



PHARMA EQUITY GROUP

Forløb af generalforsamlingen i Pharma Equity Group A/S

17. april 2026

Selskabsmeddelelse nr. 5

Den 16. april 2026 kl. 15.30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Pharma Equity Group A/S, CVR-nr. 26791413, hos Wihlborgs Kantiner, Slotsmarken 15, 2970 Hørsholm.

Selskabets bestyrelsesformand, Christian Vinding Thomsen, indledte generalforsamlingen med at byde velkommen og nævne, at bestyrelsen havde besluttet, at generalforsamlingen skulle afholdes på dansk og at bestyrelsen havde foreslået Christian Vinding Thomsen som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til den udsendte dagsorden.

Dirigenten oplyste videre, at DKK 475.515.214 af Selskabets aktiekapital og en tilsvarende del af stemmerne var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten gennemgik dagsordenen for dagens generalforsamling, som var:

- 1) Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed det forløbne år
- 2) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
- 3) Meddelelse af decharge for bestyrelsen og direktionen
- 4) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- 5) Fremlæggelse af vederlagsrapporten 2025 til vejledende afstemning
- 6) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår
- 7) Valg af bestyrelsen
- 8) Valg af revisor
- 9) Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
 - A) AktionærfremSAT emne vedrørende grundlaget for fastsættelsen af ombytningskursen DKK 1,57 i forbindelse med apportindskud af aktier i Reponex Pharmaceuticals A/S
 - B) Forslag om at forhøje og forlænge bemyndigelsen til at udstede nye aktier uden fortegningsret (pkt. 4.1.B)
 - C) Forslag om at forlænge bemyndigelsen til at udstede warrants med et år (pkt. 4.2)
 - D) Forslag om bemyndigelse til at udstede konvertible lån (nyt pkt. 4.3.C)
 - E) Forslag om godkendelse af opdateret vederlagspolitik

- 10) Bemyndigelse til dirigenten
- 11) Eventuelt

Dirigenten gennemgik vedtagelseskravene for de forskellige forslag på dagsordenen og fortsatte derefter med punkt 1 på dagsordenen.

Ad. punkt 1 - Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed det forløbne år

Selskabets administrerende direktør, Christian Tange, fremlagde beretningen om Selskabets virksomhed i det forløbne år.

Dirigenten spurgte, om der var nogen kommentarer eller spørgsmål til beretningen.

Idet der hverken var kommentarer eller spørgsmål til beretningen, konkluderede dirigenten, at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning.

Ad. punkt 2 - Fremlæggelse af revideret årsrapport for 2025

Selskabets administrerende direktør, Christian Tange, præsenterede herefter årsrapporten for 2025 med en gennemgang af udvalgte punkter.

Dirigenten spurgte, om der var nogen spørgsmål eller kommentarer til gennemgangen.

Dirigenten spurgte, om der var aktionærer, som ønskede en afstemning eller en fuldstændig redegørelse af forslaget, hvilket ikke var tilfældet.

På denne baggrund konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad punkt 3 – Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen havde stillet forslag om meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.

Dirigenten spurgte, om der var nogen spørgsmål eller kommentarer til forslaget.

En aktionær stillede i den forbindelse spørgsmål til hvilken vægt bestyrelsen havde tillagt den af BDO afgivne vurderingsberetning af 14. marts 2023 i forbindelse med fastsættelsen af ombytningskursen på DKK 1,57 ved erhvervelsen af Reponex Pharmaceuticals A/S i marts 2023.

Bestyrelsesformanden, Christian Vinding Thomsen, oplyste at ingen af de nuværende bestyrelsesmedlemmer i Selskabet sad i bestyrelsen for Selskabet på det daværende tidspunkt. Det blev dog samtidig oplyst, at formålet med vurderingsberetningen – i sagens natur – måtte have været at bekræfte, at værdien af Reponex Pharmaceuticals A/S mindst svarede til den fastlagte købesum på DKK 1,5 mia. Det må således antages, at den daværende bestyrelse i Selskabet ikke har lagt vægt på vurderingsberetningen ved fastsættelsen af ombytningskursen på DKK 1,57 ved erhvervelsen af Reponex Pharmaceuticals A/S i marts 2023.

