalen er registreret i Erhvervsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at foreta-
ge de vedtægtsændringer, der nødvendiggøres af kapitalforhøjelse(r) i henhold til nærvæ-
rende bemyndigelse."*

Oversigt over gældende vedtægter samt udkast til nye vedtægter kan findes som et bilag til de fuldstændige forslag.

(d) Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 12.2 ændres til følgende ordlyd:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

- *Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.*
- *Fremlægelse og godkendelse af årsrapport.*
- *Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.*
- *Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.*
- *Valg af medlemmer til bestyrelsen.*
- *Valg af revision.*
- *Bemyndigelse til opkøb af egne aktier.*
- *Eventuelt."*

Oversigt over gældende vedtægter samt udkast til nye vedtægter kan findes som et bilag til de fuldstændige forslag.

(e) Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen vedtager og godkender de til indkaldelsen vedlagte forslag til overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafłønning af direktionen i Skako A/S. Retningslinjerne kan tillige findes som et bilag til de fuldstændige forslag.

Retningslinjerne vil, såfremt godkendelse opnås, blive offentliggjort på Skako A/S' hjemmeside, med samtidig meddelelse om, at generalforsamlingen har godkendt retningslinjerne.

(f) Bestyrelsen forslår at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten, med substitutionsret, til at anmelde det på generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen og i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægter og øvrige forhold, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

Forslag fra aktionærer:

Der er ikke indkommet forslag fra selskabets aktionærer

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Den samlede bestyrelse bestående af følgende personer er på valg:

- Kaare Vagner Jensen (formand)
- Christian Herskind Jørgensen (næstformand)
- Henrik Østenkjær Lind
- Per Egebæk Have
- Jens Wittrup Willumsen

For oversigt over bestyrelsens ledelseshverv henvises til bilag til indkaldelsen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle bestyrelsesmedlemmer.

6. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Revisionspartnerselskab

7. Eventuelt.

---oo0oo---

Særlige vedtagelseskrav:

Til vedtagelse af det under pkt.4 (b), 4 (c) og 4(d) nævnte forslag kræves, at beslutningen vedtages af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpelt stemmeflertal.

Selskabets kapital, stemmerettigheder og deltagelse i generalforsamlingen:

Selskabets aktiekapital er kr. 24.361.490 fordelt i aktier á kr. 10 eller multipla heraf.

Enhver aktie på DKK 10,00 giver én stemme.

Enhver aktionær kan deltage i generalforsamlingen og afgive stemme der, for de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er torsdag den 19. april 2012 kl. 23:59.

Aktionærens ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier er endvidere betinget af, at aktionæren anmoder selskabet om udstedelse af adgangskort til generalforsamlingen. Adgangskort udstedes til den i ejerbogen noterede aktionær. Henvendelse skal ske til SKAKO A/S på telefon 63 11 38 60, telefax 63 11 38 70, pr. brev til SKAKO A/S, Bygmestervej 2, 5600 Faaborg eller via e-mail: skako.dk@skako.com, således, at henvendelsen er SKAKO A/S i hænde senest søndag den 22. april 2012 kl. 23:59.

Fuldmagt og brevstemme:

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og aktionærer eller fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.

Selskabets aktionærer kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand til at stemme på aktionærens vegne eller afgive skriftlig stemme forud for generalforsamlingen.

Brevstemme skal være selskabet i hænde senest mandag den 23. april 2012 og afgivne skriftlige stemmer kan ikke tilbagekaldes.

Fuldmagts-/brevstemmeblanket kan hentes på selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet generalforsamlinger.

Adgang til information:

Dagsorden, indkaldelse med de fuldstændige forslag inklusive bilag 1 [”oversigt over gældende og udkast til nye vedtægter”], bilag 2 [”overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen”] og bilag 3 [”beskrivelse af bestyrelsens ledelseshverv”], årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet generalforsamlinger senest fra den 4. april 2012.

Skriftlige spørgsmål:

Selskabets aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Spørgsmål skal stilles skriftligt pr. brev til SKAKO A/S, Bygmestervej 2, 5600 Faaborg eller via e-mail til: skako.dk@skako.com og være bestyrelsen i hænde senest den 19. april 2012.

Bestyrelsen for
SKAKO A/S

SKAKO A/S
OVERSIGT OVER
VEDTÆGTSÆNDRINGER
GÆLDENDE OG NYE VEDTÆGTER

Bilag 1

Bestemmelser, som foreslås optaget i vedtægterne, er markeret med fed.

Bestemmelser, som foreslås slettet eller ændret i vedtægterne, er markeret med gennemstregning.

