

Nasdaq Copenhagen  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Copenhagen Capital A/S  
Nasdaq Copenhagen: CPHCAP ST  
og CPHCAP PREF32  
Cvr.nr.: 30731735  
www.copenhagencapital.dk

Dato 4. april 2024  
Udsteder Copenhagen Capital A/S  
Kontaktperson direktør Rasmus Greis  
Antal sider 2 (samt bilag)

### Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Copenhagen Capital A/S

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Copenhagen Capital A/S (CVR-nr. 30 73 17 35) mandag den 29. april 2024 kl. 10.00. Generalforsamlingen afholdes på Kongens Nytorv nr. 5, 1050 København K og delvist elektronisk.

#### Dagsorden:

1. Udpegning af dirigent, jf. vedtægternes § 3.4
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår
3. Forelæggelse af årsrapporten for 2023 med ledelsesberetning og godkendelse af årsrapporten
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Vederlagsrapport, som vedlagt i bilag
6. Kapitalnedsættelse ved annullation af egne 8% 2024 præferenceaktier
7. Vedtægtsændringer, som vedlagt i bilag
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen, som omtalt i bilag
9. Valg af revisor
10. Eventuelt

#### Vedtagelseskrav

Godkendelse af forslag under punkterne 1, 3, 4, 5, 8 og 9 kan vedtages med simpelt flertal. Vederlagsrapporten under punkt 5 fremlægges til vejledende afstemning. Godkendelse af forslag under punkt 6 og 7 kræver godkendelse af 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af stamaktiekapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

#### Ad pkt. 3.

Det foreslås at godkende årsrapporten.

#### Ad pkt. 4.

Det foreslås, at der disponeres som angivet i den offentliggjorte årsrapport for 2023.

#### Ad pkt. 5.

Det foreslås at vedtage den fremlagte vederlagsrapport.

#### Ad pkt. 6.

Bestyrelsen fremsætter forslag om kapitalnedsættelse ved annullation af de nom. kr. 8.684.791 egne 8% præferenceaktier 2024, som selskabet indløste d. 27. marts 2024 i henhold til vedtægternes § 2.10. Kapitalnedsættelsen sker i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2, til kurs 208, det vil sige kr. 2,08 pr. aktie à kr. 1, svarende til tilbagekøbskursen.

#### Ad pkt. 7.

Bestyrelsen fremsætter forslag om vedtægtsændringer i henhold til vedlagte bilag. Der er tale om konsekvensændringer som følge af kapitalnedsættelsen, jf. pkt. 6.

#### Ad pkt. 8.

I overensstemmelse med selskabets vedtægter er Christian Rossing Lønberg, Hans August Lund, Sarah-Alice N.J. Skade-Rasmussen samt Paul Wissa Hvelplund på valg. Alle ønsker genvalg. Om bestyrelsesmedlemmers øvrige ledelseshverv m.v. henvises til bilag og årsrapporten for 2023.

## Ad pkt. 9.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PWC, PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

\*\*\*

Indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden, de fuldstændige forslag, selskabets vedtægter samt de formularer, der kan anvendes ved tilmelding, stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse per brev, vil blive fremlagt på selskabets hjemmeside [www.copenhagencapital.dk](http://www.copenhagencapital.dk) til eftersyn for aktionærerne senest 3 uger før generalforsamlingen og tilstilles samtidig enhver kapitalejer, som har fremsat anmodning herom.

I henhold til vedtægternes punkt 3.11 fastlægges en aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens kapitalandele i forhold til de kapitalandele, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er mandag den 22. april 2024 kl. 23.59, 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Adgang til selskabets generalforsamling har alle aktionærer og medlemmer af pressen, der mindst 3 dage forud for generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse ved anmodning af adgangskort. Der må ikke foretages bånd- eller filmoptagelser på generalforsamlingen. Adgangskort kan bestilles elektronisk via aktionærportalen på selskabets hjemmeside eller ved at kontakte selskabet med angivelse af VP-kontonummer. Sidste frist for bestilling af adgangskort er torsdag, den 25. april 2024 kl. 23.59.

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen elektronisk, kan få adgang ved skriftlig henvendelse til [rg@copenhagencapital.dk](mailto:rg@copenhagencapital.dk) med angivelse af VP-kontonummer mindst 3 dage forud for generalforsamlingen og med angivelse af, at de ønsker at deltage elektronisk. De vil herefter modtage link el. lignende information til brug for deltagelsen. Forbuddet mod bånd- og filmoptagelser gælder også ved elektronisk deltagelse.

Aktionærer, der er forhindret i at deltage på generalforsamlingen, kan give møde ved fuldmægtig. Aktionærer kan endvidere afgive deres stemme forud for generalforsamlingens afholdelse ved at afgive brevstemme. Afgivelse af fuldmagt eller stemme per brev kan ske elektronisk via aktionærportalen på selskabets hjemmeside [www.copenhagencapital.dk](http://www.copenhagencapital.dk) - eller ved at downloade fuldmagts-/brevstemmeblanket fra selskabets hjemmeside og indsende denne til selskabet. Sidste frist for afgivelse af fuldmagt elektronisk er torsdag, den 25. april 2024 kl. 23.59 og sidste frist for afgivelse af brevstemme er torsdag, den 25. april 2024 kl. 23.59.

Selskabets nominelle kapital udgør kr. 70.711.801 og består af nominelt kr. 49.019.913 stamaktier, nominelt kr. 8.684.791 8% præferenceaktier 2024 og nominelt 13.007.097 40% præferenceaktier 2032. Aktiekapitalen er fordelt i aktier à kr. 1. På generalforsamlingen giver hver stamaktiebeløb på kr. 1 én stemme. Præferenceaktierne har ikke stemme- eller repræsentationsret. Selskabet har udpeget Spar Nord Bank A/S som kontoførende institut. Aktionærerne kan herigennem udøve deres finansielle rettigheder.

Aktionærer kan stille spørgsmål til selskabets ledelse vedrørende dagsordenen eller de ovenfor nævnte dokumenter. Spørgsmål skal sendes til Copenhagen Capital A/S enten per almindelig post på adressen, Copenhagen Capital A/S, Niels Hemmingsens Gade 4, 1153 København K eller per e-mail til [rg@copenhagencapital.dk](mailto:rg@copenhagencapital.dk).

Yderligere information kan opnås ved at kontakte selskabet via telefon 70 27 10 60 eller [rg@copenhagencapital.dk](mailto:rg@copenhagencapital.dk).

Med venlig hilsen

Copenhagen Capital A/S  
direktør Rasmus Greis  
Telefon: +45 70 27 10 60  
Email: [rg@copenhagencapital.dk](mailto:rg@copenhagencapital.dk)

# Copenhagen Capital



Vederlagsrapport for Copenhagen Capital  
A/S iht. selskabslovens § 139b

# Copenhagen Capital

## 1. Indledning

Formålet med denne rapport er at give et gennemsigtigt overblik over anvendelse af Copenhagen Capital A/S vederlagspolitik i aflønning af selskabets direktion og bestyrelse i 2023. Bestyrelsens vederlag er i overensstemmelse med vederlagspolitikken.

På generalforsamlingen i april 2022 blev der vedtaget en ny Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger i henhold til Årsregnskabslovens § 139 og 139a og Anbefalinger for god Selskabsledelse. Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger er offentliggjort på selskabets hjemmeside under fanen Investor Relationer, hvor også Vederlagsrapporten kan findes.

Oplysningerne indeholdt i Vederlagsrapporten er udledt fra de reviderede årsrapporter for Selskabet for regnskabsårene 2022 og 2023, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.copenhagencapital.dk](http://www.copenhagencapital.dk).

### 1.1 Godkendelse af vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger

Den aktuelle udgave af Vederlagspolitikken og Overordnede retningslinjer er blevet godkendt af bestyrelsen i 2023 og er implementeret i overensstemmelse med de nuværende incitamentsaflønninger.

Warrants giver modtageren ret, men ikke en pligt, til at tegne aktier i Selskabet til en given kurs i en given periode. En warrant giver modtageren ret til tegning af én aktie af nom. kr. 1 i Selskabet. Nutidsværdien ved tildelingen beregnes efter Black & Scholes modellen og oplyses i Selskabets årsrapport. Det tildelte antal warrants kan justeres bl.a. i tilfælde af visse kapitaldispositioner samt større udbyttebetalinger. I 2021 er der med direktionen indgået et nyt warrantprogram med udløb i 2024.

