

Vedtægter

Vedrørende Danmarks Eksport- og Investeringsfond
CVR: 43 47 82 06

Articles of association

Regarding Danmark Eksport- og Investeringsfond
Company Registration Number: 43 47 82 06

*I tilfælde af modstrid mellem den danske og den engelske version af denne prokura, skal den danske version lægges til grund.
In the event of any discrepancies between the Danish version and the English version of this Procuration, the Danish version shall prevail.*

1. Lovgrundlag

- 1.1 Danmarks Eksport- og Investeringsfond er en selvstændig offentlig virksomhed, som er etableret i henhold til lov nr. 871 af 21. juni 2022 (lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond). Disse vedtægter er udstedt af erhvervsministeren i medfør af lovens § 12, stk. 3.
- 1.2 Selskabsloven, herunder de særlige bestemmelser for statslige aktieselskaber, finder anvendelse med de ændringer, der følger af lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond.
- 1.3 Årsregnskabsloven, herunder de særlige bestemmelser for statslige aktieselskaber, finder anvendelse med de fornødne tilpasninger.
- 1.4 Lov om offentlighed i forvaltningen, lov om Folketingets Ombudsmand, forvaltningsloven og arkivloven finder ikke anvendelse for selskabet, for så vidt angår de aktiviteter, som selskabet udøver i medfør af kapital 2 i lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond.

2. Navn og hjemsted

- 2.1 Selskabets navn er Danmarks Eksport- og Investeringsfond.
- 2.2 Selskabets hjemsted er Københavns Kommune.
- 2.3 Selskabets binavne er:
 - Eksport- og Investeringsfonden
 - Export and Investment Fund of Denmark
 - EIFO
 - Vækstfonden
 - Danmarks Grønne Investeringsfond

3. Formål

- 3.1 Selskabet har til formål at skabe størst muligt samfundsmæssigt afkast ved at
 - 1) fremme vækst og fornyelse i dansk erhvervsliv,
 - 2) fremme dansk erhvervslivs muligheder for eksport og internationalisering, deltagelse i den globale værdikæde og opdyrkelse af nye markeder og
 - 3) bidrage til en bæredygtig og grøn omstilling

Legal basis

- Denmark's Export and Investment Fund is an independent public company established in accordance with Act No. 871 of 21 June 2022 (Act on Denmark's Export and Investment Fund). These Articles of Association have been issued by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs pursuant to section 12 (3) of the Act.
- The Danish Companies Act, including the special provisions on state-owned public limited companies, shall apply as amended pursuant to the Act on Denmark's Export and Investment Fund.
- The Danish Financial Statements Act, including the special provisions on state-owned public limited companies, shall apply with the necessary adjustments.
- The Danish Act on Access to Public Administration Files, the Act on the Danish Parliamentary Ombudsman, the Danish Public Administration Act and the Danish Archives Act are not applicable to the company in regard to activities performed by the company pursuant to Part 2 of the Act on Denmark's Export and Investment Fund.

Name and registered office

- The company's name is Denmark's Export and Investment Fund.
- The company's registered office is in the City of Copenhagen.
- Secondary names of the company are:
- Eksport- og Investeringsfonden
 - Export and Investment Fund of Denmark
 - EIFO
 - Vækstfonden
 - Danmarks Grønne Investeringsfond

Objects

- The company's objects are to create the maximum possible societal return by
- 1) promoting growth and innovation in Danish trade and industry,
 - 2) promoting Danish trade and industry's export and internationalization opportunities, participation in the global value chain and cultivation of new markets, and
 - 3) contributing to a sustainable and green transition

- 3.2 Selskabet forfølger sit formål ved udøvelsen af de aktiviteter, der er indeholdt i kapitel 2 i lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond. The company pursues its objects by carrying out the activities contained in Part 2 of the Act on Denmark's Export and Investment Fund.
- 3.3 Selskabet kan desuden repræsentere regeringen i sager vedrørende eksportkreditpolitik nationalt og internationalt. The company may also represent the Danish government nationally and internationally in matters relating to export credit policy.
- 3.4 Selskabet kan (i) stifte helejede datterselskaber samt overtage aktiviteter fra og henlægge aktiviteter til disse datterselskaber, og (ii) overtage aktiviteter fra og henlægge aktiviteter til evt. selvstændige offentlige dattervirksomheder. Selskabet kan ikke stifte nye selvstændige offentlige dattervirksomheder, idet dette alene kan ske ved lov. The company may (i) form wholly owned subsidiaries and take over activities from and refer activities to these subsidiaries, and (ii) take over activities from and refer activities to any independent public subsidiaries. The company cannot establish new independent public subsidiaries, as this can only be done by law.
- 3.5 Selskabet kan i forbindelse med udøvelsen af sine aktiviteter efter kapitel 2 i lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond desuden stifte selskaber, fonde og foreninger m.v. samt eje, erhverve og afhænde hele eller dele af selskaber, fonde og foreninger m.v. In connection with the performance of its activities pursuant to Part 2 of the Act on Denmark's Export and Investment Fund, the company may also establish companies, funds and associations, etc. and own, acquire and dispose of all or parts of companies, funds and associations, etc.
- 4. Hæftelse og kapital**
- 4.1 Hæftelse**
- 4.1.1 Selskabet er en selvstændig juridisk person og hæfter som en sådan for sine forpligtelser. The company is an independent legal entity and as such shall be liable for its obligations.
- 4.1.2 Staten indtræder i selskabets rettigheder og forpligtelser, i det omfang selskabets egenkapital og hensættelser ikke er tilstrækkelige. The government shall take over the rights and obligations of the company to the extent that the company's equity and provisions are insufficient.
- 4.2 Egenkapital**
- 4.2.1** Selskabets egenkapital skal til stadighed være af en sådan størrelse, at den sammen med hensættelserne udgør et forsvarligt grundlag for selskabets forpligtelser og aktiviteter. **Equity**
The company's equity must always be of sufficient size to provide, together with provisions, a responsible basis for the company's liabilities and activities.
- 4.2.2 Der forudsættes en omkostningseffektiv drift af selskabet. Cost-effective operation of the company is assumed.
- 4.3 Egenkapital og resultatdisponering**
- 4.3.1** Danmarks Eksport- og Investeringsfonds og dennes selvstændige offentlige dattervirksomheders egenkapital skal være af en sådan størrelse, at den sammen med deres hensættelser udgør et forsvarligt grundlag for deres respektive forpligtelser og aktiviteter. **Equity and distribution of profits**
The equity of Denmark's Export and Investment Fund and its independent public subsidiaries must be of such a size that it, together with their provisions, constitutes an adequate basis for their respective liabilities and activities.
- 4.3.2 Den fri egenkapital (forstået som egenkapitalen efter fradrag af reserver relateret til regnskabs-

mæssig sikring og evt. foreslået udbytte) skal til enhver tid minimum svare til det tab målt over 12 måneders horisont, som Danmarks Eksport- og Investeringsfond på konsolideret basis må forventes at opleve hvert 100. år.

