

J. nr. 135398

Vedtægter for

Blue Vision A/S

CVR 26 79 14 13

1 **Navn**

1.1 Selskabets navn er Blue Vision A/S med binavnet Vision A/S (Blue Vision A/S).

2 **Formål**

2.1 Selskabets formål er at investere i fast ejendom. Investeringen kan ske i form af egenkapital eller fremmedkapital og kan ske direkte eller indirekte, for eksempel gennem selskaber, aftalebaserede rettigheder eller på anden måde. Herudover kan selskabet investere i obligationer, aktier, pantebreve og andre aktiver samt have kontant indestående i pengeinstitutter efter bestyrelsens nærmere beslutning med henblik på at opnå størst mulig værditilvækst på længere sigt under iagttagelse af et princip om risikospredning. Geografisk kan investeringerne foretages i hele verden

3 **Selskabets kapital og aktier**

3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 45.000.000,00, fordelt på aktier à DKK 100 eller multipla heraf.

3.2 Aktierne er ihændehaberaktier, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog.

3.3 Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, der er valgt som ejerbogsfører på selskabets vegne.

3.4 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier har særlige rettigheder.

3.5 Ved notering på NASDAQ OMX Copenhagen vil aktierne blive udstedt i papirløs form gennem VP SECURITIES A/S. Alle rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP SECURITIES A/S efter de herom gældende regler.

3.6 Aktionærer skal give meddelelse til selskabet om større aktiebesiddelser og ændringer i sådanne besiddelser, jf. selskabsloven § 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.

3.7 Aktier, der ikke er anmeldt til registrering i VP SECURITIES A/S, kan mortificeres af bestyrelsen uden dom i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning herom. Mortifikation sker for aktionærens regning.

4 Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse m.v.

- 4.1 Bestyrelsen er indtil den 1. oktober 2014 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 250.000.000. Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling, ved konvertering af gæld eller som indbetaling i andre værdier end kontanter, herunder indskud af en bestående virksomhed. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt forhøjelsen sker til markedskurs. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasse og i øvrigt i enhver henseende være sidestillet med de hidtidige aktier i selskabet. Herunder skal de nye aktier være omsætningspapirer og ihændehaveraktier, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, jf. vedtægternes punkt 3. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme, dog senest fra det første regnskabsår efter året for kapitalforhøjelsens registrering.
- 4.2 Bestyrelsen er indtil den 1. oktober 2014 bemyndiget til at lade selskabet udstede tegningsoptioner (warrants) ad én eller flere gange. Tegningsoptionerne (warrants) må højst give ret til at tegne nominelt DKK 250.000.000,00 aktier i selskabet, dog maksimalt 50 pct. af aktiekapitalen på det tidspunkt, hvor beslutningen om udstedelse af tegningsoptionerne (warrants) træffes. Udstedelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt udstedelsen sker på markedsvilkår. Bestyrelsen er samtidigt bemyndiget til ad én eller flere gange at gennemføre kapitalforhøjelse i selskabet i forbindelse med den senere udnyttelse af ovennævnte tegningsoptioner (warrants). Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasse og i øvrigt i enhver henseende være sidestillet med de hidtidige aktier i selskabet. Herunder skal de nye aktier være omsætningspapirer og ihændehaveraktier, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, jf. vedtægternes punkt 3. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme, dog senest fra det første regnskabsår efter året for kapitalforhøjelsens registrering.
- 4.3 Bestyrelsen er indtil den 1. oktober 2014 bemyndiget til ad én eller flere gange at lade selskabet optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en ret for långiveren til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet (konvertible lån). Det konvertible lån må højst udgøre DKK 250.000.000,00, dog maksimalt 50 pct. af aktiekapitalen på det tidspunkt,

hvor beslutningen om låneoptagelsen træffes. Optagelsen af det konvertible lån kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt låneoptagelsen sker på markedsvilkår. Bestyrelsen er samtidigt bemyndiget til ad én eller flere gange at gennemføre kapitalforhøjelse i selskabet i forbindelse med en senere konvertering af ovennævnte lån. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser og i øvrigt i enhver henseende være sidestillet med de hidtidige aktier i selskabet. Herunder skal de nye aktier være omsætningspapirer og ihændehaveraktier, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog, jf. vedtægternes punkt 3. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme, dog senest fra det første regnskabsår efter året for kapitalforhøjelsens registrering.

