

Bestyrelsens beretning i henhold til selskabslovens §§ 185, jf. 156, stk. 2, nr. 2

I anledning af forslaget om nedsættelse af selskabets nominelle aktiekapital med DKK 33.022.509 fra DKK 36.691.676 til DKK 3.669.167,6 ved overførsel til frie reserver, der behandles på en ekstraordinær generalforsamling den 2. oktober 2013 erklærer selskabets bestyrelse hermed, at der siden aflæggelsen af årsrapporten på den ordinære generalforsamling den 23. april 2013 ikke er indtruffet ændringer af væsentlig betydning for selskabets stilling udover hvad der er beskrevet nedenfor.

Ændringerne har været beskrevet i fondsbørsmeddelelserne 165 – 176, som er vedlagt nærværende beretning som bilag.

Glostrup, den 9. september 2013

Bestyrelsen:

Torben Aagaard
Formand

Jesper Aagaard

Hovedkvarter: Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup
Telefon:+45 7025 2223
Telefax:+45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621
www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 165

22. april 2013

Endeligt forslag om nedsættelse af Selskabets aktiekapital

Med henvisning til fondsbørsmeddelelse nr. 164 af 27. marts 2013 vedrørende indkaldelse til ordinær generalforsamling den 23. april 2013, præciserer bestyrelsen hermed forslaget til den ordinære generalforsamling om nedsættelse af Selskabets aktiekapital (dagsordens punkt 4.1 b).

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 2.785.339, svarende til Selskabets nuværende beholdning af egne aktier.

Hvis forslaget vedtages på den ordinære generalforsamling, vil § 3.1 i Selskabets vedtægter efter gennemførelse af kapitalnedsættelsen skulle ændres til:

“Selskabets aktiekapital udgør DKK 36.691.676 fordelt på aktier á DKK 1”

Yderligere oplysninger:

CEO Gert Rieder
Telefon +45 7025 2223
E-mail: gert.rieder@comendo.com

CFO Christian Lastrup
Telefon +45 7025 2223
E-mail: christian.lastrup@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadig større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 166

23. april 2013

Ordinær generalforsamling – konstituering af bestyrelsen

Comendo A/S har afholdt ordinær generalforsamling d. 23. april 2013 med følgende dagsorden:

- Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse samt beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- Indkomne forslag
- Fastsættelse af bestyrelseshonorar for det kommende år
- Valg af bestyrelsesmedlemmer
- Valg af revisor
- Eventuelt

55,2% af den samlede aktiekapital var repræsenteret på generalforsamlingen, hvilket svarer til 59,4% af den stemmeberettigede aktiekapital.

På generalforsamlingen blev bestyrelsens beretning taget til efterretning (punkt 1). Selskabets årsrapport og resultatdisponering blev enstemmigt godkendt ligesom det blev enstemmigt vedtaget at udlodde udbytte med DKK 0,10 pr. aktie á nominelt DKK 1 (punkt 2 og 3).

Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte (punkt 4.1 a) samt forslag om nedsættelse af Selskabets aktiekapital (punkt 4.1 b) blev enstemmigt vedtaget. Øvrige vedtægtsændringer (punkt 4.1 c) og bemyndigelse til dirigenten (punkt 4.1 d) blev enstemmigt vedtaget. Forslag fra aktionær Jens Kristian Jepsen (punkt 4.2 a og 4.2 b) blev ikke vedtaget.

Bestyrelsens indstilling til honorar (punkt 5) blev godkendt enstemmigt.

Bestyrelsen, bestående af Michael Dickerson, Troels Tuxen og Torben Aagaard blev genvalgt (punkt 6). Derudover blev bestyrelsen udvidet med Jesper Aagaard. Bestyrelsen har efterfølgende konstitueret sig med Michael Dickerson som formand og Troels Tuxen som næstformand.

PWC blev genvalgt som Selskabets revisorer (punkt 7).

Yderligere oplysninger:

CEO Gert Rieder
Telefon +45 7025 2223
E-mail: gert.rieder@comendo.com

CFO Christian Lastrup
Telefon +45 7025 2223
E-mail: christian.lastrup@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadig større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter: Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup

Telefon: +45 7025 2223
Telefax: +45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 167

7. maj 2013

Comendo vurderer nu potentielle eksterne equity partnere

It-sikkerhedsvirksomheden Comendo A/S har i Fondsbørsmeddelelse nr. 154 tidligere meldt ud, at virksomheden søger en ekstern equity partner, der sammen med Comendo kan realisere forretningspotentialer indenfor forretningsområderne security og hosting, idet bestyrelsen i Comendo har vurderet, at disse forretningsområder har et betydeligt og uforløst potentiale i såvel Norden som i andre internationale markeder.

Comendo har igennem de sidste måneder ført drøftelser med flere potentielle interessenter og har nu modtaget ikke bindende tilbud fra flere mulige samarbejdspartnere.

Bestyrelsen i Comendo vil i løbet af de næste fire til seks uger foretage en nærmere vurdering af de foreliggende muligheder og vil herefter træffe beslutning om det videre forløb.

Yderligere oplysninger:

Michael Dickerson, Bestyrelsesformand Comendo A/S
Telefon +45 81 80 10 27
E-mail: michael.dickerson@comendo.com

Gert Rieder CEO, Comendo A/S
Telefon +45 81 80 10 00
E-mail: gert.rieder@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter: Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup

Telefon: +45 7025 2223
Telefax: +45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 168

21. maj 2013

Comendo's CFO Christian Lastrup fratræder

Christian Lastrup fratræder sin stilling som Selskabets CFO ved udgangen af november måned 2013.

Yderligere oplysninger:

Gert Rieder CEO, Comendo A/S
Telefon +45 81 80 00 00
E-mail: gert.rieder@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter: Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup

Telefon: +45 7025 2223
Telefax: +45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 169

22. maj 2013

Kapitalnedsættelse registreret i Erhvervsstyrelsen

I forlængelse af selskabsmeddelelse nr. 166 offentliggjort den 23. april 2013 om forløb af den ordinære generalforsamling, skal det hermed meddeles, at kapitalnedsættelsen ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier i dag er registreret i Erhvervsstyrelsen.

Comendo A/S' besidder herefter ingen egne aktier.

Efter gennemførelse af kapitalnedsættelsen udgør aktiekapitalen i Comendo A/S nominelt DKK 36.691.676 fordelt på 36.691.676 stk. aktier a nominelt DKK 1. Hver aktie har en stemme.

Ændringerne vil være effektive i NASDAQ OMX' systemer fra og med den 23. maj 2013.

Der vedlægges opdaterede vedtægter.

Yderligere oplysninger:

Gert Rieder CEO, Comendo A/S
Telefon +45 81 80 00 00
E-mail: gert.rieder@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

VEDTÆGTER

for

COMENDO A/S

CVR-nr. 26 68 56 21

1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er Comendo A/S.
- 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene:

 VPS A/S (Comendo A/S)
 Virus Protection Systems A/S (Comendo A/S)

2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive IT Business virksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

3 Selskabets kapital

- 3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 36.691.676 fordelt på aktier à DKK 1.
- 3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Selskabets aktier registreres i VP Securities A/S.

4 Aktier

- 4.1 Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
- 4.2 Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse.
- 4.3 Aktierne, der skal være omsætningspapirer, skal lyde på navn, og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Aktierne skal noteres i selskabets ejerbog med angivelse af den enkelte aktionærs navn, adresse og eventuel e-mailadresse samt aktiernes størrelse. Computershare A/S anføres som Selskabets ejerbogfører.
- 4.4 Ejerbogen kan efter bestyrelsens valg føres enten hos selskabet eller hos en af bestyrelsen uden for selskabet udpeget ejerbogfører.
- 4.5 Enhver meddelelse i henhold til lovgivningen eller selskabets vedtægter kan med bindende virkning for aktionæren fremsendes til den i ejerbogen anførte berettigede via brev eller e-mail.
- 4.6 Selskabets aktier kan mortificeres uden dom efter de for omsætningspapirer til enhver tid gældende lovregler.
- 4.7 Aktionærer skal give meddelelse til selskabet om større aktiebesiddelser og ændringer i sådanne besiddelser, jf. selskabslovens § 55. Meddelelsen skal gives hurtigst muligt, jf. værdipapirhandelslovens § 29 og senest to uger efter én af grænserne i selskabslovens § 55 nås eller ikke længere er nået.

5 Bemyndigelser

5.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede op til 15.750.000 aktier á nominelt DKK 1 i forbindelse med opkøb af virksomhed. Hvis de nye aktier udstedes som betaling for overtagelse af en virksomhed, skal forhøjelsen kunne ske på anden måde end ved kontant indbetaling. Tegning skal ske til markedskurs, svarende til gennemsnittet af børs-kursen for selskabets aktier de seneste 10 børsdage. Kapitalforhøjelsen sker uden for-tegningsret for de hidtidige aktionærer. De nye aktier skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelig-hed. Denne bemyndigelse gælder indtil den 24. april 2017.

5.2 Bestyrelsen er bemyndiget til frem til den 23. oktober 2013 at udstede 400.000 warrants á DKK 1 ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhø-jelse i forbindelse med en senere udnyttelse af warrants.

Udnyttelse af warrants skal ske kontant til en efter bestyrelsens skøn nærmere fastsat kurs. Warrants udstedes til nuværende og kommende nøglemedarbejdere.

Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de warrants, der måtte blive udstedt i henhold til nærværende bemyndigelse, ligesom selskabets aktionærer ikke har forteg-ningsret til de aktier, som måtte blive udstedt på grundlag af udstedte warrants.

Aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af warrants hører til selskabets eksisterende aktieklasse. Udstedte aktier noteres i selskabets ejerbog.

Warrants giver ret til at tegne en aktie til den ved udbud af warranten fastlagte kurs. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for erhvervelse af en aktie på grundlag af en warrant. Bestyrelsen har samtidig modtaget bemyndigelse til at udstede det antal aktier, der knytter sig til de i nærværende bestemmelse omhandlede warrants.

5.3 Bestyrelsen bemyndiges til at udstede op til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 1 pr. stk., der skal give ret til at tegne nominelt 3.750.000 aktier á DKK 1 pr. stk. ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhøjelse i forbindelse med senere udnyttelse af tegningsoptionerne. Udstedelsen skal anvendes til incitaments-ordninger i Comendo A/S. Bemyndigelsen gives frem til den 26. april 2016.

Udnyttelsen af tegningsoptioner skal ske kontant til markedskurs på tidspunktet for be-styrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.

Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de tegningsoptioner, som måtte blive udstedt i henhold til bemyndigelsen, ligesom selskabets aktionærer ikke har forteg-ningsret til de aktier, som måtte blive udstedt på grundlag af udstedte tegningsoptioner.

Aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af tegningsoptioner hører til selskabets ek-sisterende aktieklasse, og der vil ikke være tilknyttet særlige rettigheder. Aktierne vil være omsætningspapirer. Udstedte aktier noteres i selskabets ejerbog.

6 Udbytte

- 6.1 Udbytte, der er deklareret på selskabets generalforsamling, kan af selskabet alene med frigørende virkning udbetales til den, der i selskabets ejerbog er noteret som berettiget på tidspunktet for udbetalingen.
- 6.2 Udbytte, der ikke er hævet tre år efter den dag, det forfaldt til betaling, tilfalder selskabet.

7 Generalforsamling

- 7.1 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af den til enhver tid i henhold til årsregnskabsloven gældende frist. Selskabet offentliggør senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling, datoen for generalforsamlingen samt datoen for aktionæernes seneste fremsættelse af forslag til dagsorden, jf. punkt 7.2.
- 7.2 Aktionærerne har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis kravet fremsættes skriftligt overfor bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingen afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
- 7.3 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes på Sjælland og/eller elektronisk efter bestyrelsens eller generalforsamlingens nærmere beslutning.

Bestyrelsen bemyndiges til efter de i aktieselskabsloven herom gældende regler at træffe beslutning om afholdelse af delvis elektronisk generalforsamling.

Generalforsamlingen kan efter de i aktieselskabsloven herom gældende regler beslutte, at generalforsamling alene afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Beslutning herom kræver, at aktionærer, som repræsenterer 25 % af selskabets samlede stemmeberettigede aktiekapital, ikke stemmer imod beslutningen. Generalforsamlingens beslutning om fuldstændig elektronisk generalforsamling skal optages i nærværende vedtægter.

Bestyrelsen drager omsorg for, at såvel delvis som fuldstændig generalforsamling afvikles på betryggende vis og skal sikre, at det anvendte system er indrettet på en sådan måde, at lovens krav til afholdelse af generalforsamling opfyldes.

7.4 Indkaldelse og forslag:

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen ved bekendtgørelse indrykket i Erhvervsstyrelsen it-system via selskabets hjemmeside www.comendo.com samt e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

7.5 Indkaldelsen skal angive 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 angives forslagets væsentligste indhold i indkaldelsen, med mindre det efter selskabsloven er påkrævet, at forslagets fulde indhold angives i indkaldelsen.

Indkaldelsen skal desuden indeholde oplysninger om selskabskapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, de procedurer, aktionærerne skal overholde for at kunne deltage og afgive stemme på generalforsamlingen, registreringsdatoen med tydeliggørelse af, at kun de personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, hvor og hvordan de dokumenter, der fremlægges på selskabets hjemmeside, jf. nedenfor, kan fås samt oplysning om selskabets hjemmeside.

Indkaldelse til delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling skal endvidere indeholde oplysning om de nærmere krav til de elektroniske systemer og fremgangsmåden ved elektronisk generalforsamling samt oplysning om, hvordan aktionærerne tilmelder sig elektronisk deltagelse.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse samt beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Indkomne forslag.
5. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for det kommende år.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

7.6 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen, den generalforsamlingsvalgte revisor eller aktionær, der tilsammen ejer mindst 5% af selskabskapitalen har forlangt det. Anmodning om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling skal fremsættes skriftligt overfor bestyrelsen og skal indeholde en angivelse af de emner, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal indkaldes senest to uger efter, at det er forlangt.

Indkaldelsen, herunder dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære

generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport skal i en sammenhængende periode på tre uger begyndende senest tre uger før generalforsamlingen incl. dagen for dennes afholdelse, være tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside www.comendo.com. Tilsvarende skal oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og om de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, samt de formularer der skal anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og ved stemmeafgivning pr. brev være tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside.

Dette materiale skal samtidig sendes pr. e-mail til aktionærer, der har fremsat begæring herom.

7.7 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 1 én stemme.

Enhver aktionær er berettiget til at deltage i en generalforsamling, når vedkommende senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse har anmodet om adgangskort og i den forbindelse godtgjort sin egenskab af aktionær.

En aktionær har ret til at deltage i en afstemning på en generalforsamling med den beholdning af aktier som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse (samme ugedag som generalforsamlingens afholdelse). De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelse om ejerforhold, som selskabet og/eller Computershare A/S har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og både aktionæren og fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Såfremt der gives fuldmagt til andre end bestyrelsen, kræves det, at enten aktionæren eller fuldmægtigen har indløst adgangskort. Fuldmægtigen skal i forbindelse med eventuel bestilling af adgangskort og ved adgangskontrollen i forbindelse med generalforsamlingen forevise skriftlig og dateret fuldmagt. En fuldmagt kan tilbagekaldes til enhver tid. Tilbagekaldelse skal ske skriftligt og kan ske ved henvendelse til selskabet. Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for en længere periode end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på afgivelsestidspunktet på forhånd kendt dagsorden.

Selskabet stiller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for aktionærene. Den elektroniske fuldmagt findes på selskabets hjemmeside www.comendo.com.

Repræsentanter for pressen har adgang uden taleret, forudsat anmeldelse herom til selskabets kontor senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse.

7.8 Såvel den ordinære som den ekstraordinære generalforsamling ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater.

- 7.9 Om generalforsamlingens forhandlinger føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten. Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal protokollen være tilgængelig for aktionærene på selskabets hjemmeside www.comendo.com.
- 7.10 Stemmeafgivningen sker mundtligt, med mindre blot en aktionær forlanger skriftlig afstemning, eller dirigenten foreskriver dette.
- 7.11 På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, med mindre andet er fastsat i lovgivningen eller nærværende vedtægter.
- Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at forslaget vedtages med 2/3 majoritet såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

8 Selskabets ledelse

- 8.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse, bestående af 3 - 6 medlemmer. Bestyrelsen vælger en formand af sin midte og fastsætter selv sin forretningsorden. Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af de i mødet deltagende bestyrelsesmedlemmer.
- De anliggende der behandles af bestyrelsen afgøres ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.
- 8.2 Medlemmerne af bestyrelsen vælges for 1 år ad gangen, og afgår samlet på selskabets ordinære generalforsamling. Fratrædende bestyrelsesmedlemmer kan genvælges.
- 8.3 Til foreståelse af den daglige ledelse af selskabet ansætter bestyrelsen en direktion bestående af 1-3 medlemmer.

9 Tegningsregel

- 9.1 Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse, to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør.
- 9.2 Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

10 Incitamentsafłønning af direktion og bestyrelse

- 10.1 Overordnede retningslinier for incitamentsprogram for bestyrelse og direktion er vedtaget, vedlægges som bilag 1.

11 Årsrapport og revision

- 11.1 Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen for 1 år ad gangen valgt

statsautoriseret revisor. Genvalg kan finde sted.

- 11.2 Selskabets regnskabsår er 1. januar - 31. december. Omlægningsperiode løber fra 1. juli 2010 til 31. december 2010.
- 11.3 Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat og opgøres under foretagelse af nødvendige afskrivninger og henlæggelser.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 23. april 2013

Bilag 1. Dagsordenens pkt. 6.2

Overordnede retningslinier for incitamentsprogram for bestyrelse og direktion.

Disse retningslinier indeholder de overordnede retningslinier for aflønning af bestyrelsen og direktionen i Comendo A/S. Ved direktionen forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører og direktionsmedlemmer.

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsaflønninger med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelsen og direktionen.

Retningslinierne skal være forelagt og godkendt på selskabets generalforsamling.

Comendo A/S har gennem flere år haft incitamentsprogrammer for bl.a. selskabets direktion, men ikke for bestyrelsen.

Generelle principper for bestyrelsens vederlag

Bestyrelsens vederlag består af et fast årligt honorar. Der gives ikke særskilt vederlag for at sidde i revisionsudvalget. Honoraret er differentieret i forhold til formanden.

Bestyrelsen deltager ikke i selskabets incitamentsprogrammer og modtager ikke resultatafhængig bonus.

Hvert år på den ordinære generalforsamling godkendes bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår.

Generelle principper for direktionens vederlag.

Med henblik på at tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence er elementerne i direktionens aflønning fastlagt under hensyntagen til dens arbejdsopgaver og værdiskabelse samt vilkår i andre danske og globale børsnoterede selskaber. Vederlaget til direktionen omfatter fast løn og incitamentsprogrammer i form af kontant bonus og aktiebaseret vederlag. De enkeltes vederlagselementer er vægtet ud fra et ønske om at sikre en fortsat positiv udvikling af selskabet på både kort og lang sigt.

Hvorvidt et direktionsmedlem omfattes af et incitamentsprogram, og hvilken eller hvilke aftaler, der konkret indgås, vil bero på, om bestyrelsen finder dette hensigtsmæssigt for at kunne opfylde hensynet om, at skabe interessesammenfald mellem direktionen og aktionærerne og for at tilgodese såvel kort- som langsigtede mål, herunder men ikke begrænset til aflønning i forbindelse med eventuel afhændelse af forretningsområder, det være selskabet eller isolerede aktiviteter. Derudover vil direktionens hidtidige og forventede præstation, hensynet til motivation og loyalitet samt selskabets situation og udvikling også spille ind.

Den kontante bonus er gjort resultatafhængig op mod det årlige budget, fastsat med henblik på at fremme direktionens fokus på såvel omsætning som omkostninger. Ordningen kan være ét- eller flerårig.

Den aktiebaserede vederlæggelse kan for den samlede direktion udgøre op til 7% af aktiekapitalen.

Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinier, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Udnyttelseskursen fastsættes som udgangspunkt som den gennemsnitlige markedskurs i de sidste 5 dage før tildelingen af et aktieinstrument, men bestyrelsen er berettiget til konkret at fravige dette princip.

Direktionen betaler ikke vederlag for aktieinstrumentet, medmindre bestyrelsen konkret beslutter andet.

Skal Comendo A/S, som led i et aktiebaseret incitamentsprogram, tilvejebringe aktier for at kunne opfylde sine forpligtelser i forbindelse med incitamentsprogrammet, kan sådanne aktier tilvejebringes ved tilbagekøb af egne aktier samt gennem Comendo A/S's eksisterende beholdning af egne aktier.

Ændring af incitamentsprogrammer

Bestyrelsen kan ændre eller afvikle ét eller flere incitamentsprogrammer indført i medfør af disse retningslinier. Ved vurderingen af om dette skal ske, indgår de kriterier, der blev lagt til grund ved programmets etablering. Sådanne ændringer kan dog kun ske inden for rammerne af nærværende retningslinier. Videregående ændringer skal godkendes på generalforsamlingen.

Publicering og ikrafttræden af konkrete aftaler om incitamentsaflønninger

Selskabets vedtægter indeholder en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinierne for incitamentsaflønnelse af bestyrelsen og direktionen, jf. selskabsloven § 139.