- 4.3.3 Hvis Danmarks Eksport- og Investeringsfonds fri egenkapital ikke opfylder pkt. 4.3.2, skal Danmarks Eksport- og Investeringsfond uden ugrundet ophold udarbejde og iværksætte en handlingsplan med initiativer, der sigter mod at bringe overskridelsen til ophør. Handlingsplanen opdateres, hvis de iværksatte initiativer ikke har den tilsluttede effekt, eller hvis overskridelsen af andre årsager forøges.

4.4 Udbytte

- 4.4.1 Selskabet kan udbetale udbytte til staten. Bestyrelsen fastsætter en udbyttepolitik for selskabet, som erhvervsministeren godkender på et virksomhedsmøde. Udbyttepolitikken vedlægges som **bilag 1** til disse vedtægter.

5. Virksomhedsmødet

5.1 Kompetence

- 5.1.1 Virksomhedsmødet er selskabets øverste beslutningsorgan.
- 5.1.2 Selskabet afholder ordinært virksomhedsmøde én gang årligt. Øvrige virksomhedsmøder er ekstraordinære virksomhedsmøder og afholdes efter behov.
- 5.1.3 Erhvervsministeren er på statens vegne ene-ejer af selskabet og har beføjelser til at træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende selskabet bortset fra ansættelse og afskedigelse af selskabets administrerende direktør, jf. pkt. 8.1.
- 5.1.4 Ud over de beslutninger, der fremgår af pkt. 5.4.1, kan følgende beslutninger alene træffes af erhvervsministeren:
- 1) Beslutning om opløsning af en selvstændig offentlig dattervirksomhed.
 - 2) Beslutning om vedtægtsændringer.
 - 3) Beslutning om anvendelse af selskabets formue ved opløsning af selskabet, medmindre andet følger af lov, jf. pkt. 14.2.

The net equity (i.e., the equity less the reserves related to hedge accounting and proposed dividend, if any) shall at any time minimum be equal to the loss measured over a 12-month period which Denmark's Export and Investment Fund is expected to suffer every 100 years on a consolidated basis.

If Denmark's Export and Investment Fund's net equity does not meet the requirements in section 4.3.2, Denmark's Export and Investment Fund must, without undue delay, prepare and implement an action plan with initiatives to comply with the requirements. If such initiatives do not have the intended effect, or if the non-compliance is increased for other reasons, the action plan must be updated.

Dividend

The company may pay dividends to the Danish state. The Board of Directors sets a dividend policy for the company, which is approved by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs at a company meeting. The dividend policy is attached to these Articles of Association as **Appendix 1**.

The company meeting

Authority

The company meeting is the company's highest decision-making body.

The company holds an ordinary company meeting once a year. Other company meetings are extraordinary company meetings and are held as required.

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs, on behalf of the state, is the sole owner of the company and has the authority to make decisions on any matter relating to the company, aside from the appointment and dismissal of the company's Chief Executive Officer, cf. section 8.1.

In addition to the decisions stated in section 5.4.1, the following decisions may only be made by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs:

- 1) Decision on dissolution of an independent public subsidiary.

- 5.1.5 Erhvervsministeren udøver sine ejerbeføjelser på virksomhedsmødet. Erhvervsministeren udøver herved de beføjelser, der efter selskabsloven og årsregnskabsloven tilkommer generalforsamlingen i et aktieselskab.
- 2) Decision on amendments to the Articles of Association.
- 3) Decision on the use of the company's assets upon dissolution of the company, unless otherwise required by law, cf. section 14.2.

- 5.1.6 Ekstraordinært virksomhedsmøde skal afholdes, når bestyrelsen, selskabets revisor eller rigsrevisionen har forlangt det. Bestyrelsen skal desuden indkalde til ekstraordinært virksomhedsmøde senest 2 uger efter, at erhvervsministeren skriftligt har forlangt det med angivelse af det eller de emner, der skal behandles.

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs exercises his/her ownership authority at the company meeting. The Minister for Industry, Business and Financial Affairs shall thereby exercise the powers vested in the annual general meeting of a public limited company under the Danish Companies Act and the Danish Financial Statements Act.

An extraordinary company meeting must be held upon the request of the Board of Directors, the company's auditor or Rigsrevisionen (the Danish national audit office). The Board of Directors must also convene an extraordinary company meeting no later than 2 weeks after the Minister for Industry, Business and Financial Affairs has requested it in writing, stating the topic or topics to be discussed.

5.2 Deltagelse

- 5.2.1 På virksomhedsmødet har erhvervsministeren, ethvert bestyrelsesmedlem, den administrerende direktør og revisorer ret til at udtale sig.

Participation

At the company meeting, the Minister for Industry, Business and Financial Affairs, every member of the Board of Directors, the Chief Executive Officer and auditors have the right to speak.

- 5.2.2 Selskabets revisorer skal være til stede på det ordinære virksomhedsmøde. Selskabets revisorer har ret til at være til stede på andre virksomhedsmøder, såfremt erhvervsministeren eller et bestyrelsesmedlem anmoder herom. På virksomhedsmødet skal selskabets revisorer besvare spørgsmål om den af revisorerne påtagne årsrapport m.v., som behandles på det pågældende virksomhedsmøde.

The company's auditors must be present at the ordinary company meeting. The company's auditors are entitled to be present at other company meetings at the request of the Minister for Industry, Business and Financial Affairs or a member of the Board of Directors. At the company meeting, the company's auditors must answer questions about the annual report, etc. about which the auditors expressed an opinion, and which is dealt with at the relevant company meeting.

- 5.2.3 Selskabets virksomhedsmøder er åbne for pressen. Erhvervsministeren træffer beslutning om, hvorvidt og i hvilket omfang pressen har ret til at foretage bånd-, film- eller fotooptagelser på mødet, jf. herved også selskabslovens § 76, stk. 6.

The company's company meetings are open to the media. The Minister for Industry, Business and Financial Affairs decides whether and to what extent the media is entitled to tape, video or take photographs at the meeting, for which see also section 76 (6) of the Danish Companies Act.

5.3 Indkaldelse

- 5.3.1 Virksomhedsmøder indkaldes og tilrettelægges af bestyrelsen og afholdes på selskabets hjemsted eller et andet sted i hovedstadsområdet.

Notice convening a meeting

Company meetings are convened and arranged by the Board of Directors and are held at the company's registered office or another place in the capital region of Denmark.

- 5.3.2 Bestyrelsen indkalder erhvervsministeren med mindst 2 og højst 4 ugers varsel til virksomhedsmødet. Indkaldelse skal ske skriftligt ved f.eks. e-mail og skal angive tid og sted for virksomhedsmødet. Indkaldelsen skal, samtidig med at den sendes til erhvervsministeren, offentliggøres i Erhvervsstyrelsens it-system.

