

**GENERALFORSAMLINGS
COMENDO A/S**

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

2. oktober 2013

COMENDO A/S

(CVR-nr.: 26 68 56 21)

Den 2. oktober 2013, afholdtes ekstraordinær generalforsamling i Comendo A/S, (CVR-nr. 26 68 56 21) hos Comendo A/S, Stationsparken 25, 2600, Glostrup, Danmark.

Bestyrelsen udpegede i henhold til § 7.8 i selskabets vedtægter advokat Michael Vilhelm Nielsen til dirigent, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig indvarslet, og beslutningsdygtig i forhold til punkterne på dagsordenen, idet 28.033.805 aktier og stemmerettigheder svarende til 76,40 % af selskabets udstedte aktiekapital samt stemmerettigheder var til stede eller repræsenteret ved fuldmagt, og indkaldelsen i øvrigt var sket efter forskrifterne i selskabets vedtægter og på den angivne måde.

Dagsordenen for mødet var som følger:

1. Valg af bestyrelses medlemmer
2. Bestyrelsens forslag om nedsættelse af 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 aktionærerne 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

Der forelå forslag fra bestyrelsen om at vælge af Poul-Erik Lund og Jens Kristian Jepsen til bestyrelsen, idet Michael Dickerson og Troels Tuxen udtrådte af bestyrelsen den 28. august 2013, jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 174.

Bestyrelsesmedlemmerne Torben Aagaard og Jesper Aagaard var ikke på valg.

Dirigenten konstaterede, at 19.583.541 stemmer stemte for forslaget, mens 8.450.264 stemmer undlod at stemme, og forslaget derfor var gyldigt vedtaget med almindelig majoritet.

Den af generalforsamlingen valgte bestyrelse består herefter af:

- Torben Aagaard
- Jesper Parlov Aagaard
- Poul-Erik Lund
- Jens Kristian Jepsen

Ad 2

Der forelå forslag fra bestyrelsen om at nedsætte selskabets aktiekapital med i alt nominelt DKK 33.022.508,4 fra nominelt DKK 36.691.676 til nominelt DKK 3.669.167,6, der var formuleret således:

Kapitalnedsættelsen 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 aktionærerne 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 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.

Dirigenten konstaterede, at der i overensstemmelse med kravene i selskabslovens § 185, jf. § 156, stk. 2, var fremlagt

- (i) Den senest godkendte årsrapport,
- (ii) 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, og
- (iii) En erklæring fra selskabets revisor om bestyrelsens beretning.

Bestyrelsens beretning og erklæringen fra selskabets revisor om bestyrelsens beretning har sammen med selskabets årsrapport for 2012 været tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.comendo.com siden den 9. september 2013.

Dirigenten oplyste, at før 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 vil nedsættelse af aktiekapitalen blive endeligt gennemført, og ændringen af vedtægterne vil blive registreret.

Før punktet gik til afstemning var der mulighed for spørgsmål fra aktionærerne.

Aktionær Per Tjørnlund ønskede at vide, hvad fordelene for selskabet ved at gennemføre kapitalnedsættelsen var, samt hvad der ville ske med aktierne. Bestyrelsesformand Torben Aagaard svarede hertil, at der var overskydende likviditet i selskabet, som derfor kunne udloddes til aktionærerne. Per Tjørnlund ønskede ydermere at få oplyst, hvilken indvirkning beslutningen ville få for selskabets aktiekurs. Bestyrelsesformanden svarede, at dette ville bero på børsmarkedet, men at Per Tjørnlund under alle omstændigheder ville få en udlodning.

Dirigenten konstaterede, at 19.579.541 stemmer stemte for forslaget, 8.450.264 stemmer undlod at stemme, mens 4000 stemmer stemte imod, og forslaget derfor var gyldigt vedtaget med den i vedtægterne særligt krævede majoritet.

I konsekvens heraf blev vedtægterne ændret til følgende 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 stykstørrelsen af de aktier der kan udstedes af selskabets bestyrelse, reduceret fra 15.750.000 aktier á DKK 1 til 15.750.000 aktier á DKK 0,10.*"

§ 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 ned-*

sætte 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 på de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants udstedt af selskabets bestyrelse, er reduceret til DKK 0,10."

§ 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 til 3.750.000 tegningsoptioner á DKK 0,10, og det nominelle beløb på de aktier, der kan tegnes i henhold til tegningsoptioner udstedt af selskabets bestyrelse, er reduceret til DKK 0,10."

§ 7, stk. 7 til følgende ordlyd:

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

Reviderede vedtægter vedlægges som Bilag 1.

Ad 3

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingens dirigent bemyndiges til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer i eller tilføjelser, som Erhvervsstyrelsen,

NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse af de vedtagne beslutninger.

Dirigenten konstaterede, at 19.583.541 stemmer stemte for forslaget, mens 8.450.264 stemmer undlod at stemme, og forslaget derfor var gyldigt vedtaget.

Ad 4

Dirigenten gav aktionær Jesper Haase ordet, som udtrykte, at han var tilfreds med, hvad der var besluttet på generalforsamlingen og at han anså det som en fordel, at alle i bestyrelsen nu havde en "hånd på kogepladen". Han ønskede endvidere de to nye bestyrelsesmedlemmer tillykke med valget.

Herefter fik aktionær Ole Ringberg Larsen ordet. Han ønskede blot på de fremmødte aktionærers vegne at selskabet forklarede, hvilken betydning det ville få, at den nominelle værdi af selskabets aktier blev nedsat. Efter forklaring fra bestyrelsen samt dirigenten afsluttedes generalforsamlingen.

Der var ikke yderligere punkter til behandling.

- 0 -

Generalforsamlingen hævet.

- 0 -

Vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 2. oktober 2013.

Som dirigent:



Michael Vilhelm Nielsen