

Vedtægter/Articles of Association

for/of VP SECURITIES A/S

CVR-nr. Central Business Register (CVR) no 21599336





Vedtægter / Articles of Association

| 1. NAVN | NAME |
|---|--|
| 1.1 Selskabets navn er VP SECURITIES A/S. | The name of the company is VP SECURITIES A/S. |
| 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene VÆRDIPAPIRCENTRALEN A/S og VP A/S. | The company also operates activities under the secondary names VÆRDIPAPIRCENTRALEN A/S and VP A/S. |
| 2. SELSKABETS FORMÅL | OBJECTIVE |
| 2.1 Selskabets formål er at drive virksomhed som værdipapircentral (CSD), samt levere accessoriske tjenesteydelser, i henhold til Europa Parlamentets og Rådets Forordning (EU) Nr. 909/2014 af 23. juli 2014 om forbedring af værdipapirafviklingen i Den Europæiske Union og om værdipapircentraler og anden relevant lovgivning. | The object of the company is to operate as a central securities depository (CSD) and to deliver ancillary activities under Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and other relevant legislation. |
| 3. SELSKABETS KAPITAL | THE COMPANY'S SHARE CAPITAL |
| 3.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 40.000.000 fordelt på aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. | The share capital of the company is DKK 40,000,000, divided into shares with a denomination of DKK 1,000 or multiples thereof. |
| 3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. | The share capital has been fully paid up. |
| 3.3 Aktierne er udstedt gennem VP SECURITIES A/S. | The shares have been issued via VP SECURITIES A/S. |
| 4. SELSKABETS AKTIER | COMPANY SHARES |
| 4.1 Selskabets aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog. | The company's shares shall be registered by name and shall be registered in the company's shareholder register. |
| 4.2 Selskabets aktier er omsætningspapirer. | The shares of the company are negotiable instruments. |
| 4.3 Enhver aktieovergang kræver bestyrelsens forudgående samtykke. | Any transfer of shares shall require the prior consent of the Board of Directors. |
| 4.4 Udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP SECURITIES A/S. | Payment of dividends shall be made by transfer to the accounts designated by the shareholders in accordance with the regulations applicable to VP SECURITIES A/S at any given time. |
| 4.5 Selskabets ejerbog føres af VP INVESTOR SERVICES A/S (CVR-nr. 30201183). | The company's shareholder register is kept by VP INVESTOR SERVICES (CBR no. 30201183). |

| | |
|--|---|
| <p>5. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE</p> | <p>GENERAL MEETINGS, AUTHORITY, LOCATION AND CONVENING</p> |
| <p>5.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.</p> | <p>The General Meeting is the supreme authority in all matters concerning the company, within the scope of Danish legislation and these Articles of Association.</p> |
| <p>5.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Region Hovedstaden. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i hænde senest 5 måneder efter regnskabsårets afslutning.</p> | <p>The Annual General Meeting shall be held at the company's domicile or within the Capital Region. The Annual General Meeting shall be held every year within such time that the approved and audited Annual Report can be submitted to the Danish Business Authority within five months after the close of the financial year.</p> |
| <p>5.3 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen.</p> | <p>Extraordinary General Meetings shall be held when deemed appropriate by the Board of Directors or the auditor. An Extraordinary General Meeting shall be convened within 14 days after being requested in writing by shareholders representing at least 1/20 of the share capital, in order to consider a specific subject.</p> |
| <p>5.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 og højst 4 ugers varsel. Indkaldelse sker på selskabets hjemmeside, dog skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.</p> | <p>General Meetings shall be convened by the Board of Directors giving not more than 4 and not less than 2 weeks' notice. General meetings are convened in the company's website, however in writing to all shareholders registered in the company's register of shareholders who have requested this.</p> |
| <p>5.5 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, såfremt denne skriftligt fremsætter krav herom overfor bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Fremsættes kravet senere, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.</p> | <p>Every shareholder shall be entitled to request the inclusion of a specific item on the agenda of the Annual General Meeting, provided that the shareholder makes a written request to this effect to the Board of Directors no later than 6 weeks prior to the date of the Annual General Meeting. If such request is submitted at a later time, the Board of Directors shall decide whether the requirement has been made in sufficient time for the item to be included on the agenda.</p> |
| <p>5.6 Generalforsamlinger i selskabet kan efter bestyrelsens beslutning afholdes med mulighed for, at aktionærer kan deltage elektronisk i generalforsamlingen, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på generalforsamlingen.</p> | <p>The Board of Directors can decide that shareholders shall have the opportunity to attend the General Meetings of the company electronically and to vote electronically, without attending the General Meetings in person.</p> |
| <p>6. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN</p> | <p>GENERAL MEETING, AGENDA</p> |
| <p>6.1 Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal forelægges generalforsamlingen, og for den ordinære</p> | <p>The agenda and the full text of the proposals to be submitted to the General Meeting, and in the case of the Annual General Meeting also the Annual Report with the</p> |



generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med revisionspåtegning, gøres tilgængelige til eftersyn for aktionærerne.