## 2. Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et fast årligt basisvederlag, der betales kontant. Størrelsen af basishonoraret for det indeværende regnskabsår indstilles hvert år til generalforsamlingens godkendelse. Formanden modtager 3 x basisvederlaget. Grundet selskabets begrænset organisation, og fordi der ikke er oprettet særskilte bestyrelsesudvalg modtager formanden et fast årligt vederlag som betales kvartalsvis bagud.

Udgifter forbundet med bestyrelsesmøder betales af Selskabet.

Bestyrelsen modtager ikke incitamentsaflønning, andet variabelt vederlag eller pensionsbidrag.

# Copenhagen Capital

## 2.1. Bestyrelseshonorar for dette regnskabsår

For regnskabsåret 2023 udgør bestyrelseshonoraret kr. 1.173.334 og kan specificeres således:

Skema 1   Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2023							
Navn og stilling	Årlig vederlag		Årligt tillægsvederlag		Samlet vederlag		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Christian Rossing Lønberg Formand	320.000	350.000	533.333	400.000	853.333	750.000	
Sarah-Alice N.J. Skade- Rasmussen Bestyrelsesmedlem	106.667	150.000	-	-	106.667	150.000	
Paul Wissa Hvelplund Bestyrelsesmedlem	106.667	150.000	-	-	106.667	150.000	
Hans August Lund Bestyrelsesmedlem	106.667	150.000	-	-	106.667	150.000	
I alt	640.001	700.000	533.333	400.000	1.173.334	1.200.000	

# Copenhagen Capital

## 3. Direktionens aflønning

Bestyrelsen vurderer og aftaler hvert år Direktionens samlede aflønning. Direktionens aflønning kan bestå af en fast del og en variabel del i henhold til retningslinjerne i Selskabets Vederlagspolitik.

Den faste aflønning kan bestå af et fast honorar og øvrige personalegoder, såsom pensionsbidrag, frokost, avis, telefon, internetadgang m.v.

Selskabet ser det formålstjenligt, at der er en variabel aflønning af Selskabets Direktion. Den variable aflønning kan bestå af kontant bonus, provision ved nytegning af aktier, deltagelse i et warrantprogram, eller en kombination heraf. Den variable løn del kan ikke overstige det faste honorar.

Kontant bonus skal for en direktør være afhængig af de økonomiske og individuelle resultater, som Selskabet og den enkelte direktør opnår. I helt særlige tilfælde kan bestyrelsen give en direktør en yderligere diskretionær kontant godtgørelse, f.eks. som led i ansættelse, fratrædelse eller en ekstraordinær indsats.

I forbindelse med børsnoteringen af 40% Præferenceaktien 2032, blev direktionen tildelt 1.000 stk. 40% Præferenceaktier 2032, til en samlet værdi af kr. 8.320.

Der er ikke udbetalt nogen form for vederlag for besiddelse af ledelseshverv i dattervirksomheder.

Ansættelseskontrakten for Rasmus Greis følger almindelige vilkår. Opsigelsesvarslet udgør 6 måneder for Copenhagen Capital A/S og 3 måneder af Direktøren.

Direktionen har tidligere modtaget warrents, han deltager derfor i incitamentsprogrammet i henhold til Selskabets 'Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning'. Direktionen kan udnytte sine warrents frem til 31. december 2024. Hvorfor der er incitament til at holde fokus på den langsigtede strategi.

For yderligere oplysninger henvises til Selskabets 'Vederlagspolitik' og 'Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning'.

# Copenhagen Capital

## 3.1. Direktionshonorar for indeværende regnskabsår

For regnskabsåret 2023 udgør direktionshonoraret kr. 1.156.438 og kan specificeres således:

Skema 2 | Direktionens vederlag for regnskabsåret 2023

Navn og stilling	Årligt honorar		Personalegoder		Aktiebaseret aflønning (40% Præferenceaktier 2032)						Samlet vederlag			
	2023	2022	2023	2022	Tildelt antal stk.		Samlet værdi		Andel af det årlige honorar		Andel af det årlig faste honorar		2023	2022
					2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
Rasmus Bonde Greis Direktør	1.140.000	1.020.000	8.118	-	1.000	-	8.320	-	0,5%	-	0,7%	-	1.156.438	1.020.000
I alt	1.140.000	1.020.000	8.118	-	1.000	-	8.320	-	0,5%	-	0,7%	-	1.156.438	1.020.000

# Copenhagen Capital

## 3.2. Direktionens øvrige forhold

Den variable løn del kan ikke overstige det faste årlige honorar. Variabel løn kan tilbageholdes, hvis der er misligholdelse eller svindel. Der er ikke tilbageholdt nogen form for variabel løn da vederlagspolitikken ikke giver mulighed for dette.

## 4. Årlige ændringer i aflønning - sammenligningsoplysninger

Skemaerne nedenfor viser ændringer i den modtagne aflønning og Selskabets resultater.

## 5. Overensstemmelse med Vederlagspolitikken

Vederlaget for Bestyrelsen og Direktionen for regnskabsåret 2023 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken. Vederlagsrapporten er drøftet af Bestyrelsen den 29. februar 2024, og fremlagt på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Vederlagsrapporten for 2022 er vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2023 (vejledende afstemning). Der var ingen bemærkninger til vedtagelsen.



# Copenhagen Capital

Skema 3 | Sammenligning af vederlag og Selskabets resultater over de seneste 5 regnskabsår

Finansielle resultater	2023 (DK'000)	2023 vs. 2022 (%)	2022 (DK'000)	2022 vs. 2021 (%)	2021 (DK'000)	2021 vs. 2020 (%)	2020 (DK'000)	2020 vs. 2019 (%)
Koncernens resultat før finansielle poster (EBIT)	32.584	17,27	27.785	24,35	22.344	6,06	21.068	39,49
Koncernens resultat før kurs- og værdireguleringer (EBVAT)	17.631	-2,26	18.039	7,04	16.853	13,86	14.801	63,87
Moders resultat før kurs- og værdireguleringer (EBVAT)	-75.882	-167,77	111.967	-27,52	154.471	-1,91	157.471	345,87
Koncernens egenkapital	469.868	-13,61	543.863	12,15	484.957	39,29	348.154	12,68
Egenkapitalafkast (%) – ROE (EBVAT)	3,48	-0,85	3,51	-13,33	4,05	-10,00	4,5	26,40
Indre værdi (kurs)	7,66	-15,27	9,04	19,42	7,57	62,80	4,65	15,38
<b>Direktion</b>								
Rasmus Bonde Greis, Direktør	1.156	13,33	1.020	-27	465 <sup>1</sup>	NA	NA	NA
Egil Rindorf, Interim Direktør	NA	NA	NA	NA	600	NA	NA	NA
Lars Falster, Tidl. Adm. Direktør	NA	NA	NA	NA	351	-47,5 <sup>2</sup>	1.456	22,7
<b>Bestyrelse*</b>								
Christian Rossing Lønberg, Formand	853	13,73*	750	42,26	525	NA	NA	NA
Sarah-Alice N.J. Skade-Rasmussen, Bestyrelsesmedlem	107	-28,67*	150	NA	NA	NA	NA	NA
Hans August Lund, Bestyrelsesmedlem	107	-28,67*	150	NA	NA	NA	NA	NA
Paul Wissa Hvelplund, Bestyrelsesmedlem	107	-28,67*	150	NA	NA	NA	NA	NA
Henrik Oehlenschläger, Formand	NA	NA	NA	NA	150	-9,09	165	89,7
Egil Rindorf, Bestyrelsesmedlem	NA	NA	NA	NA	75	-9,64	83	89,7
Peter Elling Helmersen, Bestyrelsesmedlem	NA	NA	NA	NA	75	NA	75	NA
<b>Gennemsnitligt vederlag for Medarbejdere (FTE)</b>								
Vederlag for Medarbejdere (FTE)	519	-4,42	543	-25,6	730	-24,7	970	-52,9

<sup>1</sup> Ansættelsen startede i september måned – ændringen er baseret på annualiserede beløb

<sup>2</sup> Fratrudd 4 maj 2021 - ændringen er baseret på annualiserede beløb

\* Sammenligningstal er i året tilpasset, så de følger regnskabsåret.

# BESTYRELSE & DIREKTION

CHRISTIAN LØNBERG

*(formand)*

*Mand, født 1967*

Uddannet HD (Finansiering)



Christian er uddannet HD i finansiering og har erhvervs-mæssig baggrund i den finansielle sektor. Han har mere end 25 års erfaring som investor og rådgiver indenfor ejendomsinvesteringer. Har været ansvarlig for ejendoms-transaktioner og udvikling i Copenhagen Capital A/S siden etableringen i 2014.

Indvalgt i bestyrelsen i 2021.