Retningslinierne vil efter godkendelse på Comendo A/S's ordinære generalforsamling den 24. april 2012 straks blive offentliggjort på Comendo A/S's hjemmeside, www.comendo.com. Ændrer generalforsamlingen på et senere tidspunkt retningslinierne vil de reviderede retningslinier på tilsvarende måde blive offentliggjort på selskabets hjemmeside med angivelse af , hvornår generalforsamlingen har ændret retningslinierne.

Hovedkvarter: Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup

Telefon: +45 7025 2223
Telefax: +45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 171

18. juni 2013

Indberetning i henhold til Værdipapirhandelslovens §29

I henhold til Værdipapirhandelslovens §29 skal Comendo A/S meddele, at vi har modtaget nedenstående storaktionærmeddelelse:

“Como Group ApS – CVR-nr. 32 66 35 32

I henhold til værdipapirhandelslovens §29 skal vi på vegne af vor ovennævnte klient meddele, at selskabet efter den i Comendo A/S den 23. april 2013 gennemførte kapitalnedsættelse nu er ejer af 21,15% af selskabets aktier, idet selskabet har en beholdning på nom. 7.759.890 stk. ud af den samlede aktiekapital på nom. 36.691.676 stk.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ”.

Yderligere oplysninger:

Gert Rieder CEO, Comendo A/S
Telefon +45 81 80 00 00
E-mail: gert.rieder@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter: Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup
Telefon: +45 7025 2223
Telefax: +45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 172

5. juli 2013

Comendo sætter proces med at finde ekstern equity partner i bero

IT-sikkerhedsvirksomheden Comendo A/S har i Fondsbørsmeddelelse nr. 167 tidligere meldt ud, at virksomheden havde modtaget ikke bindende tilbud fra flere mulige samarbejdspartnere og at bestyrelsen i løbet af en periode på fire til seks uger ville foretage en nærmere vurdering af de foreliggende muligheder og herefter træffe en beslutning om det videre forløb.

Bestyrelsen har efter denne nærmere vurdering måtte konstatere at de foreliggende muligheder ikke er attraktive nok i forhold til det Comendo søger. Bestyrelsen har derfor besluttet at sætte processen i bero til et ikke nærmere fastsat tidspunkt. Aftalen med Xichlo Mobile udløber den 31. juli 2013. Xichlo Mobile ønsker ikke at forlænge den eksisterende aftale.

Yderligere oplysninger:

Michael Dickerson, Bestyrelsesformand Comendo A/S
Telefon: +45 81 80 10 27
E-mail: michael.dickerson@comendo.com

Gert Rieder, CEO, Comendo A/S
Telefon: + 45 81 80 00 00
E-mail: gert.rieder@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter: Stationsparken 25
2600 Glostrup
Danmark
Telefon: (+45) 70 25 22 23

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 173

13. august 2013

Ændringer i Comendos ledelse

Efter gensidig aftale fratræder Gert Rieder stillingen som Administrerende direktør med udgangen af august måned 2013.

Gert Rieder har igennem de sidste 18 måneder været ansvarlig for at gennemføre en omstrukturering af Comendo. Dette blandt andet gennem succesrigt frasalg af Comendo Network og Comendo Telecom i slutningen af 2012.

Comendo kan nu fokusere på sin oprindelige kernekompetence – at udvikle og tilbyde it-sikkerhedsløsninger som tjenester i skyen.

Troels Lind tiltræder som konstitueret CEO for Comendo A/S, hvor han de sidste 5 år som Business Director, har stået for den daglige ledelse og forretningsudvikling i Comendo Security A/S. Troels Lind har stået for en række succesfulde tiltag i Comendo Security A/S og har indgående kendskab til IT-sikkerhedsbranchen med mere end 12 års erfaring.

Jeg vil gerne sige Gert Rieder en stor tak for indsatsen med at få omstruktureret Comendo til det selskab vi har i dag og samtidigt ønske ham held og lykke med de kommende udfordringer, udtaler bestyrelsesformand Michael Dickerson.

Yderligere oplysninger:

Michael Dickerson, Bestyrelsesformand Comendo A/S
Telefon: +45 81 80 10 27
E-mail: michael.dickerson@comendo.com

Troels Lind, konstitueret CEO, Comendo A/S
Telefon: + 45 30 98 20 35
E-mail: troels.lind@comendo.com

Se også: www.comendo.com & www.comendosecurity.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter: Stationsparken 25
2600 Glostrup
Danmark
Telefon: (+45) 70 25 22 23

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 174

28. august 2013

Ændringer i Comendo's bestyrelse

Bestyrelsesformand Michael Dickerson samt næstformand Troels Tuxen er i dag udtrådt af bestyrelsen i Comendo A/S.

Baggrunden herfor er, at der i selskabet tegner sig en gruppe af aktionærer, der har tilkendegivet et ønsket om, at selskabets bestyrelse fremover består af personer, der har en direkte eller indirekte aktiebesiddelse i selskabet og at bestyrelsen konstitueres med Torben Aagaard som bestyrelsesformand.

Der er i 2012 foretaget et succesfuldt frasalg af to af Comendo A/S' divisioner, ligesom Comendo A/S i 2012 dels opnåede det hidtil bedste resultat hidrørende fra den ordinære drift, og dels for første gang nogensinde har foretaget udbetaling af udbytte til selskabets aktionærer.

Selskabet har i 2013 iværksat en reduktion af omkostninger efter de foretagne frasalg. Selskabets omkostninger forbundet med de iværksatte omkostningsreduktioner er planlagt udgiftsført i 2013. Bespærelserne vil først have fuld effekt i 2014.

Herudover har selskabet i 2013 afholdt ekstraordinære udgifter forbundet med forsøg på at finde en egnet partner til sammen med Comendo A/S at udvikle det uforløste potentiale indenfor de tilbageværende forretningsområder, Security og Hosting i størrelsesorden ca. 1,7 mio. kr., hvoraf ca. halvdelen kan henføres til udgifter til eksterne rådgivere, mens restbeløbet udgør forøgede rejseomkostninger og interne meromkostninger forbundet med gennemførelsen af processen.

Som følge af de driftsmæssige resultater i 2012 og de foretagne frasalg har selskabet en betydelig positiv likviditet, og selskabet har mulighed for at udvikle forretningerne indenfor såvel Security som Hosting yderligere.

Comendo A/S' bestyrelsesmedlemmer, Jesper Aagaard og Torben Aagaard takker for den indsats, som de to afgangende bestyrelsesmedlemmer har bidraget med.

Selskabet vil snarest muligt indkalde til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på valg af en ny bestyrelse.

Yderligere oplysninger:

Troels Lind CEO, Comendo A/S
Telefon +45 70 25 22 23
E-mail: troels.lind@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Hovedkvarter:

Stationsparken 25
2600 Glostrup
Danmark

Telefon: (+45) 70 25 22 23

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 176

5. september 2013

Korrektion af Fondsbørsmeddelelse nr. 175 og ændring af direktion

Vi har desværre konstateret, at det af ledelsespåtegningen på side 2 i Selskabets regnskabsmeddelelse for 1. januar 2013 til 30. juni 2013 fejlagtigt fremstår således, at Christian Lastrup skulle være en del af Selskabets direktion.

I fondsbørsmeddelelse nr. 168 blev det oplyst, at Christian Lastrup fratræder sin stilling som Selskabets CFO ved udgangen af november måned 2013. Selskabets nye ledelse er imidlertid blevet opmærksom på, at Christian Lastrup er blevet fritstillet fra sin stilling per udgangen af juni 2013.

Christian Laurstrup skulle således ikke have været angivet i ledelsespåtegningen.

Den korrigerede regnskabsmeddelelse for 1. januar 2013 til 30. juni 2013 er vedhæftet denne selskabsmeddelelse og vil være tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.comendo.com.

Yderligere oplysninger:

Troels Lind CEO, Comendo A/S
Telefon +45 70 25 22 23
E-mail: troels.lind@comendo.com

Se også: www.comendo.com & www.comendosecurity.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 175

30. august 2013

REGNSKABSMEDDELELSE FOR 1. JANUAR 2013 TIL 30. JUNI 2013.

Skuffende 1. halvår 2013.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 for Comendo A/S.

- Omsætningen i H1 2013 udgør 26,9 mio. kr. (H1 2012: 24,8 mio. kr.). Omsætningsfremsgang på 8,5%.
- Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) udgør -3,4 mio. kr. (H1 2012: 1 mio. kr.).
- Primært driftsresultat (EBIT) andrager -5,1 mio. kr. (H1 2012: -0,6 mio. kr.).
- Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet udgør -1,4 mio. kr. (H1 2012: 9,8 mio. kr.)
- Periodens samlede pengestrøm udgør -8,6 mio. kr. (H1 2012: 6,6 mio. kr.)
- Egenkapitalen udgjorde pr. 30. juni 2013 i alt 41,8 mio. kr. (Pr. 30/6 2012: 82,1 mio. kr.)

Øvrige begivenheder

- Ændringer i bestyrelsen. Jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 174
- Konstituerede administrerende direktør Troels Lind tiltrådte ved udgangen af august 2013, samtidigt med at administrerende direktør Gert Rieder fratræder. Jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 173
- Processen med opsøgning af ekstern equity partner er stillet i bero. Jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 172
- Aktietilbagekøbsprogram på nominelt 2,8 mio. kr. gennemført.

Forventninger til 2013:

- Forventningerne til EBITDA nedjusteres til mellem -2 og 2,5 mio.kr.
 - Koncernen har i H1 realiseret et EBITDA der er ca. 2,5 mio. kr. under budget og forventer yderligere en negativ afvigelse på mellem 2,5 mio. kr. og 3 mio.kr. i H2 . Dette skyldes primært engangsomkostninger i forbindelse med ændringer i koncernens direktion, samt at aktiviteterne i Dubai ikke levet op til forventningerne i H1, hvilket betyder at Dubai i H2 ikke kan forventes at levere de resultater der tidligere har været budgetteret med. Endvidere har selskabet afholdt en række engangsomkostninger i forbindelse med den nu afsluttede proces med etablering af samarbejde med Ekstern Equity Partner. Jf. fondsbørsmeddelelse nr. 172. Disse omkostninger er placeret under særlige poster. Den samlede nedjustering af EBITDA forventningerne for 2013 er i alt mellem 5 og 5,5 mio.kr. og der forventes således et EBITDA for 2013 på mellem kr. -2 og -2,5 mio. kr.

Yderligere oplysninger:

Troels Lind CEO, Comendo A/S
Telefon +45 70 25 22 23
E-mail: troels.lind@comendo.com

Se også: www.comendo.com

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 for Comendo A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af delårsrapporten retvisende.