Den pågældende aktionær oplyste, at han ikke ønskede at meddele bestyrelsen og direktionen decharge med henvisning til fastsættelsen af ombytningskursen i 2023.

Forslaget blev herefter vedtaget med 99,9 % af de afgivne stemmer, idet en enkelt aktionær, der repræsenterede 0,1 % af de afgivne stemmer stemte imod.

Ad punkt 4 – Anvendelse af resultat

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at resultatet på TDKK -25.382 fra regnskabsåret 2025 skal overføres til næste regnskabsår i overensstemmelse med årsrapporten.

Dirigenten spurgte, om der var nogen spørgsmål eller kommentarer til forslaget.

Dirigenten spurgte, om der var aktionærer, som ønskede en afstemning eller en fuldstændig redegørelse af forslaget, hvilket ikke var tilfældet.

På denne baggrund konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad. punkt 5 - Fremlæggelse af vederlagsrapporten 2025 til vejledende afstemning

Dirigenten gjorde generalforsamlingen opmærksom på, at vederlagsrapporten var tilgængelig på Selskabets hjemmeside, og at bestyrelsen havde stillet forslag om, at vederlagsrapporten blev godkendt i den vejledende afstemning.

Dirigenten spurgte derefter, om der var aktionærer, som havde nogen bemærkninger til forslaget, ønskede en afstemning eller en fuldstændig redegørelse, hvilket ikke var tilfældet.

En enkelt aktionær oplyste at vedkommende var af den opfattelse, at vederlaget var for højt og at vedkommende derfor ikke ville stemme for godkendelse af vederlagsrapporten.

Forslaget blev herefter vedtaget med 99,9 % af de afgivne stemmer, idet en enkelt aktionær, der repræsenterede 0,1 % af de afgivne stemmer stemte imod.

På denne baggrund konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad. punkt 6 - Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår

Dirigenten oplyste, at der var stillet forslag om følgende kontante vederlag til medlemmerne af bestyrelsen for regnskabsåret 2026:

- Bestyrelsesformanden modtager DKK 350.000
- Bestyrelsesmedlemmer modtager DKK 150.000
- Medlemmer af bestyrelsens revisionsudvalg, nominerings- og vederlagsudvalg eller øvrige udvalg modtager DKK 25.000 i alt for alt udvalgsarbejde. Dette gælder dog ikke for formanden, som ikke modtager noget ekstra vederlag.

En enkelt aktionær oplyste at vedkommende var af den opfattelse, at vederlaget var for højt i forhold til Selskabets størrelse og de realiserede resultater og at vedkommende derfor ikke ville stemme for forslaget.

En repræsentant fra bestyrelsen, Lars Gundorph, gav udtryk for at han var uenig i det anførte og argumenterede for hvorfor vederlaget har et passende niveau.

Forslaget blev herefter vedtaget med 99,9 % af de afgivne stemmer, idet en enkelt aktionær, der repræsenterede 0,1 % af de afgivne stemmer stemte imod.

På denne baggrund konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad. punkt 7 - Valg til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at der var forslag om genvalg til følgende bestyrelsesmedlemmer: Christian Vinding Thomsen, Omar S. Qandeel, Lars Gundorph og Charlotte Pahl.

Dirigenten konstaterede, at de opstillede kandidaters ledelseshverv fremgik af indkaldelsen.

Dirigenten spurgte derefter, om der var aktionærer, som havde nogen bemærkninger til forslaget om valg af bestyrelsen eller om der var modkandidater.

Dirigenten konstaterede, at idet der ikke var opstillet modkandidater var de fire kandidater valgt til bestyrelsen.

Ad. punkt 8 - Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at der var stillet forslag om at genvælge BDO Statusautoriseret Revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20222670, som Selskabets revisor.

