

**Nasdaq Copenhagen
Nikolaj Plads 6
1007 København K**

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

Dato 31. marts 2021
Udsteder Copenhagen Capital A/S
Kontaktperson Administrerende direktør Lars Falster
Antal sider 3 (samt bilag)

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Copenhagen Capital A/S

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Copenhagen Capital A/S (CVR-nr.: 30731735) tirsdag, den 27. april 2021 kl. 10.00. Generalforsamlingen afholdes på adressen Niels Hemmingsens Gade 4, 1156 København K og delvist elektronisk.

På baggrund af COVID-19 og udmeldingerne fra myndighederne om forbud mod forsamlinger på mere end p.t. 5 personer for at reducere smittespredning, opfordres aktionærerne til ikke at møde op på generalforsamlingen, men benytte sig af muligheden for at afgive brevstemme eller fuldmagt. Der er tillige mulighed for at deltage elektronisk i generalforsamlingen.

Dagsorden:

1. Udpegning af dirigent, jf. vedtægternes § 3.4
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår
3. Forelæggelse af årsrapporten for 2020 med ledelsesberetning og godkendelse af årsrapporten
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Vederlagspolitik, Vederlagsrapport, Overordnede retningslinjer for incitamentspolitik og Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, som vedlagt i bilag
6. Vedtægtsændringer, som vedlagt i bilag
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen, som omtalt i bilag
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

Vedtagelseskrav

Godkendelse af forslag under punkterne 1, 3, 4, 5, 7 og 8 kan vedtages med simpelt flertal. Vederlagsrapporten under punkt 5 fremlægges til vejledende afstemning. Godkendelse af forslag under punkt 6 kræver 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 2020.

Ad pkt. 5.

Det foreslås at vedtage den fremlagte vederlagspolitik, vederlagsrapport, de fremlagte overordnede retningslinjer for incitamentspolitik samt de fremlagte måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen.

Ad pkt. 6.

Bestyrelsen fremsætter forslag om vedtægtsændringer i henhold til vedlagte bilag. Vedtægtsændringerne omfatter

- 1) en ny bemyndigelse til bestyrelsen til ad en eller flere omgang at forhøje selskabets aktiekapital med nominelt DKK 1.500.000 ved udstedelse uden fortegningsret af stamaktier til medarbejdere til favørkurs som led i et medarbejderaktieprogram. Bemyndigelsen er gældende indtil den 1. april 2026.

- 2) en ændring så generalforsamlinger kan afholdes i fysisk i Storkøbenhavn, på selskabets adresse samt såvel helt som delvist elektronisk. I lyset af erfaringerne fra COVID-19-pandemien, foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen bemyndiges til at beslutte, at Selskabets generalforsamlinger kan afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde i henhold til selskabslovens § 77, stk. 2. Det er ikke hensigten med forslaget generelt at afholde generalforsamlinger uden fysisk fremmøde fremover, men at give Selskabet mulighed for at afholde fuldstændig elektroniske generalforsamlinger, hvis det skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt. Det foreslås videre i vedtægterne at præcisere, at bestyrelsen tillige kan træffe beslutning om delvist elektronisk generalforsamling.

Ad pkt. 7.

I overensstemmelse med selskabets vedtægter er Henrik Oehlenschläger, Peter Elling Helmersen, Egil Rindorf samt Paul Wissa Hvelplund på valg. Alle ønsker genvalg. Om bestyrelsesmedlemmers øvrige ledelseshverv m.v. henvises til bilag og årsrapporten for 2020.

Ad pkt. 8.

Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Dirch Passers Allé 27, 2000 Frederiksberg i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalget er ikke påvirket af tredjeparter og er ikke underlagt nogen aftale med en tredjemand, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller det valgte revisionsfirma.

Ad pkt. 9.

Der er ikke modtaget forslag til behandling.

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 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 onsdag den 20. april 2021 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 fredag, den 23. april 2021 kl. 23.59.

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen elektronisk, kan få adgang ved skriftlig henvendelse til lf@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 - eller ved at downloade fuldmagts-/brevstemmeblanket fra selskabets hjemmeside og indsende denne til selskabet. Sidste frist for afgivelse af fuldmagt elektronisk er fredag, den 23. april 2020 kl. 23.59 og sidste frist for afgivelse af brevstemme er mandag, den 26. april 2020 kl. 23.59.

Selskabets nominelle kapital udgør kr. 96.557.292 og består af nominelt kr. 46.557.292 aktier og nominelt kr. 50.000.000 8 % præferenceaktier 2024. 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, 1156 København K eller per e-mail til lf@copenhagencapital.dk.

Yderligere information kan opnås ved at kontakte selskabet via telefon 70 27 10 60 eller lf@copenhagencapital.dk.

Med venlig hilsen

Copenhagen Capital A/S

Administrerende direktør Lars Falster

Telefon: +45 70 27 10 60

Email: lf@copenhagencapital.dk

Vederlagspolitik for Copenhagen Capital A/S i h.t. Årsregnskabslovens §139 og 139a

1. Indledning

Vederlagspolitikken omfatter Bestyrelse og Direktion i Copenhagen Capital A/S ("Selskabet"). Ved "Direktion" forstås de(n) direktør(er), som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktør(er) i Selskabet. Vederlagspolitikken er del af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport 2020.

Vederlagspolitikken er baseret på Anbefalinger for God Selskabsledelse, der er udarbejdet af den danske Komité for God Selskabsledelse.

Vederlagspolitikken suppleres af Selskabets 'Overordnede retningslinjer for Incitamentsaflønning for bestyrelse og direktion i Copenhagen Capital A/S', som kan findes på Selskabets hjemmeside under fanen Investor Relationer.