HANS AUGUST LUND

*(bestyrelsesmedlem)*

*Mand, født 1977*

Uddannet Cand.Polit



August er uddannet Cand.polit. og har erhvervs-mæssig erfaring fra sin tid som direktør i Goldman Sachs i London. Han arbejder i dag som økonom og investor med særlig erfaring inden for ejendoms-investering, food & beverage og sustainability. Indvalgt i bestyrelsen i 2018.

SARAH-ALICE N.J

SKADE-RASMUSSEN

*(bestyrelsesmedlem)*

*Kvinde, født 1982*

Uddannet Cand.merc Finansiering & Strategisk Management



Sarah er uddannet Cand.merc. i finansiering og strategisk management. Hun har med afsæt i en periode som management konsulent hos Bain Nordic arbejdet med digital innovation og strategi, senest som head of TV2 Play BTB og partnerships. Indvalgt i bestyrelsen i 2021.

PAUL WISSA HVELPLUND

*(bestyrelsesmedlem)*

*Mand, født 1967*

Uddannet Cand.merc i Erhvervs-økonomi & ledelse og Gemnolog



Paul er uddannet Cand.merc. i erhvervsøkonomi og ledelse og Gemnolog. Han driver ure- og smykkeforretning i København (2. generation) gennem Hvelplund Watches & Jewellery. Paul er derudover ejendomsinvestor i Storkøbenhavn. Indvalgt i bestyrelsen i 2020.

RASMUS GREIS

*Direktør*

*Mand, født 1988*

Uddannet Cand.merc Finansiering & Strategisk Management og CEMS MIM



Rasmus har arbejdet for Copenhagen Capital A/S siden august 2017. Har bl.a. haft ansvaret for etableringen, opbygningen og salget af Copenhagen Suites ApS samt opbygning og udvikling af koncernens ejendoms-portefølje. Direktør siden 2021.



## **Vedtægter**

For

Copenhagen Capital A/S

Niels Hemmingsens Gade 4

1153 København K

CVR nr. 30 73 17 35

## VEDTÆGTER for Copenhagen Capital A/S

### 1. Navn, hjemsted og formål

1.1 Selskabets navn er Copenhagen Capital A/S.

1.2 Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed indenfor aktier, obligationer, fordringer og udlån, ejendomme og valuta samt anden virksomhed relateret til ovennævnte aktiviteter, blandt andet udlejning af ejendomme for der igennem at opnå et langsigtet egenkapitalafkast. Selskabet kan tillige drive virksomhed via dattervirksomheder og associerede virksomheder.

### 2. Selskabets kapital og aktier

2.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK ~~70.711.801~~62.027.010 og består af ~~tre~~to aktieklasser, ~~stamaktier, 8% præferenceaktieklasser 2024~~ og 40% præferenceaktieklasser 2032. Aktiekapitalen er opdelt i nominelt DKK 49.019.913 ~~stamaktier, nominelt DKK 8.684.791~~ ~~8% præferenceaktier 2024~~ og nominelt DKK 13.007.097 40% præferenceaktier 2032. Selskabets aktiekapital er fordelt i kapitalandele à DKK 1 og multipla heraf og udstedes gennem VP Securities A/S.

2.2 Selskabets stamaktier og præferenceaktier er navneaktier. I forbindelse med navnenotering skal kapitalejeren oplyse en e-mailadresse, hvortil meddelelser til kapitalejeren kan sendes, jf. afsnit 6.

2.3 Selskabets kapitalandele er omsætningspapirer, og der gælder ingen

indskrænkninger i kapitalandelenes omsættelighed.

2.4 Ingen kapitalejer er for så vidt angår stamaktier forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse hverken helt eller delvist. Kapitalejere er for så vidt angår præferenceaktier forpligtet til at lade deres aktier indløse helt eller delvist efter bestemmelserne i vedtægternes pkt. 2.10. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder i forhold til andre kapitalandele i samme klasse.

2.5 Selskabet kan med frigørende virkning udbetale udbytte til den konto i et kontoførende pengeinstitut, som fremgår af ejerbogen eller det hos VP Securities A/S registrerede.

2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets kapitalandele optaget til notering på et reguleret marked, og selskabets stamaktier og 40% præferenceaktier 2032 er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

2.7 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelser:

2.7.1 (a) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2027 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 10.000.000 ved udstedelse af 40% præferenceaktier 2032 ved kontant indbetaling. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder, som eksisterende 40% præferenceaktier 2032, og skal således ikke have stemmeret eller repræsentationsret, jf. vedtægternes pkt. 3.10. De skal være omsætningspapirer,

skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse i henhold til vedtægternes pkt. 2.10. Bestyrelsen beslutter, om de nye præferenceaktier skal kunne tegnes til favørkurs og øvrige vilkår.

2.7.1 (b) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2027 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 27.500.000 ved udstedelse af 40% præferenceaktier 2032 til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende 40% præferenceaktier 2032 og skal således ikke have stemmeret eller repræsentationsret, jf. vedtægternes pkt. 3.10. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse i henhold til vedtægternes pkt. 2.10. *Bestyrelsen har den 8. juni 2023 udnyttet bemyndigelsen for så vidt angår nominelt DKK 507.097 40% præferenceaktier 2023. Den resterende bemyndigelse er herefter på nominelt DKK 26.992.903.*

2.8 Bestyrelsen er frem til den 1. april 2027 bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve egne kapitalandele med en pålydende værdi på indtil 50% af selskabets samlede stamaktiekapital og op til hele selskabets præferenceaktiekapital. Såfremt stamaktier erhverves, skal vederlaget svare til den på erhvervelsestidspunktet noterede

kurs på NASDAQ Copenhagen A/S plus/minus 10%. Såfremt præferenceaktier erhverves, skal vederlaget svare til en minimumkurs på DKK 1 pr. præferenceaktie af DKK 1 og en maksimal kurs svarende til den indløsningskurs med tillæg af præferenceafkast, der følger af pkt. 2.10.

2.9 Bestyrelsen er indtil den 1. april 2025 bemyndiget til ad en eller flere omgange at udstede warrants uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, som giver ihændehaverne ret til at tegne stamaktier i selskabet for op til nominelt DKK 980.087 og til at beslutte de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for sådanne warrants. For nye aktier udstedt i henhold til pkt. 2.9 skal gælde, at de nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige stamaktier, at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder, som selskabets eksisterende stamaktier. Udstedte warrants, der bortfalder uudnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan genudstedes eller genanvendes. *Bestyrelsen har udnyttet denne bemyndigelse med udstedelse af 480.087 warrants, der giver ret til tegning af nom. DKK 480.087 stamaktier. Udestående warrants er på de i bilag 2 anførte vilkår.*

## 2.10

### Præferenceret til udlodninger

Selskabets præferenceaktier giver fortrinsret til provenu ved udlodninger fra selskabet som følge af (a) en nedsættelse af aktiekapitalen (med udlodning til aktionærerne), (b) eventuelt udbytte og/eller (c) selskabets likvidation eller konkurs, det

vil sige, at sådanne udbetalinger skal først og fremmest foretages til indehaverne af præferenceaktier. Præferenceretten [for 40% præferenceaktierne 2032](#) skal dog ikke overstige et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi med ~~en årlig kumulativ forrentning på 8%, det vil sige DKK 0,08 per aktie à DKK 1 for 8% præferenceaktierne 2024, henholdsvis en årlig kumulativ forrentning på 40%, det vil sige DKK 0,40 per aktie à DKK 1 for 40% præferenceaktierne 2032.~~ Forrentningen regnes i første omgang fra registreringen af præferenceaktierne i Erhvervsstyrelsen og til kalenderårets udløb og derefter årligt. I tilfælde af nedsættelse af selskabets kapital ved udlodning eller ved likvidation eller konkurs skal præferenceaktionærerne dog forlods modtage et beløb svarende til den kurs, hvortil præferenceaktierne kunne være indløst af selskabet, jf. nedenfor. Udbytte på præferenceaktier udbetales årligt senest 1. maj eller førstkommande bankdag derefter i det omfang, selskabet har truffet beslutning om udbetaling af udbytte. ~~8% præferenceaktierne 2024 er foranstillet 40% præferenceaktierne 2032. 40% præferenceaktierne 2032 modtager således alene provenu fra udlodninger, når 8% præferenceaktierne 2024 har modtaget deres fulde præferenceafkast.~~ Ved udbetalinger af udbytte på den ordinære generalforsamling, ~~kan udbetales først~~ det årlige præferenceafkast ~~dog udbetales til 40% præferenceaktierne 2032, når 8% præferenceaktierne 2024 har fået deres årlige præferenceafkast, ligesom et.~~ Et evt. derefter overskydende udbytte, der sammen med præferenceafkastet kan rummes inden for årets ordinære resultat, kan udbetales til stamaktierne. Efter dækning af en sådan fortrinsret til indehaverne af præferenceaktier i en udlodning, skal

ethvert overskydende provenu i forbindelse med udlodninger fra selskabet alene og ubegrænset tilgå indehaverne af stamaktier, idet beløbet fordeles mellem dem pro rata i forhold til deres beholdning af stamaktier.