The Board of Directors invites the Minister for Industry, Business and Financial Affairs to the company meeting,

- 5.3.3 Bestyrelsen skal hvert år indkalde til og sørge for afholdelse af det ordinære virksomhedsmøde i så god tid, at den godkendte årsrapport kan være Erhvervsstyrelsen rettidigt i hænde, jf. herved også pkt. 10.5
- 5.3.4 Ekstraordinært virksomhedsmøde skal afholdes senest 4 uger efter modtagelsen af en skriftlig anmodning om indkaldelse.
- 5.3.5 Indkaldelsen skal tillige indeholde dagsorden for virksomhedsmødet med samtlige forslag, der skal behandles på virksomhedsmødet, og i forbindelse med ekstraordinært virksomhedsmøde tillige årsagen hertil. For det ordinære virksomhedsmøde skal indkaldelsen vedlægges årsrapporten. Såfremt forslag om vedtægtsændring skal behandles på virksomhedsmødet, skal forslaget fulde ordlyd angives i indkaldelsen. Hvis der i øvrigt foreligger forslag, hvis vedtagelse kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen, og forslagens indhold skal angives heri.

5.4 Dagsorden

- 5.4.1 Dagsordenen for det ordinære virksomhedsmøde skal omfatte:
- 1) Valg af dirigent
 - 2) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
 - 3) Fremlæggelse og beslutning om godkendelse af årsrapport
 - 4) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 - 5) Beslutning om decharge for bestyrelse og den administrerende direktør
 - 6) Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - 7) Fastsættelse af bestyrelsesvederlag for det kommende år
 - 8) Fremlæggelse og godkendelse af vederlagspolitik
 - 9) Valg af revisor
 - 10) Forslag fra bestyrelsen og/eller erhvervsministeren
 - 11) Eventuelt
- 5.4.2 Erhvervsministeren har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til det ordinære virksomhedsmøde i overensstemmelse med selskabslovens regler.

providing notice of at least 2 weeks and at most 4 weeks. Notice must be provided in writing, e.g., via e-mail, and must indicate the time and place of the company meeting. The notice convening a meeting must be published in the Danish Business Authority's IT system when it is sent to the Minister for Industry, Business and Financial Affairs.

The Board of Directors must convene the ordinary company meeting and ensure that it is arranged every year in time for the approved annual report to be available to the Danish Business Authority in a timely manner, cf. also section 10.5.

Extraordinary company meetings shall be held no later than 4 weeks after receipt of a written request for a meeting.

The notice convening a meeting must also include the agenda for the company meeting, with all proposals that are to be dealt with at the company meeting, and also, in the case of extraordinary company meetings, the reason for them. Notice of ordinary company meetings must be attached to the annual report. If a proposed amendment to the Articles of Association is to be discussed at the company meeting, the full wording of the proposal must be included in the notice of the meeting. If any proposals require a particular majority to be passed, this must be highlighted in the notice, and the content of the proposal stated therein.

Agenda

The agenda of the ordinary company meeting shall comprise:

- 1) Appointment of the chair of the meeting
- 2) The Board of Directors' report on the company's operations in the past year
- 3) Presentation of and decision on approval of the annual report
- 4) Decision on appropriation of profits or covering of losses in accordance with the approved annual report
- 5) Decision on discharge of the Board of Directors and the CEO
- 6) Election of members to the Board of Directors
- 7) Determination of remuneration of the Board of Directors for the coming year
- 8) Presentation and approval of remuneration policy
- 9) Election of auditor
- 10) Proposals from the Board of Directors and/or the Minister for Industry, Business and Financial Affairs
- 11) Any other business

5.5 Virksomhedsmødets gennemførelse

5.5.1 Virksomhedsmødet ledes af en dirigent, der vælges på virksomhedsmødet af erhvervsministeren. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og vedtagelse.

5.5.2 På virksomhedsmødet har alene erhvervsministeren eller dennes stedfortræder stemmeret.

5.5.3 Over det på virksomhedsmødet passerede er dirigenten ansvarlig for, at der føres en protokol, som underskrives af dirigenten. Senest 2 uger efter virksomhedsmødets afholdelse skal en underskrevet protokol sendes til erhvervsministeren. Senest samtidig hermed indsendes en underskrevet protokol til Erhvervsstyrelsen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.

5.5.4 Hvis erhvervsministeren forud for eller på virksomhedsmødet har stillet spørgsmål til selskabets forhold, hvorom der skal træffes beslutning på virksomhedsmødet, skal spørgsmålene besvares i overensstemmelse med selskabslovens § 102.

5.6 Digitalt virksomhedsmøde

5.6.1 Bestyrelsen kan beslutte at afholde et digitalt virksomhedsmøde. I så fald beslutter bestyrelsen de nærmere krav til de digitale systemer og medier, som anvendes på virksomhedsmødet. Beslutning herom skal fremgå af indkaldelsen til virksomhedsmødet med nærmere oplysninger om, hvordan virksomhedsmødet tilgås digitalt.

5.6.2 Ved et digitalt virksomhedsmøde skal bestyrelsen sikre, at virksomhedsmødet afholdes forsvarligt, herunder at selskabsloven og navnlig § 77, stk. 3 og 4, samt vedtægterne overholdes i forbindelse med afviklingen af virksomhedsmødet.

6. Elektronisk kommunikation

6.1 I enhver kommunikation mellem selskabet og erhvervsministeren kan anvendes elektronisk kommunikation, dvs. elektronisk dokumentudveksling samt e-mail i stedet for fremsendelse eller fremlæggelse af papirbaserede dokumenter. Erhvervsministeren er ansvarlig for, at selskabet til enhver tid er i besiddelse af erhvervsministerens e-mailadresse.

6.2 Selskabet kan således blandt andet fremsende indkaldelser til og dagsordener for virksomheds-

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs is entitled to add certain matters to the agenda for the ordinary company meeting in accordance with the rules of the Danish Companies Act.

Conduct of the company meeting

A chair, who is elected at the meeting by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs, shall preside over the company meeting. The chair shall settle all issues concerning the transaction of business and adoption.

At the company meeting only the Minister or his/her substitute shall have the right to vote.

The chair is responsible for minutes being kept of the proceedings at the company meeting. The minutes are to be signed by the chair. Signed minutes shall be sent to the Minister for Industry, Business and Financial Affairs no later than 2 weeks after the company meeting takes place. No later than this time, signed minutes are sent to the Danish Business Authority and published on the company's website.

Should the Minister for Industry, Business and Financial Affairs ask questions, either before or at the company meeting, about the company's circumstances about which a decision must be made at the company meeting, these questions must be answered in accordance with section 102 of the Danish Companies Act.

Virtual company meeting

The Board of Directors may decide to hold a virtual company meeting. Where this is the case, the Board of Directors decides on detailed requirements for the digital systems and media used at the company meeting. Any decision regarding this must be included in the notice convening the company meeting with detailed information on how to access the company meeting virtually.

At a virtual company meeting, the Board of Directors must ensure that the company meeting is held properly, including compliance with these Articles of Association and the Danish Companies Act, particularly section 77 (3) and (4) of said Act, in connection with the conduct of the company meeting.

Electronic communication

Electronic communication can be used in any communication between the company and the Minister for Indus-

møde, årsrapporter og øvrige informationer til erhvervsministeren via e-mail.