2. Generelle principper

Den samlede vederlæggelse af Selskabets bestyrelse og Direktion skal på den ene side være forsvarlig set i relation til Selskabets situation og på den anden side være konkurrencedygtig og afspejle de anvendte ressourcer samt medvirke til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kvalificerede bestyrelsesmedlemmer og direktører. Vederlagets sammensætning skal fastsættes med henblik på et passende sammenfald mellem ledelsens og aktionærernes interesser og skal medvirke til at fremme værdiskabelsen i Selskabet og understøtte Selskabets kort- og langsigtede strategi, målsætninger og bæredygtighed. Det kontante honorar medvirker til at holde fokus på de kortsigtede resultater og målsætninger, mens incitamentsaflønningen medvirker til at holde fokus på den langsigtede strategi og målsætninger.

Selskabet har en langsigtet politik med retningslinjer for Selskabets økonomiske udvikling (interne langsigtede bæredygtighed) og ejendommenes energiklassificering og renoveringen af eksisterende ejendomme (eksterne langsigtede bæredygtighed), der har en betydning for Selskabets aktieudvikling, idet bæredygtigheden (interne/eksterne) har betydning for aktionærinteressen. Renovering af den eksisterende boligmasse og forbedringer af energiklassificeringer vedrører direkte selskabets klima- og miljøbelastning.

Selskabet kan ikke tilbagekræve den variable aflønning, men der kan i incitamentsaflønningen være aftalt en 'bad leaver' klausul og/eller tilbageholdelse af den variable aflønning, hvis der er tale om grov misligholdelse, svindel eller tilsvarende forhold.

Der er en maksimering af den variabel løndel på årlig basis. Den variabel løndel kan ikke overstige det faste kontante honorar.

Direktionen og bestyrelsen skal, at ledelsens aflønning står i rimeligt forhold til aflønningen af øvrige medarbejdere.

3. Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et kontant honorar. Størrelsen af basishonoraret for det indeværende regnskabsår indstilles hvert år til generalforsamlingens godkendelse. Bestyrelsen er årligt på valg.

3.1 Kontant honorar

Medlemmer af Bestyrelsen aflønnes med et fast årligt basisvederlag. Formanden modtager 2 x basisvederlaget for de udvidede arbejdsopgaver.

Bestyrelsen kan have ret til yderligere honorar i forbindelse med udførelse af specifikke ad hoc-opgaver uden for rammerne af Bestyrelsens almindelige opgaver

3.2 Incitaments aflønning

Selskabets Bestyrelse er fra 1.1.2021 ikke omfattet af et incitamentsprogram.

4. Direktionens aflønning

Direktionens medlemmer aflønnes med et fast honorar. Ved fastsættelsen af den samlede aflønning af direktionen skal bestyrelsen tage hensyn til Selskabets status og finansielle situation både på kort og mellemlang sigt, den enkelte direktørs kompetencer og arbejdsindsats, opgavernes omfang og karakter samt Selskabets interesse i at kunne tiltrække og fastholde en kvalificeret direktion.

4.1 Fast løn, pension og goder

Direktionens faste grundhonorar fastsættes efter individuel forhandling med bestyrelsen hvert år.

Direktionens medlemmer kan endvidere tildeles sædvanlige personalegoder, f.eks. pensionbidrag, firmabil, forsikring, fri parkering, avis, fri telefon og internetadgang.

Bestyrelsen fastsætter vilkår for direktionens fratrædelse. Det almindelige opsigelsesvarsel fra Selskabets side kan være mellem 3-12 måneder. Det almindelige opsigelsesvarsel fra direktørens side kan ikke overstige 6 måneder. Der kan laves ordninger med fratrædelsesgodtgørelse, dog maksimalt svarende til 12 måneders løn.

I tilfælde af direktørens død kan Selskabets Bestyrelse træffe beslutning om, at udbetale et beløb til direktørens efterladte. Der er ikke særskilt vederlag i tilfælde af kontrolskifte.

4.2 Incitaments aflønning

Direktionen modtager incitaments aflønning i overensstemmelse med de Overordnede Retningslinjer for Incitaments aflønning af Direktion og Bestyrelse som godkendt af Selskabets generalforsamling. Det er væsentligt, at incitaments aflønning skal være relateret til de afgørende langsigtede værdiskabende forhold, herunder primært økonomiske resultater, hvor der defineres resultatkræfter (KPI'er).

5. Vedtagelse og offentliggørelse

Vederlagspolitikken udarbejdes af Direktion/Bestyrelse og indstilles til generalforsamlingen. Politikken omtales i Selskabets årsrapport og offentliggøres på Selskabets hjemmeside under fanen Investor Relationer.

Vedttaget på Selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2021.

Vederlagsrapport for Copenhagen Capital A/S i h.t. Årsregnskabslovens § 139b

1. Indledning

På generalforsamlingen i april 2020 blev der vedtaget en ny Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger i henhold til Årsregnskabslovens § 139b 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 2019 og 2020, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.copenhagencapital.dk.

1.1. Godkendelse af Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger

På generalforsamlingen i april 2021 fremlægges en opdateret version af Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger. Opdateringen afspejler en tilpasning af incitamentsaflønningerne i forbindelse med warrantsprogrammet udløber 15. april 2020 for udvalgte medarbejdere, Direktion og Bestyrelse. Warrantsprogrammet afløses af et medarbejderaktieprogram for medarbejdere og Direktionen med aftalte måltal (KPI'er), der afspejler en gunstig udvikling af selskabet i strategiperioden 2021 – 2024 (Forretningsplan *FOKUS 2024*). Bestyrelsen deltager ikke i medarbejderaktieprogrammet.

Selskabets incitamentsprogram (vedtaget april 2017) har i perioden 2016-2020 bestået af en kontant bonus eller aktiebaseret aflønning i form af warrants (aktieoptioner). Warrants giver modtageren ret, men ikke en pligt, til at tegne aktier i Selskabet til en given kurs i en given periode (udnyttelseskurs 1,90). 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. Bestyrelsen, Direktionen og udvalgte medarbejdere er blevet tildelt warrants i løbet af 2016-2020, der skal udnyttes inden udgangen af 2021 i henhold til 'Bilag 1' i Selskabets vedtægter. Fratræder indehaveren af egen vilje eller grundet misligholdelse bortfalder samtlige tildelte warrants ('bad leaver').



2. Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsens medlemmer modtager årligt et fast honorar. Størrelsen af honoraret fastsættes på grundlag af en sammenligning med niveauet for bestyrelseshonorering hos andre sammenlignelige børsnoterede selskaber og godkendes på generalforsamlingen. Formanden modtager 2 x basisvederlaget for de udvidede arbejdsopgaver.

Derudover har Bestyrelsen frem til 15. april 2020 været omfattet af incitamentsprogrammet baseret på en aktiebaseret aflønning. Derefter modtager Bestyrelsen ikke incitamentsaflønning, andet variabelt vederlag eller pensionsbidrag.

2.1. Bestyrelseshonorar for indeværende regnskabsår

For regnskabsåret 2020 udgør bestyrelseshonoraret kr. 438.817 og kan specificeres således:

Skema 1 | Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020¹

Navn og stilling	Årligt honorar		Aktiebaseret aflønning (warrants)				Samlet vederlag			
			Optjent (antal stk.) ²		Samlet værdi ³		Andel af det samlede vederlag			
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019		
Henrik Oehlenschläger Bestyrelsesmedlem	150.000	40.000	83.333	250.000	15.800	47.400	10,5%	118,5%	165.800	87.400
Egil Rindorf Bestyrelsesmedlem	75.000	20.000	41.667	125.000	7.900	23.700	10,5%	118,5%	82.900	43.700
Peter Elling Helmersen ⁴ Bestyrelsesmedlem	75.000	-	-	-	-	-	0	-	75.000	-
Paul Wissa Hvelplund ⁴ Bestyrelsesmedlem	75.000	-	-	-	-	-	0	-	75.000	-
Lars Kallestrup ⁴ Bestyrelsesmedlem	-	20.000	-	125.000	7.900	23.700	-	118,5%	7.900	43.700
Hans August Lund ⁴ Bestyrelsesmedlem	-	20.000	-	125.000	32.217	96.650	-	483,3%	32.217	116.650
I alt	375.000	100.000	125.000	625.000	63.817	191.450	17,0%	191,5%	438.817	291.450

¹ 2019 er sammenligningsåret

² Optjeningsperioden er 15.4 - 15.4. Programmet er ophørt i 2020

³ Dagsværdi på tildelingstidspunktet. Nutidsværdien ved tildelingen beregnes efter Black & Scholes modellen

⁴ Henholdsvis til- og fratrukt ved generalforsamlingen april 2020.

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, bil, fri parkering, 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 løndel 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.

Direktionen deltager i incitamentsprogrammet i henhold til Selskabets 'Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning'. Direktionen har frem til 15. april 2020 været omfattet af incitamentsprogrammet baseret på en aktiebaseret aflønning, hvor der ikke længere tildeles warrants. De tildelte warrants skal udnyttes senest inden udgangen af 2021 alternativt bortfalder disse. Der er aftalt et nyt incitamentsprogram gældende fra 1. januar 2021 baseret på et medarbejderaktieprogram efter LL § 7P.

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

3.1. Direktionshonorar for indeværende regnskabsår

For regnskabsåret 2020 udgør direktionshonoraret kr. 1.456.480 og kan specificeres således:

Skema 2 Direktionens vederlag for regnskabsåret 2020 ¹												
Navn og stilling	Årligt honorar		Kontant bonus ²		Aktiebaseret aflønning (warrants)				Andel af det samlede vederlag		Samlet vederlag	
					Optjent (antal stk.) ³		Samlet værdi ⁴					
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lars Falster Adm. direktør	1.020.000	994.000	356.000	-	104.167	250.000	80.480	193.150	5,8%	19,4%	1.456.480	1.187.150
I alt	1.020.000	994.000	356.000	-	104.167	250.000	80.480	193.150	5,8%	19,4%	1.456.480	1.187.150

¹ 2019 er sammenligningsåret
² Diskretionær kontant bonus vedrørende aftale med ny medinvestor vedrørende K/S Læderstræde 11 og Frederikssundsvej 11 ApS
³ Optjeningsperioden er 15.4 – 15.4
⁴ Dagsværdi på tildelingstidspunktet. Nutidsværdien ved tildelingen beregnes efter Black & Scholes modellen

3.2. Direktionens øvrige forhold

Den variable løndel kan ikke overstige det faste årlige honorar. Variabel løn kan tilbageholdes, hvis der er misligholdelse eller svindel.

4. Årlige ændringer i aflønning - sammenligningsoplysninger

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

Skema 3 Sammenligning af vederlag og Selskabets resultater over de seneste 2 regnskabsår						
	2020 (DK'000)	2020 vs. 2019 (%)	NA	NA	NA	NA
Finansielle resultater						
Koncernens resultat før finansielle poster (EBIT)	21.068	39,5				
Koncernens resultat før kurs- og værdireguleringer (EBVAT)	14.801	63,9				
Koncernens egenkapital	316.423	10,8				
Egenkapitalafkast (%) – ROE (EBVAT)	4,7	48,1				
Indre værdi (kurs)	4,49	15,4				
Direktion						
Lars Falster, CEO	1.456	22,7				
Bestyrelse						
Henrik Oehlenschläger, Formand	165	89,7				
Egil Rindorf, Bestyrelsesmedlem	83	89,7				
Peter Elling Helmersen, Bestyrelsesmedlem	75	-				
Paul Wissa Hvelplund, Bestyrelsesmedlem	75	-				
Gennemsnitligt vederlag for Medarbejdere (FTE)						
Fuldtidsmedarbejdere (FTE)	970	-52,9				

5. Overensstemmelse med Vederlagspolitikken

Vederlaget for Bestyrelsen og Direktionen for regnskabsåret 2020 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken. Vederlagsrapporten er drøftet af Bestyrelsen den 23. marts 2021, og fremlægges på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2021 (vejledende afstemning).

Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion i Copenhagen Capital A/S

1. Indledning

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår, forlænger eller ændrer en konkret aftale om incitamentsaflønnning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen.

Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling, og er en bestanddel af ledelsesberetningen i Selskabets årsrapport 2020. Selskabets 'Overordnede retningslinjer for Incitamentsaflønnning for bestyrelse og direktion i Copenhagen Capital A/S' kan findes på Selskabets hjemmeside sammen med 'Vederlagspolitikken' og 'Vederlagsrapporten' under fanen Investor Relationer.

For at skabe størst mulig åbenhed, har selskabet valgt at beskrive alle former for aflønning af bestyrelsen og direktionen, og ikke alene incitamentsaflønnningen.

2. Generelle principper

Formålet med incitamentsprogrammer er at understøtte Selskabets kort- og langsigtede strategi, målsætninger og bæredygtighed, så der sikres fælles interesse mellem Selskabet, aktionærerne, direktion, medarbejdere og bestyrelse.

Selskabets incitamentsprogram (vedtaget april 2017) har i perioden 2016-2020 bestået af en kontant bonus eller aktiebaseret aflønning i form af warrants (tegningsoptioner). Warrants giver modtageren ret, men ikke en pligt, til at tegne aktier i Selskabet til en given kurs i en given periode. Én 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. Bestyrelsen, Direktionen og udvalgte medarbejdere er blevet tildelt warrants i løbet af 2016-2020 (optjeningsperioden løber fra 15. april – 15. april og tildeles pr. den 1. maj), der skal udnyttes inden udgangen af 2021 i henhold til 'Bilag 1' i Selskabets vedtægter.

Fra 1. januar 2021 er der aftalt et nyt incitamentsprogram gældende for medarbejdere, der opfylder fastsatte kriterier i forhold til anciennitet, arbejdstid, effektivitet o.l. Incitamentsprogrammet er et medarbejderaktieprogram efter LL § 7P, der tilbydes til minimum 80% af Selskabets ansatte efter anvendelse af almene kriterier. Bestyrelsen er ikke omfattet medarbejderaktieprogrammet.

Værdien af medarbejderaktieprogrammet udgør 20% af den ansattes faste løn, og er fordelt på to ordninger på hver 10%. Tildelingen sker årligt ved opfyldelsen af målsætningen (KPI'er).

Ordning 1: Fastsatte mål med fokus på en optimering af forretningen med henblik på at løfte basisindtjeningen ved en ROE baseret på EBVAT. Der er fastsat målsætninger gældende for strategiperioden 2021 – 2024 (*FOKUS 2024*). Bestyrelsen kan årligt revurdere målsætningen for kommende år. Medarbejderaktierne i Ordning 1 kan tildeles uafhængigt af Ordning 2.

Ordning 2: Fastsatte mål med fokus på udviklingen i den indre værdi af Copenhagen Capital A/S i strategiperioden 2021 – 2024 (*FOKUS 2024*), hvor den indre værdi skal stige med en fastsat procent hvert år i perioden 01.01-31.12 (nulstilles årligt). Ordningen tager forbehold for en eventuel regulering af lagerskat. Medarbejderaktierne i Ordning 2 kan tildeles uafhængigt af Ordning 1.

For at kunne opnå begge ordninger skal Selskabet opnå den udmeldt EBVAT forventning til året (korrigeres ved salg af aktiver). Incitamentsprogrammet er maksimeret til kr. 400.000 årligt for hver deltager.

3. Honorering af Bestyrelsen

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar som basisvederlag. Honoraret fastsættes efter sammenligning med honorarer i andre sammenlignelige børsnoterede selskaber.

Bestyrelsen er fra 2021 ikke omfattet et incitamentsprogram.

Bestyrelsen har tidligere været omfattet af et incitamentsprogram bestående af et warrantprogram vedtaget på Selskabets generalforsamling i april 2017. Bestyrelsesmedlemmer er i perioden 2016 – 2020 blevet tildelt warrants, der skal udnyttes senest inden udgangen af 2021.

Bestyrelsens samlede faste honorar vedtages på selskabets ordinære generalforsamling for det foregående regnskabsår. Bestyrelsens forventede endelige årlige honorar og antallet af eventuelt tildelte warrants oplyses i årsrapporten og i den særskilte 'Vederlagsrapporten, som kan findes på Selskabets hjemmeside under fanen Investor Relationer.

4. Honorering af direktionen

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, bil, fri parkering, 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 løndel 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.

Direktionen indgår i medarbejderaktieprogrammet.

Direktionen har tidligere været omfattet af et incitamentsprogram bestående af et warrantprogram vedtaget på Selskabets generalforsamling i april 2017. Direktionsmedlemmer er i perioden 2016 – 2020 blevet tildelt warrants, der skal udnyttes senest inden udgangen af 2021.

Vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2021.



Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i Copenhagen Capital A/S

Nærmere redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. årsregnskabslovens §99b, der udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i årsregnskab 2020.

Selskabet arbejder kontinuerligt på alle niveauer for at sikre, at den bedst kvalificerede får et arbejde i virksomheden uanset køn. Bestyrelsen vil årligt evaluere, at dette sker.

Selskabet har indtil 2018 haft ét kvindeligt medlem i bestyrelsen, og bestyrelsen har fokus på kønsfordelingen i bestyrelsen. Bestyrelsen henstiller til, at valg af medlemmer til bestyrelse sker med udgangspunkt i kompetencer og erfaringsgrundlag hos de pågældende kandidater. Der stiles efter, at få mindst én kvinde i bestyrelsen over de kommende tre år. Måltallet på 25% er ikke opnået i regnskabsåret 2020, idet der ikke var identificeret bedre kandidater til opstilling på selskabets ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen anerkender vigtigheden af mangfoldighed i koncernens ledelse og medarbejderstab, og er generelt opmærksom på, at der er lige muligheder for begge køn i koncernen. Grundet antal ansatte, som er mindre en 50, er der ikke fastsat politikker for virksomhedens øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen vil således løbende evaluere sammensætningen af bestyrelsen og på den baggrund vurdere det samlede antal af kvinder i selskabets ledelse.

Vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2021.

Vedtægter

For

Copenhagen Capital A/S

Tingskiftevej 5

2900 Hellerup

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 96.557.292 og består af tre aktieklasser, stamaktier, 8% præferenceaktieklasser 2024 og 8% præferenceaktieklasser 2030. Aktiekapitalen er opdelt i nominelt DKK 46.557.292 stamaktier, nominelt DKK 50.000.000 8% præferenceaktier 2024 og nominelt DKK 0 8% præferenceaktier 2030. 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 navneotering 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 8 % præferenceaktier 2024 er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

2.7 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelser:

2.7.1 (a) Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 25.000.000 ved udstedelse af 8 % præferenceaktier 2024 til markedskurs indtil den 1. april 2023 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 8% præferenceaktier 2024, 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.

2.7.1 (b) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2025 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 50.000.000 ved udstedelse af 8 % præferenceaktier 2030 ved kontant indbetaling. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder, som eksisterende 8 % præferenceaktier 2030, 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 (c) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2025 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 150.000.000 ved udstedelse af 8 % præferenceaktier 2030 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 8 % præferenceaktier 2030, 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.

2.7.1 (d) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2026 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 1.500.000 ved udstedelse af stamaktier til favørkurs mod kontant indbetaling til selskabets medarbejdere. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Stamaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende stamaktier. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal ikke være forpligtet til at lade deres aktier indløse.

2.8 Bestyrelsen er frem til den 1. april 2025 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 OMX 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 (a) Generalforsamlingen har den 12. april 2016 besluttet at udstede warrants til tegning af stamaktier for op til nom. DKK 2.000.000 til henholdsvis formanden (1.000.000 stk.) og 2 øvrige medlemmer (hver med 500.000 stk.) uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. I konsekvens heraf har generalforsamlingen samtidig truffet beslutning om den til udnyttelsen af warrants hørende kontante forhøjelse af selskabets stamaktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. DKK 2.000.000. Aktionærernes fortegningsret ved sådan aktietegning er fraveget. De nærmere vilkår for de udstedte warrants, herunder den til warrantudstedelsen hørende kapitalforhøjelse samt warrantmodtagerens retsstilling, herunder i tilfælde af gennemførelse af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning, inden modtageren har udnyttet warrants, er fastsat i bilag 1 til vedtægterne. *Af de udstedte warrants er pr. 1. august 2019 udnyttet 250.000 stk. og pr. 14. juli 2020 yderligere udnyttet 375.000 stk. i alt svarende til nom. DKK 625.000 aktier.*

2.9 (b) 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 2.500.000 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 (b) 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 udnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan genudstedes eller genanvendes. *Bestyrelsen har udnyttet denne bemyndigelse med udstedelse af nominelt DKK 2.250.000 warrants på vilkår beskrevet i bilag 1. Af de udstedte warrants er pr. 1. august 2019 udnyttet 250.000 stk. og pr. 14. december 2020 yderligere udnyttet 182.292 stk. i alt svarende til nom. DKK 432.292.*

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 aktionærene), (b) eventuelt udbytte og/eller (c) selskabets likvidation, det vil sige, at sådanne udbetalinger skal først og fremmest foretages til indehaverne af præferenceaktier. Præferenceretten skal dog ikke overstige et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi med en årlig kumulativ forrentning på 8 procent, det vil sige DKK 0,08 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 selskabets likvidation skal præferenceaktionærene tillige 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 8 % præferenceaktierne 2030. 8 % præferenceaktierne 2030 modtager således alene provenu fra udlodninger, når 8 % præferenceaktierne 2024 har modtaget deres fulde præferenceafkast. Ved udbetalinger af udbytte på den ordinære generalforsamling, kan det årlige præferenceafkast dog udbetales til 8 % præferenceaktierne 2030, når 8 % præferenceaktierne 2024 har fået deres årlige præferenceafkast, ligesom 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 8 % præferenceaktier 2030 er indløsningskursen DKK 2 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes den 1. januar 2030 eller senere, skal indløsningskursen tillægges DKK 0,05 pr. år fra den 1. januar 2030.

8 % præferenceaktier 2030 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 procent.

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.

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 førstkommende generalforsamling efter en anmodning stille forslag om konvertering, som generalforsamlingen skal godkende. Fordelingen af aktiekapital mellem stamaktier og præferenceaktier skal ændres som følge heraf. 8

% præferenceaktier 2030 kan ikke konverteres til stamaktier.

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 aktionærene 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. 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 engang 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 afdgår 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. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe aftale med et administrationselskab om varetagelsen af den daglige drift.

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.

--***--

Vedtægterne er vedtaget på generalforsamling den 27. april 2021.