Auditors' Statement, shall be made available for review by the shareholders no later than 2 weeks prior to the General Meeting.

6.2 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

The agenda of the Annual General Meeting shall include the following:

1. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse
2. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer og eventuelt suppleanter
5. Valg af revisor
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne

1. Submission of the audited Annual Report for approval.
2. Notification of discharge to the Board of Directors and the Executive Board.
3. Decision on the appropriation of profits or covering of losses in accordance with the approved Annual Report.
4. The election of members of the Board of Directors and any deputies.
5. The election of auditor
6. Any proposals submitted by the Board of Directors and/or shareholders.

7. GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET

GENERAL MEETING, VOTING RIGHTS

7.1 Hvert aktiebeløb på DKK 1.000 giver én stemme.

Each share amount of DKK 1,000 shall give entitlement to one vote.

7.2 Møde- og stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som én uge inden afholdelse af generalforsamlingen er noteret i ejerbogen eller har anmeldt og dokumenteret deres erhvervelse med henblik på notering i ejerbogen. Møderet på generalforsamlingen er endvidere betinget af, at aktionæren senest tre dage forud for dennes afholdelse imod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort.

Shareholders who one week prior to the General Meeting are listed in the register of shareholders or have notified and documented their acquisition for the purpose of inclusion in the register of shareholders, shall be entitled to attend and vote at General Meetings. A further condition for attending General Meetings is that, no later than 3 days prior to the General Meeting, the shareholder has been issued with an admission card after presenting appropriate proof of identity.

7.3 Aktionærer med stemmeret efter pkt. 7.2 har mulighed for at brevstemme. Brevstemmer skal være fremkommet til selskabet senest 1 hverdag inden kl. 12.00 før afholdelse af generalforsamlingen.

Shareholders with voting rights pursuant to article 7.2 will be able to vote by post. Postal votes must be received by the company no later than before 12:00 noon one business day prior to the General Meeting.

7.4 Aktionæren har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmægtige skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt. Er fuldmagten udstedt til selskabets ledelse, kan den ikke gives for længere tid end 12 måneder og skal udstedes til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden, Aktionærer eller dennes fuldmægtig kan medbringe en rådgiver.

The shareholder shall be entitled to appoint a proxy to attend the meeting. Proxies shall present a written, dated power of attorney. If the power of attorney has been issued to the management of the company, it may not be granted for longer than 12 months and must be issued for a specific General Meeting with an agenda that is known in advance. Shareholders or their proxies may be accompanied by an advisor.

8. GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL

8.1 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.

8.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om majoritet eller repræsentation.

Vedtagelse af forslag om

- ændring af selskabets formålsbestemmelse, jf. pkt. 2,
- kapitalforhøjelse uden fortegningsret for aktionærerne,
- kapitalnedsættelse
- salg eller afvikling af hele eller væsentlige dele af selskabets virksomhed,
- likvidation, fusion eller spaltning, og
- ændring af nærværende pkt. 8.2, kræver yderligere, at 3/4 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital tiltræder forslaget.

8.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen være tilgængelig for aktionærerne.

9. BESTYRELSE OG DIREKTION

9.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 15 medlemmer, hvoraf de 10 medlemmer er valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsesmedlemmer skal fratræde på den følgende ordinære generalforsamling, men genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand og en næstformand.

GENERAL MEETING, CHAIRMAN, DECISIONS AND MINUTES

General Meetings shall be presided over by a Chairman of the meeting nominated by the Board of Directors. The Chairman of the meeting shall lead the deliberations and decide all procedural issues arising at the General Meeting and in connection with the casting of votes.

All matters submitted to the General Meeting shall be decided by simple majority of votes except those for which the Danish Companies Act lays down special rules concerning a majority or representation.

To adopt a proposal relating to:

- amendments to the article regarding the company's objective in the Articles of Association cf. Article 2;
- increasing the share capital without pre-emptive rights for the shareholders;
- reduction of the share capital;
- sale or dissolution of all or substantial parts of the company's activities;
- winding up of the company, or merger with or de-merger from another company; or
- amendments to this Article 8.2, shall also require that three quarters of both the votes cast and of the share capital with voting rights represented at the General Meeting, vote in favour of the proposal.

Minutes shall be taken of the deliberations of the General Meetings and shall be signed by the Chairman of the meeting. The minutes of the General Meeting shall be available to the shareholders no later than 2 weeks after the General Meeting has been held.

BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE BOARD

The Board of Directors shall consist of 15 members, of whom 10 members must be elected by the General Meeting. The members of the Board of Directors are elected for a term until the company's next Annual General Meeting, but re-election is possible.

The Board of Directors shall elect a Chairman and a Deputy Chairman from among their number.



