

## VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

for/of **TCM GROUP A/S**

CVR-nr. Central Business Register (CVR) no 37291269

---

**LAW FIRM**

[WWW.KROMANNREUMERT.COM](http://WWW.KROMANNREUMERT.COM)

CVR NO. DK 62 60 67 11

MATTER ID. 1041134 HWJ/CBG

DOC. NO. 50452907-7

**VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION**

**1. NAVN**

1.1 Selskabets navn er TCM Group A/S.

**NAME**

The company's name is TCM Group A/S.

**2. FORMÅL**

2.1 Selskabets formål er direkte eller indirekte at eje kapitalandele i selskaber med virksomhed inden for køkken, bad og garderobereskabe samt anden forbundet virksomhed.

**OBJECTS**

The object of the company is to hold interests, directly or indirectly, in companies with activities within the kitchen, bath and wardrobe industry and other associated business.

**3. SELSKABETS KAPITAL**

3.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 1.000.000 fordelt på aktier á DKK 0,1 eller multipla heraf.

**SHARE CAPITAL**

The company's share capital is DKK 1,000,000, divided into shares of DKK 0.1 or any multiple thereof.

3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

The share capital has been fully paid up.

3.3 Ved kontant forhøjelse af aktiekapitalen skal selskabets aktionærer have ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten til fordel for andre.

In connection with any cash capital increase, the company's shareholders are entitled to subscribe for the new shares in proportion to their shareholdings, unless the general meeting resolves to override such pre-emption rights in favour of others.

**4. SELSKABETS AKTIER**

4.1 Selskabets aktier er udstedt på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.

**SHARES**

The company's shares are issued in the names of the holders and shall be recorded in the names of the holders in the company's register of shareholders.

4.2 Selskabets aktier er omsætningspapirer. Aktierne er frit omsættelige og ikke indløselige.

The company's shares are negotiable instruments. The shares shall be freely transferable and non-redeemable.

4.3 Selskabets aktier er registreret i værdipapircentralen VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, og selskabet udsteder således ikke fysiske ejerbeviser. Rettigheder vedrørende selskabets aktier skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom fastsatte regler.

The company's shares are registered with the Danish securities centre VP Securities A/S, Central Business Register (CVR) number 21 59 93 36, and therefore the company shall not issue any physical share certificates. All rights attaching to the shares

shall be notified to VP securities A/S in accordance with the applicable rules.

- 4.4 Ejerbogen føres af VP Services A/S, CVR-nr. 30 20 11 83. Ejerbogen er ikke tilgængelig for aktionærerne.

The register of shareholders shall be kept by VP Services A/S, Central Business Register (CVR) number 30 20 11 83. The register of shareholders shall not be available for inspection by the shareholders.

## 5. KAPITALFORHØJELSE

## INCREASE OF THE SHARE CAPITAL

- 5.1 Bestyrelsen er i perioden indtil den 6. november 2022 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved kontant indskud, apportindskud og/eller gældskonvertering ad en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt DKK 200.000. Forhøjelsen skal ske til markedskurs.

In the period until 6 November 2022, the board of directors is authorised on one or more occasions to increase the share capital without pre-emptive rights for the existing shareholders by cash contribution; contribution in kind; and/or conversion of debt by issuance of new shares of no more than nominal DKK 200,000. The subscription is to be made at market price.

- 5.2 Bestyrelsen er i perioden indtil den 6. november 2022 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen ad én eller flere gange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved kontant indbetaling med indtil i alt nominelt DKK 200.000 aktier ved at tilbyde selskabets eller dets datterselskabets direktører eller medarbejdere at tegne aktierne til en kurs, der er lavere end markedskursen.

In the period until 6 November 2022, the board of directors is authorised on one or more occasions to increase the share capital without pre-emptive rights for the existing shareholders by cash contribution by issuance of new shares of no more than nominal DKK 200,000 in connection with subscription of shares by the company's or its subsidiaries' officers employees at a subscription price below market price.

- 5.3 Nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelserne i 5.1 eller 5.2 skal være omsætningspapirer og skal udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. De nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier.

Any new shares issued under the authorisations in 5.1 or 5.2 shall be negotiable instruments and shall be issued in the names of the holders and recorded in the names of the holders in the company's register of shareholders. The negotiability of the new shares shall not be subject to restrictions. The new shares shall carry the same rights as the company's existing shares.

