
V E D T Æ G T E R

FOR

VATTENFALL VINDKRAFT NØRREKÆR ENGE A/S

SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL**§ 1.**

Selskabets navn er Vattenfall Vindkraft Nørrekær Enge A/S.

Selskabets hjemstedskommune er Esbjerg.

§ 2.

Selskabets formål er at eje og drive vindmølleparken ved Nørrekær Enge samt direkte hermed forbundet virksomhed.

KAPITAL**§ 3.**

Selskabets kapital udgør 101.778.000 DKK, fordelt i aktier á 500,00 DKK eller multipla heraf.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

En aktionær i Selskabet må alene overdrage, herunder ved salg, gave eller på anden vis, Aktier til en person, som på tidspunktet for salget opfylder betingelserne for at blive betragtet som en Nabo ("Købsberettiget"). Som Naboer betragtes ejere af husstande beliggende inden for en afstand på højst 10 km fra en del af vindmølleparken ved Nørrekær Enge, samt jordbesiddere i lokalplanområdet omfattet af lokalplan nr. 134 for Vesthimmerlands Kommune og/eller lokalplan nr. 10.7.101 for Aalborg Kommune. De to parter fastsætter efter forhandling prisen for Aktierne.

Såfremt en aktionær i Selskabet ønsker at afhænde sine Aktier, og aktionæren ikke kan opnå enighed om salg af Aktierne med en Købsberettiget, kan aktionæren anmode Vattenfall Vindkraft A/S (Vattenfall) om at overtage Aktierne. I så fald skal Vattenfall tilbyde at overtage Aktierne til en pris, som fastsættes som en fair markedspris, jf. nedenfor, med et fradrag på 10 %.

Vattenfall fastsætter i ovennævnte tilfælde prisen for Aktierne, der afspejler en fair markedspris for Parken uden at der tages hensyn til muligheden for udskiftning af turbiner. Såfremt den pågældende aktionær ikke kan acceptere den af Vattenfall tilbudte pris, kan denne inden for en frist på 4 uger fra modtagelse af tilbud fra Vattenfall anmode Foreningen af Statsautoriserede Revisorer om at udpege en uafhængig ekspert, der skal fastsætte en fair markedspris for Aktierne i henhold til ovenstående principper og ved brug af gængse værdiansættelsesprincipper. I så tilfælde skal den uafhængige eksperts værdiansættelse være bindende for Vattenfall.

Såfremt den af den uafhængige ekspert fastsatte pris er lavere end eller svarer til den af Vattenfall tilbudte pris, bærer aktionæren samtlige omkostninger ved værdiansættelsen ved den uafhængige ekspert. Er den således fastsatte pris højere end den af Vattenfall tilbudte pris, dækker Vattenfall omkostningerne til den uafhængige ekspert.

Uanset ovenstående kan en aktionær i Selskabet til enhver tid overdrage sine aktier i Selskabet til et helejet holdingselskab, forudsat at holdingselskabet til enhver tid efter overdragelsen ejes 100% af aktionæren.

Overgang af aktier ved arv er omfattet af ovenstående bestemmelser, således at afdødes Aktier alene kan overtages af en Købsberettiget. Såfremt der ikke kan opnås enighed med en Købsberettiget om dennes overtagelse af Aktierne, og såfremt Vattenfall fastholder, at en ikke Købsberettiget arving ikke skal være berettiget til at beholde Aktierne, skal Vattenfall tilbyde at overtage Aktierne i overensstemmelse med ovenstående, dog således at der ikke skal foretages et fradrag på 10 %.

En aktionær er forpligtet til at sælge Aktier som følge af, at den pågældende ved fraflytning eller salg af et grundareal ikke længere opfylder betingelserne for at betragtes som en Nabo. Såfremt en sådan aktionær ikke kan opnå enighed med en Købsberettiget om overtagelse og såfremt Vattenfall fastholder, at den pågældende aktionær ikke skal være berettiget til at beholde Aktierne, skal Vattenfall tilbyde at overtage Aktierne i overensstemmelse med ovenstående, dog således at der ikke skal foretages et fradrag på 10 %.

I det omfang Vattenfall måtte være forpligtet til at tilbyde at købe Aktier af en aktionær eller dennes arvinger/bo i medfør af et eller flere af ovenstående afsnit, skal dette ske en gang årligt, ved næstkommende aflæggelse af årsrapport.

De økonomiske og forvaltningsmæssige rettigheder til aktierne overgår ved deponeringen til den købende Part. Det er en betingelse for enhver overdragelse, at den nye ejer tiltræder den mellem de øvrige aktionærer gældende aktionæroverenskomst.

Parterne er berettiget til at pantsætte sine aktier i Selskabet, i hvilket tilfælde panthaver skal acceptere, at aktierne i tilfælde af fuldbyrdelse alene kan overdrages i overensstemmelse med ovenstående bestemmelser. Parterne må ikke isoleret overføre de forvaltningsmæssige beføjelser, der knytter sig til aktierne i Selskabet til tredjemand.

Ovenstående bestemmelser om og begrænsninger for overdragelse af aktier i Selskabet finder ikke anvendelse for Vattenfall, der skal være berettiget til helt eller delvist at overdrage sine aktier i Selskabet til en eller flere andre personer eller virksomheder til den pris og på de vilkår, som Vattenfall måtte finde hensigtsmæssigt. En erhverver af sådanne aktier skal respektere nærværende aktionæroverenskomst og skal tillægges de rettigheder og forpligtelser efter overenskomsten som tilkommer Vattenfall, herunder retten efter nærværende bestemmelse til frit at videreoverdrage aktierne.

§ 4.

Aktierne skal lyde på navn og være noteret som lydende på navn i selskabets aktiebog. Aktiebogen indeholder en fortegnelse over samtlige aktionærers navn og adresse samt aktiernes størrelse.

Der udstedes ikke aktiebreve.

Ingen aktie har særlige rettigheder.

Indløsning kan ske i overensstemmelse med reglerne i Selskabsloven.

Aktierne er ikke-omsætningspapirer.

Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed udover hvad der måtte fremgå af vedtægternes § 3 og gældende aktionæroverenskomst.

GENERALFORSAMLINGER

§ 5.

Generalforsamlinger indkaldes med 14 dages varsel ved brev til hver enkelt aktionær noteret som sådan i selskabets aktiebog.

Ordinære generalforsamlinger afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i Styrelsen inden udløbet af fristen i Årsregnskabsloven.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, en revisor eller en generalforsamling finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes inden 2 uger når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen.

Alle generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemstedsadresse eller i Nordjylland.

§ 6.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent.

2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
3. Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

Forslag fra aktionærerne til behandling på en generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 6 uger før afholdelsen heraf.

STEMMERET

§ 7.

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på 500 DKK én stemme.

§ 8.

Alle beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre Aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet. Står stemmerne lige, skal valg af dirigent, bestyrelsesmedlemmer, revisorer og lignende afgøres ved lodtrækning.

BESTYRELSE OG DIREKTION

§ 9.

Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1 medlem. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

TEGNINGSREGEL

§ 10.

Selskabet tegnes af to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.

REVISION

§ 11.

Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret eller registreret revisor, der vælges for et år ad gangen.

§ 12.

Selskabets regnskabsår løber fra den 1.1 til den 31.12. Selskabets første regnskabsår løber fra stiftelsen til 31. december 2010.

§ 13.

Årsrapporten opgøres overensstemmende med god regnskabsskik og under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser.

Således vedtaget på selskabets generalforsamling den [] 2010.