Bilag 1 - Warrantvilkår

Selskabets generalforsamling har den 12. april 2016 truffet beslutning om udstedelse af 2.000.000 warrants ("Warrantsne"), der giver ret til tegning af 2.000.000 stamaktier i Selskabet à nom. DKK 1, det vil sige i alt nom. DKK 2.000.000 stamaktier. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Warrantsne, der udstedes til fordel for Selskabets bestyrelse ("Indehaverne") valgt på generalforsamling den 12. april 2016 med 1.000.000 stk. til formanden og 500.000 stk. til hvert af de øvrige medlemmer. Generalforsamlingen har samtidig truffet beslutning om den til Warrantsne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 2.000.000 stamaktier, jf. pkt. 11. Generalforsamlingen 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. Indehaverne kan tegne Warrantsne på den af Selskabet udarbejdede tegningsliste i perioden 12.-25. april 2016. Tildelingen af Warrants er – uanset tegningen – betinget og sker løbende, jf. nedenfor. Selskabet fører en fortegnelse over de tegnede Warrants.
- 1.2. Indehaverne optjener ret til de tildelte Warrants i perioden 15. april 2016 – 15. april 2020. For hvert 12 måneders periode (en "Optjeningsperiode") optjenes $\frac{1}{4}$ af Warrantsne, og de tildeles ubetinget den 1. maj i året efter udløbet af en Optjeningsperiode (et "Tildelingstidspunkt"). Såfremt beregning af antallet af Warrants, der skal tildeles ubetinget på et Tildelingstidspunkt, ikke fører til et lige antal Warrants, skal der ske afrunding ned til første lige antal Warrants.
- 1.3. Tildelingen af Warrants er alene betinget af, at Indehaveren er bestyrelsesmedlem 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 2021.
- 2.2. Udnyttelseskursen er DKK 1,90 pr. Warrant (reguleret fra oprindeligt 2,00 før udstedelse af præferenceaktier til favørkurs).
- 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 inden udløbet af regnskabsåret 2021.
- 3.2. Hver udnyttelse skal omfatte mindst 500.000 Warrants eller det mindre antal, som Indehaveren har.

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 2021) 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.

5.4. Selskabets bestyrelse kan, uanset ovenstående og uanset disse vilkårs øvrige bestemmelser, i forbindelse med en Indehavers ophør som bestyrelsesmedlem, jf. pkt. 6, træffe beslutning om, at vedkommendes Warrants for så vidt angår Warrants, der endnu ikke er optjent, uden vederlag overdrages til et andet bestyrelsesmedlem ("Erhververen"), evt. vedkommende der træder i den ophørende Indehavers sted som bestyrelsesmedlem. Erhververen skal i dette tilfælde optjene de pågældende Warrants på de vilkår, der følger af dette bilag 1, og sådanne Warrants skal altså ikke bortfalde på grund af Indehaverens (overdragerens) udtræden af bestyrelsen uanset årsagen dertil.

6. Ophør af bestyrelseshverv

6.1. Indehaverens fratræden uden, at denne har misligholdt:

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

1. Generalforsamlingens afsættelse eller undladelse af at genvælge Indehaveren 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 bestyrelsesmedlem i Selskabet. Indehaveren skal derimod ikke være berettiget til at optjene yderligere Warrants fra tidspunktet for sin fratræden. Såfremt Indehaveren fratræder i løbet af en Optjeningsperiode, skal han være berettiget til en forholdsmæssig tildeling for denne periode.

6.2. Indehaveren fratræder af egen vilje:

Ved Indehaverens egen beslutning om at fratræde bestyrelshvervet forud for udnyttelse af Warrants bortfalder samtlige tildelte Warrants, og der optjenes ikke yderligere.

6.3. Indehaveren fratræder på grund af misligholdelse:

Såfremt Indehaveren fratræder som bestyrelsesmedlem, og han har misligholdt sine forpligtelser over for Selskabet, bortfalder samtlige tildelte Warrants, og der optjenes ikke yderligere.

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 OMX Copenhagen
- 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 OMX Copenhagen 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 2.000.000.
2. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser og tillægges samme rettigheder som de eksisterende stamaktier pr. den 12. april 2016.
3. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelsen, idet denne tegnes af Indehaverne.
4. Tegningen foretages senest den 31. december 2021 ved fremsendelse af meddelelse om udnyttelse af Warrantsne.
5. Aktierne indbetales kontant senest 31. december 2021 i forbindelse med udnyttelse af Warrantsne.
6. Kapitalforhøjelsen skal fordeles i stamaktier à nominelt DKK 1.
7. Tegningskursen skal være kurs 1,90, svarende til DKK 1,90 pr. stamaktie à DKK 1.

8. De nye aktier skal være omsætningspapirer.
9. De nye aktier skal være ihændeleveraktier, men kan noteres på navn.
10. Omkostninger ved kapitalforhøjelsen, som skal betales af Selskabet, er anslået til maksimalt at udgøre DKK 50.000.
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.

Vedtægter

For

Copenhagen Capital A/S

Tingskiftevej 5

2900 Hellerup

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 investerings-virksomhed 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 96.557.292 og består af tre aktieklasser, stamaktier, 8% præferenceaktieklasser 2024 og 8% præferenceaktieklasser 2030. Aktiekapitalen er opdelt i nominelt DKK 46.557.292 stamaktier, nominelt DKK 50.000.000 8% præferenceaktier 2024 og nominelt DKK 0 8% præferenceaktier 2030. 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 omsætnings-papirer, 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 8 % præferenceaktier 2024 er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

2.7 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelser:

2.7.1 (a) Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 25.000.000 ved udstedelse af 8 % præferenceaktier 2024 til markedskurs indtil den 1. april 2023 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 8% præferenceaktier 2024, 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.

2.7.1 (b) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2025 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til

nominelt DKK 50.000.000 ved udstedelse af 8 % præferenceaktier 2030 ved kontant indbetaling. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder, som eksisterende 8 % præferenceaktier 2030, 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 (c) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2025 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 150.000.000 ved udstedelse af 8 % præferenceaktier 2030 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 8 % præferenceaktier 2030, 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.