#### Indløsning

Bestyrelsen kan til enhver tid træffe beslutning om, at kapitalejere af præferenceaktier skal lade deres præferenceaktier indløse helt eller delvist af selskabet, jf. selskabslovens § 69.

I tilfælde af delvis indløsning, skal indløsningen ske pro rata i forhold til kapitalejernes beholdning af præferenceaktier i den pågældende præferenceaktieklasser på tidspunktet for beslutningen. Hvis antallet af præferenceaktier, der skal indløses, ikke går op, skal bestyrelsen træffe beslutning om fordeling af de overskydende præferenceaktier. Såfremt samtlige ejere af præferenceaktier i den pågældende præferenceaktieklasser tiltræder det, kan bestyrelsen dog beslutte, hvilke præferenceaktier, der skal indløses.

~~For 8% præferenceaktier 2024 fastsættes kursen som følger: Såfremt beslutning om indløsning træffes forud for den 1. januar 2020, skal indløsningen ske til en kurs på DKK 1,75 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes derefter, men forud for den 1. januar 2024, skal indløsningen ske til en kurs på DKK 2 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes den 1. januar 2024 eller senere, skal indløsningskursen være DKK 2 pr. præferenceaktie à DKK 1 med tillæg af DKK 0,05 pr. år fra den 1. januar 2024.~~

For 40% præferenceaktier 2032 er indløsningskursen DKK 10 pr.

præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes den 1. januar 2032 eller senere, skal indløsningskursen tillægges DKK 0,25 pr. år fra den 1. januar 2032.

~~40% præferenceaktier 2032 kan først indløses, når alle 8% præferenceaktier 2024 er indløst eller konverteret til stamaktier.~~

Kapitalejere af præferenceaktier skal ved indløsning, foruden den nævnte kurs pr. præferenceaktie, være berettiget til et beløb svarende til ikke udloddet præferenceafkast baseret på den ovennævnte årlige forrentning på ~~8% for 2024 præferenceaktierne~~ og 40% for så vidt angår 40% præferenceaktier 2032 præferenceaktierne.

Indløsningen gennemføres på dagen 3 måneder efter, at bestyrelsen har truffet beslutning derom. Såfremt indløsningskursen anfægtes, jf. selskabslovens § 67, udbetales indløsningsbeløbet, når der foreligger en endelig afgørelse af spørgsmålet.

Såfremt bestyrelsen ønsker at indløse 40% præferenceaktierne 2032 helt eller delvist, kan den i stedet stille forslag til generalforsamlingen om en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærene rettet mod 40% præferenceaktierne 2032 til en kurs svarende til indløsningskursen, og en sådan kapitalnedsættelse kan besluttes med almindelig vedtægtsændringsmajoritet blandt stamaktierne.

~~8% præferenceaktier 2024, der ikke er indløst den 1. januar 2025, kan til enhver tid af indehaveren kræves konverteret til stamaktier med samme nominelle værdi, det vil sige i forholdet 1:1. Ikke udbetalt~~

~~præferenceret til udlodninger bortfalder ved konvertering. Bestyrelsen skal ved førstkommande generalforsamling efter en anmodning stille forslag om konvertering, som generalforsamlingen skal godkende. Fordelingen af aktiekapital mellem stamaktier og præferenceaktier skal ændres som følge heraf.~~

40% præferenceaktier 2032, der ikke er indløst den 1. januar 2033, kan til enhver tid af indehaveren kræves konverteret til stamaktier med samme nominelle værdi, det vil sige i forholdet 1:1. Ikke udbetalt præferenceret til udlodninger bortfalder ved konvertering. Bestyrelsen skal ved førstkommande generalforsamling efter en anmodning stille forslag om konvertering, som generalforsamlingen skal godkende. Fordelingen af aktiekapital mellem stamaktier og præferenceaktier skal ændres som følge heraf.

## 2.11

Kapitalejere af stamaktier skal have forlods fortegningsret ved enhver forhøjelse af aktiekapitalen ved udstedelse af stamaktier, jf. selskabslovens § 162, stk. 3, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten.

Alle kapitalejere skal have lige fortegningsret ved forhøjelse af præferenceaktiekapitalen, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten.

## 3. Generalforsamlingen

3.1 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelse sker som angivet i pkt. 6 og vil samtidigt blive offentliggjort i overensstemmelse med selskabets interne regler til sikring af

oplysningsforpligtelsernes overholdelse og ved indrykning på selskabets hjemmeside.

3.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets slutning.

3.3 Selskabets generalforsamlinger kan afholdes fysisk eller delvist eller helt elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde efter bestyrelsens beslutning. Fysiske generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn eller på selskabets adresse. Elektronisk generalforsamling skal afholdes ved anvendelse af sådanne elektroniske medier, der tillader aktionærerne at deltage, tale og stemme, samt at generalforsamlingen i øvrigt kan afvikles i overensstemmelse med selskabsloven.

3.4 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.

3.5 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- b) Forelæggelse af årsrapport med ledelses-beretning og godkendelse af årsrapporten.
- c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- d) Vederlagspolitik og -rapport samt andre politikker
- e) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- f) Valg af revisor.

g) Eventuelt.

3.6 Enhver kapitalejer har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Kapitalejeren skal skriftligt overfor bestyrelsen fremsætte kravet. Fremsættes kravet senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har kapitalejeren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

3.7 Senest 3 uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse per brev, m.v. samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport, gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside og samtidig tilstilles enhver kapitalejer, som har fremsat anmodning herom.

3.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når kapitalejere, der tilsammen ejer mindst 5% af selskabets kapital, eller når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor, skriftligt har forlangt det. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter, det er forlangt.

3.9 Adgang til selskabets generalforsamling har alle kapitalejere og medlemmer af pressen, der mindst 3 dage forud for



generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse. Der må ikke foretages bånd- eller filmoptagelser på generalforsamlingen.

3.10 På generalforsamlingen giver hver stamaktie på DKK 1 én stemme. Der er ikke knyttet stemmeret til præferenceaktierne. Præferenceaktierne skal heller ikke have repræsentationsret, jf. selskabslovens § 46, stk. 2.

3.11 En kapitalejers ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til kapitalejerens kapitalandele fastsættes i forhold til de kapitalandele, kapitalejeren besidder på registreringsdatoen.

Registreringsdatoen ligger 1 uge før general-forsamlingens afholdelse. De kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af kapitalejerens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

#### **4. Bestyrelse og direktion**

4.1 Selskabet ledes af en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsen består af 3 til 5 medlemmer og op til 3 suppleanter, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

4.2 Bestyrelsens skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

4.3 Bestyrelsen vælger selv med simpelt stemmeflertal sin formand.

4.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af dens medlemmer er til stede, og alle medlemmer er indkaldt, så

vidt muligt med mindst 8 dages varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

4.5 Bestyrelsen afholder møde efter formandens nærmere indkaldelse. Der skal afholdes ordinære møder mindst en gang hvert kvartal. Herudover afholdes der møder, når formanden i øvrigt skønner det nødvendigt, eller det begæres af et medlem af bestyrelsen eller en direktør.

4.6 Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi ved udarbejdelse af skriftlige retningslinjer for selskabets væsentligste forretningsområder og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.

4.7 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.

4.8 Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktion.

#### **5. Tegningsregel**

5.1 Selskabet tegnes af:

- a) den samlede bestyrelse, eller
- b) bestyrelsesformanden i forening med et medlem af bestyrelsen eller direktionen, eller
- c) to bestyrelsesmedlemmer i forening med et medlem af direktionen.

5.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

#### **6. Elektronisk kommunikation**

6.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med kapitalejerne i henhold til afsnit 6.2 og 6.3.

6.2 Indkaldelse af kapitalejere til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, periodemeddelelser, samt generelle oplysninger fra selskabet til kapital-ejerne fremsendes af selskabet til navnenoterede kapitalejere og kapitalejere, der har anmodet derom, via email. Selskabet kan vælge i stedet at anvende almindelig post.