- 4.4 Som led i selskabets køb af aktiekapitalen i Seaside Holding A/S, CVR-nr. 31 17 67 35, og til opfyldelse af selskabets forpligtigelse til at udstede konvertible gældsbreve (Vendor Notes) til ALMC hf., Island ("ALMC"), selskabsnr. 701086-1399, på henholdsvis DKK 20.000.000 og DKK 15.000.000 i henhold til Share Sale and Purchase Agreement af 17. november 2010 med tilhørende Addendum I af 14. december 2010 samt for i øvrigt at erstatte selskabets ansvarlige lån, der per 30. september 2010 inklusiv tilskrevne renter udgør DKK 28.359.000, til Kiwi Deposit Holdings A/S ("Kiwi"), CVR-nr. 32 44 25 87, med et konvertibelt gældsbrev, besluttede bestyrelsen den 20. december 2010 at udnytte bestyrelsens bemyndigelse i selskabets vedtægters tidligere punkt 4.4 om udstedelse af konvertible obligationer.

De konvertible gældsbreve udstedes på følgende enslydende vilkår:

1. De konvertible obligationer giver ret til at konvertere til nominelt DKK 39.701.600 aktiekapital fordelt på 397.016 aktier á DKK 100 i selskabet;
2. Konverteringsretten for så vidt angår det konvertible gældsbrev på DKK 20.000.000 skal udnyttes senest den 31. marts 2011, mens konverteringsretten for de øvrige konvertible gældsbreve på DKK 15.000.000 samt DKK 28.359.000 skal udnyttes senest den 20. december 2014. Konverteringen skal finde sted senest 30 dage efter, at skriftlig meddelelse om udnyttelse af konverteringsretten er fremsendt til selskabet;
3. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser og i øvrigt i enhver henseende være sidestillet med de hidtidige aktier i selskabet. De nye aktier

skal være omsætningspapirer og ihændeleveraktier, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, jf. vedtægternes punkt 3;

4. De konvertible obligationer udstedes uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, og kapitalforhøjelsen ved udnyttelse af konverteringsretten i henhold til de udstedte konvertible gældsbreve sker uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer;
 5. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra tidspunktet for konverteringen;
 6. Gælden til ALMC på DKK 20.000.000 og DKK 15.000.000 er opstået ved closing af selskabets køb af Seaside Holding A/S den 20. december 2010, mens gælden til Kiwi på DKK 28.359.000 hidrører fra et ansvarligt lån af 13. november 2009 til selskabet.
 7. De konvertible gældsbreve på DKK 20.000.000 og DKK 15.000.000 til ALMC giver ret til tegning af henholdsvis 125.044 aktier og 93.784 aktier á 100 DKK, mens det konvertible gælds brev til Kiwi giver ret til tegning af 178.188 aktier á 100 DKK i selskabet. Konverteringskursen for samtlige aktier i henhold til de konvertible gældsbreve udgør 159,94;
 8. Forhøjelse eller nedsættelse af aktiekapitalen, udstedelse af nye warrants, udstedelse af yderligere konvertible gældsbreve, fusion eller spaltning, der finder sted indtil udnyttelsen af konverteringsretten, ændrer ikke på modtageren af de konvertible obligationers retsstilling; og
 9. I tilfælde af selskabets opløsning ved likvidation eller konkurs mister de konvertible obligationer deres værdi.
- 4.5 Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelserne i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af de nævnte bemyndigelser.

5 Generalforsamlinger

- 5.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.
- 5.2 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved almindeligt brev til alle i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.

- 5.3 Datoen for afholdelse af generalforsamling samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionæerne skal offentliggøres senest 8 uger før dagen for afholdelse af den ordinære generalforsamling.
- 5.4 Aktionæerne 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.
- 5.5 Indkaldelse skal foruden dag og tid for generalforsamlingen tillige indeholde oplysning om dagsorden, hvilke forslag der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen medmindre selskabsloven kræver, at indkaldelsen angiver den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringer.
- 5.6 Indkaldelsen skal indeholde oplysninger om selskabskapitalen størrelse og aktionærernes stemmeret, de procedurer, aktionæerne 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.
- 5.7 I en periode på 3 uger før generalforsamlingen og frem til og med dagen for generalforsamlingen vil der på selskabets hjemmeside være fremlagt indkaldelsen med dagsorden, de fuldstændige forslag og de dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, samt oplysninger om stemme- og kapitalforhold på datoen for indkaldelsen og om de formularer, der skal anvendes ved skriftlig stemmeafgivelse og stemmeafgivelse ved fuldmagt.
- 5.8 Selskabets ordinære generalforsamling afholdes senest 4 måneder efter udløbet af selskabets regnskabsår.
- 5.9 Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til selskabets kontor af aktionærer der tilsammen ejer

mindst 5 % af selskabets kapital. Denne anmodning skal indeholde angivelse af det eller de bestemte forslag, som ønskes behandlet på generalforsamlingen.

