

**Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Athena Investments A/S****Til aktionærerne i Athena Investments A/S  
CVR-nr. 36 69 69 15**

I henhold til vedtægternes § 8 indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Athena Investments A/S (Athena) Generalforsamlingen afholdes:

**Torsdag den 23. april 2020 kl. 15.00  
hos IDA Conference,  
Kalvebod Brygge 31-33,  
1780 København**

**VIGTIG INFORMATION**

Den danske regerings anbefalinger og restriktioner i forbindelse med COVID-19-pandemien, herunder det nuværende forbud mod forsamlinger på mere end 10 personer, vil naturligvis have indvirkning på Athenas kommende ordinære generalforsamling.

Generalforsamlingen vil blive afholdt i overensstemmelse med regeringens anbefalinger og restriktioner, og Selskabet træffer alle nødvendige foranstaltninger for at værne om de involverede parter helbred og sikkerhed. På den ordinære generalforsamling vil Selskabet derfor være repræsenteret af et meget begrænset antal repræsentanter. Desuden har bestyrelsen besluttet at undgå enhver form for servering af mad og drikkevarer.

**Endvidere opfordrer Athena indtrængende Selskabets aktionærer til ikke at deltage personligt i den ordinære generalforsamling men snarere at lade sig repræsentere ved fuldmagt eller at afgive brevstemme forud for generalforsamlingen (se nærmere oplysninger nedenfor).**

Bestyrelsens beretning, der skal præsenteres på den ordinære generalforsamling, vil i år blive uploadet på Selskabets hjemmeside senest mandag den 20. april 2020. Aktionærerne er velkomne til at indsende skriftlige spørgsmål vedrørende beretningen og Selskabet pr. e-mail til: [contact@athenainvestments.com](mailto:contact@athenainvestments.com). Sådanne spørgsmål vil blive besvaret skriftligt så hurtigt som muligt. Både spørgsmål og svar vil blive gjort tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.athenainvestments.com](http://www.athenainvestments.com).

Til aktionærernes orientering kan der gælde restriktioner i forbindelse med adgangen til den lokation, hvor generalforsamlingen afholdes, hvilket kan afskære enkeltpersoner fra at få adgang afhængig af deres eventuelle nylige rejseaktiviteter, karantæne og/eller tegn på sygdom.

## Dagsorden

### 1. Bestyrelsens beretning

Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning.

### 2. Godkendelse af årsrapporten

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2019 med revisionspåtegning godkendes.

### 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2019, og at underskuddet på EUR 51.271.000 overføres til indregning i det overførte resultat.

### 4. Forslag fra bestyrelsen

#### 4.1 Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion

I overensstemmelse med den nyligt implementerede lovgivning om vedtagelse af en vederlagspolitik foreslår bestyrelsen, at vedhæftede udkast til vederlagspolitik godkendes på generalforsamlingen.

Vederlagspolitikken er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens §§ 139 og 139a og gælder for Selskabets bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken erstatter Selskabets nuværende "*Generelle retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen i Athena Investments*

A/S", der blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 23. april 2019.

Som følge af vedtagelsen af dette forslag vil bestemmelsen i vedtægternes § 19 vedrørende disse retningslinjer blive slettet, og den nuværende § 20 bliver til § 19.

#### 4.2 Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade Selskabet erhverve egne aktier. Antallet af egne aktier, der erhverves i perioden, må ikke overstige 10 % af selskabskapitalen på beslutningstidspunktet, ligesom Selskabets samlede beholdning af egne aktier i Selskabet ikke må overstige 10 % af selskabskapitalen på erhvervestidspunktet. Vederlaget for egne aktier må ikke afvige med mere end 10 % fra den officielle kurs noteret på Nasdaq Copenhagen A/S på erhvervestidspunktet.