- 6.3 Erhvervsministeren kan til enhver tid anmode selskabet om at oplyse om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

7. Selskabets ledelse

7.1 Sammensætning

- 7.1.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på op til 12 medlemmer, og herudover op til 3 koncerndarbejderrepræsentanter valgt i henhold til pkt. 7.1.6, der varetager den overordnede og strategiske ledelse.

- 7.1.2 Erhvervsministeren udpeger op til 12 medlemmer til bestyrelsen, herunder formanden og to næstformænd, for en periode på op til 2 år med mulighed for genudpegning.

- 7.1.3 Erhvervsministeren kan til enhver tid på et virksomhedsmøde afsætte et eller flere af de udpegede medlemmer.

- 7.1.4 Forud for valg af bestyrelsens medlemmer på et virksomhedsmøde skal der gives oplysning om bestyrelseskandidaternes erhvervmæssige baggrund og ledelseshverv i danske og udenlandske virksomheder bortset fra selskabets 100 % ejede datterselskaber og selvstændige offentlige dattervirksomheder.

- 7.1.5 Bestyrelsen skal tilsammen have de nødvendige kompetencer til at varetage selskabets formål, herunder den fornødne kreditfaglige og investeringsmæssige viden, have relevant ledelsesmæssig og international erfaring samt viden om bæredygtig og grøn omstilling.

- 7.1.6 Medarbejdere i selskabet og i selskabets eventuelle selvstændige offentlige dattervirksomheder samt eventuelle helejede datterselskaber, jf. § 20 i lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond, vælger ud over de af erhvervsministeren udpegede medlemmer i fællesskab op til 3 medlemmer til bestyrelsen for en periode på op til 2 år med mulighed for genvalg. Erhvervsministeren kan ikke afsætte koncerntilvalgte bestyrelsesmedlemmer.

try, Business and Financial Affairs, i.e. electronic document exchange and email instead of hard copy documents being forwarded or produced. The Minister for Industry, Business and Financial Affairs is responsible for ensuring that the company is in possession of the Minister's e-mail address at all times.

Among other things, the company can thus send agendas for and notices convening company meetings, annual reports and other information to the Minister for Industry, Business and Financial Affairs via e-mail.

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs may at any time ask the company to provide information about the requirements for the systems used and about the procedure in connection with electronic communication.

The company's management

Composition

In regard to overall and strategic management, the company is managed by a Board of Directors with up to 12 members, as well as up to 3 group employee representatives elected in accordance with section 7.1.5.

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs appoints up to 12 members of the Board of Directors, including the Chair and two Deputy Chairs, for a term of up to two years with the option of reappointment.

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs may discharge one or more of the appointed members at any time at a company meeting.

Ahead of the election of the members of the Board of Directors at a company meeting, information shall be given about the board candidates' professional background and executive functions in Danish and international businesses, aside from the company's wholly owned subsidiaries and independent public subsidiaries.

The Board of Directors shall between them have competencies necessary to pursue the fulfilment of the company's objects, including the required professional credit and investment expertise, and must have relevant managerial and international experience as well as expertise on a sustainable and green transition.

In addition to the members appointed by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs, employees of the company and of any of the latter's independent public subsidiaries and wholly owned subsidiaries, cf. section 20

7.1.7 Valg af koncernmedarbejderrepræsentanter i henhold til pkt. 7.1.6 kan gennemføres første gang, når selskabet har overtaget ejerskabet til de selvstændige offentlige dattervirksomheder.

of the Act on Denmark's Export and Investment Fund, shall elect up to 3 members to the Board of Directors for a term of up to two years with the option of re-election. The Minister for Industry, Business and Financial Affairs cannot remove board members elected by the group.

7.1.8 Bestyrelsens medlemmer må ikke uberettiget videregive eller udnytte fortrolige oplysninger, som de under udøvelsen af deres hverv er blevet bekendt med.

Group employee representatives may only be elected pursuant to section 7.1.5 once the company has taken over ownership of the independent public subsidiaries.

7.2 Opgaver og aktiviteter

7.2.1 Bestyrelsen varetager selskabets overordnede og strategiske ledelse og træffer beslutning i alle spørgsmål, som er af væsentlig betydning eller usædvanlig art. Bestyrelsen samarbejder med erhvervsministeren om en overordnet strategisk ramme for virksomheden.

Members of the Board of Directors may not unjustifiably disclose or use confidential information that they have become aware of during the performance of their duty.

Tasks and activities

7.2.2 Bestyrelsen skal herudover sikre en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed og påse, at:

The Board of Directors shall be in charge of the company's overall and strategic management and make decisions in all matters of material importance or of an unusual nature. The Board of Directors shall cooperate with the Minister for Industry, Business and Financial Affairs on an overall strategic framework for the enterprise.

- 1) bogføringen og regnskabsaflæggelsen foregår på en måde, der efter selskabets forhold er tilfredsstillende,
- 2) der er etableret de fornødne procedurer for risikostyring og interne kontroller,
- 3) bestyrelsen løbende modtager den fornødne rapportering om selskabets finansielle forhold,
- 4) den administrerende direktør udøver sit hverv på en behørig måde og efter bestyrelsens retningslinjer, og
- 5) selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Bestyrelsen er således til enhver tid forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

The Board of Directors shall also ensure that the company's activities are properly organised and ensure that:

- 1) bookkeeping and presentation of the financial statements are performed in a satisfactory manner according to the circumstances of the company,
- 2) the necessary procedures have been established for risk management and internal controls,
- 3) the Board of Directors receives the necessary reporting on the company's financial circumstances on an ongoing basis,
- 4) the CEO performs his/her duties in an appropriate manner and in accordance with the guidelines laid down by the Board of Directors, and
- 5) the company's capital resources are sound at all times, including that there is sufficient liquidity to meet the company's current and future obligations as they fall due. The Board of Directors is thus obliged at all times to assess the financial situation and ensure that the existing capital resources are sound.

7.2.3 Bestyrelsen fastsætter og vedligeholder politikker for selskabet i overensstemmelse med lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond, herunder politikker der vedrører følgende emner:

The Board of Directors sets and maintains policies for the company in accordance with the Act on Denmark's Export and Investment Fund, including policies concerning the following matters:

- 1) Klima- og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, herunder mangfoldighed
- 2) Udbytte, jf. også pkt. 4.3.1
- 3) Risiko- og kapitalstyring
- 4) Information og kommunikation
- 5) Vederlag, jf. også pkt. 7.2.5.

- 1) Climate and environmental, social and managerial factors, including diversity

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> 6) Egenkapitalinvesteringer 7) Kredit, herunder udlån og garantier 8) Persondata 9) Foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme Bestyrelsen kan løbende tilpasse omfanget af politikker for selskabet, såfremt der måtte være behov for det. | <ul style="list-style-type: none"> 2) Dividend, cf. also section 4.3.1 3) Risk and capital management 4) Information and communication 5) Remuneration, cf. also section 7.2.5 6) Equity investments 7) Credit, including lending and guarantees 8) Personal data 9) Measures to prevent money laundering and the financing of terrorism The Board of Directors may regularly adjust the scope of company policies should this be necessary. |
|---|--|

7.2.4 Selskabets risikostyring skal være helhedsorienteret og proaktiv, således at ude og indefra kommende strategiske, finansielle, ledelsesmæssige og juridiske risici identificeres, vurderes, håndteres og rapporteres.