Oplysningerne vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside. I konsekvens af ovennævnte vil der ikke ske indkaldelse til generalforsamlinger i Erhvervsstyrelsens IT system. Endvidere vil der ikke forud for generalforsamlinger ske fremlæggelse på selskabets kontor af indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt m.v. samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport. Disse oplysninger vil i stedet blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen.

6.3 Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

## 7. Revision

7.1 Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer, indtil en general-forsamling vælger en ny revisor i stedet.

## 8. Regnskabsår

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

--\*\*\*--

Vedtaget på ~~bestyrelsesmøde~~ordinær generalforsamling den ~~929. juni 2023~~april 2024.

## Bilag 2 - Warrantvilkår

Selskabets bestyrelse har den 1. juli 2021 truffet beslutning om udstedelse af 198.509 warrants samt forlængelse af Rasmus Bonde Greis (Indehaveren) eksisterende 281.578 warrants ("Warrantsne"), der således samlet giver ret til tegning af 480.087 stamaktier i Selskabet à nom. DKK 1, det vil sige i alt nom. DKK 480.087 stamaktier. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Warrantsne, der udstedes til fordel for Selskabets Direktør ("Indehaveren"). Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den til Warrantsne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 480.087 stamaktier, jf. pkt. 11. Bestyrelsen har som led heri fastsat følgende vilkår for tegning, tildeling og udnyttelse af Warrantsne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse:

### 1. Tildeling af warrants

- 1.1. Indehaveren modtager Warrantsne endeligt ved tiltrædelse. Selskabet fører en fortegnelse over de tegnede Warrants.
- 1.2. Warrantprogrammet er omfattet af Ligningslovens § 7P
- 1.3. Tildelingen af Warrants er alene betinget af, at Indehaveren er Direktør i Selskabet på Tildelingstidspunktet, jf. nærmere pkt. 6. Indehaveren betaler ikke vederlag for tildeling af Warrants.
- 1.4. Antallet af Warrants, der tilkommer Indehaveren, reguleres som anført i pkt. 7.

### 2. Udnyttelse af warrants

- 2.1. Optjente og tildelte Warrants kan udnyttes i perioden frem til udløbet af regnskabsåret 2024.
- 2.2. Udnyttelseskursen for de 281.578 stk. er DKK 1,82 pr. Warrant. Udnyttelseskursen for de for de 198.509 stk. er DKK 4,68 pr Warrant.
- 2.3. I udnyttelsesperioden kan de tildelte Warrants kun udnyttes af Indehaveren inden for de perioder, der er gældende ifølge Selskabets interne regler fastsat i henhold til Værdipapirhandelsloven.  
  
Warrants kan ikke udnyttes, hvis Indehaveren på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til Værdipapirhandelslovens regler.

### 3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1. Indehaveren (eller en part, der handler på vegne af Indehaveren efter Indehaverens død) kan udnytte Warrants ved at sende en instruks til Selskabets bestyrelse, således at instruksen er denne i hænde senest 6 måneder inden udløbet af regnskabsåret 2024.
- 3.2. Hver udnyttelse skal omfatte hele det antal, som Indehaveren har og afgives med et varsel på mindst 6 måneder.
- 3.3. Når Selskabet har modtaget og godkendt instruksen samt modtaget udnyttelseskursen fra Indehaveren, foranlediger Selskabet udstedelse og overførsel af det antal stamaktier, der svarer til de udnyttede Warrants til Indehaverens depotkonto.

#### 4. Bortfald

4.1. Efter udnyttelsesperiodens udløb (udløbet af regnskabsåret 2024) bortfalder de tildelte Warrants uden vederlag, såfremt de ikke forinden er udnyttet.

#### 5. Omsættelighed

5.1. Warrants må ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte, indirekte, helt eller delvist. Dog kan der ske overdragelse til et af Indehaveren kontrolleret selskab.

5.2. Uanset ovennævnte må der dog ske overdragelse af optjente og tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Indehaverens død på betingelse af, at ægtefællen/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i nærværende vilkår.

5.3. Såfremt Indehaveren måtte disponere over de tildelte Warrants i strid med det i punkt 5.1 nævnte forbud eller nærværende vilkår i øvrigt, betragtes dette som væsentlig misligholdelse.

#### 6. Ophør af Direktionshverv

6.1. Indehaverens fratræden uden, at denne har misligholdt:

Såfremt Indehaverens hverv som Direktør i Selskabet ophører på grund af:

1. Bestyrelsen beslutter at samarbejdet skal ophøre uden at dette skyldes Indehaverens misligholdelse.
2. Indehaverens fratrædelse på grund af Selskabets væsentlige misligholdelse
3. Indehaveren går på pension
4. Indehaveren fratræder på grund af langvarig sygdom
5. Indehaverens død

Vil Indehaveren (eller Indehaverens dødsbo) være berettiget til at beholde de optjente Warrants, som om Indehaveren stadig var Direktør i Selskabet.

6.2. Indehaveren fratræder af egen vilje:

Ved Indehaverens egen beslutning om at fratræde som direktør forud for udnyttelse af Warrants bortfalder samtlige tildelte Warrants.

6.3. Indehaveren fratræder på grund af misligholdelse:

Såfremt Indehaveren fratræder som Direktør, og han har misligholdt sine forpligtelser over for Selskabet, bortfalder samtlige tildelte Warrants.

#### 7. Justering af Udnyttelseskurs og/eller antal aktier

Den ovenfor anførte udnyttelseskurs og/eller det anførte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

7.1. Kapitaldispositioner

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres de tildelte Warrants' Udnyttelseskurs og/eller antallet af tildelte Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de tildelte Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås

udstedelse af aktier, fondsaktier, konvertible obligationer eller andre konvertible lån eller tegningsoptioner (warrants) til en kurs, der afviger fra markedskursen samt nedsættelse af stamaktiekapitalen med henblik på andet end dækning af underskud.

Udnyttelseskursen ændres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejder-obligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af warrants til ledelsen eller øvrige medarbejdere i koncernen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet.

#### 7.2. Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold

Såfremt det vedtages, at gennemføre andre ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold ud over det i punkt 7.1 anførte, som medfører væsentlige ændringer i værdien af de tildelte warrants, skal Udnyttelseskursen og/eller antallet af stamaktier omfattet af de udstedte warrants justeres, således at Indehaveren i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted.

#### 7.3. Udbetaling af udbytte

Ved udbetaling af udbytte til Selskabets stamaktionærer på mere end 40% af det enkelte års koncernresultat i Copenhagen Capital A/S, korrigeres Udnyttelseskursen for de udstedte Warrants for så vidt angår den del af udbyttet, der overstiger 40%, således at Medarbejderen stilles som om udbyttet maksimalt havde været på 40%.

#### 7.4. Fusion med andre selskaber

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i de tildelte Warrants.

#### 7.5. Afgørelse af justeringer

Selskabets revisor afgør efter anmodning fra selskabet eller en Indehaver med bindende virkning spørgsmål om justeringer i henhold til dette pkt. 7. Revisor skal anvende almindeligt anerkendte principper og lade hver af de involverede parter udtale sig.

### 8. Indehaverens rettigheder ved afnotering og likvidation

8.1. Uanset bestemmelserne kan optjente og tildelte Warrants udnyttes af Indehaveren, såfremt:

- Der træffes beslutning om, at Selskabets stamaktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ Copenhagen A/S
- Fusion af Selskabet med et eller flere selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab, eller
- Der træffes beslutning om likvidation af Selskabet

8.2. Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Indehaveren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de ovenstående tre punkters nævnte beslutninger er truffet eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med selskabets procedure ved udnyttelse.

8.3. Warrants og enhver rettighed hertil i henhold til disse vilkår er herefter bortfaldet, herunder rettigheder til yderligere optjening.

## 9. Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation

9.1. Uanset bestemmelserne i punkt 2 har selskabet ret til at kræve, at endnu ikke udnyttede optjente Warrants udnyttes af Indehaveren, såfremt

- Der sker ejerskifte
- Der træffes beslutning om, at Selskabets stamaktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ Copenhagen A/S eller
- Der træffes beslutning om likvidation af Selskabet

Ved ejerskifte forstås:

1. Overdragelse af aktier i Selskabet uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme enhed eller person kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50% af stemmerne eller stamaktiekapitalen i Selskabet, eller
2. fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab eller ved spaltning af Selskabet

9.2. Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Indehaveren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i punkt 9.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med punkt 3.

9.3. Warrants og enhver rettighed hertil i henhold til disse vilkår er herefter bortfaldet, herunder rettigheder til yderligere optjening.