§	Gældende vedtægter	§	Vedtægter med ændringer
1	NAVN	1	NAVN
1.1	Selskabets navn er SKAKO A/S	1.1	Selskabets navn er SKAKO A/S
1.2	Selskabets binavne er VT Holding A/S og SKAKO Industries A/S	1.2	Selskabets binavne er VT Holding A/S og SKAKO Industries A/S
2	FORMÅL	2	FORMÅL
2.1	Selskabets formål er direkte eller gennem besiddelse af aktier/anparter i andre selskaber at drive industri og handelsvirksomhed og anden hermed i forbindelse stående virksomhed.	2.1	Selskabets formål er direkte eller gennem besiddelse af aktier/anparter i andre selskaber at drive industri og handelsvirksomhed og anden hermed i forbindelse stående virksomhed.
3	SELSKABSKAPITAL	3	SELSKABSKAPITAL
3.1	Selskabskapitalen udgør DKK 24.361.490 fordelt på aktier à DKK 10,00 eller multipla heraf.	3.1	Selskabskapitalen udgør DKK 24.361.490 fordelt på aktier à DKK 10,00 eller multipla heraf.
4	AKTIER	4	AKTIER
4.1	Selskabets aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog.	4.1	Selskabets aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog.
4.2	Aktierne er omsætningspapirer.	4.2	Aktierne er omsætningspapirer.
4.3	Der udstedes ikke ejerbeviser (aktiebre-	4.3	Der udstedes ikke ejerbeviser (aktiebre-

	ve)		ve)
4.4	Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S (CVR-nr.: 21599336).	4.4	Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S (CVR-nr.: 21599336).
4.5	Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.	4.5	Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
5	FORTEGNINGSRET	5	FORTEGNINGSRET
5.1	Ved enhver kontant forhøjelse af selskabskapitalen har aktionærene ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.	5.1	Ved enhver kontant forhøjelse af selskabskapitalen har aktionærene ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.
6	BEMYNDIGELSE FOR BESTYRELSEN TIL KAPITALFORHØJESE	6	BEMYNDIGELSE FOR BESTYRELSEN TIL KAPITALFORHØJESE
6.1	Indtil den 27. april 2016 er bestyrelsen bemyndiget til ad én eller flere omgange at forhøje selskabets kapital med indtil nom. DKK 35 mio. ved tegning af nye aktier.	6.1	Indtil den 27. april 2016 er bestyrelsen bemyndiget til ad én eller flere omgange at forhøje selskabets kapital med indtil nom. DKK 35 mio. ved tegning af nye aktier.
6.2	Det er ikke et krav, at kapitalforhøjelser omfattet af bemyndigelsen er gennemført inden den 28. april 2016, men blot at bestyrelsen inden denne dato har truffet beslutning om at udnytte bemyndigelsen samt truffet nærmere beslutning om vilkårene for kapitalforhøjelsen.	6.2	Det er ikke et krav, at kapitalforhøjelser omfattet af bemyndigelsen er gennemført inden den 28. april 2016, men blot at bestyrelsen inden denne dato har truffet beslutning om at udnytte bemyndigelsen samt truffet nærmere beslutning om vilkårene for kapitalforhøjelsen.
6.3	Tegning af nye aktier indtil 15 % af nom. DKK 35 mio., dvs. nom. DKK 5,25 mio. kan ske på følgende vilkår: Kapitalforhøjelserne kan ske ved såvel kontant indbetaling som ved indbetaling i andre værdier end kontanter,	6.3	Tegning af nye aktier indtil 15 % af nom. DKK 35 mio., dvs. nom. DKK 5,25 mio. kan ske på følgende vilkår: Kapitalforhøjelserne kan ske ved såvel kontant indbetaling som ved indbetaling i andre værdier end kontanter,

	• Tegning af de nye aktier skal ske til markedskurs, • Uanset 5.1 har selskabets aktionærer - både hidtidige aktionærer og kommende aktionærer - ikke fortegningsret til kapitalforhøjelser omfattet af bestyrelsens bemyndigelse, og De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn i selskabets ejerbog		• Tegning af de nye aktier skal ske til markedskurs, • Uanset 5.1 har selskabets aktionærer - både hidtidige aktionærer og kommende aktionærer - ikke fortegningsret til kapitalforhøjelser omfattet af bestyrelsens bemyndigelse, og De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn i selskabets ejerbog
6.4	Tegning af nye aktier kan endvidere ske på følgende vilkår og skal for så vidt angår tegninger ud over 15 % af nom. DKK 35 mio, (dvs. 85 % af nom. DKK 35 mio. svarende til nom. DKK 29,75 mio.) ske på følgende vilkår: • Kapitalforhøjelserne kan alene ske ved kontant indbetaling, • Selskabets aktionærer - både hidtidige aktionærer og kommende aktionærer - har fortegningsret til tegning af de nye aktier, og De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.	6.4	Tegning af nye aktier kan endvidere ske på følgende vilkår og skal for så vidt angår tegninger ud over 15 % af nom. DKK 35 mio, (dvs. 85 % af nom. DKK 35 mio. svarende til nom. DKK 29,75 mio.) ske på følgende vilkår: • Kapitalforhøjelserne kan alene ske ved kontant indbetaling, • Selskabets aktionærer - både hidtidige aktionærer og kommende aktionærer - har fortegningsret til tegning af de nye aktier, og De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.
6.5	Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. april 2012 bemyndiget til ad en eller flere gange at optage et eller flere lån med en samlet hovedstol på minimum DKK 12.000.000 og op til DKK 20.000.000, mod udstedelse af subordinerede obligationer, der giver långiveren ret til at	6.5	Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. april 2012 bemyndiget til ad en eller flere gange at optage et eller flere lån med en samlet hovedstol på minimum DKK 12.000.000 og op til DKK 20.000.000, mod udstedelse af subordinerede obligationer, der giver långiveren ret til at