- 5.4 Ved udnyttelse af bemyndigelserne i 5.1 og 5.2 kan bestyrelsen samlet set forhøje selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt DKK 200.000.

When exercising the authorisations given in articles 5.1 and 5.2 the board of directors is overall authorised to increase the share capital of the company with a total of nominally DKK 200,000.

**6. KONCERNSPROG**

6.1 Selskabet har udover dansk også engelsk som koncernsprog. Møder i bestyrelsen kan afholdes på engelsk.

**7. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE**

7.1 Aktionærernes beslutningskompetence udøves på generalforsamlingen

7.2 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender, inden for de i lovgivningen og disse vedtægter fastsatte grænser.

7.3 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.

7.4 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan modtages i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

7.5 Bestyrelsen skal senest 8 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre den påtænkte dato for generalforsamlingens afholdelse samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.

7.6 Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal indkaldes senest 2 uger efter, at det skriftligt er begæret af bestyrelsen, revisor eller aktionærer, der tilsammen ejer mindst 5% af aktiekapitalen.

7.7 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 3 uger og tidligst 5 uger før dagen for generalforsamlingen

**CORPORATE LANGUAGE**

In addition to Danish, the company also has English as corporate language. Meetings of the board of directors may be held in English.

**GENERAL MEETINGS; POWERS, VENUE AND NOTICE**

The shareholders' authority to pass resolutions shall be exercised at the general meeting.

Subject to statute and to these articles of association, the general meeting has the supreme authority in all the company's affairs.

General meetings shall be held at the company's registered office or in the Greater Copenhagen area.

The annual general meeting shall be held every year in time for the audited and adopted annual report to reach the Danish Business Authority (in Danish: Erhvervsstyrelsen) before expiry of the time limit provided by the Danish Financial Statements Act (in Danish: Årsregnskabsloven).

No later than eight weeks before the date of the annual general meeting, the board of directors shall announce the scheduled date of the general meeting as well as the latest date for the submission of requests by shareholders to have specific issues included on the agenda.

Extraordinary general meetings to consider specific issues shall be convened within two weeks of receipt of a written request to such effect from the board of directors, the auditor, or shareholders holding in aggregate no less than 5% of the share capital.

General meetings shall be convened by the board of directors no later than three weeks and no earlier than five weeks before the date of the general meeting by publishing a notice on the company's website

via selskabets hjemmeside og ved e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

and, where requested, by e-mail to all shareholders registered in the register of shareholders.

7.8 Selskabets generalforsamlinger er ikke åbne for offentligheden medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde giver tilladelse hertil. Selskabets generalforsamling er dog altid åben for pressen.

The company's general meetings shall not be open to the public, unless authorised by the board of directors in each individual case. However, the company's general meetings shall always be open to the press.

## 8. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN

## GENERAL MEETING; AGENDA

8.1 Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen (inkl. dagen for dennes afholdelse) gøre følgende oplysninger tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside:

For a continuous period of three weeks beginning no later than three weeks before the date of any general meeting (including the date of the meeting), the company shall make the following information available to the shareholders on the company's website:

1. Indkaldelsen.
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den reviderede årsrapport.
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
5. Eventuelle formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne.

1. The notice convening the general meeting.
2. The aggregate number of shares and voting rights at the date of the notice.
3. The documents to be submitted to the general meeting, including, in the case of the annual general meeting, the audited annual report.
4. The agenda of the general meeting and the full text of any proposal to be submitted to the general meeting.
5. Proxy and postal voting forms, if applicable, unless such forms are sent directly to the shareholders.

På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen indeholde følgende punkter:

The agenda of the annual general meeting shall include the following items:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

1. The report of the board of directors on the company's activities during the past financial year.

- |  |  |
|--|--|
| 2. Godkendelse af den reviderede årsrapport.   | 2. Adoption of the audited annual report.  |
| 3. Godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar.                             | 3. Adoption of the remuneration for the board of directors and any board committees. |
| 4. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. | 4. Appropriation of profit or loss as recorded in the adopted annual report.         |
| 5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.   | 5. Election of directors.  |
| 6. Valg af revisor(er).  | 6. Election of auditor(s).   |
| 7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne.                                 | 7. Any proposal by the board of directors and/or shareholders.                       |