#### 4.3 Ændring af vedtægternes § 5 (Ejerbog)

VP Services A/S, som fører Selskabets ejerbog, er fusioneret med VP Securities A/S med VP Securities A/S som fortsættende selskab. Bestyrelsen foreslår derfor at ændre § 5 i Selskabets vedtægter, således at "VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30 20 11 83," udskiftes med "VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36," hvilket medfører, at vedtægternes § 5 ændres som følger:

## "§ 5.

### *Ejerbog*

*Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36."*

#### **4.4 Ændring af vedtægternes § 9 (Afstemning om Selskabets vederlagsrapport som et fast punkt på dagsordenen)**

Som følge af de nye regler i selskabslovens § 139b, stk. 4, der indfører en pligt til at afholde en vejledende afstemning om Selskabets vederlagsrapport for det seneste regnskabsår, foreslår bestyrelsen en ændring i § 9 i Selskabets vedtægter, således at der tilføjes et fast punkt på dagsordenen vedrørende afstemning om Selskabets vederlagsrapport. Dette medfører, at vedtægternes § 9 ændres som følger:

### "§ 9

- 1. Bestyrelsens beretning*
- 2. Godkendelse af årsrapporten*
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport*
- 4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om Selskabets vederlagsrapport*
- 5. Valg af bestyrelsesmedlemmer*
- 6. Valg af revisorer*
- 7. Eventuelt indkomne forslag"*

#### **4.5 Bemyndigelse af generalforsamlingens dirigent**

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og

anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

#### **5. Valg af bestyrelsesmedlemmer**

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg, og bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Peter Høstgaard-Jensen
- Sigieri Diaz della Vittoria Pallavicini
- Jean-Marc Janailhac
- Valerio Andreoli Bonazzi
- Michèle Bellon.

Oplysninger om de opstillede kandidaters baggrund findes på s. 6 – 7.

#### **6. Fastsættelse af vederlag til bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår et bestyrelsesshonorar for 2020 baseret på følgende beløb:

Honorar til formanden:	60.000 EUR
Honorar til næstformanden:	50.000 EUR
Honorar pr. menigt medlem:	30.000 EUR

#### **7. Valg af revisorer**

I overensstemmelse med Revisionsudvalgets anbefaling foreslår bestyrelsen genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab. Revisionsudvalget er uafhængigt af tredjemand og er ikke omfattet af nogen aftale med

tredjemand, der begrænser generalforsamlingens valg til bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.

\*\*\*

## **Vedtagelseskrav**

Vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 4.3 og 4.4 om ændring af Selskabets vedtægter kræver, at forslagene tiltrædes med et flertal på mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Dagsordenens øvrige forslag kan vedtages med simpel majoritet.

## **Aktiekapital og stemmeret**

Selskabets aktiekapital er på kr. 533.313.475,00 fordelt på 106.662.695 aktier à kr. 5,00. Hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver én stemme på generalforsamlingen.

## **Registreringsdato og deltagelse**

Registreringsdatoen er torsdag den 16. april 2020.

Aktionærer, der besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort som beskrevet nedenfor.

## **Rekvirering af adgangskort**

Som beskrevet i indledningen opfordres aktionærene til ikke at deltage personligt i den ordinære generalforsamling men i stedet at afgive deres stemme ved fuldmagt eller pr. brev. Eventuelle aktionærer, der alligevel ønsker at deltage personligt, skal rekvirere

et adgangskort senest fredag den 17. april 2020 for at kunne deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres:

- Elektronisk via VP Investor Services' hjemmeside, [www.vp.dk/agm](http://www.vp.dk/agm) eller via Selskabets hjemmeside [www.athenainvestments.com](http://www.athenainvestments.com).
- Ved at kontakte VP Investor Services A/S per telefon 43 58 88 66 eller e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).