Dirigenten spurgte, om der var nogen spørgsmål, kommentarer eller indsigelser til forslaget. Da dette ikke var tilfældet og da der ikke var opstillet øvrige kandidater, konstaterede dirigenten, at BDO Statusautoriseret Revisionsaktieselskab var genvalgt som Selskabets revisor.

Ad. punkt 9 – Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen var nået til punkt 9 om andre forslag fra bestyrelsen eller aktionærer, hvor der var modtaget en række spørgsmål fra en aktionær ligesom bestyrelsen havde stillet fire forslag.

Dirigenten gav først ordet til Selskabets administrerende direktør Christian Tange, med henblik på en gennemgang og besvarelse af de spørgsmål der, forud fra generalforsamlingen, var modtaget fra en aktionær vedrørende grundlaget for fastsættelsen af ombytningskursen på DKK 1,57 i forbindelse med erhvervelsen af Reponex Pharmaceuticals A/S i 2023.

Christian Tange gennemgik spørgsmålene, der overordnet vedrørte bestyrelsens beslutningsgrundlag og de forudsætninger, der lå til grund for værdiansættelsen, herunder anvendelsen af den af BDO afgivne vurderingsberetning, bestyrelsens eventuelle selvstændige vurderinger, håndteringen af Portinho-fordringens værdi og inddrivelse samt bestyrelsens kendskab til forhold af betydning herfor. Endvidere vedrørte spørgsmålene, hvilke personer der deltog i processen om erhvervelsen af Reponex Pharmaceuticals A/S, og hvilke foranstaltninger der blev truffet for at håndtere eventuelle interessekonflikter.

Med input fra bestyrelsens formand, kommenterede Christian Tange herefter på hvad der må antages at have været grundlaget for den daværende bestyrelse for fastsættelsen af ombytningskursen på DKK 1,57 i forbindelse med erhvervelsen af Reponex Pharmaceuticals A/S.

Det blev oplyst, at værdiansættelsen af Reponex blandt andet byggede på en markedsværdirapport udarbejdet af Baker Tilly Corporate Finance. Ombytningskursen blev fastsat på baggrund af en forhandling, hvor elementer som blandt andet IPO-rabat, den gennemsnitlige børskurs og den indre værdi af Selskabet i perioden op til transaktionen, indgik.

Christian Tange oplyste, at den af BDO udarbejdede vurderingsberetning af 14. marts 2023 blev udarbejdet i henhold til selskabslovens regler om apportindskud og havde til formål at bekræfte, at værdien af de indskudte aktiver mindst svarede til den aftalte købesum.

Vurderingsberetningen har således – alt andet lige - ikke dannet grundlag for fastsættelsen af ombytningskursen i 2023.

For så vidt angår Portinho-fordringen blev det oplyst, at denne indgik i grundlaget for værdiansættelsen, herunder som behandlet i Selskabets årsrapport for 2021, hvor værdiansættelsen var genstand for revision og vurdering af selskabets revisor. Det blev endvidere oplyst, at der efterfølgende blev foretaget en yderligere gennemgang af fordringen, og at Reponex' aktionærer i den forbindelse blev orienteret om forhold vedrørende sikkerhederne med mulighed for at tilbagekalde deres accept af transaktionen. Ingen aktionærer benyttede denne mulighed.

Endelig blev det oplyst, at relevante rådgivere og større aktionærer i Reponex blev inddraget og orienteret i forbindelse med transaktionen i overensstemmelse med sædvanlig praksis, og at der ikke blev konstateret nogen interessekonflikter i den forbindelse.

I forbindelse med besvarelsen af spørgsmålene blev det uklart hvem spørgsmålene egentlig rettede sig mod. Blandt andet blev det anført, af den aktionær der havde stillet spørgsmålene, at vedkommende var af den opfattelse, at den daværende bestyrelse i Reponex ikke havde udført en tilstrækkelig due diligence af fordringen i Portinho, inden aktiebyttet blev anbefalet til aktionærerne i Reponex.