## **9. GENERALFORSAMLINGEN, STEMME- OG REPRÆSENTATIONSRET MV.**

## **GENERAL MEETINGS; VOTING RIGHTS AND RIGHTS OF REPRESENTATION, ETC.**

- |  |  |
|--|--|
| 9.1 Hver aktie á nominelt DKK 0,1 giver én stemme på selskabets generalforsamlinger.   | Each share of nominally DKK 0.1 shall carry one vote at the company's general meetings.  |
| 9.2 En aktionær har ret til selv at møde på generalforsamlingen eller ved en fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver.  | Shareholders may attend general meetings in person or by proxy and may, in both cases, be accompanied by an advisor.   |
| 9.3 En fuldmægtig kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig eller elektronisk og dateret fuldmagt. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen. Dirigenten afgør endeligt ethvert spørgsmål om fuldmagters gyldighed. | Proxies may exercise voting rights on behalf of shareholders subject to presenting a written or electronic and dated instrument of proxy. The company shall make a written or electronic proxy form available to all shareholders entitled to vote at the general meeting. The chairman of the meeting finally decides on any matters relating to the authenticity of any proxies. |
| 9.4 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme på sine aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse.  | A shareholder's rights to attend and vote at general meetings shall be determined on the basis of the shares held by the shareholder on the date of registration. The date of registration shall be one week before the date of the general meeting.   |

- 9.5 Aktionærers eller disses fuldmægtiges deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver.
- 9.6 En aktionær kan inden for de seneste 3 måneder før generalforsamlingens afholdelse stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om forhold, der er af betydning for bedømmelsen af årsrapporten og selskabets stilling i øvrigt eller for forhold, hvorom der skal tages beslutning på generalforsamlingen.
- 9.7 Generalforsamlingen kan afholdes på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning. Dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens brug, herunder indkaldelse og dagsorden med fuldstændige forslag til generalforsamlingen samt øvrigt materiale til brug for denne, kan udarbejdes på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning.
- 10. GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL**
- 10.1 Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder generalforsamlingen og sikrer, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.
- 10.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, medmindre andet følger af selskabsloven eller af disse vedtægter.
- 10.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen eller en bekræftet udskrift af denne vil være tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemsted. Senest 2 uger ef-
- Shareholders shall notify the company of their attendance or their proxy holder's attendance at any general meeting no later than three days before the date of the general meeting. This requirement shall also apply to any advisers.
- Within the three months immediately preceding the date of any general meeting, a shareholder may submit questions in writing to the company's management about matters of significance to the assessment of the annual report and the general position of the company or of significance to any matter to be resolved at the general meeting.
- General meetings may be held in either Danish or English as resolved by the board of directors. Documents prepared for use by the general meetings, including notice convening the general meeting and agenda with the complete proposals as well as any additional material, may be prepared in Danish or English as resolved by the board of directors.
- GENERAL MEETINGS; CHAIRMAN, RESOLUTIONS AND MINUTES**
- The board of directors shall appoint a chairman to preside over the general meeting and to ensure that the meeting is held in an orderly and proper manner. The chairman shall decide all matters relating to the transaction of business and voting.
- All business transacted by the general meeting shall be decided by a simple majority of votes, unless otherwise provided by the Danish Companies Act (in Danish: Selskabsloven) or by these Articles of Association.
- Minutes shall be kept of the proceedings at general meetings, which shall be signed by the chairman of the meeting. The minutes or a certified copy of the minutes shall be available for inspection by the shareholders at the company's registered office. No later than two weeks after the general meeting, the

ter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne for generalforsamlingen på selskabets hjemmeside.

results of voting at the meeting shall be announced on the company's website.

## **11. BESTYRELSE**

## **BOARD OF DIRECTORS**

11.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 4-6 medlemmer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Personer, som på generalforsamlingstidspunktet er fyldt 70 år, kan ikke vælges til bestyrelsen.

The company is managed by a board of directors consisting of 4 to 6 directors elected by the general meeting to hold office until the next annual general meeting. Any persons that as of the date of the general meeting is 70 years or more cannot be elected to the board of directors.

11.2 Bestyrelsen vælger en formand og en næstformand. En direktør må ikke vælges til formand eller næstformand.

The board of directors elects a chairman and a vice-chairman. No member of the executive management may be elected as chairman or vice-chairman.

11.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er repræsenteret. Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt flertal. Formandens eller ved dennes forfald næstformandens stemme er afgørende ved stemmelighed.

The board of directors forms a quorum when more than half of all directors are represented. All business transacted by the board of directors shall be decided by a simple majority of votes. In the event of an equality of votes, the chairman or, in the chairman's absence, the vice-chairman shall have a casting vote.