7.2.5 Vederlagspolitikken skal vedtages på et virksomhedsmøde, jf. pkt. 5.4.1, og offentliggøres på selskabets hjemmeside.

7.2.6 Bestyrelsen kan ved instruks bemyndige den administrerende direktør til at fastsætte øvrige politikker vedrørende selskabets virksomhed.

7.2.7 Politikker fastsat af bestyrelsen eller den administrerende direktør skal til enhver tid være i overensstemmelse med lovgivningen og disse vedtægter.

7.2.8 Bestyrelsesformanden må ikke udføre hverv for selskabet, der ikke er en del af hvervet som bestyrelsesformand. Bestyrelsesformanden kan dog, hvor der er særligt behov herfor, udføre opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

The company's risk management must be holistic and proactive to enable internal and external strategic, financial, managerial and legal risks to be identified, assessed, managed and reported.

The remuneration policy must be adopted at a company meeting, cf. section 5.4.1, and published on the company's website.

By order, the Board of Directors may authorise the CEO to set other policies concerning the company's activities.

Policies established by the Board of Directors or the CEO must be in compliance with the law and these Articles of Association at all times.

The Chair of the Board of Directors may not perform assignments for the company which are not a natural part of the position of Chair of the Board of Directors. However, where there is a special need, the Chair of the Board of Directors may perform tasks which he/she is requested to perform by and for the Board of Directors.

7.3 **Beslutninger i bestyrelsen**

7.3.1 Bestyrelsen holder møde minimum 4 gange om året. Møderne er ikke åbne for pressen eller offentligheden i øvrigt.

7.3.2 Bestyrelsesformanden forestår indkaldelsen til ordinære bestyrelsesmøder. Formanden skal derudover indkalde til ekstraordinære bestyrelsesmøder, såfremt et bestyrelsesmedlem, den administrerende direktør, eller én af revisorerne anmoder herom. De to næstformænd udøver næstformandskabet i forening efter bestyrelsesformandens nærmere anvisninger.

7.3.3 Den administrerende direktør deltager i bestyrelsesmøderne med ret til at udtale sig, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde træffer anden beslutning.

Decisions by the Board of Directors

The Board of Directors shall meet at least 4 times annually. The meetings shall not be open to the media or the public in general.

The Chair of the Board of Directors shall convene ordinary company meetings. The Chair shall also convene extraordinary company meetings upon the request of a Board member, the CEO or one of the auditors. The two deputy chairs perform the office of deputy chair together as instructed by the Chair of the Board of Directors.

7.3.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvde-
len af medlemmerne er til stede.

The CEO shall attend and be entitled to speak at the board meetings unless the Board of Directors specifically decides otherwise.

7.3.5 Alle beslutninger på bestyrelsesmøder vedtages ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet måtte fremgå af disse vedtægter eller lovgivningen. Bestyrelsesmedlemmer kan ikke stemme ved fuldmagt.

The Board of Directors shall be quorate if more than half of the members are present.

7.3.6 Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol efter bestyrelsens nærmere bestemmelser i forretningsordenen. Såfremt et bestyrelsesmedlem eller den administrerende direktør ikke er enig i bestyrelsens beslutning, har vedkommende ret til at få sin mening taget til referat.

All decisions at board meetings are adopted by a simple majority vote, unless otherwise stated in these Articles of Association or the legislation. Board members cannot vote by proxy.

7.3.7 Kopi af protokolltilførsler fremsendes af bestyrelsesformanden til bestyrelsens medlemmer med anmodning om, at der indenfor en given frist gives eventuelle kommentarer. Protokollen underskrives umiddelbart efter mødet, når den givne frist for eventuelle kommentarer er udløbet, af samtlige bestyrelsesmedlemmer. Ikke tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer underskriver med angivelse af, at det pågældende medlem ikke var til stede.

Minutes shall be kept of the negotiations of the Board of Directors according to the Board's specific decisions in the rules of procedure. If a member of the Board of Directors or the CEO disagrees with a decision made by the Board of Directors, they are entitled to have their opinion included in the minutes.

Copies of minuted items are forwarded by the Chair of the Board of Directors to the board members with a request that any comments be made within a specified period. The minutes are signed immediately after the meeting, once the specified deadline for any comments has expired, by all board members. Absent board members sign stating that the member in question was not present.

7.4 Skriftlig beslutningsprocedure

7.4.1 Bestyrelsesformanden kan beslutte, at et bestyrelsesmøde skal gennemføres ved en skriftlig beslutningsprocedure. Bestyrelsens beslutninger efter den skriftlige beslutningsprocedure træffes efter de samme regler som for almindelige bestyrelsesmøder.

Written decision procedure

The Chair of the Board of Directors may decide that a board meeting is to be conducted via a written decision procedure. The decisions made by the Board of Directors at a board meeting according to the written decision procedure shall be made according to the same rules as for ordinary board meetings.

7.5 Telefoniske/digitale bestyrelsesmøder

7.5.1 Bestyrelsesformanden kan beslutte, at et bestyrelsesmøde skal gennemføres som et telefonisk eller digitalt bestyrelsesmøde. Bestyrelsens beslutninger på et telefonisk eller digitalt bestyrelsesmøde træffes efter de samme regler som for almindelige bestyrelsesmøder.

Telephone/virtual board meetings

The Chair of the Board of Directors may decide that a board meeting is to be conducted virtually or by telephone. The decisions made by the Board of Directors at a virtual or telephone board meeting shall be made according to the same rules as for ordinary board meetings

7.6 Forretningsorden

7.6.1 Bestyrelsen træffer selv ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Erhvervsministeren modtager forretningsordenen til orientering.

Rules of procedure

7.6.2 Forretningsordenen skal til enhver tid være i overensstemmelse med selskabsloven og nærværende

Through rules of procedure, the Board of Directors shall determine the execution of its duties. The Minister for In-

vedtægter og offentliggøres i Erhvervsstyrelsens it-system senest 4 uger efter sin vedtagelse.

7.7 Forsikring og skadesløsholdelse

7.7.1 Selskabet tegner en direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring.

7.7.2 Såfremt bestyrelsen vurderer, at der ikke kan tegnes tilstrækkelig direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring, kan bestyrelsen foreslå, at der på et virksomhedsmøde og i overensstemmelse med gældende lovgivning tillige træffes beslutning om skadesløsholdelse af medlemmer af bestyrelsen og direktionen i selskabet og bestyrelserne og direktionerne i selskabets selvstændige offentlige dattervirksomheder for

- 1) ethvert erstatningskrav mod disse personer som følge af udøvelsen af deres hverv som den administrerende direktør eller bestyrelsesmedlemmer, og
- 2) udgifter til sagsomkostninger m.v. i forbindelse med retssager m.v. omfattet af nr. 1.