Athena tilbyder at udsende elektroniske adgangskort. Dette forudsætter, at aktionærens e-mailadresse i forvejen er registreret på Athenas Investorportal. Efter tilmelding vil aktionæren således modtage et elektronisk adgangskort, som skal fremvises på generalforsamlingen ved brug af for eksempel en smartphone eller tablet. Alternativt kan i stedet medbringes et print af adgangskortet. Hvis adgangskortet ikke medbringes, kan adgang til generalforsamlingen dog opnås mod forevisning af legitimation (såfremt aktionæren har anmodet om adgangskort inden for tidsfristen (jf. ovenfor)).

Hvis en aktionær ikke har registreret en e-mailadresse eller ikke ønsker at modtage et elektronisk adgangskort, vil adgangskort blive sendt med almindelig post. Athena er ikke ansvarlig for eventuelle forsinkelser ved fremsendelsen.

Stemmesedler vil blive udleveret i ankomstregistreringen ved generalforsamlingen.

## **Fuldmagt og brevstemme**

Som beskrevet ovenfor opfordres aktionærene til at afgive deres stemme ved fuldmagt eller pr. brev som følge af COVID-19-situationen. Aktionærene kan vælge at:

- give fuldmagt til bestyrelsen. I dette tilfælde vil stemmerne blive afgivet i overensstemmelse med bestyrelsens anbefaling,
- give afkrydsningsfuldmagt til bestyrelsen ved at afkrydse, hvordan stemmerne ønskes afgivet,
- give fuldmagt til navngiven tredje-mand, eller
- afgive brevstemme.

Via Selskabets hjemmeside [www.athenainvestments.com](http://www.athenainvestments.com) eller via VP Investor Services' hjemmeside, [www.vp.dk/agm](http://www.vp.dk/agm), kan aktionærer elektronisk afgive brevstemme eller fuldmagt. Fuldmagts- eller brevstemmeblanketten kan endvidere downloades via [www.athenainvestments.com](http://www.athenainvestments.com), printes og sendes i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S pr. brev eller skannet pr. e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).

Fuldmagter og brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest onsdag den 22. april 2020 kl. 12.00.

Bemærk venligst, at der kan afgives *enten* fuldmagt *eller* brevstemme, men ikke begge dele.

### **Øvrige oplysninger**

Følgende materiale vil være tilgængeligt på Athenas hjemmeside [www.athenainvestments.com](http://www.athenainvestments.com) senest onsdag den 1. april 2020:

- Indkaldelsen inklusive dagsorden og fuldstændige forslag
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen

- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2019 og udkastet til vederlagspolitikken
- De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og brevstemme.

Aktionærer kan skriftligt fremsende spørgsmål til Selskabet, herunder til dagsordenen og dokumenter til brug for generalforsamlingen. Spørgsmål kan fremsendes pr. post til Selskabets kontor eller pr. mail til [contact@athenainvestments.com](mailto:contact@athenainvestments.com). De fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt, og såvel spørgsmål som svar vil blive gjort tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.athenainvestments.com](http://www.athenainvestments.com).

København, den 1. april 2020

Bestyrelsen

## **Kandidater til Bestyrelsen**

### **Peter Høstgaard-Jensen** Bestyrelsesformand

Tidligere adm. direktør i Elsam A/S

Kandidatuddannet kemiingeniør og business-uddannet  
Født i 1945  
Nationalitet: Dansk

Indvalgt som formand i oktober 2010  
Senest valgt i april 2019

Kompetencer af særlig relevans for Athena: Energi, elforsyning

Andre ledelseshverv:

- Crestwing ApS (formand)
- Borean Innovation A/S (bestyrelsesmedlem)
- Frederikshavn Forsyning A/S (bestyrelsesmedlem)
- Nordenergie A/S (bestyrelsesmedlem)
- Norsk Miljøkraft AS (bestyrelsesmedlem)

Peter Høstgaard-Jensen anses for at være et uafhængigt bestyrelsesmedlem.