## 10. Lovvalg og værneting

Dansk ret finder anvendelse på de tildelte warrants

Eventuelle tvister udsprunget af aftalerne omkring tildeling af Warrants, skal afgøres ved Selskabets værneting.

## 11. Øvrige vilkår

Under henvisning til selskabslovens § 167, jf. § 154, har generalforsamlingen besluttet, at nedenstående vilkår skal være gældende i forbindelse med senere tegning af stamaktier ved udnyttelse af Warrantsne:

For kapitalforhøjelsen og de nye stamaktier gælder følgende:

1. Beløbet hvormed stamaktiekapitalen forhøjes udgør minimum nominelt DKK 1 og maksimalt DKK 480.087.
2. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser og tillægges samme rettigheder som de eksisterende stamaktier pr. den 1. juli 2021.
3. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelsen, idet denne tegnes af Indehaveren.

4. Tegningen foretages senest den 31. december 2024 ved fremsendelse af meddelelse om udnyttelse af Warrantsne.
5. Aktierne indbetales kontant senest 31. december 2024 i forbindelse med udnyttelse af Warrantsne.
6. Kapitalforhøjelsen skal fordeles i stamaktier à nominelt DKK 1.
7. Tegningskursen skal være kurs 182, svarende til DKK 1,82 pr. stamaktie à DKK 1 for de 281.578 stk. og 468 svarende til DKK 4,68 pr. stamaktie à DKK 1 for de 198.509 stk.
8. De nye aktier skal være omsætningspapirer.
9. De nye aktier skal være ihændehaveraktier, men kan noteres på navn.
10. Omkostninger ved kapitalforhøjelsen, som skal betales af Selskabet, er anslået til maksimalt at udgøre DKK 20.000.
11. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
12. De nye stamaktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra og med tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.

<b>Summary report:</b>	
<b>Litera Compare for Word 11.5.0.74 Document comparison done on 02-04-2024 14:05:26</b>	
<b>Style name:</b> Default Style	
<b>Intelligent Table Comparison:</b> Active	
<b>Original filename:</b> 20230609 - Vedtægter - Copenhagen Capital AS.docx	
<b>Modified filename:</b> 20240429 - Vedtægter - Copenhagen Capital AS.docx	
<b>Changes:</b>	
<u>Add</u>	11
<del>Delete</del>	18
<del>Move From</del>	0
<u>Move To</u>	0
<u>Table Insert</u>	0
<del>Table Delete</del>	0
<u>Table moves to</u>	0
<del>Table moves from</del>	0
Embedded Graphics (Visio, ChemDraw, Images etc.)	0
Embedded Excel	0
Format changes	0
<b>Total Changes:</b>	<b>29</b>



## **Vedtægter**

For

Copenhagen Capital A/S

Niels Hemmingsens Gade 4

1153 København K

CVR nr. 30 73 17 35

## **VEDTÆGTER for Copenhagen Capital A/S**

### **1. Navn, hjemsted og formål**

1.1 Selskabets navn er Copenhagen Capital A/S.

1.2 Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed indenfor aktier, obligationer, fordringer og udlån, ejendomme og valuta samt anden virksomhed relateret til ovennævnte aktiviteter, blandt andet udlejning af ejendomme for der igennem at opnå et langsigtet egenkapitalafkast. Selskabet kan tillige drive virksomhed via dattervirksomheder og associerede virksomheder.

### **2. Selskabets kapital og aktier**

2.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 62.027.010 og består af to aktieklasser, stamaktier og 40% præferenceaktieklasser 2032. Aktiekapitalen er opdelt i nominelt DKK 49.019.913 stamaktier og nominelt DKK 13.007.097 40% præferenceaktier 2032. Selskabets aktiekapital er fordelt i kapitalandele à DKK 1 og multipla heraf og udstedes gennem VP Securities A/S.

2.2 Selskabets stamaktier og præferenceaktier er navneaktier. I forbindelse med navnenotering skal kapitalejeren oplyse en e-mailadresse, hvortil meddelelser til kapitalejeren kan sendes, jf. afsnit 6.

2.3 Selskabets kapitalandele er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i kapitalandelens omsættelighed.

2.4 Ingen kapitalejer er for så vidt angår stamaktier forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse hverken helt eller

delvist. Kapitalejere er for så vidt angår præferenceaktier forpligtet til at lade deres aktier indløse helt eller delvist efter bestemmelserne i vedtægternes pkt. 2.10. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder i forhold til andre kapitalandele i samme klasse.

2.5 Selskabet kan med frigørende virkning udbetale udbytte til den konto i et kontoførende pengeinstitut, som fremgår af ejerbogen eller det hos VP Securities A/S registrerede.

2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets kapitalandele optaget til notering på et reguleret marked, og selskabets stamaktier og 40% præferenceaktier 2032 er optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S.

2.7 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelser:

2.7.1 (a) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2027 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 10.000.000 ved udstedelse af 40% præferenceaktier 2032 ved kontant indbetaling. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder, som eksisterende 40% præferenceaktier 2032, og skal således ikke have stemmeret eller repræsentationsret, jf. vedtægternes pkt. 3.10. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse i henhold til vedtægternes pkt. 2.10. Bestyrelsen beslutter, om de nye præferenceaktier skal kunne tegnes til favørkurs og øvrige vilkår.

2.7.1 (b) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2027 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 27.500.000 ved udstedelse af 40% præferenceaktier 2032 til markedskurs ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende 40% præferenceaktier 2032 og skal således ikke have stemmeret eller repræsentationsret, jf. vedtægternes pkt. 3.10. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse i henhold til vedtægternes pkt. 2.10. *Bestyrelsen har den 8. juni 2023 udnyttet bemyndigelsen for så vidt angår nominelt DKK 507.097 40% præferenceaktier 2023. Den resterende bemyndigelse er herefter på nominelt DKK 26.992.903.*

2.8 Bestyrelsen er frem til den 1. april 2027 bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve egne kapitalandele med en pålydende værdi på indtil 50% af selskabets samlede stamaktiekapital og op til hele selskabets præferenceaktiekapital. Såfremt stamaktier erhverves, skal vederlaget svare til den på erhvervelses tidspunktet noterede kurs på NASDAQ Copenhagen A/S plus/minus 10%. Såfremt præferenceaktier erhverves, skal vederlaget svare til en minimumkurs på DKK 1 pr. præferenceaktie af DKK 1 og en maksimal kurs svarende til den indløsningskurs med tillæg af præferenceafkast, der følger af pkt. 2.10.

2.9 Bestyrelsen er indtil den 1. april 2025 bemyndiget til ad en eller flere omgange at udstede warrants uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, som giver ihændehaverne ret til at tegne stamaktier i selskabet for op til nominelt DKK 980.087 og til at beslutte de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for sådanne warrants. For nye aktier udstedt i henhold til pkt. 2.9 skal gælde, at de nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige stamaktier, at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder, som selskabets eksisterende stamaktier. Udstedte warrants, der bortfalder uudnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan genudstedes eller genanvendes. *Bestyrelsen har udnyttet denne bemyndigelse med udstedelse af 480.087 warrants, der giver ret til tegning af nom. DKK 480.087 stamaktier. Udestående warrants er på de i bilag 2 anførte vilkår.*

## 2.10

### Præferenceret til udlodninger

Selskabets præferenceaktier giver fortrinsret til provenu ved udlodninger fra selskabet som følge af (a) en nedsættelse af aktiekapitalen (med udlodning til aktionærerne), (b) eventuelt udbytte og/eller (c) selskabets likvidation eller konkurs, det vil sige, at sådanne udbetalinger skal først og fremmest foretages til indehaverne af præferenceaktier. Præferenceretten for 40% præferenceaktierne 2032 skal dog ikke overstige et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi med en årlig kumulativ forrentning på 40%, det vil sige DKK 0,40 per

aktie à DKK 1. Forrentningen regnes i første omgang fra registreringen af præferenceaktierne i Erhvervsstyrelsen og til kalenderårets udløb og derefter årligt. I tilfælde af nedsættelse af selskabets kapital ved udlodning eller ved likvidation eller konkurs skal præferenceaktionærerne dog forlods modtage et beløb svarende til den kurs, hvortil præferenceaktierne kunne være indløst af selskabet, jf. nedenfor. Udbytte på præferenceaktier udbetales årligt senest 1. maj eller førstkommande bankdag derefter i det omfang, selskabet har truffet beslutning om udbetaling af udbytte. Ved udbetalinger af udbytte på den ordinære generalforsamling, udbetales først det årlige præferenceafkast til 40% præferenceaktierne 2032. Et evt. derefter overskydende udbytte, der sammen med præferenceafkastet kan rummes inden for årets ordinære resultat, kan udbetales til stamaktierne. Efter dækning af en sådan fortrinsret til indehaverne af præferenceaktier i en udlodning, skal ethvert overskydende provenu i forbindelse med udlodninger fra selskabet alene og ubegrænset tilgå indehaverne af stamaktier, idet beløbet fordeles mellem dem pro rata i forhold til deres beholdning af stamaktier.