7.7.3 Skadesløsholdelsen i henhold til pkt. 7.7.2 gælder dog ikke, såfremt det pågældende krav er opstået som følge af direktions- eller bestyrelsesmedlemmets svig, forsætlige handlinger, grove uagtsomhed eller kriminelle adfærd. Skadesløsholdelsesordningen vil kunne omfatte eventuelle skattemæssige konsekvenser for det enkelte ledelsesmedlem, som udspringer af skadesløsholdelsen. Der kan på et virksomhedsmøde træffes beslutning om øvrige vilkår for skadesløsholdelsen. Enhver skadesløsholdelse vil være subsidiær i forhold til selskabets direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring.

7.7.4 Beslutningen om skadesløsholdelse kan maksimalt gælde for 2 år ad gangen.

8. Den administrerende direktør

8.1 Bestyrelsen ansætter efter forudgående orientering af erhvervsministeren en administrerende direktør, der skal varetage den daglige ledelse. Bestyrelsen afskediger ligeledes den administrerende direktør efter forudgående orientering af erhvervsministeren.

dustry, Business and Financial Affairs receives the rules of procedure for information.

The rules of procedure shall at all times comply with the Danish Companies Act and these Articles of Association, and shall be published in the Danish Business Authority's IT system no later than 4 weeks after being adopted.

Insurance and indemnification

The company takes out directors' and officers' liability insurance.

If the Board of Directors judges that it is not possible to take out adequate directors' and officers' liability insurance, the Board of Directors may propose that a decision also be adopted at a company meeting and in compliance with applicable legislation on indemnification of members of the Board of Directors of the company and the boards of directors and management of the company's independent public subsidiaries for

- 1) any claim for damages against these persons arising from the exercising of their offices as directors or board members, and
- 2) expenses for court costs, etc. in connection with legal proceedings, etc. covered by no. 1.

The indemnification under section 7.7.2 does not apply, however, if the claim in question has arisen as a result of fraud, intentional acts, gross negligence or criminal behavior on the part of the member of the Board of Directors or management. The indemnification scheme may include any tax-related consequences for the individual member of the management arising from the indemnification. Decisions on other indemnification conditions can be made at a company meeting. Any indemnification will be subsidiary to the company's directors' and officers' liability insurance.

The decision on indemnification may only cover a maximum of 2 years at a time.

Chief Executive officer

Subject to prior notification of the Minister for Industry, Business and Financial Affairs, the Board of Directors shall appoint a Chief Executive Officer to undertake the day-to-day management. The Board of Directors shall

8.2 Den administrerende direktør skal følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet, herunder en eller flere direktionsinstrukser.

similarly dismiss the Chief Executive Officer subject to prior notification of the Minister for Industry, Business and Financial Affairs.

9. Eksportkreditpolitik

The Chief Executive Officer must follow the guidelines and instructions given by the Board of Directors, including one or more executive instructions.

9.1 Såfremt selskabet repræsenterer regeringen nationalt og/eller internationalt i sager vedrørende eksportkreditpolitik og/eller hertil relaterede aftaler, er den administrerende direktør underlagt instruktion direkte fra erhvervsministeren og refererer til denne frem for bestyrelsen.

Export credit policy

If the company represents the government nationally and/or internationally in matters relating to export credit policy and/or related agreements, the CEO is subject to the direct instructions of the Minister for Industry, Business and Financial Affairs, and reports to the Minister rather than the Board of Directors.

9.2 Er der behov for bistand fra selskabet i den nationale politiske proces, vil selskabet hér være underlagt instruks og referere direkte til erhvervsministeren. Bestyrelsen for selskabet er ikke ansvarlig i sager, hvor selskabet er underlagt instruktion fra erhvervsministeren.

If the company is required to assist in the national political process, the company will then be subject to instructions and report directly to the Minister for Industry, Business and Financial Affairs. The company's Board of Directors has no responsibility in cases where the company is subject to the instructions of the Minister for Industry, Business and Financial Affairs.

10. Offentlighed om selskabets forhold

10.1 Bestyrelsen skal hurtigst muligt give meddelelse til Erhvervsstyrelsen om væsentlige forhold, der vedrører selskabet eller koncernen, og som kan antages at få betydning for selskabets eller koncernens fremtid, medarbejdere, erhvervsministeriet eller kreditorer, dog begrænset af gældende regler om tavshedspligt.

Disclosures about the company's affairs

The Board of Directors shall notify the Danish Business Authority as quickly as possible of any significant matters pertaining to the company or the group which could be assumed to have an impact on the future of the company or group, employees, the Ministry of Industry, Business and Financial Affairs or creditors, subject to applicable rules of confidentiality.

10.2 Selskabet skal i overensstemmelse med selskabslovens bestemmelser offentliggøre vedtægterne, forretningsordenen samt indkaldelse, dagsorden, det materiale, der skal fremlægges på virksomhedsmøder og referat fra virksomhedsmøder på sin hjemmeside.

In accordance with the provisions of the Danish Companies Act, the company must publish the Articles of Association, the rules of procedure and the notice, agenda and material to be presented at company meetings and minutes from company meetings on its website.

10.3 Selskabet skal offentliggøre information om selskabets ledelse (bestyrelse og den administrerende direktør).

10.4 Selskabet skal offentliggøre selskabets godkendte halvårsrapporter samt reviderede og godkendte årsrapporter på sin hjemmeside.

The company must publish information about the company's management (Board of Directors and CEO).

10.5 Selskabet skal uden ugrundet ophold efter godkendelsen af årsrapporten indsende denne til Erhvervsstyrelsen, jf. årsregnskabsloven § 138.

The company must publish the company's approved interim reports and audited and approved annual reports on its website.

11. Forholdet til erhvervsministeren

Upon approval of the annual report, the company must submit it without undue delay to the Danish Business Authority, cf. section 138 of the Danish Financial Statements Act.

11.1 Koncerninstruks

11.1.1 Selskabet fastsætter en koncerninstruks, som fastlægger de overordnede beslutningsbeføjelser og den overordnede opgave- og ansvarsfordeling mellem selskabet og dennes evt. selvstændige offentlige dattervirksomheder. Erhvervsministeren skal godkende koncerninstruksen og ændringer heri.

Relation to the Minister for Industry, Business and Financial Affairs

Group instructions

The company stipulates a group instruction, which lays down the overall decision-making powers and the overall distribution of tasks and responsibilities between the company and its independent public subsidiaries. The Minister for Industry, Business and Financial Affairs must approve the group instruction and any amendments therein.

11.2 Orientering af erhvervsministeren

11.2.1 Bestyrelsen er forpligtet til af egen drift at holde erhvervsministeren orienteret om alle væsentlige forhold vedrørende selskabet, dennes selvstændige offentlige dattervirksomheder og deres aktiviteter, herunder, men ikke begrænset til, væsentlige ændringer i selskabets og dennes selvstændige offentlige dattervirksomheders økonomi, indtægter, omkostninger, kapitalberedskab, risikoeksponering samt politikker.