[2.7.1 \(d\) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2026 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 1.500.000 ved udstedelse af stamaktier til favørkurs mod kontant indbetaling til selskabets medarbejdere. Kapitalforhøjelsen skal være uden](#)

[fortegningsret for bestående aktionærer. Stamaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende stamaktier. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal ikke være forpligtet til at lade deres aktier indløse.](#)

2.8 Bestyrelsen er frem til den 1. april 2025 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 OMX 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 (a) Generalforsamlingen har den 12. april 2016 besluttet at udstede warrants til tegning af stamaktier for op til nom. DKK 2.000.000 til henholdsvis formanden (1.000.000 stk.) og 2 øvrige medlemmer (hver med 500.000 stk.) uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. I konsekvens heraf har generalforsamlingen samtidig truffet beslutning om den til udnyttelsen af warrants hørende kontante forhøjelse af selskabets stamaktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. DKK 2.000.000. Aktionærernes fortegningsret ved sådan aktietegning er fraveget. De nærmere vilkår for de udstedte warrants, herunder den til warrantudstedelsen hørende kapitalforhøjelse samt warrantmodtagerens retsstilling, herunder i tilfælde af gennemførelse af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants,

udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning, inden modtageren har udnyttet warrants, er fastsat i bilag 1 til vedtægterne. *Af de udstedte warrants er pr. 1. august 2019 udnyttet 250.000 stk. og pr. 14. juli 2020 yderligere udnyttet 375.000 stk. i alt svarende til nom. DKK 625.000 aktier.*

2.9 (b) 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 2.500.000 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 (b) 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 udnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan genudstedes eller genanvendes. *Bestyrelsen har udnyttet denne bemyndigelse med udstedelse af nominelt DKK 2.250.000 warrants på vilkår beskrevet i bilag 1. Af de udstedte warrants er pr. 1. august 2019 udnyttet 250.000 stk. og pr. 14. december 2020 yderligere udnyttet 182.292 stk. i alt svarende til nom. DKK 432.292.*

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, det vil sige, at sådanne udbetalinger skal først og fremmest foretages til indehaverne af præferenceaktier. Præferenceretten skal dog ikke overstige et beløb svarende til aktiernes

nominelle værdi med en årlig kumulativ forrentning på 8 procent, det vil sige DKK 0,08 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 selskabets likvidation skal præferenceaktionærerne tillige 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 8 % præferenceaktierne 2030. 8 % præferenceaktierne 2030 modtager således alene provenu fra udlodninger, når 8 % præferenceaktierne 2024 har modtaget deres fulde præferenceafkast. Ved udbetalinger af udbytte på den ordinære generalforsamling, kan det årlige præferenceafkast dog udbetales til 8 % præferenceaktierne 2030, når 8 % præferenceaktierne 2024 har fået deres årlige præferenceafkast, ligesom 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 8 % præferenceaktier 2030 er indløsningskursen DKK 2 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes den 1. januar 2030 eller senere, skal indløsningskursen tillægges DKK 0,05 pr. år fra den 1. januar 2030.

8 % præferenceaktier 2030 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 procent.

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.

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 førstkomende generalforsamling efter en anmodning stille forslag om konvertering, som generalforsamlingen skal godkende. Fordelingen af aktiekapital mellem stamaktier og præferenceaktier skal ændres som følge heraf. 8 % præferenceaktier 2030 kan ikke konverteres til stamaktier.

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 Alle Selskabets generalforsamlinger kan afholdes fysisk eller delvist eller helt elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde efter bestyrelsens beslutning. Fysiske generalforsamlinger afholdes i ~~København~~ 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 general-forsamling 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

general-forsamlingen 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 frem-lægges 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 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. Genvalg kan finde sted.

4.2 Bestyrelsens skal udarbejde en forretnings-orden 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 engang 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. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe aftale med et administrations-selskab om varetagelsen af den daglige drift.

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 stemme-rettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på general-forsamlingen, 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.

--***--

Vedtægterne er vedtaget på generalforsamling den ~~29. april 2020 og opdateret af bestyrelsen den 14. juli 2020 samt den 14. december 2020-27. april 2021.~~

Bilag 1 - Warrantvilkår

Selskabets generalforsamling har den 12. april 2016 truffet beslutning om udstedelse af 2.000.000 warrants ("Warrantsne"), der giver ret til tegning af 2.000.000 stamaktier i Selskabet à nom. DKK 1, det vil sige i alt nom. DKK 2.000.000 stamaktier. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Warrantsne, der udstedes til fordel for Selskabets bestyrelse ("Indehaverne") valgt på generalforsamling den 12. april 2016 med 1.000.000 stk. til formanden og 500.000 stk. til hvert af de øvrige medlemmer. Generalforsamlingen har samtidig truffet beslutning om den til Warrantsne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 2.000.000 stamaktier, jf. pkt. 11. Generalforsamlingen 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. Indehaverne kan tegne Warrantsne på den af Selskabet udarbejdede tegningsliste i perioden 12.-25. april 2016. Tildelingen af Warrants er – uanset tegningen – betinget og sker løbende, jf. nedenfor. Selskabet fører en fortegnelse over de tegnede Warrants.
- 1.2. Indehaverne optjener ret til de tildelte Warrants i perioden 15. april 2016 – 15. april 2020. For hvert 12 måneders periode (en "Optjeningsperiode") optjenes $\frac{1}{4}$ af Warrantsne, og de tildeles ubetinget den 1. maj i året efter udløbet af en Optjeningsperiode (et "Tildelingstidspunkt"). Såfremt beregning af antallet af Warrants, der skal tildeles ubetinget på et Tildelingstidspunkt, ikke fører til et lige antal Warrants, skal der ske afrunding ned til første lige antal Warrants.
- 1.3. Tildelingen af Warrants er alene betinget af, at Indehaveren er bestyrelsesmedlem 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 2021.
- 2.2. Udnyttelseskursen er DKK 1,90 pr. Warrant (reguleret fra oprindeligt 2,00 før udstedelse af præferenceaktier til favørkurs).
- 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 inden udløbet af regnskabsåret 2021.
- 3.2. Hver udnyttelse skal omfatte mindst 500.000 Warrants eller det mindre antal, som Indehaveren har.
- 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 2021) 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.
- 5.4. Selskabets bestyrelse kan, uanset ovenstående og uanset disse vilkårs øvrige bestemmelser, i forbindelse med en Indehavers ophør som bestyrelsesmedlem, jf. pkt. 6, træffe beslutning om, at vedkommendes Warrants for så vidt angår Warrants, der endnu ikke er optjent, uden vederlag overdrages til et andet bestyrelsesmedlem ("Erhververen"), evt. vedkommende der træder i den ophørende Indehavers sted som bestyrelsesmedlem. Erhververen skal i dette tilfælde optjene de pågældende Warrants på de vilkår, der følger af dette bilag 1, og sådanne Warrants skal altså ikke bortfalde på grund af Indehaverens (overdragerens) udtræden af bestyrelsen uanset årsagen dertil.

