

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Athena Investments A/S

**Til aktionærene 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:

**Tirsdag den 23. april 2019 kl. 15.00
på Radisson Blu Royal Hotel,
Hammerichsgade 1,
1611 København V**

Der er adgang til generalforsamlingen
fra kl. 14.00, hvor der er mulighed for
at få en kop kaffe eller te indtil klokken
15.00.

For at deltage i generalforsamlingen
kræves indløsning af adgangskort.
Som aktionær kan du bestille
adgangskort (til dig selv og evt. en
rådgiver) via Athenas hjemmeside
(www.athenainvestments.com) eller
VP Investor Services' hjemmeside
(www.vp.dk/agm) eller ved at kontakte
VP Investor Services A/S pr. telefon på
43 58 88 66 eller pr. e-mail til
vpinvestor@vp.dk.

Frist for bestilling af adgangskort er
onsdag den 17. april 2019.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning:

Bestyrelsen indstiller, at
beretningen tages til efterretning.

2. Godkendelse af årsrapporten

Bestyrelsen foreslår, at den
reviderede årsrapport for 2018
med revisionspåtegning
godkendes.

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

Bestyrelsen foreslår, at der for
regnskabsåret 2018 udbetales et
udbytte på DKK 3.094 (EUR
0,414) per aktie a nominelt DKK
5 svarende til MDKK 313,6
(MEUR 42,0), og at det
resterende overskud overføres til
indregning i overført resultat.

4. Forslag fra bestyrelsen

- 4.1** Bestyrelsen foreslår, at
generalforsamlingen bemyndiger
bestyrelsen til i tiden indtil næste
ordinære generalforsamling at
lade Selskabet erhverve egne
aktier, idet antallet af egne aktier
erhvervet i perioden ikke må
overstige 10% af
selskabskapitalen på
beslutningstidspunktet, ligesom
Selskabets samlede beholdning
af egne aktier i Selskabet ikke må
overstige eller som følge af
erhvervelsen overstige 10 pct. af
selskabskapitalen på
erhvervelsestidspunktet.
Vederlaget for egne aktier må
ikke afvige med mere end 10 %
fra den officielle kurs noteret på
Nasdaq Copenhagen A/S på
erhvervelsestidspunktet.

4.2 Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender vedlagte opdaterede retningslinjer for incitamentsafklønning af Athena Investments' bestyrelse og direktion og dermed godkender at ændre sidste punktum i vedtægternes § 19 til følgende:

"Retningslinjerne er behandlet og godkendt på Selskabets generalforsamling den 23. april 2019 og kan findes på Selskabets hjemmeside."

4.3 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. 5 – 7.

6. Fastsættelse af vederlag til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår et bestyrelseshonorar for 2019 baseret på følgende beløb:

Honorar til formanden: 60.000 EUR

Honorar pr. 50.000 EUR næstformand:

Honorar pr. menigt medlem: 30.000 EUR

7. Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

Forslaget er baseret på en anbefaling fra revisionskomiteen og er ikke påvirket af tredjeparter.

Dagsordenen og bestyrelsens fuldstændige forslag er tilgængelige i et separat dokument.

Vedtagelseskrav

Vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 4.2 om ændring af Selskabets vedtægter kræver, at forslaget 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 a kr. 5,00. Hvert aktiebeløb på

kr. 5,00 giver én stemme på generalforsamlingen.

Registreringsdato og deltagelse

Registreringsdatoen er tirsdag den 16. april 2019.

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

Adgang til generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren senest onsdag den 17. april 2019 kl. 23.59 har anmodet om at rekvirere et adgangskort. Adgangskort kan rekvireres:

- Elektronisk via VP Investor Services' hjemmeside, www.vp.dk/agm eller via Selskabets hjemmeside www.athenainvestments.com.
- hos VP Investor Services A/S per telefon 43 58 88 66 eller e-mail til 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

Aktionærer, som er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan vælge at:

- give fuldmagt til navngiven tredjemand,
- 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, eller
- afgive brevstemme.

Via Selskabets hjemmeside www.athenainvestments.com eller via VP Investor Services' hjemmeside, www.vp.dk/agm, kan aktionærer elektronisk afgive brevstemme eller fuldmagt. Fuldmagts- eller brevstemmeblanketten kan endvidere downloades via 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.

Fuldmagter skal være VP Investor Services A/S i hænde senest onsdag den 17. april 2019 kl. 23.59.

København, den 27. marts 2019

Bestyrelsen

Brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest onsdag den 17. april 2019 kl. 23.59.

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 senest mandag den 1. april 2019:

- 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 2018
- Formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og brevstemme.

Aktionærer kan skriftligt stille 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.

Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt eller mundtligt på generalforsamlingen, medmindre svaret allerede fremgår af en spørgsmål/svar-funktion på Selskabets hjemmeside www.athenainvestments.com.

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 november 2018

Kompetencer af særlig relevans for Athena: Energi, elforsyning

Andre ledelseshverv:

- Crestwing ApS (formand)
- Aalborg Energie Teknik a/s (bestyrelsesmedlem)
- 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 Armònia 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

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)
- Terre dei Pallavicini S.r.l (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)
- Banca Interprovinciale (Banca Illimity) (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 2018

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)

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 2018

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 2018

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)

Michèle Bellon anses for at være et uafhængigt bestyrelsesmedlem.