Der er ikke, ud over det i delårsrapporten anførte, sket væsentlige ændringer i Comendo A/S' risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2012.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 30. juni 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Glostrup, den 30. august 2013

Direktion:

Troels Lind
Konst. Adm. direktør

Bestyrelse:

Torben Aagaard
Formand

Jesper Aagaard

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

HOVEDTAL FOR KONCERNEN	2. kvartal 2013	1. halvår 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2012	2012
Omsætning	14,1	26,9	30,6	24,8	50,1
Bruttoresultat	11,0	20,9	18,7	19,3	40,1
Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA)	-2,4	-2,0	4,0	1,0	1,9
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	-3,2	-3,7	2,8	-0,6	-1,2
Resultat af finansielle poster	-0,3	-0,3	0,2	0,1	-0,1
Årets resultat ophørende aktiviteter	0,0	0,0	5,1	3,5	-23,0
Årets resultat	-3,5	-6,5	2,0	3,3	-26,3
Langfristede aktiver	34,8	33,9	98,5	98,5	33,9
Kortfristede aktiver	45,4	52,9	40,5	40,5	60,0
Heraf aktiver tilknyttet ophørende aktiviteter	0,4	0,4	0,1	0,0	1,3
Aktiver i alt	80,2	86,8	139,0	139,0	93,9
Aktiekapital	36,7	39,5	39,5	39,5	39,5
Egenkapital	41,8	49,0	82,1	82,1	53,7
Langfristede forpligtelser	10,8	10,8	10,0	10,0	10,8
Kortfristede forpligtelser	27,5	27,0	46,9	46,9	29,4
Heraf forpligt. tilknyttet ophørende aktiviteter	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6
Pengestrøm fra driften	-0,8	-0,6	5,2	4,6	15,5
Pengestrøm til investering, netto	-0,8	-0,4	-0,7	-0,2	4,5
Heraf til investering i materielle aktiver	-0,4	-0,4	-0,5	0,0	-2,0
Pengestrøm fra finansiering	-3,1	-3,0	-0,7	-1,5	-3,1
Pengestrøm i alt	-4,8	-4,0	3,8	2,9	16,9
Pengestrømme fortsættende aktiviteter	-4,8	-3,9	-0,5	-1,0	-5,8
Pengestrømme ophørende aktiviteter	0,0	-0,1	4,3	3,9	22,7
NØGLETAL					
Bruttomargin, %	78,0%	77,7%	61,1%	77,8%	80,0%
Overskudsgrad, %	-23,0%	-14,6%	9,8%	-1,8%	-2,5%
Aktiver/egenkapital	1,9	1,8	1,7	1,7	1,8
Egenkapitalforrentning, %	-7,2%	-6,5%	2,5%	1,6%	-39,2%
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr.	-0,1	-0,2	0,0	0,0	-0,7
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.	-0,1	-0,2	0,0	0,0	-0,7
Gennemsnitligt antal ansatte	46	46	46	46	66

Hoved- og nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis. Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33. I 2012 sælges datterselskabet Comendo Telecom A/S samt aktiviteterne i Comendo Telecom A/S. Disse selskaber er for 2012 medtaget som ophørende aktiviteter.

LEDELSESBERETNING

1. HALVÅR 2013

Omsætningen for 1. halvår 2013 udgør 26,9 mio. kr. (H1 2012: 24,8 mio. kr.), hvilket er lidt under det forventede niveau til halvåret (forventning H1 2013: 27,3 mio. kr.). Stigningen i omsætningen på 8.5%, forhold til H1 2012 kan henføres til både Security og Hosting.

Bruttoresultatet for H1 2013 stiger med 1,6 mio. kr. til 20,9 mio. kr., hvilket er 0,5 mio. kr. mindre end forventet.

Kapacitetsomkostningerne er 6,1 mio. kr. højere end i H1 2012 – personaleomkostninger øges med 4,1 mio. kr. og andre eksterne omkostninger stiger med 1,9 mio. kr. Omkostningsforøgelsen er over det forventede niveau og skyldes tildels organisationsændringer som følge af den ændrede concernstruktur. Som nævnt i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2012 vil ledelsen i 2013 tilpasse concernens kapacitetsomkostninger som følge af frasalgene af Network og Telecom aktiviteterne i Q4 2012. Den økonomiske effekt af tilpasningerne vil først få effekt i 2014.

EBITDA er med -2,3 mio. kr. 1,4 mio. kr. mindre end forventet for perioden og 3,3 mio. kr. mindre end i H1 2012.

EBIT udviser et underskud på 5,1 mio. kr. for H1 2013 (H1 2012: -0,6 mio. kr.).

Regnskabet indeholder særlige poster på 1,4 mio. kr., der omfatter engangsomkostninger afholdt i forbindelse med processen for at finde en ekstern equity partner.

Likviditet

Pengestrøm fra driftsaktivitet er negativ med 1,4 mio. kr. (H1 2012: 9,8 mio. kr.) og den samlede pengestrøm udgør -8,8 mio. kr. (H1 2012: 6,6 mio. kr.). Den samlede pengestrøm er 0,5 mio. kr. dårligere end forventet. Koncernen har pr. 30. juni 2013 rentebærende gæld for 2,6 mio. kr. Der er ikke træk på koncernens kassekredit.

Comendo A/S har for opretholdelse af kredsløb og nødberedskab i forbindelse med Butlernetworks konkurs i 2011 udstedt anfordringsgaranti til kurator på 2,0 mio. kr. Anfordringsgarantien er i Q1 2013 blevet reduceret til 1,0 mio. kr.

Efter 30. juni 2013 har selskabet modtaget den udskudte betaling på salget af Comendo Networks på i alt 14,9 mio. kr.. Selskabets likviditet er således meget tilfredsstillende med mere end 20 mio. kr. i likvid beholdning,

Ændring i aktiekapital

Der blev på generalforsamlingen den 23. april 2013 besluttet, at nedskrive selskabets aktiekapital til DKK 36.691.676 og en aktiestyk størrelse på 1. kr.

Comendo Security

Den regnskabsmæssige omsætning stiger fra 22,1 til 23,2 mio. kr. i H1 2013.

Den samlede fakturerede omsætning af egenudviklede ydelser/produkter i Skandinavien stiger med 0,5% til 16,9 mio. kr. i forhold til H1 2012. På det danske marked falder den fakturerede omsætning på egenudviklede produkter med 7% mens det norske marked fortsat udviser en flot vækst (29%). Den fakturerede omsætning i datterselskabet i Dubai er på under det forventede niveau. Det forventes ikke længere at Dubai kan bidrage med positivt EBITDA i 2013. Som følge heraf er målsætningerne for 2013 for Dubai blevet revurderet med fokus på en skærpelse af omsætningen, samt indført tiltag til tilpasning af omkostningsniveauet.

Krypteringsproduktet SikkerMail har faktureringsmæssigt ikke helt indfriet forventningerne i H1 2013, men produktet har i Q2 realiseret en markant stigning i maj og juni måned.

3. parts produkterne fra Trend Micro, Scansafe og F-Secure havde et flot 2012. I H1 2013 fastholdes forsat et højt niveau omend den fakturerede omsætning falder marginalt med 0,2 mio. kr. i forhold til H1 2012.

Årsagen til stigning i den regnskabsmæssige omsætning, når den fakturerede omsætning på egenudviklede produkter og 3. parts produkter falder, skyldes periodiseringer grundet ændring i den gennemsnitlige kundekontraktlængde samt øget fakturering af konsulentbistand m.m.

EBITDA udviser et underskud på 0,6 mio. kr. for H1 2013 mod 1,3 mio. kr. i samme periode året før. Faldet i EBITDA i forhold til H1 2012 kan primært henføres til Dubai samt øgede omkostninger til udvikling og vedligeholdelse af produkter/ydelser.

Security lancerede 2 nye produkter/ydelser i april 2013. Metalucene er en ny avanceret søgeteknologi indenfor arkivering og logning af virksomheders emails. Archive 365 sikrer arkivering op imod Microsoft Office 365.

Comendo Hosting

Omsætningen for 1. halvår 2013 falder med 0,3 mio. til 4,8 mio. kr. Den realiserede omsætning er på niveau med forventningerne.

EBITDA for 1. kvartal 2013 udgør -0,2 mio. kr., hvilket er 0,9 mio. kr. mindre end samme periode sidste år, men på det forventede niveau. Faldet i EBITDA skyldes primært øgede kostpriser fra producenten af remote backup løsningen, da specialaftale med producenten udløb ultimo marts 2012.

Væsentlige risici og usikkerheder

Der henvises til årsrapporten for 2012 side 46-49 for beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger samt styring af risici. Der vurderes ikke at være sket væsentlige ændringer i risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det i årsrapporten for 2012 anførte.

Forventninger til 2013

Baseret på det skuffende resultat for H1 forventer selskabet at EBITDA for året nedjusteres med et sted mellem 5 og 5,5 mio. kr. og at der hertil kommer særlige poster på ca. 2 mio.kr. i forbindelse med den nu afsluttede proces med etablering af samarbejde med ekstern Equity partnere.

Selskabet forventer således at EBITDA negativt mellem -2 og -2,5 mio.kr.

Det er selskabets vurdering at der med de foretagne ændringer i organisationen forventes at koncernen i 2014 vil generere positivt driftsresultat.