### Indløsning

Bestyrelsen kan til enhver tid træffe beslutning om, at kapitalejere af præferenceaktier skal lade deres præferenceaktier indløse helt eller delvist af selskabet, jf. selskabslovens § 69.

I tilfælde af delvis indløsning, skal indløsningen ske pro rata i forhold til kapitalejernes beholdning af præferenceaktier i den pågældende præferenceaktieklasser på tidspunktet for beslutningen. Hvis antallet af

præferenceaktier, der skal indløses, ikke går op, skal bestyrelsen træffe beslutning om fordeling af de overskydende præferenceaktier. Såfremt samtlige ejere af præferenceaktier i den pågældende præferenceaktieklasser tiltræder det, kan bestyrelsen dog beslutte, hvilke præferenceaktier, der skal indløses.

For 40% præferenceaktier 2032 er indløsningskursen DKK 10 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes den 1. januar 2032 eller senere, skal indløsningskursen tillægges DKK 0,25 pr. år fra den 1. januar 2032.

Kapitalejere af præferenceaktier skal ved indløsning, foruden den nævnte kurs pr. præferenceaktie, være berettiget til et beløb svarende til ikke udloddet præferenceafkast baseret på den ovennævnte årlige forrentning på 40% for så vidt angår 40% præferenceaktier 2032.

Indløsningen gennemføres på dagen 3 måneder efter, at bestyrelsen har truffet beslutning derom. Såfremt indløsningskursen anfægtes, jf. selskabslovens § 67, udbetales indløsningsbeløbet, når der foreligger en endelig afgørelse af spørgsmålet.

Såfremt bestyrelsen ønsker at indløse 40% præferenceaktierne 2032 helt eller delvist, kan den i stedet stille forslag til generalforsamlingen om en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærerne rettet mod 40% præferenceaktierne 2032 til en kurs svarende til indløsningskursen, og en sådan kapitalnedsættelse kan besluttes med almindelig vedtægtsændringsmajoritet blandt stamaktierne.

40% præferenceaktier 2032, der ikke er indløst den 1. januar 2033, kan til enhver tid af indehaveren kræves konverteret til stamaktier med samme nominelle værdi, det vil sige i forholdet 1:1. Ikke udbetalt præferenceret til udlodninger bortfalder ved konvertering. Bestyrelsen skal ved førstkommande generalforsamling efter en anmodning stille forslag om konvertering, som generalforsamlingen skal godkende. Fordelingen af aktiekapital mellem stamaktier og præferenceaktier skal ændres som følge heraf.

#### 2.11

Kapitalejere af stamaktier skal have forlods fortegningsret ved enhver forhøjelse af aktiekapitalen ved udstedelse af stamaktier, jf. selskabslovens § 162, stk. 3, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten.

Alle kapitalejere skal have lige fortegningsret ved forhøjelse af præferenceaktiekapitalen, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten.

### 3. Generalforsamlingen

3.1 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelse sker som angivet i pkt. 6 og vil samtidigt blive offentliggjort i overensstemmelse med selskabets interne regler til sikring af oplysningsforpligtelsernes overholdelse og ved indrykning på selskabets hjemmeside.

3.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets slutning.

3.3 Selskabets generalforsamlinger kan afholdes fysisk eller delvist eller helt elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde efter bestyrelsens beslutning. Fysiske generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn eller på selskabets adresse. Elektronisk generalforsamling skal afholdes ved anvendelse af sådanne elektroniske medier, der tillader aktionærerne at deltage, tale og stemme, samt at generalforsamlingen i øvrigt kan afvikles i overensstemmelse med selskabsloven.

3.4 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.

3.5 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- b) Forelæggelse af årsrapport med ledelsesberetning og godkendelse af årsrapporten.
- c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- d) Vederlagspolitik og -rapport samt andre politikker
- e) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- f) Valg af revisor.
- g) Eventuelt.

3.6 Enhver kapitalejer har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Kapitalejeren skal skriftligt overfor bestyrelsen fremsætte kravet. Fremsættes kravet senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har kapitalejeren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før

generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

3.7 Senest 3 uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse per brev, m.v. samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport, gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside og samtidig tilstilles enhver kapitalejer, som har fremsat anmodning herom.

3.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når kapitalejere, der tilsammen ejer mindst 5% af selskabets kapital, eller når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor, skriftligt har forlangt det. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter, det er forlangt.

3.9 Adgang til selskabets generalforsamling har alle kapitalejere og medlemmer af pressen, der mindst 3 dage forud for generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse. Der må ikke foretages bånd- eller filmoptagelser på generalforsamlingen.

3.10 På generalforsamlingen giver hver stamaktie på DKK 1 én stemme. Der er ikke knyttet stemmeret til præferenceaktierne. Præferenceaktierne skal heller ikke have repræsentationsret, jf. selskabslovens § 46, stk. 2.

3.11 En kapitalejers ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til kapitalejerens kapitalandele fastsættes i forhold til de kapitalandele, kapitalejeren besidder på registreringsdatoen.

Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af kapitalejerens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

#### **4. Bestyrelse og direktion**

4.1 Selskabet ledes af en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsen består af 3 til 5 medlemmer og op til 3 suppleanter, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvælg kan finde sted.

4.2 Bestyrelsens skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

4.3 Bestyrelsen vælger selv med simpelt stemmeflertal sin formand.

4.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af dens medlemmer er til stede, og alle medlemmer er indkaldt, så vidt muligt med mindst 8 dages varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

4.5 Bestyrelsen afholder møde efter formandens nærmere indkaldelse. Der skal afholdes ordinære møder mindst en gang hvert kvartal. Herudover afholdes der møder, når formanden i øvrigt skønner det nødvendigt, eller det begæres af et medlem af bestyrelsen eller en direktør.

4.6 Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi ved udarbejdelse af skriftlige retningslinjer for selskabets væsentligste forretningsområder og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.

4.7 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.

4.8 Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktion.

## 5. Tegningsregel

5.1 Selskabet tegnes af:

- a) den samlede bestyrelse, eller
- b) bestyrelsesformanden i forening med et medlem af bestyrelsen eller direktionen, eller
- c) to bestyrelsesmedlemmer i forening med et medlem af direktionen.

5.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

## 6. Elektronisk kommunikation

6.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med kapitalejerne i henhold til afsnit 6.2 og 6.3.

6.2 Indkaldelse af kapitalejere til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, periodemeddelelser, samt generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne fremsendes af selskabet til navnenoterede kapitalejere og kapitalejere,

der har anmodet derom, via email. Selskabet kan vælge i stedet at anvende almindelig post.

Oplysningerne vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside. I konsekvens af ovennævnte vil der ikke ske indkaldelse til generalforsamlinger i Erhvervsstyrelsens IT system. Endvidere vil der ikke forud for generalforsamlinger ske fremlæggelse på selskabets kontor af indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt m.v. samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport. Disse oplysninger vil i stedet blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen.

6.3 Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

## 7. Revision

7.1 Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny revisor i stedet.

## 8. Regnskabsår

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

--\*\*\*--

Vedtaget på ordinær generalforsamling den  
29. april 2024.



## Bilag 2 - Warrantvilkår

Selskabets bestyrelse har den 1. juli 2021 truffet beslutning om udstedelse af 198.509 warrants samt forlængelse af Rasmus Bonde Greis (Indehaveren) eksisterende 281.578 warrants ("Warrantsne"), der således samlet giver ret til tegning af 480.087 stamaktier i Selskabet à nom. DKK 1, det vil sige i alt nom. DKK 480.087 stamaktier. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Warrantsne, der udstedes til fordel for Selskabets Direktør ("Indehaveren"). Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den til Warrantsne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 480.087 stamaktier, jf. pkt. 11. Bestyrelsen har som led heri fastsat følgende vilkår for tegning, tildeling og udnyttelse af Warrantsne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse:

### 1. Tildeling af warrants

- 1.1. Indehaveren modtager Warrantsne endeligt ved tiltrædelse. Selskabet fører en fortegnelse over de tegnede Warrants.
- 1.2. Warrantprogrammet er omfattet af Ligningslovens § 7P
- 1.3. Tildelingen af Warrants er alene betinget af, at Indehaveren er Direktør i Selskabet på Tildelingstidspunktet, jf. nærmere pkt. 6. Indehaveren betaler ikke vederlag for tildeling af Warrants.
- 1.4. Antallet af Warrants, der tilkommer Indehaveren, reguleres som anført i pkt. 7.