11.4 Bestyrelsen skal vedtage en forretningsorden om udførelsen af sit hverv.

The board of directors shall adopt rules of procedure governing the performance of its duties.

11.5 Referater af bestyrelsesmøder skal underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

Minutes of board meetings shall be signed by all directors present at the meeting.

## **12. DIREKTION**

## **EXECUTIVE MANAGEMENT**

12.1 Bestyrelsen ansætter 1-5 direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabets virksomhed. Såfremt direktionen består af mere end et medlem, skal et af disse udpeges som administrerende direktør.

The board of directors shall appoint one to five executive officers to be responsible for the day-to-day management of the company's business. If the executive management consists of more than one member, one member shall be appointed as chief executive officer.



**13. INCITAMENTS AFLØNNING**

- 13.1 Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsaf-  
lønnning af ledelsen, jf. selskabslovens § 139, stk. 2. Ret-  
ningslinjerne, der er godkendt af generalforsamlingen,  
er tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.tcm-  
group.dk](http://www.tcm-<br/>group.dk)

**14. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

- 14.1 Selskabet kan anvende elektronisk dokumentudveksling  
samt elektronisk post (e-mail) i kommunikation mellem  
selskabet og aktionærerne. Dette omfatter, men er ikke  
begrænset til, indkaldelse af aktionærerne til ordinær og  
ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstæn-  
dige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dags-  
orden, årsrapport m.v. samt øvrige generelle oplysning-  
er fra selskabet til aktionærerne. Selskabet kan altid  
benytte almindelig brevpост som alternativ til elektronisk  
kommunikation. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at  
selskabet er i besiddelse af korrekt elektronisk kontakt-  
oplysning. Aktionærerne kan få oplysninger om kravene  
til de anvendte systemer og om fremgangsmåden ved  
elektronisk kommunikation ved henvendelse til selska-  
bet.

**15. TEGNINGSREGEL**

- 15.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening  
med en direktør, af bestyrelsens formand i forening med  
et bestyrelsesmedlem, eller af den samlede bestyrelse.

**16. REVISION**

- 16.1 Selskabets årsregnskab revideres af én eller to statsau-  
toriserede revisorer valgt af generalforsamlingen for ti-  
den indtil næste ordinære generalforsamling.

**INCENTIVE REMUNERATION**

Guidelines have been adopted for incentive remu-  
neration for the members of the management, cf.  
section 139(2) of the Danish Companies Act. The  
guidelines are published on the company's website,  
[www.tcmgroup.dk](http://www.tcmgroup.dk)

**ELECTRONIC COMMUNICATION**

The company may use electronic exchange of docu-  
ments and electronic mails (e-mails) when communi-  
cating with its shareholders. This includes, but is not  
limited to giving notice to shareholders of annual and  
extraordinary general meetings, including the com-  
plete proposals for amendment of the articles of as-  
sociation, forwarding the agenda and the annual re-  
port, etc. and providing other general information to  
the shareholders. The company may always use or-  
dinary mail as an alternative to electronic communi-  
cation. The shareholders are responsible for ensur-  
ing that the company is in possession of the correct  
electronic contact details. The shareholders may re-  
quest information on the system requirements and  
on the procedure to be followed when communi-  
cating by electronic means by contacting the com-  
pany.

**POWER TO BIND THE COMPANY**

The company shall be bound by the signatures of  
the chairman of the board acting jointly with a mem-  
ber of the executive management, by signatures of  
the chairman of board acting jointly with a board  
member, or by the entire board of directors acting  
jointly.

**AUDITING**

The company's financial statement shall be audited  
by one or two state-authorized public accountants

elected by the general meeting to hold office until the next annual general meeting.

- 16.2 Selskabets årsrapporter og delårsrapporter skal udarbejdes og aflægges på engelsk. Bestyrelsen kan beslutte, at årsrapporten tillige kan udarbejdes på dansk.

The company's annual reports and interim financial reports are prepared and presented in English. The board of directors may resolve that the annual report shall also be prepared in Danish.

**17. REGNSKABSÅR**

**FINANCIAL YEAR**

- 17.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

The company's financial year shall be the calendar year.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamlingen den 7. november 2017 og opdateret i forbindelse med bestyrelsesbeslutning den 24. november 2017.

As adopted on the extraordinary general meeting of the company on 7 November 2017 and updated following a board resolution on 24 November 2017.