Notifying the Minister for Industry, Business and Financial Affairs

The Board of Directors is obliged to keep the Minister for Industry, Business and Financial Affairs informed about all significant matters concerning the company, the latter's independent public subsidiaries and their activities, including, but not limited to, material changes in the finances, revenue, costs, capital resources, risk exposure and policies for the company and the latter's independent public subsidiaries.

11.2.2 Orienteringen af erhvervsministeren skal, medmindre dette er i strid med ufravigelige bestemmelser i lovgivningen, ske i så god tid, at erhvervsministeren får den fornødne tid til at forholde sig til den konkrete sag og ved virksomhedsmødebeslutninger, kan varetage statens ejerinteresser.

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs must, unless this is in contravention of mandatory provisions in legislation, be informed early enough that the Minister has the necessary time to respond to the specific situation and, in the case of decisions made at company meetings, can safeguard the ownership interests of the state.

11.2.3 Bestyrelsen skal på begæring stille enhver oplysning om selskabets virksomhed til rådighed for erhvervsministeren, medmindre dette er i strid med ufravigelige bestemmelser i lovgivningen.

The Board of Directors must make any information about the company's activities available to the Minister for Industry, Business and Financial Affairs upon request, unless this is in contravention of mandatory provisions in legislation.

11.2.4 Den nævnte orientering sker primært ved, at erhvervsministeren afholder halvårsmøder med selskabet, jf. nærmere herom pkt. 11.3.

11.3 Halvårsmøder

11.3.1 Erhvervsministeren afholder halvårlige møder (i det følgende benævnt halvårsmøder) med bestyrelsesformanden og næstformændene. Som det normale deltager tillige den administrerende direktør i halvårsmøderne. Erhvervsministeren, bestyrelsesformanden og næstformændene beslutter, i hvilket omfang øvrige medlemmer af bestyrelsen, revisorer eller andre skal deltage i et halvårsmøde.

The aforementioned information is primarily passed on at six-monthly meetings between the Minister and the company; see section 11.3 for more details on this.

Six-monthly meetings

The Minister for Industry, Business and Financial Affairs holds six-monthly meetings (hereinafter referred to as six-monthly meetings) with the Chair of the Board of Directors and the deputy chairs. The CEO also generally attends these six-monthly meetings. The Minister for Industry, Business and Financial Affairs, the Chair of the Board of Directors and the deputy chairs decide the extent to which

11.3.2 Den ordinære dagsorden for halvårsmøderne fastlægges i det strategiske ejerskabsdokument udar-

bejdet i samarbejde mellem erhvervsministeren og selskabet.

- 11.3.3 Bestyrelsesformanden skal herudover indkalde til møde (ad hoc møder), når bestyrelsesformanden finder det hensigtsmæssigt, eller efter anmodning fra erhvervsministeren eller en af revisorerne med angivelse af et bestemt emne.

12. Tegningsregel

- 12.1 Selskabet tegnes af (i) den samlede bestyrelse, (ii) formanden for bestyrelsen i forening med et andet bestyrelsesmedlem eller den administrerende direktør, (iii) en næstformand for bestyrelsen i forening med et andet bestyrelsesmedlem eller den administrerende direktør eller (iv) to bestyrelsesmedlemmer i forening med den administrerende direktør.

- 12.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

13. Regnskab og revision

13.1 Regnskabsår

- 13.1.1 Selskabets regnskabsår følger kalenderåret og løber fra den 1. januar til den 31. december.

13.2 Årsrapport og halvårsrapport

- 13.2.1 Selskabet aflægger årsregnskab efter reglerne i årsregnskabsloven, herunder de særlige bestemmelser for statslige aktieselskaber, med de fornødne tilpasninger.

- 13.2.2 Selskabets årsregnskab skal revideres af en på virksomhedsmødet valgt godkendt revisor, som vælges for 1 år ad gangen, samt rigsrevisor.

- 13.2.3 Revisionen udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt god offentlig revisionskik, jf. rigsrevisorloven.

- 13.2.4 Årsrapporten påtegnes af begge revisorer i fællesskab.

- 13.2.5 Revisionen rapporterer til bestyrelsen. Rigsrevisor kan rapportere om revisionen til statsrevisorerne efter anmodning fra disse og af egen drift. Udkast til eventuel beretning til statsrevisorerne forelæg-

other members of the Board of Directors, auditors or others are to participate in a six-monthly meeting.

The regular agenda for the six-monthly meetings is determined in the strategic ownership document drawn up in collaboration between the Minister for Industry, Business and Financial Affairs and the company.

The Chair of the Board of Directors must also convene a meeting (ad hoc meetings) when the Chair deems it appropriate, or at the request of the Minister for Industry, Business and Financial Affairs or one of the auditors, specifying a specific topic.

Provisions regarding signing

The company shall be legally bound (i) by the joint signatures of the entire Board of Directors, (ii) by the joint signatures of the Chair of the Board and another board member or the CEO, (iii) by the joint signatures of a deputy chair of the Board of Directors and another member of the Board of Directors or the CEO, or (iv) by the joint signatures of two members of the Board of Directors and the CEO.

The Board of Directors may grant power of procuration

Accounting and auditing

Financial year

The company's financial year follows the calendar year and runs from 1 January to 31 December.

Annual report and interim report

The company presents annual accounts in accordance with the rules in the Danish Financial Statements Act, including on state-owned public limited companies, with the necessary adjustments.

The company's annual accounts must be audited by an approved auditor elected at the company meeting for 1 year at a time, as well as the Auditor General.

The audit is conducted in accordance with International Standards on Auditing, additional requirements in accordance with Danish auditing legislation and in accordance with good public auditing practice, cf. the Act on Audit of the State Accounts.

ges bestyrelsen og erhvervsministeren til udtalelse.

- 13.2.6 Fratræder selskabets revisor valgt på virksomhedsmødet, skal bestyrelsen, senest 14 dage efter at fratredelse er meddelt selskabet, indkalde til ekstraordinært virksomhedsmøde til valg af ny revisor.
- 13.2.7 Bestyrelsen foranlediger, at der udarbejdes og offentliggøres et årsregnskab for selskabet, og at årsregnskabet indsendes til Erhvervsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 13.2.8 Bestyrelsen foranlediger, at der udarbejdes og offentliggøres en halvårsrapport for selskabet, som dækker de første seks måneder af selskabets regnskabsår. Halvårsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen senest 3 måneder efter udløbet af den pågældende 6- måneders periode.
- 13.2.9 De i pkt. 13.2.7 og 13.2.8 nævnte årsrapporter og halvårsrapporter skal udfærdiges i overensstemmelse med de af bestyrelsen udarbejdede retningslinjer og årsregnskabsloven, herunder også de særlige regler vedrørende selskaber optaget til handel på et reguleret marked, som finder anvendelse for statslige aktieselskaber.

14. Ophør

- 14.1. Selskabets ophør beslattes ved lov.
- 14.2. Ved ophør træffer erhvervsministeren med finansministerens godkendelse beslutning om anvendelse af selskabets formue, medmindre andet følger af lov.

15. Vedtægtsændringer

- 15.1. Vedtægterne kan ændres af erhvervsministeren på et virksomhedsmøde.

16. Anmeldelse af vedtægterne

Both auditors shall express an opinion jointly on the annual report.