6. Ophør af bestyrelseshverv

- 6.1. Indehaverens fratræden uden, at denne har misligholdt:

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

1. Generalforsamlingens afsættelse eller undladelse af at genvælge Indehaveren 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 bestyrelsesmedlem i Selskabet. Indehaveren skal derimod ikke være berettiget til at optjene yderligere Warrants fra tidspunktet for sin fratræden. Såfremt Indehaveren fratræder i løbet af en Optjeningsperiode, skal han være berettiget til en forholdsmæssig tildeling for denne periode.

- 6.2. Indehaveren fratræder af egen vilje:

Ved Indehaverens egen beslutning om at fratræde bestyrelseshvervet forud for udnyttelse af Warrants bortfalder samtlige tildelte Warrants, og der optjenes ikke yderligere.

- 6.3. Indehaveren fratræder på grund af misligholdelse:

Såfremt Indehaveren fratræder som bestyrelsesmedlem, og han har misligholdt sine forpligtelser over for Selskabet, bortfalder samtlige tildelte Warrants, og der optjenes ikke yderligere.

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 OMX Copenhagen
- 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 OMX Copenhagen 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:



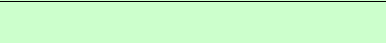
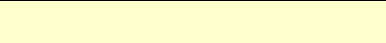

For kapitalforhøjelsen og de nye stamaktier gælder følgende:

1. Beløbet hvormed stamaktiekapitalen forhøjes udgør minimum nominelt DKK 1 og maksimalt DKK 2.000.000.
3. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser og tillægges samme rettigheder som de eksisterende stamaktier pr. den 12. april 2016.
4. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelsen, idet denne tegnes af Indehaverne.

5. Tegningen foretages senest den 31. december 2021 ved fremsendelse af meddelelse om udnyttelse af Warrantsne.
6. Aktierne indbetales kontant senest 31. december 2021 i forbindelse med udnyttelse af Warrantsne.
7. Kapitalforhøjelsen skal fordeles i stamaktier à nominelt DKK 1.
8. Tegningskursen skal være kurs 1,90, svarende til DKK 1,90 pr. stamaktie à DKK 1.
- 9.
10. De nye aktier skal være omsætningspapirer.
11. De nye aktier skal være ihændeleveraktier, men kan noteres på navn.
12. Omkostninger ved kapitalforhøjelsen, som skal betales af Selskabet, er anslået til maksimalt at udgøre DKK 50.000.
13. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
14. De nye stamaktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra og med tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.

Document comparison by Workshare 9.5 on Monday, 15 March 2021 10.17.19

Input:	
Document 1 ID	file:///C:/Users/Christoffer Galbo/Dropbox (CopenhagenLaw)/Aktive sager/Copenhagen Capital/AGM 2021/Modtagne files/20201214 - Vedtægter kapital 96.557.292 stk.docx
Description	20201214 - Vedtægter kapital 96.557.292 stk
Document 2 ID	C:/Users/Christoffer Galbo/Dropbox (CopenhagenLaw)/Aktive sager/Copenhagen Capital/AGM 2021/20210315 - Vedtægter kapital 96.557.292 stk.docx
Description	C:/Users/Christoffer Galbo/Dropbox (CopenhagenLaw)/Aktive sager/Copenhagen Capital/AGM 2021/20210315 - Vedtægter kapital 96.557.292 stk.docx
Rendering set	Standard

Legend:	
	<u>Insertion</u>
	Deletion
	Moved from
	<u>Moved to</u>
	Style change
	Format change
	Moved deletion
Inserted cell	
Deleted cell	
Moved cell	
Split/Merged cell	
Padding cell	

Statistics:	
	Count
Insertions	5
Deletions	3
Moved from	0
Moved to	0
Style change	0

Format changed	0
Total changes	8

PRÆSENTATION AF KANDIDATER TIL BESTYRELSEN COPENHAGEN CAPITAL A/S

Henrik Bjørn Oehlenschläger

Mand, født 1954, Hillerød

Uddannet Advokat (H)

**Indvalgt i bestyrelsen i 2014 formand siden 2017.
Opstiller til genvalg.**

Henrik Bjørn Oehlenschläger har ekspertise inden for fast ejendom gennem sit arbejde som advokat og partner i Rialtoadvokaterne.

Er derudover ejendomsinvestor i Storkøbenhavn med erfaring i egen drift og udvikling af ejendomme.

Egil Rindorf

Mand, født 1953, Gentofte

Uddannet HD (Udenrigshandel)

Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Opstiller til genvalg.

Egil Rindorf har haft ledende stillinger i den finansielle branche med område- og landeansvar.

Har stor erfaring med projekt finansiering (generelt).

Peter Elling Helmersen

Mand, født 1992, København

Uddannet HD (Finansiering)

Indvalgt bestyrelsen i 2020. Opstiller til genvalg.

Peter Helmersen arbejder med køb/salg og udvikling af fast ejendom.

Direktør og hovedaktionær i Helmersen Holding A/S.

Helmersen Holding A/S er medinvestor af K/S Læderstræde 11 og Frederikssundsvej 11 ApS.

Paul Wissa Hvelplund

Mand, født 1967, Rungsted Kyst

Uddannet Cand.merc. (Erhvervsøkonomi og ledelse) og Gemmolog

Indvalgt i bestyrelse i 2020. Opstiller til genvalg.

Paul Wissa Hvelplund driver egen ure- og smykkeforretning i København gennem Hvelplund Watches & Jewellery.

Ejendomsinvestor i Storkøbenhavn med erfaring i drift, udvikling og køb/salg af ejendomme.