RESULTATOPGØRELSE

(T. kr.)	2. kvartal 2013	1. halvår 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2012	2012
Omsætning	14.095	26.945	12.750	24.848	50.088
Vareforbrug	-3.046	-5.997	-3.115	-5.526	-10.028
Bruttoresultat	11.049	20.948	9.635	19.322	40.060
Andre eksterne omkostninger	-3.881	-7.166	-2.810	-5.283	-11.333
Personaleomkostninger	-9.533	-17.213	-6.483	-13.028	-26.865
Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA)	-2.365	-3.431	342	1.011	1.862
Af- og nedskrivninger	-876	-1.683	-745	-1.629	-3.102
Resultat af primær drift (EBIT)	-3.241	-5.114	-403	-618	-1.240
Særlige poster (note 3)	-807	-1.359	0	0	-1.430
Resultat af primær drift efter særlige poster	-4.048	-6.473	-403	-618	-2.670
Finansielle indtægter	-129	55	124	254	373
Finansielle omkostninger	-157	-377	128	-122	-504
Resultat før skat	-4.334	-6.795	-151	-486	-2.801
Skat af periodens resultat	857	1.166	0	-51	-540
Periodens resultat af fortsættende	-3.477	-5.629	-151	-272	-3.341
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	0	-25	2.121	3.548	-22.992
Periodens resultat	-3.477	-5.654	1.970	3.276	-26.333
Fordeles således:					
Aktionærerne i Comendo A/S	-3.477	-5.567	2.018	3.380	-26.058
Minoritetsinteresser	0	-87	-48	-104	-275
	-3.477	-5.654	1.970	3.276	-26.333

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

(T. kr.)	1. halvår 2013	1. halvår 2012	2012
Periodens resultat	-5.654	3.276	-26.333
Poster som vil blive reklassificeret til resultatopgørelsen			
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	3	-242	-193
Anden totalindkomst efter skat	3	-242	-193
Totalindkomst i alt	-5.651	3.034	-26.526
Fordeling af totalindkomsten:			
Aktionærerne i Comendo A/S	-5.564	3.138	-26.259
Minoritetsinteresserne	-87	-104	-267
	-5.564	3.034	-26.526
Fordeling af totalindkomsten:			
Totalindkomst fra fortsættende aktiviteter	-5.539	-514	-3.534
Totalindkomst fra ophørende aktiviteter	-25	3.548	-22.992
	-5.564	3.034	-26.526
Resultat pr. aktie			
Resultat pr. aktie (EPS) kr. af fortsættende aktiviteter	-0,2	0,0	-0,1
Resultat pr. aktie (EPS) kr. af ophørende aktiviteter	0,0	0,0	-0,6
Resultat pr. aktie (EPS) kr. af periodens resultat	-0,2	0,0	-0,7
Resultat pr. aktie udvandet			
Resultat pr. aktie (EPS-D) kr. af fortsættende aktiviteter udvandet	-0,2	0,0	-0,1
Resultat pr. aktie (EPS-D) kr. af ophørende aktiviteter udvandet	0,0	0,0	-0,6
Resultat pr. aktie (EPS-D) kr. af periodens resultat udvandet	-0,2	0,0	-0,7

BALANCE

AKTIVER

(T. kr.)	Pr. 30/62013	Pr. 30/62012	Pr. 31/12 2012
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	7.918	79.500	7.918
Patenter, licenser og software	933	1.363	1.148
Kundekontrakter	0	745	0
Udviklingsprojekter under udførelse	0	500	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	664	928	753
Immaterielle aktiver i alt	9.515	83.036	9.819
Materielle aktiver			
Indretning af lejede lokaler	494	354	303
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.462	2.737	4.733
Materielle aktiver i alt	4.956	3.091	5.036
Andre langfristede aktiver			
Udskudt skatteaktiv	7.649	8.320	6.544
Deposita	1.459	1.641	1.346
Tilgodehavende vedrørende salg af aktiviteter	11.175	0	11.175
Andre langfristede aktiver i alt	20.283	9.961	19.065
Langfristede aktiver i alt	34.754	96.088	33.920
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	0	245	0
Periodeafgrænsningsposter	4.598	4.317	3.523
Tilgodehavender fra salg	10.886	26.260	12.819
Andre tilgodehavender	458	2.053	530
Tilgodehavende vedrørende salg af aktiviteter	17.129	0	20.855
Likvide beholdninger	12.274	10.793	21.024
	45.345	43.668	58.751
Aktiver tilknyttet ophørende aktiviteter	75	0	1.273
Kortfristede aktiver i alt	45.420	40.479	60.024
AKTIVER I ALT	80.174	138.971	93.944

BALANCE

PASSIVER

	Pr. 30/6 2013	Pr. 30/6 2012	Pr. 31/12 2012
(T. kr.)			
Egenkapital			
Aktiekapital	36.692	39.477	39.477
Andre reserver	154.284	152.597	151.835
Overført overskud	-149.169	-109.810	-137.230
Aktionærerne i Comendo A/S' andel	41.807	82.264	54.082
Minoritetsinteresser	0	-190	-401
Egenkapital i alt	41.807	82.074	53.681
Forpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder (forfalder mellem 1-5 år)	9.701	8.800	9.575
Finansiell leasing	1.138	221	1.273
Gældsbreve (forfalder mellem 1-2 år)	0	601	0
Hensatte forpligtelser	0	339	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.839	9.961	10.848
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til pengeinstitutter	0	0	0
Forudbetalinger fra kunder	15.770	25.944	15.908
Finansiell leasing	977	265	705
Gældsbreve	244	1.422	478
Leverandørgæld	2.603	5.779	3.089
Anden gæld	7.649	13.253	7.646
Hensatte forpligtelser	0	273	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.528	46.936	27.826
Forpligtelser tilknyttet ophørende aktiviteter	8	0	1.589
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.528	46.936	29.415
Forpligtelser i alt	38.367	56.897	40.263
PASSIVER I ALT	80.174	138.971	93.944

EGENKAPITALOPGØRELSE

(T. kr.)	Aktie- kapital	Andre reserver			Overført resultat	Minori- tetsinteres- ser	Egen- kapital i alt
		Overkurs v. emission	Reserve for valuta- kursre- gulering	Reserve for egne aktier			
Egenkapital 1. januar 2012	39.477	155.065	-578	-1.947	-111.172	-134	80.711
Totalindkomst 1/1-30/6 2012							
Periodens resultat	0	0	0	0	3.380	-104	3.276
Anden totalindkomst							
Valutakursreg. v. omregning af udenlandske enheder	0	0	-242	0	0	0	-242
Anden totalindkomst i alt	0	0	-242	0	0	0	-242
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-242	0	3.380	-104	3.034
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	0	0	0	-247	0	0	-247
Egenkapital 30. juni 2012	39.477	155.065	-820	-2.194	-107.792	-238	83.498

(T. kr.)	Aktie- kapital	Andre reserver			Overført resultat	Minori- tetsinteres- ser	Egen- kapital i alt
		Overkurs v. emission	Reserve for valuta- kursre- gulering	Reserve for egne aktier			
Egenkapital 1. januar 2013	39.477	155.065	-779	-2.451	-137.230	-401	53.681
Totalindkomst 1/1-31/3 2013							
Periodens resultat	0	0	0	0	-5.567	-87	-2.177
Anden totalindkomst							
Valutakursreg. v. omregning af udenlandske enheder	0	0	-2	0	0	0	3
Anden totalindkomst i alt	0	0	-2	0	0	0	3
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-2	0	-5.567	-87	3
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	0	0	0	-2.549	-488	488	-2.549
Kapitalnedsættelse	-2.785	0	0	5.000	-2.215	0	0
Udbytte	0	0	0	0	-3.669	0	-3.669
Transaktioner med ejere i alt	-2.785	0	0	2.451	-6.285	401	-6.218
Egenkapital 30. juni 2013	36.692	155.065	-781	0	-149.169	0	41.807

Aktiekapital består af 36.691.676 aktier af nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	1. halvår 2013	1. halvår 2012	
(T. kr.)			
Resultat af primær drift efter særlige poster	-6.792	4.867	-22.930
Regulering for ikke-likvide driftsposter:			
Af- og nedskrivning	1.683	2.494	35.583
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	214	-603	633
Hensatte forpligtelser	0	0	-1.043
⁶ Ændring af driftskapital	3.796	2.902	3.220
Pengestrøm fra primær drift	-1.099	9.660	15.463
Renteindtægter, betalt	55	322	524
Renteomkostninger, betalt	-377	-214	-526
Pengestrøm fra driften	-1.421	9.768	15.461
Betalt selskabsskat	0	0	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-1.421	9.768	15.461
Pengestrøm fra driftsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-5.084		-559
Pengestrøm fra driftsaktivitet fra ophørende aktiviteter	3.663		16.020
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-1.421	9.768	15.461
Køb af immaterielle aktiver	-315	-406	-905
Køb af materielle aktiver	-877	-700	-1.953
Salg af materielle aktiver	0	230	230
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	0	7.112
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.192	-876	4.484
Pengestrøm fra investeringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-1.192	-	-2.186
Pengestrøm fra investeringsaktivitet fra ophørende aktiviteter	0	-	6.670
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.192	-876	4.484
Afdrag på leasinggæld	-181	-351	-676
Afdrag på gældsbreve	-234	-774	-1.014
Afdrag af gæld hos kreditinstitutter	0	-889	-889
Udbytteudbetaling	-3.173	0	0
Køb af egne aktier	-2.549	0	-504
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6.137	-2.261	-3.083
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra fortsættende aktiviteter	-6.137	-2.261	-3.083
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet fra ophørende aktiviteter	0	0	0

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

-6.137 **-2.261** **-3.083**

Periodens pengestrøm

-8.750 **6.631** **16.862**

Likvider primo

21.024 4.162 4.162

Likvider ultimo

12.274 **10.793** **21.024**

NOTER

1 – Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IAS 34 om delårsrapporter og de yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelse for børsnoterede virksomheder.

Comendo har implementeret de pr. 1. januar 2013 ikrafttrådte IFRS standarder, hvilket alene har medført enkelte ændringer i præsentationen. Regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten for 2012, der er aflagt efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Der henvises til årsrapporten for 2012 side 41-45 for en fuldstændig beskrivelse.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernens årsrapport for 1. januar – 31. december 2012. Vi henviser til årsrapporten for 2012 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med definitionerne i Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Væsentlige valg og vurderinger i anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn

Ledelsens valg af og vurderinger i anvendt regnskabspraksis er uændrede fra den praksis og de fremgangsmåder, som er anvendt i seneste årsrapport.

2 - Segmentoplysninger

(Mio. kr.)	Security	Hosting	Ikke fordelt	Eliminering	I alt
------------	----------	---------	--------------	-------------	-------

Segment 1. halvår 2013

Omsætning	23,1	3,8	5,2	-5,2	26,9
EBITDA	-0,6	-0,2	-2,6		-3,4
Resultat af primær drift (EBIT)	-0,8	-0,7	-6,3	3,2	-5,1
Resultat før skat (EBT)	-0,9	-0,7	-8,4	3,2	-6,8

Medarbejdere	29	3	14		46
--------------	----	---	----	--	----

(Mio. kr.)	Security	Hosting	Ikke fordelt	Eliminering	I alt
------------	----------	---------	--------------	-------------	-------

Segment 1. halvår 2012

Omsætning	22,1	5,1	2,3	-2,6	24,8
EBITDA	1,3	0,7	-1,0		1,0
Resultat af primær drift (EBIT)	1,4	0,3	-2,5	0,6	-0,2
Resultat før skat (EBT)	1,4	0,3	-2,6	0,6	-0,3

Medarbejdere	28	3	15		46
--------------	----	---	----	--	----

Comendo Security udvikler og sælger løsninger indenfor Cloud security (SecaaS – Security as a Service). Comendo Hosting sælger co-location, hosted exchange og webhotel samt remote backup løsninger fra ASIGRA Inc.

Segmentopdeling på balanceposter indgår ikke i koncernens ledelsesrapportering og er derfor ikke medtaget.

Segmenterne Network og Telecom er overført til ophørende aktiviteter, hvorfor segmentoplysningerne er tilpasset i overensstemmelse hermed.