6 Generalforsamlingens dagsorden m.v.

6.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
- d) Valg af bestyrelse.
- e) Valg af revisorer.
- f) Bemyndigelse til opkøb af egne aktier.
- g) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.
- h) Eventuelt.

7 Dirigent på generalforsamlingen

7.1 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning samt dennes resultat.

7.2 Over det på generalforsamlingen passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Senest 2 uger efter generalforsamlingen vil en udskrift af generalforsamlingsprotokollen være tilgængelig for aktionærene. Senest 2 uger efter afholdelse af generalforsamlingen skal afstemningsresultaterne være offentliggjort på selskabets hjemmeside.

8 Fremmøde på generalforsamlingen

- 8.1 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 100 én stemme.
- 8.2 En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemme på en generalforsamling fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på grundlag af oplysningerne om aktionærens aktiebesiddelse i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne.
- 8.3 En aktionær skal for at kunne give møde på en generalforsamling skriftligt have anmeldt sin deltagelse heri til selskabets kontor senest 3 kalenderdage før afholdelse af generalforsamlingen.
- 8.4 Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Såfremt der gives fuldmagt til andre end bestyrelsen, er det en forudsætning, at enten aktionæren eller fuldmægtigen har indløst adgangskort. Fuldmægtigen skal i forbindelse med eventuel rekvirering af adgangskort og ved adgangskontrollen i forbindelse med generalforsamlingen forevise skriftlig og dateret fuldmagt, som ikke kan gives for en længere periode end ét år.
- 8.5 Selskabets generalforsamlinger er åbne for repræsentanter for pressen, forudsat anmeldelse herom til selskabets kontor senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse.

9 Beslutninger på generalforsamlingen

- 9.1 Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.
- 9.2 Til vedtagelse af beslutninger om ændring af selskabets vedtægter eller om selskabets opløsning kræves – for så vidt der ikke ifølge selskabslovens gælder krav om en større majoritet eller enstemmighed – at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af såvel afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

10 Bestyrelse

- 10.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 5-7 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Intet medlem af bestyrelsen kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i det kalenderår, hvor bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år. Aktionærer, der ejer eller repræsenterer 12,5 % eller mere af selskabets aktiekapital, har ret til at udpege ét medlem af bestyrelsen. Øvrige medlemmer vælges af generalforsamlingen. Ud over de udpegede og generalforsamlings valgte medlemmer kan medarbejderne vælge et antal medlemmer af bestyrelse i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.
- 10.2 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand.
- 10.3 Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.
- 10.4 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.5 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

11 Direktion

- 11.1 Selskabets bestyrelse ansætter en direktion med ét medlem til at lede den daglige drift af selskabet.
- 11.2 Bestyrelsen kan fastsætte regler for direktionens kompetence.

12 Tegningsregel

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

13 Udbytte

- 13.1 Beslutning om udlodning af selskabets midler som udbytte i henhold til forslag fra bestyrelsen skal træffes af generalforsamlingen på grundlag af den senest godkendte årsrapport.

13.2 Udbetaling af udbytte sker ved overførsel til de af aktionærene anviste konti i overensstemmelse med de for Værdipapircentralen gældende regler.

13.3 Udbytte, der ikke er hævet fem år efter den dag, det forfaldt til betaling, tilfalder selskabet.

14 Revision

14.1 Selskabets årsrapport revideres af én eller to statsautoriserede revisorer.

14.2 Selskabets revisorer vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

15 Regnskab

15.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

15.2 Årsrapporten skal opstilles på overskuelig måde i overensstemmelse med gældende lovgivning og skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultatet.

16 Offentlighed

16.1 Selskabets vedtægter samt seneste godkendte årsrapport er tilgængelige for offentligheden og kopi heraf kan på forlangende fås udleveret ved henvendelse til selskabets kontor.

---oo0oo---

Vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2009, ændret på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 4. november 2009 og ændret på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2010, ændret på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 14. december 2010, ændret på selskabets ekstraordinære bestyrelsesmøde den 20. december 2010.

Referent på bestyrelsesmøde den 20. december 2010:

Advokat Frantz Sigersted-Rasmussen

Bestyrelsen:

Jørgen Glistrup

Martin Blædel

Thomas Falk-Rønne

Fredrik Steen Westenholz