konvertere sin fordring til aktier i selskabet ("konvertible obligationer"). Der gælder en mindstetegning per investor på DKK 400.000. De konvertible obligationer udstedes mod kontant indbetaling. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse på minimum nominelt DKK 10 og maksimalt nominelt DKK 20.000.000. De nærmere lånevilkår er angivet i vedtægternes bilag 1, herunder rentesats og konverteringskurs, idet konverteringskursen som minimum skal svare til markedskursen som nærmere fastsat af bestyrelsen på udstedelsestidspunktet for obligationerne. Optagelsen af lån og udstedelsen af de konvertible obligationer kan ske til kvalificerede investorer efter bestyrelsens nærmere bestemmelse, herunder Lind Invest ApS, Maj Invest Holding A/S og Strandøre Invest A/S, der på forhånd har afgivet bindende tegningstilsagn på i alt DKK 12.000.000 over for selskabet. Udstedelsen af konvertible obligationer sker således uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. De nye aktier bærer ret til udbytte fra datoen for registrering af de nye aktiers udstedelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Der skal ikke gælde særlige indskrænkninger i den til de nye aktier knyttede fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser. Nye aktier udstedt på baggrund af de konvertible obligationer skal være	konvertere sin fordring til aktier i selskabet ("konvertible obligationer"). Der gælder en mindstetegning per investor på DKK 400.000. De konvertible obligationer udstedes mod kontant indbetaling. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til at foretage den dertilhørende kapitalforhøjelse på minimum nominelt DKK 10 og maksimalt nominelt DKK 20.000.000. De nærmere lånevilkår er angivet i vedtægternes bilag 1, herunder rentesats og konverteringskurs, idet konverteringskursen som minimum skal svare til markedskursen som nærmere fastsat af bestyrelsen på udstedelsestidspunktet for obligationerne. Optagelsen af lån og udstedelsen af de konvertible obligationer kan ske til kvalificerede investorer efter bestyrelsens nærmere bestemmelse, herunder Lind Invest ApS, Maj Invest Holding A/S og Strandøre Invest A/S, der på forhånd har afgivet bindende tegningstilsagn på i alt DKK 12.000.000 over for selskabet. Udstedelsen af konvertible obligationer sker således uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. De nye aktier bærer ret til udbytte fra datoen for registrering af de nye aktiers udstedelse i Erhvervsstyrelsen. Der skal ikke gælde særlige indskrænkninger i den til de nye aktier knyttede fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser. Nye aktier udstedt på baggrund af de konvertible obligationer skal være omsætningspapirer og frit omsættelige
--	---

	omsætningspapirer og frit omsættelige og skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed eller nogen pligt til at lade de nye aktier indløse. De nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier på konverteringstidspunktet. Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde den 10. november 2011 besluttet at udnytte sin bemyndigelse i henhold til pkt. 6.5 (1) til forhøjelse af selskabets kapital i forbindelse med optagelse af lån med en samlet hovedstol på minimum DKK 12.000.000 og maksimum DKK 20.000.000 mod udstedelse af subordinerede, konvertible obligationer, som giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. De nærmere vilkår for de konvertible obligationer fremgår af bilag 1-5, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter. Der er udstedt konvertible obligationer for i alt DKK 12.400.000.		og skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed eller nogen pligt til at lade de nye aktier indløse. De nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som de eksisterende aktier på konverteringstidspunktet. Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde den 10. november 2011 besluttet at udnytte sin bemyndigelse i henhold til pkt. 6.5 (1) til forhøjelse af selskabets kapital i forbindelse med optagelse af lån med en samlet hovedstol på minimum DKK 12.000.000 og maksimum DKK 20.000.000 mod udstedelse af subordinerede, konvertible obligationer, som giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. De nærmere vilkår for de konvertible obligationer fremgår af bilag 1-5, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter. Der er udstedt konvertible obligationer for i alt DKK 12.400.000.
6.6	Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. april 2012 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 2.300.000 ved kontant indbetaling, svarende til 230.000 styk aktier á nominelt DKK 10,00 per aktie, i forbindelse med udstedelse af aktier til selskabets bestyrel-	6.6	Bestyrelsen er bemyndiget i perioden frem til den 31. marts 2014 ad en eller flere gange til at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 1.000.000,00, svarende til 100.000,00 aktier á nominelt kr. 10,00 per aktie til medarbejderne i selskabet eller dets datterselska-

se og direktion. Udstedelse af nye aktier og tilhørende kapitalforhøjelse(r) sker uden fortegningsret for eksisterende aktionærer og skal ske til markedskurs som nærmere fastsat af bestyrelsen på baggrund af den vægtede gennemsnitskurs af alle handler i selskabets aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S over 20 handelsdage forud for Udstedelsesdatoen. De nærmere vilkår for aktietegningen fastsættes af bestyrelsen. For de nye aktier skal gælde samme regler, som er fastsat for de eksisterende aktier, herunder at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke være nogen særlig forpligtelse til at lade aktierne indløse helt eller delvist. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt og aktiekapitalen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de vedtægtsændringer, der nødvendiggøres af kapitalforhøjelse(r) i henhold til nærværende bemyndigelse. Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde den 10. november 2011 besluttet at udnytte sin bemyndigelse i henhold til pkt. 6.6 til forhøjelse af selskabets kapital med indtil DKK 2.300.000 i forbindelse med udstedelse af aktier til selskabets bestyrelse og direktion mod kontant indbetaling. Efter udstedelse af nye aktier for i alt DKK 1.621.630, er bemyndigelsen fuldt	ber. Udstedelse af nye aktier og tilhørende kapitalforhøjelse(r) sker uanset § 5.1 uden fortegningsret for eksisterende aktionærer og kan efter bestyrelsens beslutning ske til under markedskurs. De nærmere vilkår for aktietegningen, herunder tegningskursen, fastsættes af bestyrelsen. For de nye aktier skal gælde samme regler, som er fastsat for de eksisterende aktier, herunder at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke være nogen særlig forpligtelse til at lade aktierne indløse. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt og aktiekapitalen er registreret i Erhvervsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de vedtægtsændringer, der nødvendiggøres af kapitalforhøjelse(r) i henhold til nærværende bemyndigelse.
--	--