Efter en grundig debat spurgte dirigenten, om der var andre aktionærer, som havde bemærkninger eller spørgsmål i anledning af de stillede spørgsmål og de afgivne svar.

Da dette ikke var tilfældet, konkluderede dirigenten, at generalforsamlingen havde taget direktionens- og bestyrelsens svar til efterretning.

Dirigenten præsenterede derefter de fire forslag fra bestyrelsen:

- Forslag om at forhøje og forlænge bemyndigelsen til at udstede nye aktier uden fortegningsret (pkt. 4.1.B)
- Forslag om at forlænge bemyndigelsen til at udstede warrants med et år (pkt. 4.2)
- Forslag om bemyndigelse til at udstede konvertible lån (nyt pkt. 4.3.C)
- Forslag om godkendelse af opdateret vederlagspolitik

Dirigenten spurgte dernæst, om der var nogen spørgsmål eller kommentarer til de fire forslag. Den samme aktionær som ikke ønskede at stemme for forslaget om vederlag til

medlemmerne af bestyrelsen for regnskabsåret 2026 oplyste, at vedkommende ej heller ønskede at stemme for forslaget om godkendelse af opdateret vederlagspolitik.

Dirigenten oplyste, at forslagene under dagsordenens punkt 9.B og 9.C og 9.D krævede flertal af 2/3 af stemmerne samt den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital og at forslaget under dagsordenens punkt 9.E alene krævede simpelt flertal.

Dirigenten konstaterede derefter, at forslagene under dagsordenens punkt 9.B og 9.C og 9.D var vedtaget med samtlige stemmer samt at forslaget under dagsordenens punkt 9.E var vedtaget med 99,9 % af de afgivne stemmer, idet en enkelt aktionær, der repræsenterede 0,1 % af de afgivne stemmer stemte imod.

Ad. pkt. 10 - Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at forsamlingen nu var nået til det sidste punkt på dagsordenen, nemlig bemyndigelse til dirigenten til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen.

Dirigenten spurgte derefter, om der var nogen aktionærer som havde nogen kommentarer, ønskede forslaget til afstemning eller som ønskede en fuldstændig redegørelse af forslaget, hvilket ikke var tilfældet.

På denne baggrund konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad. pkt. 11 – Eventuelt

Efter et par afsluttende bemærkninger, herunder om huslejeniveauet for Selskabets lejemål samt for fastsættelsen heraf, takkede dirigenten for god ro og orden og nedlagde hvervet som dirigent.

For yderligere information, kontakt venligst:

Christian Henrik Tange, adm. direktør i Pharma Equity Group A/S, telefon: +45 2948 8417

Christian Vinding Thomsen, bestyrelsesformand i Pharma Equity Group A/S, telefon: +45 2622 7222

Om Pharma Equity Group A/S

Pharma Equity Group er et børsnoteret selskab på Nasdaq Copenhagens hovedliste. Selskabets hovedfokus er på at fremme de forskellige lægemiddelkandidater i sit datterselskab, Reponex Pharmaceuticals A/S. Med et urokkeligt fokus på Health Care er Pharma Equity Groups primære mål at tilføre betydelig værdi til Reponex Pharmaceuticals' forskellige lægemiddelkandidater.

Selskabet er forpligtet til at yde omfattende support, ressourcer og ekspertise til at drive udviklingen og succesen af disse lægemiddelkandidater. Som strategisk partner arbejder Pharma Equity Group tæt sammen med Reponex Pharmaceuticals og prioriterer fremme af innovative medicinske løsninger og banebrydende behandlinger. Først når det fulde potentiale i Reponex Pharmaceuticals er blevet udfoldet, er intentionen om at udforske muligheder for at investere i andre virksomheder. Denne tilgang sikrer et stærkt engagement i de aktuelle medicinske projekter og deres udvikling, samtidig med at den – på længere sigt – forbliver åben for nye strategiske investeringer med henblik på fortsat vækst.