

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](http://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](http://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](mailto: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](http://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](http://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](http://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](mailto:troels.lind@comendo.com)

Se også: [www.comendo.com](http://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 aktieklasser. 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 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 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](http://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](http://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 ejerskab 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](http://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](http://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 Incitamentsafløbning 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](http://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.