### 2. Udnyttelse af warrants

- 2.1. Optjente og tildelte Warrants kan udnyttes i perioden frem til udløbet af regnskabsåret 2024.
- 2.2. Udnyttelseskursen for de 281.578 stk. er DKK 1,82 pr. Warrant. Udnyttelseskursen for de for de 198.509 stk. er DKK 4,68 pr Warrant.
- 2.3. I udnyttelsesperioden kan de tildelte Warrants kun udnyttes af Indehaveren inden for de perioder, der er gældende ifølge Selskabets interne regler fastsat i henhold til Værdipapirhandelsloven.  
Warrants kan ikke udnyttes, hvis Indehaveren på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til Værdipapirhandelslovens regler.

### 3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1. Indehaveren (eller en part, der handler på vegne af Indehaveren efter Indehaverens død) kan udnytte Warrants ved at sende en instruks til Selskabets bestyrelse, således at instruksens er denne i hænde senest 6 måneder inden udløbet af regnskabsåret 2024.
- 3.2. Hver udnyttelse skal omfatte hele det antal, som Indehaveren har og afgives med et varsel på mindst 6 måneder.

3.3. Når Selskabet har modtaget og godkendt instruksene samt modtaget udnyttelseskursen fra Indehaveren, foranlediger Selskabet udstedelse og overførsel af det antal stamaktier, der svarer til de udnyttede Warrants til Indehaverens depotkonto.

#### 4. Bortfald

4.1. Efter udnyttelsesperiodens udløb (udløbet af regnskabsåret 2024) bortfalder de tildelte Warrants uden vederlag, såfremt de ikke forinden er udnyttet.

#### 5. Omsættelighed

5.1. Warrants må ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte, indirekte, helt eller delvist. Dog kan der ske overdragelse til et af Indehaveren kontrolleret selskab.

5.2. Uanset ovennævnte må der dog ske overdragelse af optjente og tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Indehaverens død på betingelse af, at ægtefællen/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i nærværende vilkår.

5.3. Såfremt Indehaveren måtte disponere over de tildelte Warrants i strid med det i punkt 5.1 nævnte forbud eller nærværende vilkår i øvrigt, betragtes dette som væsentlig misligholdelse.

#### 6. Ophør af Direktionshverv

6.1. Indehaverens fratræden uden, at denne har misligholdt:

Såfremt Indehaverens hverv som Direktør i Selskabet ophører på grund af:

1. Bestyrelsen beslutter at samarbejdet skal ophøre uden at dette skyldes Indehaverens misligholdelse.
2. Indehaverens fratrædelse på grund af Selskabets væsentlige misligholdelse
3. Indehaveren går på pension
4. Indehaveren fratræder på grund af langvarig sygdom
5. Indehaverens død

Vil Indehaveren (eller Indehaverens dødsbo) være berettiget til at beholde de optjente Warrants, som om Indehaveren stadig var Direktør i Selskabet.

6.2. Indehaveren fratræder af egen vilje:

Ved Indehaverens egen beslutning om at fratræde som direktør forud for udnyttelse af Warrants bortfalder samtlige tildelte Warrants.

6.3. Indehaveren fratræder på grund af misligholdelse:

Såfremt Indehaveren fratræder som Direktør, og han har misligholdt sine forpligtelser over for Selskabet, bortfalder samtlige tildelte Warrants.

#### 7. Justering af Udnyttelseskurs og/eller antal aktier

Den ovenfor anførte udnyttelseskurs og/eller det anførte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

### 7.1. Kapitaldispositioner

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres de tildelte Warrants' Udnyttelseskurs og/eller antallet af tildelte Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de tildelte Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, fondsaktier, konvertible obligationer eller andre konvertible lån eller tegningsoptioner (warrants) til en kurs, der afviger fra markedskursen samt nedsættelse af stamaktiekapitalen med henblik på andet end dækning af underskud.

Udnyttelseskursen ændres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af warrants til ledelsen eller øvrige medarbejdere i koncernen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet.

### 7.2. Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold

Såfremt det vedtages, at gennemføre andre ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold ud over det i punkt 7.1 anførte, som medfører væsentlige ændringer i værdien af de tildelte warrants, skal Udnyttelseskursen og/eller antallet af stamaktier omfattet af de udstedte warrants justeres, således at Indehaveren i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted.

### 7.3. Udbetaling af udbytte

Ved udbetaling af udbytte til Selskabets stamaktionærer på mere end 40% af det enkelte års koncernresultat i Copenhagen Capital A/S, korrigeres Udnyttelseskursen for de udstedte Warrants for så vidt angår den del af udbyttet, der overstiger 40%, således at Medarbejderen stilles som om udbyttet maksimalt havde været på 40%.

### 7.4. Fusion med andre selskaber

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i de tildelte Warrants.

### 7.5. Afgørelse af justeringer

Selskabets revisor afgør efter anmodning fra selskabet eller en Indehaver med bindende virkning spørgsmål om justeringer i henhold til dette pkt. 7. Revisor skal anvende almindeligt anerkendte principper og lade hver af de involverede parter udtale sig.

## 8. Indehaverens rettigheder ved afnotering og likvidation

8.1. Uanset bestemmelserne kan optjente og tildelte Warrants udnyttes af Indehaveren, såfremt:

- Der træffes beslutning om, at Selskabets stamaktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ Copenhagen A/S
- Fusion af Selskabet med et eller flere selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab, eller
- Der træffes beslutning om likvidation af Selskabet

8.2. Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Indehaveren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de ovenstående tre punkters nævnte beslutninger er truffet eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med selskabets procedure ved udnyttelse.

8.3. Warrants og enhver rettighed hertil i henhold til disse vilkår er herefter bortfaldet, herunder rettigheder til yderligere optjening.

## 9. Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation

9.1. Uanset bestemmelserne i punkt 2 har selskabet ret til at kræve, at endnu ikke udnyttede optjente Warrants udnyttes af Indehaveren, såfremt

- Der sker ejerskifte
- Der træffes beslutning om, at Selskabets stamaktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ Copenhagen A/S eller
- Der træffes beslutning om likvidation af Selskabet

Ved ejerskifte forstås:

1. Overdragelse af aktier i Selskabet uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme enhed eller person kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50% af stemmerne eller stamaktiekapitalen i Selskabet, eller
2. fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab eller ved spaltning af Selskabet

9.2. Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Indehaveren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i punkt 9.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med punkt 3.

9.3. Warrants og enhver rettighed hertil i henhold til disse vilkår er herefter bortfaldet, herunder rettigheder til yderligere optjening.

## 10. Lovvalg og værneting

Dansk ret finder anvendelse på de tildelte warrants

Eventuelle tvister udsprunget af aftalerne omkring tildeling af Warrants, skal afgøres ved Selskabets værneting.

## 11. Øvrige vilkår

Under henvisning til selskabslovens § 167, jf. § 154, har generalforsamlingen besluttet, at nedenstående vilkår skal være gældende i forbindelse med senere tegning af stamaktier ved udnyttelse af Warrantsne:

For kapitalforhøjelsen og de nye stamaktier gælder følgende:

1. Beløbet hvormed stamaktiekapitalen forhøjes udgør minimum nominelt DKK 1 og maksimalt DKK 480.087.

2. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser og tillægges samme rettigheder som de eksisterende stamaktier pr. den 1. juli 2021.
3. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelsen, idet denne tegnes af Indehaveren.
4. Tegningen foretages senest den 31. december 2024 ved fremsendelse af meddelelse om udnyttelse af Warrantsne.
5. Aktierne indbetales kontant senest 31. december 2024 i forbindelse med udnyttelse af Warrantsne.
6. Kapitalforhøjelsen skal fordeles i stamaktier à nominelt DKK 1.
7. Tegningskursen skal være kurs 182, svarende til DKK 1,82 pr. stamaktie à DKK 1 for de 281.578 stk. og 468 svarende til DKK 4,68 pr. stamaktie à DKK 1 for de 198.509 stk.
8. De nye aktier skal være omsætningspapirer.
9. De nye aktier skal være ihændehaveraktier, men kan noteres på navn.
10. Omkostninger ved kapitalforhøjelsen, som skal betales af Selskabet, er anslået til maksimalt at udgøre DKK 20.000.
11. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
12. De nye stamaktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra og med tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.