	udnyttet.		
6.6.1	Hvert enkelt medlem af bestyrelsen og hvert enkelt medlem af direktionen tegner aktier for et beløb svarende til de afgivne tegningstilsagn: • Administrerende direktør Lars Bugge – tegningsbeløb på i alt DKK 1.500.000 • Økonomidirektør Carl Christian Graversen – tegningsbeløb på i alt DKK 250.000 • Næstformand Christian Herskind – tegningsbeløb på i alt DKK 500.000 • Bestyrelsesmedlem Jens Wittrup Willumsen – tegningsbeløb på i alt DKK 500.000 • Bestyrelsesmedlem Per Have – tegningsbeløb på i alt DKK 250.000.	6.6.1	
7	GENERALFORSAMLING - INDKALDELSE	7	GENERALFORSAMLING - INDKALDELSE
7.1	Generalforsamlinger afholdes på Fyn eller Sjælland.	7.1	Generalforsamlinger afholdes på Fyn eller Sjælland.
7.2	Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling skal bestyrelsen offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling.	7.2	Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling skal bestyrelsen offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling.
7.3	Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse.	7.3	Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse.

	Indkaldelse skal ske efter vedtægternes bestemmelser om kommunikation.		Indkaldelse skal ske efter vedtægternes bestemmelser om kommunikation.
7.4	I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.	7.4	I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
7.5	Indkaldelsen skal indeholde oplysninger om: • Selskabskapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, • En tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, • Registreringsdatoen, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, • Angivelse af, hvor og hvordan den komplette og uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden og de fuldstændige forslag kan fås, samt Angivelse af den internetadresse, hvor de i foregående afsnit oplysninger, samt	7.5	Indkaldelsen skal indeholde oplysninger om: • Selskabskapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, • En tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, • Registreringsdatoen, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, • Angivelse af, hvor og hvordan den komplette og uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden og de fuldstændige forslag kan fås, samt Angivelse af den internetadresse, hvor de i foregående afsnit oplysninger, samt

	oplysninger om indkaldelse, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og stemmeafgivelse pr. brev, vil blive gjort tilgængelige.		oplysninger om indkaldelse, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og stemmeafgivelse pr. brev, vil blive gjort tilgængelige.
7.6	I en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen, inklusive dagen for dennes afholdelse, skal de i pkt. 7.5 anførte oplysninger, de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning gøres tilgængelige for selskabets aktionærer efter vedtægternes bestemmelser om kommunikation.	7.6	I en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen, inklusive dagen for dennes afholdelse, skal de i pkt. 7.5 anførte oplysninger, de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning gøres tilgængelige for selskabets aktionærer efter vedtægternes bestemmelser om kommunikation.
7.7	Selskabets aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Sådanne spørgsmål skal være bestyrelsen i hænde senest en uge før generalforsamlingen.	7.7	Selskabets aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Sådanne spørgsmål skal være bestyrelsen i hænde senest en uge før generalforsamlingen.
8	GENERALFORSAMLING – AFHOLDELSE	8	GENERALFORSAMLING - AFHOLDELSE
8.1	Ordinær generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen , så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.	8.1	Ordinær generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen , så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.
8.2	Ekstraordinær generalforsamling skal	8.2	Ekstraordinær generalforsamling skal

	afholdes, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor forlanger det		afholdes, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor forlanger det
8.3	Aktionærer, der ejer 5 pct. af selskabskapitalen, kan skriftligt forlange, at der afholdes en ekstraordinær generalforsamling, ligesom generalforsamlingen kan beslutte, at der skal afholdes en ekstraordinær generalforsamling.	8.3	Aktionærer, der ejer 5 pct. af selskabskapitalen, kan skriftligt forlange, at der afholdes en ekstraordinær generalforsamling, ligesom generalforsamlingen kan beslutte, at der skal afholdes en ekstraordinær generalforsamling.
8.4	Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest to uger efter, at det er forlangt.	8.4	Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest to uger efter, at det er forlangt.
9	GENERALFORSAMLING – FORSLAG	9	GENERALFORSAMLING – FORSLAG
9.1	Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav om dette over for bestyrelsen.	9.1	Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav om dette over for bestyrelsen.
9.2	Fremsættes kravet senest seks uger, før generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end seks uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.	9.2	Fremsættes kravet senest seks uger, før generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end seks uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
9.3	Sager, der ikke er sat på dagsordenen, kan kun afgøres af generalforsamlingen,	9.3	Sager, der ikke er sat på dagsordenen, kan kun afgøres af generalforsamlingen,