- | | | |
|------------|--|--|
| 9.2 | Selskabets medarbejders ret til at blive repræsenteret i bestyrelsen reguleres af selskabslovens bestemmelser. | The employees' right to be represented in the Board of Directors shall be governed by provisions in the Danish Companies Act. |
| 9.3 | Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer, herunder over halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, er til stede. De i bestyrelsen behandlede emner afgøres ved simpelt stemmeflertal. | The Board of Directors shall form a quorum when more than half of all members, including more than half of the members elected at the General Meeting, are present. Board decisions shall be taken by simple majority vote. |
| 9.4 | Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. | The Board of Directors shall lay down rules of procedure for the more detailed regulation of the performance of its duties. |
| 9.5 | Bestyrelsen skal ansætte 1-3 direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabets virksomhed. | The Board of Directors shall appoint an Executive Board consisting of one to three members to be in charge of the day-to-day activities of the Company. |
| 9.6 | I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes én af dem som administrerende direktør. | If more than one Executive Officer is appointed, one of the Executive Managers shall be appointed Chief Executive Officer. |
| 9.7 | Der er udarbejdet overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer offentliggøres på selskabets hjemmeside. | Overall guidelines have been drawn up for the remuneration of the Board of Directors and Executive Board. These guidelines are published on the company's website. |
| 9.8 | Selskabets koncernsprog er dansk og engelsk. Møder i bestyrelsen kan derfor afholdes på dansk eller engelsk. | The Company's corporate languages shall be Danish and English. Board meetings may be conducted in Danish or English. |
| 10. | TEGNINGSREGEL | AUTHORITY TO BIND THE COMPANY |
| | Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med en direktør eller et bestyrelsesmedlem eller af den samlede bestyrelse. | The Chairman of the Board of Directors or the Deputy Chairman jointly with a member of the Executive Management Board or a member of the Board of Directors, or the full Board of Directors, shall be authorised to sign on behalf of the company. |
| 11. | REVISION | AUDIT |
| | Selskabets regnskaber revideres af én eller to statsautoriserede revisorer, der vælges af den ordinære generalforsamling for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted. | For the audit of the company's Annual Accounts, the Annual General Meeting shall appoint one or two state-authorized public accountants for a term until the company's next Annual General Meeting. Re-election is possible. |
| 12. | REGNSKAB M.V. | FINANCIAL, ETC. |
| 12.1 | Selskabets regnskabsår skal være kalenderåret. | The company's financial year runs from 1 January to 31 December. |

| | | |
|------------|---|--|
| 12.2 | Selskabets årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk. | The company's annual reports are prepared and presented in English. |
| 12.3 | I tilfælde af selskabets opløsning skal selskabets bundne fondsreserve anvendes til formål, som vedrører værdipapirclearing- og/eller registreringsvirksomhed. | If the company is dissolved, the company's undistributable funds shall be used for purposes that concern the business of securities clearing and/or book-entry of securities. |
| 13. | ELEKTRONISK KOMMUNIKATION | ELECTRONIC COMMUNICATION |
| 13.1 | Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk ved e-mail medmindre andet følger af selskabsloven. | All communication from the company to the individual shareholders may take place electronically via e-mail unless otherwise laid down in the Danish Companies Act. |
| 13.2 | Indkaldelse af aktionærene til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene kan således fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk herunder via e-mail. | Notices convening the shareholders to Annual and Extraordinary General Meetings, including the full wording of proposed amendments to the Articles of Association, submission of agenda, subscription lists, annual reports, company announcements, admission cards, and other general notifications from the company to the shareholders, may thus be transmitted electronically from the company to the shareholders, including by e-mail. |
| 13.3 | Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Al kommunikation fra aktionærene til selskabet kan ske elektronisk ved e-mail til e-mail-adresse direktion@vp.dk | The company shall be obliged to request shareholders registered by name to provide an electronic address to which announcements, etc. can be sent. It is the shareholder's responsibility to ensure that the company has the correct electronic address. All communication from the shareholders to the company may take place electronically by e-mail to direktion@vp.dk |
| 13.4 | Aktionærene kan på selskabets kontor få nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Sådanne oplysninger kan også tilsendes aktionæren efter dennes anmodning herom. | The shareholders may obtain further information on the requirements of the systems used and the procedure for electronic communication from the company's offices. This information can also be sent to the shareholder on request. |
| | I tilfælde af modstrid mellem den danske og den engelske version af disse vedtægter, skal den danske version lægges til grund. | In case of any discrepancy between the Danish and English versions of these Articles of Association, the Danish version shall prevail. |
| | Ovenstående vedtægter er blevet vedtaget på selskabets generalforsamling den 27. april 2009 og ændret på den ordinære generalforsamling den 26. april 2010, den 21. april 2016, den 24. april 2017 og den 18. december 2017. | These Articles of Association were adopted by the General Meeting of the company on 27 April 2009 and amended by the Annual General Meetings on 26 April 2010, 21 April 2016, 24 April 2017 and 18 December 2017. |