3 – Særlige poster

Særlige poster omfatter eksterne omkostninger i form af konsulent og advokathonorar, samt interne omkostninger primært rejse omkostninger i forbindelse med processen omkring etablering af samarbejde med ekstern equity partner.

4 – Køb og salg af materielle aktiver

Koncernen anskaffede i 1. halvår 2013 materielle anlægsaktiver for i alt 1,2 mio. kr. Anskaffelserne vedrører primært IT-udstyr.

5 – Eventualforpligtelser

Koncernen er løbende involveret i mindre sager, der ikke har nogen væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2013.

6 – Ændring af driftskapital

T.kr.	Koncern	
	1. kvartal	1. kvartal
	2013	2012
Ændring i tilgodehavender mm.	5.791	544
Ændring i leverandører og anden gæld mm.	-1.995	2.358
	3.796	2.902

8 – Efterfølgende begivenheder

Efter 1. kvartals afslutning har selskabet udsendt fondsbørsmeddelelse nr. 172, hvor selskabet oplyser at processen med at finde en ekstern equity partner stilles i bero, fordi de modtagne tilbud ikke vurderes attraktive nok. Samt fondsbørsmeddelelse nr. 173, hvor selskabet oplyser at CEO Gert Rieder fratræder og at Troels Lind tiltræder som ny CEO.

7 – Transaktioner mellem nærtstående parter

Der er ikke transaktioner med nærtstående parter, som i væsentlig grad har påvirket koncernens finansielle position eller totalindkomsten i først halvår af 2013, bortset fra fratrædelsesvederlag til et direktionsmedlem på 1,1 mio. DKK

8 – Finanskalender for 2013

Finanskalender for 2013

29. november 2013

Regnskabsmeddelelse for 3. kvartal 2013

9 – Fondsbørsmeddelelser

Selskabet har siden offentliggørelse af årsrapporten for 2012 udsendt følgende fondsbørsmeddelelser:

28. august	Meddelelse 174	Ændringer i Comendo's bestyrelse
13. august 2013	Meddelelse 173	Ændringer i Comendo's ledelse
05. juli 2013	Meddelelse 172	Comendo sætter proces med at finde ekstern equity partner i bero
18. juni 2013	Meddelelse 171	Indberetning i henhold til værdipapirhandelslovens §29
31. maj 2013	Meddelelse 170	Regnskabsmeddelelse for 1. januar 2013 til 31. marts 2013
22. maj 2013	Meddelelse 169	Kapitalnedsættelse registreret i Erhvervsstyrelsen
21. maj 2013	Meddelelse 168	Comendo's CFO Christian Lastrup fratræder
07. maj 2013	Meddelelse 167	Comendo vurderer nu potentielle eksterne equity partnere
23. april 2013	Meddelelse 166	Ordinær generalforsamling – konstituering af bestyrelsen
22. april 2013	Meddelelse 165	Endeligt forslag om nedsættelse af Selskabets aktiekapital
27. marts 2013	Meddelelse 164	Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Hovedkvarter: Stationsparken 25
2600 Glostrup
Danmark
Telefon: (+45) 70 25 22 23

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.com
comendo@comendo.com

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 177

9. september 2013

INDKALDELSE TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Til aktionærene i Comendo A/S

Aktionærene i Comendo A/S, CVR-nr. 26 68 56 21 indkaldes hermed til ekstraordinær generalforsamling, der finder sted:

Onsdag, den 2. oktober 2013, kl. 11.00 hos Comendo A/S, Stationsparken 25, 2600 Glostrup.

Den ekstraordinære generalforsamling indkaldes med følgende dagsorden:

1. Valg af bestyrelse.
2. Bestyrelsens forslag om at nedsætte selskabets aktiekapital med nominelt DKK 33.022.508,4 fra nominelt DKK 36.691.676 til nominelt DKK 3.669.167,6 dels ved udbetaling til aktionærene samt dels ved henlæggelse til en særlig reserve, hvilket skal gennemføres ved nedskrivning af stykstørrelsen på selskabets aktier fra nominelt DKK 1,0 til nominelt DKK 0,10 per aktie. Selskabets vedtægter ændres i konsekvens heraf.
3. Forslag om bemyndigelse til dirigenten.
4. Eventuelt.

Ad 1. Valg til bestyrelse

Bestyrelsen foreslår valg af Poul-Erik Lund og Jens Kristian Jepsen til bestyrelsen, idet Michael Dickerson samt Troels Tuxen udtrådte af bestyrelsen den 28. august 2013, jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 174.

Bestyrelsesmedlemmerne Torben Aagaard og Jesper Aagaard er ikke på valg.

Oplysning om de opstillede kandidaters kompetencer og ledelseshverv er vedlagt som Bilag 1.

Ad 2. Forslag om at nedsætte kapitalen

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med i alt nominelt DKK 33.022.508,4 fra nominelt DKK 36.691.676 til nominelt DKK 3.669.167,6.

Kapitalnedsættelsen skal gennemføres til kurs 100, svarende til en kursværdi på DKK 33.022.508,4.

DKK 11.007.502,8 af kapitalnedsættelsen sker til udbetaling til aktionærene i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2, svarende til en udlodning på DKK 0,30 pr. aktie.

Den resterende del af kapitalnedsættelsen, DKK 22.015.005,6, sker til henlæggelse til en særlig reserve jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3. Selskabets bestyrelse kan disponere over reserven der efter gennemførelse af kapitalnedsættelsen overføres til kontoen for overført resultat.

Kapitalnedsættelsen gennemføres ved nedsættelse af stykstørrelsen af samtlige selskabets aktier, idet stykstørrelsen på samtlige aktier nedsættes med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10.

Der vil efter kapitalnedsættelsen være fuld dækning for den reducerede aktiekapital, samt sådanne reserver som er påbudt ved lov og selskabets vedtægter.

Til brug for forslaget er der udarbejdet en beretning fra selskabets bestyrelse om begivenheder af væsentlig betydning for selskabets stilling, der er indtruffet efter aflæggelse af selskabets seneste årsrapport på selskabets ordinære generalforsamling afholdt den 23. april 2013, samt en erklæring fra selskabets revisor om bestyrelsens beretning. Bestyrelsens beretning og erklæringen fra selskabets revisor om bestyrelsens beretning vil tillige med selskabets årsrapport for 2012 være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.comendo.com fra den 10. september 2013.

Forinden nedsættelsen af aktiekapitalen gennemføres, vil der i medfør af selskabslovens § 192, ske indkaldelse af selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens IT-system. 4 uger efter udløbet af anmeldelsesfristen i medfør af selskabslovens § 192 vil nedsættelse af aktiekapitalen blive endeligt gennemført, og ændringen af vedtægterne vil betragtes som registreret.

I konsekvens af forslaget foreslås følgende punkter i selskabets vedtægter ændret med virkning fra gennemførelsen af kapitalnedsættelsen:

§ 3.1 til følgende ordlyd:

"Selskabets aktiekapital udgør DKK 3.669.167,6 fordelt på aktier á DKK 0,10."

§ 5.1 til følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede op til 15.750.000 aktier á nominelt DKK 1 i forbindelse med opkøb af virksomhed. Hvis de nye aktier udstedes som betaling for overtagelse af en virksomhed, skal forhøjelsen kunne ske på anden måde end ved kontant indbetaling. Tegning skal ske til markedskurs, svarende til gennemsnittet af børskursen for selskabets aktier de seneste 10 børsdage. Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. De nye aktier skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. Denne bemyndigelse gælder indtil den 24. april 2017. Som følge af at selskabets generalforsamling den 2. oktober 2013 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10, er antallet af de aktier, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen reduceret fra indtil 15.750.000 til indtil nominelt 1.575.000."

§ 5.2 til følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er bemyndiget til frem til den 23. oktober 2013 at udstede 400.000 warrants á DKK 1 ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhøjelse i forbindelse med en senere udnyttelse af warrants. Som følge af at selskabets generalforsamling den 2. oktober 2013 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10, er stykstørrelsen af de warrants der kan udstedes af selskabets bestyrelse, reduceret fra 400.000 warrants á DKK 1 til 400.000 warrants á DKK 0,10, og det nominelle beløb af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants udstedt af selskabets bestyrelse, er reduceret i forholdet 1:10."

§ 5.3 til følgende ordlyd:

"Bestyrelsen bemyndiges til at udstede op til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 1 pr. stk., der skal give ret til at tegne nominelt 3.750.000 aktier á DKK 1 pr. stk. ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhøjelse i forbindelse med senere udnyttelse af tegningsoptionerne. Udstedelsen skal anvendes til incitamentsordninger i Comendo A/S. Bemyndigelsen gives frem til den 26. april 2016. Som følge af at selskabets generalforsamling den 2. oktober 2013 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10, er stykstørrelsen af de tegningsoptioner der kan udstedes af selskabets bestyrelse, reduceret fra 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 1 pr. stk. til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 0,10 pr. stk., og det nominelle beløb af de aktier, der kan tegnes i henhold til tegningsoptioner udstedt af selskabets bestyrelse, er reduceret fra indtil nominelt DKK 3.750.000 til indtil nominelt DKK 375.000."

§ 7, stk. 7 til følgende ordlyd:

"På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,10 én stemme."

Udkast til reviderede vedtægter vedlægges som Bilag 2.

Ad 3. Forslag om bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at 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 henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

Der gælder følgende vedtagelseskrav (i) – (ii) for forslagene, der skal være opfyldte, for at forslagene kan anses som vedtaget:

- i. Forslagene under pkt. 1 og 3 kan vedtages med simpelt flertal.
- ii. Forslaget under pkt. 2 kan vedtages, såfremt mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, tiltræder forslaget.

Efter selskabslovens § 97 skal det oplyses, at selskabets aktiekapital er på nominelt DKK 36.691.676 og er fordelt på 36.691.676 aktier à DKK 1. Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.

Dagsordenen og de fuldstændige forslag er indeholdt i denne indkaldelse.

Endvidere vil der i perioden fra den 10. september 2013 og til og med den 2. oktober 2013 på selskabets hjemmeside www.comendo.com (startside) findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, derunder det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, denne indkaldelse med dagsordenen og de fuldstændige forslag, fuldmagtsblanketter og brevstemmeblanketter, samt de øvrige dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen. Reviderede vedtægter med bilag 1 som de vil se ud, hvis de stillede forslag bliver vedtaget, bestyrelsens beretning om begivenheder af væsentlig betydning for selskabets stilling, der er indtruffet efter aflæggelse af selskabets seneste årsrapport, erklæringen fra selskabets revisor om bestyrelsens beretning og selskabets årsrapport for 2012 vil ligeledes kunne findes på hjemmesiden i den anførte periode.

Denne indkaldelse er ligeledes offentliggjort via Erhvervsstyrelsens it-system samt fremsendt ved email til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.