### **Sigieri Diaz della Vittoria Pallavicini** Næstformand

Grundlægger og arbejdende bestyrelsesformand i Armonia SGR, grundlægger og næstformand i Atlantica Real Estate, bestyrelsesformand og adm. direktør i SDP Fiduciaria  
Tidligere adm. direktør i Greentech Energy Systems A/S (nu Athena Investments A/S) fra 2010 – 2014

Kandidatuddannet (cum Laude) i økonomi og erhvervsøkonomi  
Født i 1969  
Nationalitet: Italiensk

Indvalgt som næstformand i april 2018  
Senest valgt i april 2019

Kompetencer af særlig relevans for Athena: Bred erfaring og ekspertise inden for investering, M&A og finansielle markeder samt med en omfattende international berøringsflade og netværk

Andre ledelseshverv:

- Armonia SGR S.p.A (formand)
- Armonia Holding S.r.l (formand)
- Atlantica Real Estate S.r.l (næstformand)
- SDP Holding di Partecipazioni S.r.l (bestyrelsesmedlem)
- SDP Fiduciaria S.r.l (formand og adm. direktør)
- SDP Advisory S.A (formand)
- Holding Pallavicini S.p.A (bestyrelsesmedlem)
- Fidim S.r.l (bestyrelsesmedlem)
- SDP Capital Management (Malta) Ltd (bestyrelsesmedlem)
- SDP Real Estate S.r.l. (bestyrelsesmedlem)

Sigieri Diaz della Vittoria Pallavicini anses ikke for at være et uafhængigt bestyrelsesmedlem, idet han repræsenterer storaktionærerne i Athena Investments A/S.

### **Jean-Marc Janailhac**

Seniorrådgiver hos Macquarie Capital (Macquarie Investment bank division)  
Tidligere adm. direktør i Veolia Environment Services Sydeuropa (Datterselskab af affaldsbehandlingsdivision i Veolia Environment Group)

Kandidatuddannet i økonomi  
Født i 1954  
Nationalitet: Fransk

Indvalgt som bestyrelsesmedlem i oktober 2010  
Senest valgt i 2019

Kompetencer af særlig relevans for Athena: Miljø & forsyningsselskaber, Energi & vedvarende energi, Infrastruktur & Anlægsarbejder.

Andre ledelseshverv:

- SFIC development SAS (adm. direktør)
- SFEIR SA (bestyrelsesmedlem)
- Cabinet Roux SA (bestyrelsesmedlem)
- Fabregue SA (bestyrelsesmedlem)
- Fondation Contes (finansiel rådgiver)
- Eurohold (seniorrådgiver)
- PhotoMe (bestyrelsesmedlem)

Jean-Marc Janailhac anses for at være et uafhængigt bestyrelsesmedlem.

### **Valerio Andreoli Bonazzi**

Adm. direktør i Epico og datterselskabet Hydrowatt Abruzzo S.p.A

Kandidatuddannet inden for finansiering  
Født i 1970  
Nationalitet: Italiensk

Indvalgt som bestyrelsesmedlem i oktober 2010  
Senest valgt i 2019

Kompetencer af særlig relevans for Athena: Hydro, biomasse, sol, vind

Andre ledelseshverv:

- Epico (adm. direktør)

- Hydrowatt Abruzzo spa (adm. direktør)

Valerio Andreoli Bonazzi anses for at være et uafhængigt bestyrelsesmedlem.

### **Michèle Bellon**

Tidligere adm. direktør i ERDF

Kandidatuddannet ingeniør, speciale inden for kernekraft  
Født i 1949  
Nationalitet: Fransk

Indvalgt som bestyrelsesmedlem i april 2014  
Senest valgt i 2019

Kompetencer af særlig relevans for Athena: Bred erfaring inden for energiområdet og fra store virksomheder, som opererer internationalt.

Andre ledelseshverv:

- RATP (bestyrelsesmedlem)
- HF Company (bestyrelsesmedlem)
- Groupe Cahors (bestyrelsesmedlem)

Michèle Bellon anses for at være et uafhængigt bestyrelsesmedlem.