	hvis samtlige aktionærer samtykker. Den ordinære generalforsamling kan dog altid træffe afgørelse om sager, som efter vedtægterne skal behandles på en sådan generalforsamling.		hvis samtlige aktionærer samtykker. Den ordinære generalforsamling kan dog altid træffe afgørelse om sager, som efter vedtægterne skal behandles på en sådan generalforsamling.
10	GENERALFORSAMLING – MØDERET	10	GENERALFORSAMLING – MØDERET
10.1	Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet og afgive stemme der, efter bestemmelserne i dette punkt.	10.1	Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet og afgive stemme der, efter bestemmelserne i dette punkt.
10.2	Enhver aktionær kan deltage i generalforsamlinger og afgive stemme der, for de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger én (1) uge før generalforsamlingen. 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.	10.2	Enhver aktionær kan deltage i generalforsamlinger og afgive stemme der, for de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger én (1) uge før generalforsamlingen. 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.
10.3	Aktionærens ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier er endvidere betinget af, at aktionæren senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse skal være anmeldt til selskabet eller til en i indkaldelsen nærmere angivet tredjemand med anmodning om udstedelse af adgangskort. Adgangskort udstedes til den i ejerbogen noterede	10.3	Aktionærens ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier er endvidere betinget af, at aktionæren senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse skal være anmeldt til selskabet eller til en i indkaldelsen nærmere angivet tredjemand med anmodning om udstedelse af adgangskort. Adgangskort udstedes til den i ejerbogen noterede aktionær.

	aktionær.		
10.4	Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Selskabet stiller elektroniske fuldmagtsblanketter til rådighed for selskabets aktionærer i samme periode, som aktionæerne kan anmode om adgangskort.	10.4	Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Selskabet stiller elektroniske fuldmagtsblanketter til rådighed for selskabets aktionærer i samme periode, som aktionæerne kan anmode om adgangskort.
10.5	Aktionærer eller fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.	10.5	Aktionærer eller fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.
11	GENERALFORSAMLING - AFSTEMNINGER	11	GENERALFORSAMLING - AFSTEMNINGER
11.1	Enhver aktie på DKK 10,00 giver én stemme.	11.1	Enhver aktie på DKK 10,00 giver én stemme.
11.2	For at en aktionær skal kunne udøve stemmeret, skal den aktie, der danner grundlag for stemmeretten, være noteret på aktionærens navn i ejerbogen, og aktionæren skal være mødeberettiget.	11.2	For at en aktionær skal kunne udøve stemmeret, skal den aktie, der danner grundlag for stemmeretten, være noteret på aktionærens navn i ejerbogen, og aktionæren skal være mødeberettiget.
11.3	De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller følger af selskabets vedtægter.	11.3	De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller følger af selskabets vedtægter.
11.4	Står stemmerne lige, er forslaget ikke vedtaget.	11.4	Står stemmerne lige, er forslaget ikke vedtaget.
11.5	Personvalg samt anliggender, hvor aktionæerne skal stemme om flere muligheder ved én afstemning, afgøres ved	11.5	Personvalg samt anliggender, hvor aktionæerne skal stemme om flere muligheder ved én afstemning, afgøres ved

	relativt, simpelt stemmeflertal. Står stemmerne lige ved personvalg, skal valget afgøres ved lodtrækning.		relativt, simpelt stemmeflertal. Står stemmerne lige ved personvalg, skal valget afgøres ved lodtrækning.
11.6	Selskabets aktionærer har mulighed for at afgive stemme skriftligt til bestyrelsen forud for en generalforsamling. Skriftlige stemmer skal være selskabet i hænde senest 3 dage inden generalforsamlingen. Er en skriftlig stemme modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.	11.6	Selskabets aktionærer har mulighed for at afgive stemme skriftligt til bestyrelsen forud for en generalforsamling. Skriftlige stemmer skal være selskabet i hænde senest 3 dage inden generalforsamlingen. Er en skriftlig stemme modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.
12	GENERALFORSAMLING - DAGSORDEN	12	GENERALFORSAMLING - DAGSORDEN
12.1	På den ordinære generalforsamling skal årsrapporten med den uafhængige revisors påtegning og ledelsesberetning fremlægges.	12.1	På den ordinære generalforsamling skal årsrapporten med den uafhængige revisors påtegning og ledelsesberetning fremlægges.
12.2	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde: • Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed. • Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport. • Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. • Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer. • Valg af medlemmer til bestyrelsen. • Valg af revision.	12.2	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde: • Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed. • Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport. • Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport. • Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer. • Valg af medlemmer til bestyrelsen. • Valg af revision.

	• Eventuelt.		• Bemyndigelse til opkøb af egne aktier • Eventuelt.
13	GENERALFORSAMLING - AFVIKLING	13.	GENERALFORSAMLING - AFVIKLING
13.1	Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.	13.1	Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.
13.2	Dirigenten skal lede generalforsamlingen og sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte hvornår debatten er afsluttet, afskære indlæg og, om nødvendigt, bortvise deltagere fra generalforsamlingen.	13.2	Dirigenten skal lede generalforsamlingen og sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte hvornår debatten er afsluttet, afskære indlæg og, om nødvendigt, bortvise deltagere fra generalforsamlingen.
13.3	Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.	13.3	Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.
13.4	Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne tillige med afstemningsresultaterne offentliggøres via selskabets hjemmeside.	13.4	Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne tillige med afstemningsresultaterne offentliggøres via selskabets hjemmeside.
14	AKTIEUDBYTTE - EKSTRAORDINÆRT UDBYTTE	14	AKTIEUDBYTTE - EKSTRAORDINÆRT UDBYTTE
14.1	Aktieudbytte, der ikke er hævet 5 år ef-	14.1	Aktieudbytte, der ikke er hævet 5 år ef-

	ter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.		ter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.
14.2	Ved generalforsamlingsbeslutning af 18. april 2007 har generalforsamlingen be- myndiget bestyrelsen til at træffe be- slutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.	14.2	Ved generalforsamlingsbeslutning af 18. april 2007 har generalforsamlingen be- myndiget bestyrelsen til at træffe be- slutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.
15	BESTYRELSE	15	BESTYRELSE
15.1	Selskabet ledes af en af generalforsam- lingen valgt bestyrelse på 3-6 medlem- mer, hvor til kommer de bestyrelses- medlemmer, der måtte blive valgt efter de særlige regler i selskabsloven om medarbejderrepræsentation.	15.1	Selskabet ledes af en af generalforsam- lingen valgt bestyrelse på 3-6 medlem- mer, hvor til kommer de bestyrelses- medlemmer, der måtte blive valgt efter de særlige regler i selskabsloven om medarbejderrepræsentation.
15.2	Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet, og bestyrelsen skal sikre en forsvarlig or- ganisation af selskabets virksomhed.	15.2	Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet, og bestyrelsen skal sikre en forsvarlig orga- nisation af selskabets virksomhed.
15.3	De af generalforsamlingen valgte besty- relsesmedlemmer vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.	15.3	De af generalforsamlingen valgte besty- relsesmedlemmer vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
15.4	Såfremt antallet af generalforsamlings- valgte bestyrelsesmedlemmer i årets løb kommer ned under 3, påhviler det be- styrelsen at indkalde til ekstraordinær generalforsamling for at vælge nye be- styrelsesmedlemmer i stedet for de fra- trådte.	15.4	Såfremt antallet af generalforsamlings- valgte bestyrelsesmedlemmer i årets løb kommer ned under 3, påhviler det be- styrelsen at indkalde til ekstraordinær generalforsamling for at vælge nye be- styrelsesmedlemmer i stedet for de fra- trådte.

16	BESTYRELSEN – SAMMENSÆTNING OG MØDER	16	BESTYRELSEN – SAMMENSÆTNING OG MØDER
16.1	Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand og en næstformand, der i formandens fravær i enhver henseende træder i formandens sted. Ved stemmelighed afgøres valg ved lodtrækning.	16.1	Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand og en næstformand, der i formandens fravær i enhver henseende træder i formandens sted. Ved stemmelighed afgøres valg ved lodtrækning.
16.2	Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret. Beslutninger må dog ikke træffes, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.	16.2	Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret. Beslutninger må dog ikke træffes, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.
16.3	Bestyrelsesmøder indkaldes af bestyrelsens formand eller i dennes forfald ved næstformanden. Bestyrelsesmøder afholdes, så ofte det er nødvendigt. På begæring af et medlem af bestyrelsen eller af en direktør skal der indkaldes til bestyrelsesmøde.	16.3	Bestyrelsesmøder indkaldes af bestyrelsens formand eller i dennes forfald ved næstformanden. Bestyrelsesmøder afholdes, så ofte det er nødvendigt. På begæring af et medlem af bestyrelsen eller af en direktør skal der indkaldes til bestyrelsesmøde.
16.4	Bestyrelsesmøder kan afholdes skriftligt, herunder ved anvendelse af elektroniske medier, i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Ethvert medlem af bestyrelsen kan dog forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.	16.4	Bestyrelsesmøder kan afholdes skriftligt, herunder ved anvendelse af elektroniske medier, i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Ethvert medlem af bestyrelsen kan dog forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.
16.5	De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens	16.5	De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens

	stemme eller i dennes fravær næstformandens stemme udslagsgivende.		stemme eller i dennes fravær næstformandens stemme udslagsgivende.
16.6	Bestyrelsen fastsætter i en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.	16.6	Bestyrelsen fastsætter i en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
16.7	Referater af bestyrelsesmøderne indføres i en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.	16.7	Referater af bestyrelsesmøderne indføres i en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.
17	DIREKTION	17	DIREKTION
17.1	Bestyrelsen ansætter en direktion på 1-2 medlemmer til at varetage den daglige ledelse af selskabet.	17.1	Bestyrelsen ansætter en direktion på 1-2 medlemmer til at varetage den daglige ledelse af selskabet.
17.2	Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.	17.2	Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.
17.3	Direktionen skal følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter selskabets forhold er af usædvanlig art eller stor betydning. Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra bestyrelsen, med mindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for selskabets virksomhed. Bestyrelsen skal i så fald snarest muligt underrettes om den trufne disposition.	17.3	Direktionen skal følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter selskabets forhold er af usædvanlig art eller stor betydning. Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra bestyrelsen, med mindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for selskabets virksomhed. Bestyrelsen skal i så fald snarest muligt underrettes om den trufne disposition.
17.4	Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinier er ved-	17.4	Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinier er ved-

	taget på selskabets generalforsamling og offentliggjort på selskabets hjemmeside		taget på selskabets generalforsamling og offentliggjort på selskabets hjemmeside
18	TEGNINGSREGEL	18	TEGNINGSREGEL
18.1	Selskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen sammen med en direktør.	18.1	Selskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen sammen med en direktør.
19	REGNSKABSÅR	19	REGNSKABSÅR
19.1	Selskabets regnskabsår er kalenderåret.	19.1	Selskabets regnskabsår er kalenderåret.
20	REVISION	20	REVISION
20.1	Selskabets regnskab revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.	20.1	Selskabets regnskab revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
20.2	Selskabets revisor skal være tilstede på selskabets ordinære generalforsamling.	20.2	Selskabets revisor skal være tilstede på selskabets ordinære generalforsamling.
21	KOMMUNIKATION	21	KOMMUNIKATION
21.1	Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post eller ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger, ligesom dokumenter, herunder selskabets årsrapport samt indkaldelse til generalforsamling, kan fremlægges eller sendes elektronisk. Elektronisk kommunikation træder således i stedet for fremsendelse og fremlæggelse af papirbaserede dokumenter.	21.1	Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post eller ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger, ligesom dokumenter, herunder selskabets årsrapport samt indkaldelse til generalforsamling, kan fremlægges eller sendes elektronisk. Elektronisk kommunikation træder således i stedet for fremsendelse og fremlæggelse af papirbaserede dokumenter.
21.2	Indkaldelse til generalforsamlinger sker elektronisk på selskabets hjemmeside	21.2	Indkaldelse til generalforsamlinger sker elektronisk på selskabets hjemmeside

	www.skako.com under punktet Generalforsamlinger samt via NASDAQ OMX Copenhagen.		www.skako.com under punktet Generalforsamlinger samt via NASDAQ OMX Copenhagen.
21.3	Selskabets aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Aktionærernes elektroniske postadresse skal noteres i selskabets ejerbog. Er oplysningerne mangelfulde, har bestyrelsen/ejerbogsføreren ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at give meddelelse herom til aktionæren.	21.3	Selskabets aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Aktionærernes elektroniske postadresse skal noteres i selskabets ejerbog. Er oplysningerne mangelfulde, har bestyrelsen/ejerbogsføreren ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at give meddelelse herom til aktionæren.
21.4	Selskabets aktionærer kan ved henvendelse til selskabet få oplyst kravene til anvendte systemer, samt anvendelsen og fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Selskabet kan i stedet vælge at opfylde denne forpligtelse ved at give oplysningerne herom via selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger.	21.4	Selskabets aktionærer kan ved henvendelse til selskabet få oplyst kravene til anvendte systemer, samt anvendelsen og fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Selskabet kan i stedet vælge at opfylde denne forpligtelse ved at give oplysningerne herom via selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger.
21.5	Enhver i ejerbogen noteret aktionær skal efter anmodning have tilsendt en direkte elektronisk indkaldelse til selskabets generalforsamlinger med henvisning til, at dagsorden og bilag fremgår af selskabets hjemmeside.	21.5	Enhver i ejerbogen noteret aktionær skal efter anmodning have tilsendt en direkte elektronisk indkaldelse til selskabets generalforsamlinger med henvisning til, at dagsorden og bilag fremgår af selskabets hjemmeside.

21.6	Såfremt bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, kan den elektroniske indkaldelse til generalforsamlinger suppleres med en samtidig offentliggørelse i et landsdækkende dagblad, eller ved skriftlig underretning af noterede aktionærer, efter samme regler som gælder for elektronisk indkaldelse.	21.6	Såfremt bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, kan den elektroniske indkaldelse til generalforsamlinger suppleres med en samtidig offentliggørelse i et landsdækkende dagblad, eller ved skriftlig underretning af noterede aktionærer, efter samme regler som gælder for elektronisk indkaldelse.
	Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2011 , på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 10. november 2011, på bestyrelsesmøde den 10. november 2011 og som senest ændret på bestyrelsesmøde den 9. december 2011 i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 10. november 2011.		Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2012 , på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 10. november 2011, på bestyrelsesmøde den 10. november 2011 og som senest ændret på bestyrelsesmøde den 9. december 2011 i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 10. november 2011.

**OVERORDNEDE RETNINGSLINJER I HENHOLD TIL SELSKABSLOVENS § 139
VEDRØRENDE INCITAMENTS AFLØNNING AF DIREKTION I SKAKO A/S**

BILAG 2

til indkaldelse til ordinær generalforsamling den 26. april 2012 i Skako A/S og dagsordenens punkt 4 (e).

1. INDLEDNING

I henhold til Selskabslovens § 139 skal det øverste ledelsesorgan i et børsnoteret selskab, inden selskabet indgår en konkret aftale om incitamentsaflønning med et medlem af selskabets ledelse, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af ledelsen.

Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

2. BESTYRELSENS AFLØNNING

Medlemmerne af Skako A/S's bestyrelse modtager et fast årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen og oplyses i årsrapporten. Bestyrelsen modtager ikke incitamentsbaseret aflønning.

3. DIREKTIONENS AFLØNNING

Direktionens samlede vederlag kan bestå af:

- a) En fast løn,
- b) Kontantbonus,
- c) Et aktieoptionsprogram.

Ad a) fast løn.

Den faste løn består af en årlig gage, pensionsbidrag samt firmabil og øvrige sædvanlige personalegoder. Værdien af aflønningen oplyses i årsrapporten.

Ad b) kontantbonus.

Direktionen kan udover den faste løn opnå en kontantbonus. Udbetaling af bonus kan ske i det omfang, direktionen realiserer fastlagte mål vedrørende selskabets finansielle stilling, markedsmæssige forhold og/eller personlige resultater.

Bestyrelsen vurderer og fastlægger årligt direktionens aflønning og fastlægger relevante mål og kriterier for opnåelse af bonus og størrelsen heraf indenfor ovenstående retningslinjer.

I regnskabsår, hvor der optjenes kontantbonus, vil der ske en tilsvarende udgiftsføring, der vil fremgå af årsrapporten.

Ad c) aktieoptioner og medarbejderaktieordninger.

Skako A/S anvender ikke aktieoptionsprogrammer i forbindelse med aflønning af selskabets direktion.

Skako A/S har i selskabets vedtægter § 6.6. fastsat medarbejderaktieordning.

Vedtægternes § 6.6 fastsætter følgende:

§ 6.6.

"Bestyrelsen er bemyndiget i perioden frem til den 31. marts 2014 ad en eller flere gange til at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 1.000.000,00, svarende til 100.000 aktier á nominelt kr. 10,00 per aktie til medarbejderne i selskabet eller dettes datterselskaber. Udstedelse af nye aktier og tilhørende kapitalforhøjelse(r) sker uanset § 5.1 uden for-tegningsret for eksisterende aktionærer og kan efter bestyrelsens beslutning ske til under markedskurs. De nærmere vilkår for aktietegningen, herunder tegningskursen, fastsættes af bestyrelsen. For de nye aktier skal gælde samme regler, som er fastsat for de eksisterende aktier, herunder at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke være nogen særlig forpligtelse til at lade aktierne indløse. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt og aktiekapitalen er registreret i Erhvervsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de vedtægtsændringer, der nødvendiggøres af kapitalforhøjelse(r) i henhold til nærværende bemyndigelse."

Skako A/S har ikke udover ovenstående nogen aktieoptionsprogrammer eller medarbejderaktieordninger, og aflønner ikke direktion eller medarbejder med sådanne ordninger.

4. OFFENTLIGGØRELSE

Retningslinjerne vil hurtigst mulig, efter de er godkendt af generalforsamlingen, blive offentliggjort på Skako A/S' hjemmeside www.skako.com med oplysning om, at generalforsamlingen har godkendt retningslinjerne den 26. april 2012.

Bestemmelse om retningslinjerne er optaget i § 17.4 i vedtægterne for Skako A/S.

Bestyrelsens ledelseshverv

Bestyrelse:

Kaare Vagner (formand)

Fødselsår: 1946

Ledelseshverv i andre selskaber:

Medlem af selskabets bestyrelse siden 2010

Bestyrelsesformand:

ERRIA A/S

Strandøre Invest A/S

Næstformand:

Mols-Linien A/S

Nunaminerals A/S

Bestyrelsesmedlem:

Fyns Shipping I ApS

Fyns Shipping II ApS

Riegens A/S

Riegens Invest A/S

Investment Committee K/S LDI Vietnam Fond (medlem)

Mermaid Safety Services Ltd

Øvrige hverv:

N&V Holding ApS, Direktør

Christian Herskind (næstformand)

Fødselsår: 1961

Medlem af selskabets bestyrelse siden 2009

Bestyrelsesformand:

Sumisura A/S

Næstformand:

Mannaz A/S

Fonden Soldaterlegatet

Bestyrelsesmedlem:

COOR Service Management A/S (kommitteret)

Øvrige hverv:

Refshaleøen Holding A/S, Adm. direktør

Refshaleøens Ejendomsselskab A/S, Adm. direktør

REDA A/S, Adm. direktør

Britannia Invest A/S, CEO

Mars & Merkur, Præsident

Herskind Venture Capital ApS, Direktør

Bestyrelsens ledelseshverv

Per Have

Fødselsår: 1957

Medlem af selskabets bestyrelse siden 2009

Bestyrelsesmedlem:

Sauer-Danfoss Inc.

Danfoss Murmann Holding A/S

Danfoss Holding Inc.

BMC Holding, Nordborg A/S

BMC Invest A/S

BMC Ventures A/S

Sønderborg Havneselskab A/S

Universe Fonden

Øvrige hverv:

Danfoss Group, CFO

Bitten og Mads Clausen's Fond, CEO

Jens Wittrup Willumsen

Fødselsår: 1960

Medlem af selskabets bestyrelse siden 2010

Bestyrelsesformand:

Air Greenland A/S

Mediehuset Ingeniøren A/S

Index Design Awards A/S

Copenhagen Wine A/S

Open Copenhagen

Sumisura A/S

Næstformand:

Visit Denmark

Bestyrelsesmedlem:

Charlotte Sparre A/S

Brinkmann Company A/S

Aqualife A/S

P/F Atlantic Airways

Dansk Danse Teater

Bestyrelsens ledelseshverv

Henrik Østenkjær Lind

Fødselsår: 1975

Medlem af selskabet bestyrelse siden 2011

Bestyrelsesformand:

Danske Commodities A/S

Lind Capital A/S

Cornerstone Properties Germany Holding A/S

Kristensen Partners III A/S

Bestyrelsesmedlem:

Dbh Technology A/S

Hemonto A/S

Aros Capital Partners Holding ApS

4U Development

Øvrige hverv:

Danske Commodities A/S, stifter/CEO

Aros Investments Holding ApS, direktør