Aktionærene kan stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om dagsordenen eller dokumenter mv. til brug for beslutningen. Spørgsmål skal sendes til troels.lind@comendo.com.

Aktionærer, der senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse, dvs. fredag den 27. september 2013 kl. 23.59, har anmodet om adgangskort og i den forbindelse har godtgjort sin egenskab af aktionær, har ret til at deltage på generalforsamlingen.

En aktionærs ret til at afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen (1 uge før generalforsamlingen), dvs. 25. september 2013 kl. 23.59, jf. § 7.7 i selskabets vedtægter.

Aktionærer, fuldmægtige og eventuelt medfølgende rådgiver skal have et adgangskort for at kunne deltage i generalforsamlingen. Bestilling af adgangskort kan ske som følger:

- På selskabets aktionærportal og på hjemmeside www.comendo.com
- Ved at udfylde og indsende tilmeldingsblanket pr. brev til Comendo A/S, att. Troels Lind, Stationsparken 25, 2600 Glostrup.

Adgangskort udstedes til den aktionær, der senest 3 dage før generalforsamlingen afholdes, det vil sige, senest den 27. september 2013 kl. 23.59 har anmodet om adgangskort. Adgangskortet udstedes til den, der ifølge ejerbogen (aktiebogen) er noteret som aktionær samt meddelelse om ejerforhold, som Selskabet og/eller Selskabets ejerbogsfører Computershare A/S har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

Aktionærer, der forventer ikke at kunne være til stede på generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller til en af aktionæren udpeget person, der deltager på generalforsamlingen eller afgive brevstemme.

Fuldmægtigen skal ligeledes anmode om adgangskort senest 3 dage før generalforsamlingen samt kunne fremlægge en skriftlig, dateret fuldmagt. Elektronisk fuldmagt eller elektronisk brevstemme kan afgives på www.comendo.com ved brug af brugeradgang og kode eller ved fysisk fuldmagt eller fysisk brevstemme

ved brug af fuldmagtsblanket/brevstemmeblanket, som kan printes fra www.comendo.com. Underskrevet og dateret fuldmagtsblanket/brevstemme-blanket skal sendes pr. brev til Comendo A/S, att.: Troels Lind, Stationsparken 25, 2600 Glostrup eller telefaxes på 70 25 02 23.

Fuldmagter skal være selskabet i hænde senest fredag den 27. september 2013 kl. 23.59.

Brevstemmer skal være selskabet i hænde senest den tirsdag 1. oktober 2013 kl. 12.00.

København, den 9. september 2013

Med venlig hilsen

Torben Aagaard
Bestyrelsesformand

BILAGSFORTEGNELSE

Bilag 1: Oplysning om de opstillede kandidaters kompetencer og ledelseshverv

Bilag 2: Udkast til reviderede vedtægter

Yderligere oplysninger:

Troels Lind CEO, Comendo A/S
Telefon +45 70 25 22 23
E-mail: troels.lind@comendo.com

Se også: www.comendo.com

Som pionerer inden for cloud-baseret it-sikkerhed, fokuserer vi på at udvikle og tilbyde en stadigt større del af virksomhedens it-sikkerhed som en tjeneste i skyen.

Bilag 1:

Oplysning om de opstillede kandidaters kompetencer og ledelseshverv

Kandidat: Jens Kristian Jepsen

Født

1964.

Baggrund

Revisor

Fra juli 1995 til juli 2010 udført arbejde som selvstændig registreret revisor. I juli 2010 deponerede Jens Kristian Jepsen sin beskikkelse.

Uddannelse

Cand. Merc. Aud. (revisoruddannelsen) fra Handelshøjskolen i Aarhus.

Andre ledelseshverv mv.

Direktør i Revisionsfirmaet Jens Kristian Jepsen ApS og

Direktør i Andelsboligrevisor ApS

Kompetencer

Har god indsigt i økonomiske, juridiske og forretningsmæssige sammenhænge.

Anses ikke som værende uafhængig

Jens Kristian Jepsen ejer direkte og indirekte aktier i Comendo A/S og anses derfor ikke som uafhængig.

Kandidat: Poul-Erik Lund

Født

1952.

Baggrund

1985 – 2013 - Har gennem hele sin karriere arbejdet med forretning, strategi og konceptudvikling indenfor forskellige forretningsområder som IT, Office Equipment, Service- og Konsulentydelse, samt fungeret som investor, mentor og drivkraft indenfor helt nye forretningsområder med udvikling af innovative ideer og nytænkning.

Poul-Erik Lund har siden 1985 været administrerende direktør, bestyrelsesmedlem og bestyrelsesformand for en række selskaber ligesom han har fungeret som business angel for nye spændende initiativer/produkter/forretningsideer.

Uddannelse

1968 – 1972 Handelsuddannet

1975 – 1985 Gennemgået forretningsmæssig uddannelse i 3M a/s.

Andre nuværende ledelseshverv mv.

2001 - Adm. Direktør og Ejer: Apel Invest ApS

Kompetencer

Ledelse og styring af virksomhed

Turn around af virksomhed

Definering, udvikling og implementering af koncepter og strategier

Køb og salg af virksomhed

Positivt tænkende med stort drive og engagement

Anses ikke som værende uafhængig

Poul-Erik Lund ejer gennem Apel Invest ApS aktier i Comendo a/s og anses derfor ikke som uafhængig.

VEDTÆGTER

for

COMENDO A/S

CVR-nr. 26 68 56 21

1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er Comendo A/S.
- 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene:

 VPS A/S (Comendo A/S)
 Virus Protection Systems A/S (Comendo A/S)

2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive IT Business virksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

3 Selskabets kapital

- 3.1 "Selskabets aktiekapital udgør DKK 3.669.167,6 fordelt på aktier à DKK 0,10.
- 3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Selskabets aktier registreres i VP Securities A/S.

4 Aktier

- 4.1 Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
- 4.2 Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse.
- 4.3 Aktierne, der skal være omsætningspapirer, skal lyde på navn, og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Aktierne skal noteres i selskabets ejerbog med angivelse af den enkelte aktionærs navn, adresse og eventuel e-mailadresse samt aktiernes størrelse. Computershare A/S anføres som Selskabets ejerbogfører.
- 4.4 Ejerbogen kan efter bestyrelsens valg føres enten hos selskabet eller hos en af bestyrelsen uden for selskabet udpeget ejerbogfører.
- 4.5 Enhver meddelelse i henhold til lovgivningen eller selskabets vedtægter kan med bindende virkning for aktionæren fremsendes til den i ejerbogen anførte berettigede via brev eller e-mail.
- 4.6 Selskabets aktier kan mortificeres uden dom efter de for omsætningspapirer til enhver tid gældende lovregler.
- 4.7 Aktionærer skal give meddelelse til selskabet om større aktiebesiddelser og ændringer i sådanne besiddelser, jf. selskabslovens § 55. Meddelelsen skal gives hurtigst muligt, jf. værdipapirhandelslovens § 29 og senest to uger efter én af grænserne i selskabslovens

§ 55 nås eller ikke længere er nået.

5 Bemyndigelser

5.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede op til 15.750.000 aktier á nominelt DKK 1 i forbindelse med opkøb af virksomhed. Hvis de nye aktier udstedes som betaling for overtagelse af en virksomhed, skal forhøjelsen kunne ske på anden måde end ved kontant indbetaling. Tegning skal ske til markedskurs, svarende til gennemsnittet af børskursen for selskabets aktier de seneste 10 børsdage. Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. De nye aktier skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. Denne bemyndigelse gælder indtil den 24. april 2017. *Som følge af at selskabets generalforsamling den 2. oktober 2013 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10, er antallet af de aktier, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen reduceret fra indtil 15.750.000 til indtil nominelt 1.575.000.*

5.2 Bestyrelsen er bemyndiget til frem til den 23. oktober 2013 at udstede 400.000 warrants á DKK 1 ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhøjelse i forbindelse med en senere udnyttelse af warrants. *Som følge af at selskabets generalforsamling den 2. oktober 2013 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10, er stykstørrelsen af de warrants der kan udstedes af selskabets bestyrelse, reduceret fra 400.000 warrants á DKK 1 til 400.000 warrants á DKK 0,10, og det nominelle beløb af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants udstedt af selskabets bestyrelse, er reduceret i forholdet 1:10.*

Udnyttelse af warrants skal ske kontant til en efter bestyrelsens skøn nærmere fastsat kurs. Warrants udstedes til nuværende og kommende nøglemedarbejdere.

Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de warrants, der måtte blive udstedt i henhold til nærværende bemyndigelse, ligesom selskabets aktionærer ikke har fortegningsret til de aktier, som måtte blive udstedt på grundlag af udstedte warrants.

Aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af warrants hører til selskabets eksisterende aktieklasse. Udstedte aktier noteres i selskabets ejerbog.

Warrants giver ret til at tegne en aktie til den ved udbud af warranten fastlagte kurs. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for erhvervelse af en aktie på grundlag af en warrant. Bestyrelsen har samtidig modtaget bemyndigelse til at udstede det antal aktier, der knytter sig til de i nærværende bestemmelse omhandlede warrants.

5.3 Bestyrelsen bemyndiges til at udstede op til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 1 pr. stk., der skal give ret til at tegne nominelt 3.750.000 aktier á DKK 1 pr. stk. ad en eller flere gange samt til at gennemføre den dertilhørende kapitalforhøjelse i forbindelse med

senere udnyttelse af tegningsoptionerne. Udstedelsen skal anvendes til incitamentsordninger i Comendo A/S. Bemyndigelsen gives frem til den 26. april 2016. *Som følge af at selskabets generalforsamling den 2. oktober 2013 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,90 fra nominelt DKK 1,00 til nominelt DKK 0,10, er stykstørrelsen af de tegningsoptioner der kan udstedes af selskabets bestyrelse, reduceret fra 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 1 pr. stk. til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 0,10 pr. stk., og det nominelle beløb af de aktier, der kan tegnes i henhold til tegningsoptioner udstedt af selskabets bestyrelse, er reduceret fra indtil nominelt DKK 3.750.000 til indtil nominelt DKK 375.000.*

Udnyttelsen af tegningsoptioner skal ske kontant til markedskurs på tidspunktet for bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.

Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de tegningsoptioner, som måtte blive udstedt i henhold til bemyndigelsen, ligesom selskabets aktionærer ikke har fortegningsret til de aktier, som måtte blive udstedt på grundlag af udstedte tegningsoptioner.

Aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af tegningsoptioner hører til selskabets eksisterende aktieklasser, og der vil ikke være tilknyttet særlige rettigheder. Aktierne vil være omsætningspapirer. Udstedte aktier noteres i selskabets ejerbog.

6 Udbytte

- 6.1 Udbytte, der er deklareret på selskabets generalforsamling, kan af selskabet alene med frigørende virkning udbetales til den, der i selskabets ejerbog er noteret som berettiget på tidspunktet for udbetalingen.
- 6.2 Udbytte, der ikke er hævet tre år efter den dag, det forfaldt til betaling, tilfalder selskabet.

7 Generalforsamling

- 7.1 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af den til enhver tid i henhold til årsregnskabsloven gældende frist. Selskabet offentliggør senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling, datoen for generalforsamlingen samt datoen for aktionærernes seneste fremsættelse af forslag til dagsorden, jf. punkt 7.2.
- 7.2 Aktionærerne har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis kravet fremsættes skriftligt overfor bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingen afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

- 7.3 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes på Sjælland og/eller elektronisk efter bestyrelsens eller generalforsamlingens nærmere beslutning.

Bestyrelsen bemyndiges til efter de i aktieselskabsloven herom gældende regler at træffe beslutning om afholdelse af delvis elektronisk generalforsamling.

Generalforsamlingen kan efter de i aktieselskabsloven herom gældende regler beslutte, at generalforsamling alene afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Beslutning herom kræver, at aktionærer, som repræsenterer 25 % af selskabets samlede stemmeberettigede aktiekapital, ikke stemmer imod beslutningen. Generalforsamlingens beslutning om fuldstændig elektronisk generalforsamling skal optages i nærværende vedtægter.

Bestyrelsen drager omsorg for, at såvel delvis som fuldstændig generalforsamling afvikles på betryggende vis og skal sikre, at det anvendte system er indrettet på en sådan måde, at lovens krav til afholdelse af generalforsamling opfyldes.

- 7.4 Indkaldelse og forslag:

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen ved bekendtgørelse indrykket i Erhvervsstyrelsens it-system via selskabets hjemmeside www.comendo.com samt e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

- 7.5 Indkaldelsen skal angive 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 angives forslagets væsentligste indhold i indkaldelsen, med mindre det efter selskabsloven er påkrævet, at forslagets fulde indhold angives i indkaldelsen.

Indkaldelsen skal desuden indeholde oplysninger om selskabskapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, de procedurer, aktionærerne skal overholde for at kunne deltage og afgive stemme på generalforsamlingen, registreringsdatoen med tydeliggørelse af, at kun de personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, hvor og hvordan de dokumenter, der fremlægges på selskabets hjemmeside, jf. nedenfor, kan fås samt oplysning om selskabets hjemmeside.

Indkaldelse til delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling skal endvidere indeholde oplysning om de nærmere krav til de elektroniske systemer og fremgangsmåden ved elektronisk generalforsamling samt oplysning om, hvordan aktionærerne tilmelder sig elektronisk deltagelse.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse samt beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Indkomne forslag.
5. Fastsættelse af bestyrelseshonorar for det kommende år.
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

- 7.6 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen, den generalforsamlingsvalgte revisor eller aktionær, der tilsammen ejer mindst 5% af selskabskapitalen har forlangt det. Anmodning om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling skal fremsættes skriftligt overfor bestyrelsen og skal indeholde en angivelse af de emner, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal indkaldes senest to uger efter, at det er forlangt.

Indkaldelsen, herunder dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport skal i en sammenhængende periode på tre uger begyndende senest tre uger før generalforsamlingen incl. dagen for dennes afholdelse, være tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside www.comendo.com. Tilsvarende skal oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og om de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, samt de formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev være tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside.

Dette materiale skal samtidig sendes pr. e-mail til aktionærer, der har fremsat begæring herom.

- 7.7 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,10 én stemme.

Enhver aktionær er berettiget til at deltage i en generalforsamling, når vedkommende senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse har anmodet om adgangskort og i den forbindelse godtgjort sin egenskab af aktionær.

En aktionær har ret til at deltage i en afstemning på en generalforsamling med den beholdning af aktier som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse (samme ugedag som generalforsamlingens afholdelse). De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelse om ejerforhold, som selskabet og/eller Computershare A/S har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og både aktionæren og fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Såfremt der gives fuldmagt til andre end bestyrelsen, kræves det, at enten aktionæren eller fuldmægtigen har indløst adgangskort. Fuldmægtigen skal i forbindelse med eventuel bestilling af adgangskort og ved adgangskontrollen i forbindelse med generalforsamlingen forevise skriftlig og dateret fuldmagt. En fuldmagt kan tilbagekaldes til enhver tid. Tilbagekaldelse skal ske skriftligt og kan ske ved henvendelse til selskabet. Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for en længere periode end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på afgivelsestidspunktet på forhånd kendt dagsorden.

Selskabet stiller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for aktionærerne. Den elektroniske fuldmagt findes på selskabets hjemmeside www.comendo.com.

Repræsentanter for pressen har adgang uden taleret, forudsat anmeldelse herom til selskabets kontor senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse.

- 7.8 Såvel den ordinære som den ekstraordinære generalforsamling ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater.
- 7.9 Om generalforsamlingens forhandlinger føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten. Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal protokollen være tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside www.comendo.com.
- 7.10 Stemmeafgivningen sker mundtligt, med mindre blot en aktionær forlanger skriftlig afstemning, eller dirigenten foreskriver dette.
- 7.11 På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, med mindre andet er fastsat i lovgivningen eller nærværende vedtægter.

Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at forslaget vedtages med 2/3 majoritet såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

8 Selskabets ledelse

- 8.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse, bestående af 3 - 6 medlemmer. Bestyrelsen vælger en formand af sin midte og fastsætter selv sin forretningsorden. Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af de i mødet deltagende bestyrelsesmedlemmer.

De anliggende der behandles af bestyrelsen afgøres ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

- 8.2 Medlemmerne af bestyrelsen vælges for 1 år ad gangen, og afgår samlet på selskabets

ordinære generalforsamling. Fratrædende bestyrelsesmedlemmer kan genvælges.

8.3 Til foreståelse af den daglige ledelse af selskabet ansætter bestyrelsen en direktion bestående af 1-3 medlemmer.

9 Tegningsregel

9.1 Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse, to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør.

9.2 Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

10 Incitamentsaflønnning af direktion og bestyrelse

10.1 Overordnede retningslinier for incitamentsprogram for bestyrelse og direktion er vedtaget, vedlægges som bilag 1.

11 Årsrapport og revision

11.1 Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen for 1 år ad gangen valgt statsautoriseret revisor. Genvalg kan finde sted.

11.2 Selskabets regnskabsår er 1. januar - 31. december. Omlægningsperiode løber fra 1. juli 2010 til 31. december 2010.

11.3 Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat og opgøres under foretagelse af nødvendige afskrivninger og henlæggelser.

Således vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 2. oktober 2013

Bilag 1. Dagsordenens pkt. 6.2

Overordnede retningslinier for incitamentsprogram for bestyrelse og direktion.

Disse retningslinier indeholder de overordnede retningslinier for aflønning af bestyrelsen og direktionen i Comendo A/S. Ved direktionen forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører og direktionsmedlemmer.

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsaflønninger med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelsen og direktionen.

Retningslinierne skal være forelagt og godkendt på selskabets generalforsamling.

Comendo A/S har gennem flere år haft incitamentsprogrammer for bl.a. selskabets direktion, men ikke for bestyrelsen.

Generelle principper for bestyrelsens vederlag

Bestyrelsens vederlag består af et fast årligt honorar. Der gives ikke særskilt vederlag for at sidde i revisionsudvalget. Honoraret er differentieret i forhold til formanden.

Bestyrelsen deltager ikke i selskabets incitamentsprogrammer og modtager ikke resultatafhængig bonus.

Hvert år på den ordinære generalforsamling godkendes bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår.

Generelle principper for direktionens vederlag.

Med henblik på at tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence er elementerne i direktionens aflønning fastlagt under hensyntagen til dens arbejdsopgaver og værdiskabelse samt vilkår i andre danske og globale børsnoterede selskaber. Vederlaget til direktionen omfatter fast løn og incitamentsprogrammer i form af kontant bonus og aktiebaseret vederlag. De enkeltes vederlagselementer er vægtet ud fra et ønske om at sikre en fortsat positiv udvikling af selskabet på både kort og lang sigt.

Hvorvidt et direktionsmedlem omfattes af et incitamentsprogram, og hvilken eller hvilke aftaler, der konkret indgås, vil bero på, om bestyrelsen finder dette hensigtsmæssigt for at kunne opfylde hensynet om, at skabe interessesammenfald mellem direktionen og aktionærerne og for at tilgodese såvel kort- som langsigtede mål, herunder men ikke begrænset til aflønning i forbindelse med eventuel afhændelse af forretningsområder, det være selskabet eller isolerede aktiviteter. Derudover vil direktionens hidtidige og forventede præstation, hensynet til motivation og loyalitet samt selskabets situation og udvikling også spille ind.

Den kontante bonus er gjort resultatafhængig op mod det årlige budget, fastsat med henblik på at fremme direktionens fokus på såvel omsætning som omkostninger. Ordningen kan være ét- eller flerårig.

Den aktiebaserede vederlæggelse kan for den samlede direktion udgøre op til 7% af aktiekapitalen.

Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinier, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Udnyttelseskursen fastsættes som udgangspunkt som den gennemsnitlige markedskurs i de sidste 5 dage før tildelingen af et aktieinstrument, men bestyrelsen er berettiget til konkret at fravige dette princip.

Direktionen betaler ikke vederlag for aktieinstrumentet, medmindre bestyrelsen konkret beslutter andet.

Skal Comendo A/S, som led i et aktiebaseret incitamentsprogram, tilvejebringe aktier for at kunne opfylde sine forpligtelser i forbindelse med incitamentsprogrammet, kan sådanne aktier tilvejebringes ved tilbagekøb af egne aktier samt gennem Comendo A/S's eksisterende beholdning af egne aktier.

Ændring af incitamentsprogrammer

Bestyrelsen kan ændre eller afvikle ét eller flere incitamentsprogrammer indført i medfør af disse retningslinier. Ved vurderingen af om dette skal ske, indgår de kriterier, der blev lagt til grund ved programmets etablering. Sådanne ændringer kan dog kun ske inden for rammerne af nærværende retningslinier. Videregående ændringer skal godkendes på generalforsamlingen.

Publicering og ikrafttræden af konkrete aftaler om incitamentsaflønninger

Selskabets vedtægter indeholder en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinierne for incitamentsaflønnelse af bestyrelsen og direktionen, jf. selskabsloven § 139.

Retningslinierne vil efter godkendelse på Comendo A/S's ordinære generalforsamling den 24. april 2012 straks blive offentliggjort på Comendo A/S's hjemmeside, www.comendo.com. Ændrer generalforsamlingen på et senere tidspunkt retningslinierne vil de reviderede retningslinier på tilsvarende måde blive offentliggjort på selskabets hjemmeside med angivelse af , hvornår generalforsamlingen har ændret retningslinierne.