The auditor's report to the Board of Directors. The Auditor General may report about the audit to the public accountants on request from these and on his/her own initiative. Any draft report for the public accountants shall be presented to the Board of Directors and the Minister for Industry, Business and Financial Affairs for a statement.

Should the company auditor elected at the general meeting resign, the Board of Directors must, no later than 14 days after the company is notified of the resignation, convene an extraordinary company meeting to elect a new auditor.

The Board of Directors shall cause financial statements to be drawn up and published for the company, and ensure that these are sent to the Danish Business Authority no later than 4 months after the end of the financial year.

The Board of Directors shall cause an interim report for the company covering the first six months of the company's financial year to be drawn up and published. The interim report must be sent to the Danish Business Authority no later than 3 months after the end of the relevant six month period.

The annual and interim reports mentioned in sections 13.2.7 and 13.2.8 shall be executed in accordance with the guidelines produced by the Board of Directors and the Danish Financial Statements Act, including the special rules regarding companies admitted to trading on a regulated market which apply to state-owned public limited companies.

Discontinuation

The company's discontinuation is decided by law.

Upon discontinuation, the Minister for Industry, Business and Financial Affairs shall decide, subject to the approval of the Minister for Finance, on the use of the company's assets, unless otherwise required by law.

Amendments to the Articles of Association

16.1. Vedtægterne anmeldes til og registreres i Erhvervsstyrelsen efter reglerne i kapitel 2 i selskabsloven, hvorefter vedtægterne vil blive offentligt tilgængelige.

The Articles of Association may be amended by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs at a company meeting.

16.2. Enhver ændring i vedtægterne skal tillige anmeldes til og registreres i Erhvervsstyrelsen.

Notification of the Articles of Association

The Articles of Association are notified to and registered with the Danish Business Authority in accordance with the rules in Chapter 2 of the Danish Companies Act, after which the Articles of Association will be publicly available.

Any amendments to the Articles of Association shall also be reported to and registered with the Danish Business Authority.

Således vedtaget af den 26. april 2024.

Adopted on 26 April 2024.

Underskriftside til vedtægter for Danmarks Eksport- og Investeringsskatsfond

Signature page for Articles of Association for Denmark's Export and Investment Fund

København, den 26. april 2024

Copenhagen, 26 April 2024

På vegne af den danske stat v/erhvervsministeren:

On behalf of the Danish State pp/the Minister for Industry, Business and Financial Affairs:

Erhvervsminister Morten Bødskov

Bilag 1 til vedtægterne

Udbyttepolitik

Formål

Denne udbyttepolitik for Danmarks Eksport- og Investeringsfond (herefter "Selskabet") fastlægger principperne for udlodning af udbytte fra Selskabet.

Baggrund

I henhold til § 22 i lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond, fastsætter bestyrelsen en udbyttepolitik for Selskabet. Politikken skal godkendes af erhvervsministeren på et virksomhedsmøde og udgøre et bilag til Selskabets vedtægter.

Ansvar og tilsyn

Bestyrelsen er ansvarlig for, at politikken overholdes.

Anvendelsesområde

Politikken anvendes ved Selskabets resultatdisponering i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Definitioner

Udbetaling af udbytte: Udlodning af overskud som opgjort i Selskabets regnskab i det seneste regnskabsår og godkendt på virksomhedsmødet.

Beskrivelse

I henhold til § 22 i lov om Danmarks Eksport- og Investeringsfond fremgår det, at Selskabet kan udbetale udbytte til staten.

Det følger af Selskabets organisering som en selvstændig offentlig virksomhed (SOV), at selskabslovens regler om udlodning af udbytte, herunder særligt selskabslovens §§ 179-183, finder anvendelse for Selskabets udbetaling af udbytte. Der kan ikke udloddes større udbytte end det, som bestyrelsen indstiller til virksomhedsmødets godkendelse.

I det omfang Selskabet forpligtes til at udbetale udbytte, meddeler Erhvervsministeriet decharge til bestyrelsen for selve udbetalingen. Bestyrelsen vil, i forbindelse med, at der meddeles decharge

Annex 1 to the

Dividend Policy

Purpose

This dividend policy for Denmark's Export and Investment Fund (hereinafter referred to as "the Company") defines the principles for the distribution of dividends from the Company.

Background

Pursuant to section 22 of the Act on Denmark's Export and Investment Fund, the Board of Directors sets a dividend policy for the Company. The policy must be approved by the Minister for Industry, Business and Financial Affairs at a company meeting and constitute an appendix to the Company's Articles of Association.

Responsibility and supervision

The Board of Directors is responsible for compliance with the policy.

Scope The policy is used for the Company's distribution of profit in connection with presentation of the financial statements.

Definitions

Payment of dividends: Distribution of profits, as calculated in the Company's financial statements for the most recent financial year and approved at the company meeting.

Description

Pursuant to section 22 of the Act on Denmark's Export and Investment Fund, the Company may pay dividends to the State.

The organisation of the Company as an independent public company (IPC) means that the rules of the Danish Companies Act on distribution of dividend, including in particular sections 179– 183 of the Danish Companies Act, will apply to the Company's distribution of dividends. It is not possible to distribute dividends in excess of the dividend that the Board of Directors submits to the company meeting for approval.

To the extent that the Company is required to pay dividends, the Minister for Industry, Business and

for selve udbetalingen, ikke blive frigjort fra sit generelle ansvar for driften af Selskabet, men alene for beslutningen om at udbetale udbytte for det pågældende år. Der kan herudover meddeles decharge efter de almindelige regler i selskabsloven.

Størrelsen af udbyttebetaling fra Selskabet vil tage afsæt i en model for udbyttepolitikken, hvor Selskabet udbetaler udbytter på op til 50 pct. af årets resultat i det seneste regnskabsår. Udbyttebetalingen vil maksimalt kunne udgøre DKK 350 mio. kr.

Rapportering og dokumentation

I forbindelse med budgetopfølgning, som blandt andet tilgår erhvervsministeren på halvårsmøder, udarbejdes forecast for året. Selskabets forventede udbyttebetaling vil indgå i disse forecast.

København, den 26. april 2024
På vegne af den danske stat
v/erhvervsministeren:

Erhvervsminister Morten Bødskov

Financial Affairs will discharge the Board of Directors from its liability for the actual payment. In connection with discharge of liability for the actual payment, the Board of Directors will not be released from their general liability for the operation of the Company, but only for the decision to pay dividends for the relevant year. Discharge of liability may also take place in accordance with the rules of the Danish Companies Act.

The size of the Company's dividend payment will be based on a dividend policy model whereby the Company pays dividends of up to 50 percent of the profit from the most recent financial year. The dividend payment will constitute a maximum of DKK 350 million.

Reporting and documentation

A forecast for the year must be prepared in connection with budget control for the six-monthly meetings with the Minister for Industry, Business and Financial Affairs. The Company's expected dividend payments will be included in these forecasts.

Copenhagen, 26 April 2024
On behalf of the Danish State pp/ the Minister for Industry, Business and Financial Affairs: