

Dagsorden for ordinær generalforsamling i Nordic Solar A/S

24. april 2025

Dagsordenen med fuldstændige forslag for den ordinære generalforsamling 2025 i Nordic Solar A/S ("Nordic Solar") er som følger:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
Bestyrelsen foreslår, at ledelsens beretning om selskabets virksomhed godkendes.
2. Strategi og fremtidig udvikling
Ledelsen vil gennemgå selskabets strategi frem mod 2027, inkl. vækst mål og udvikling i porteføljen, strategiske fokusområder, nye initiativer, organisationens effektivitet og markedsfokus.
3. Fremlæggelse af revideret årsrapport for 2024 til godkendelse
Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2024 godkendes.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
På baggrund af årets resultat foreslår bestyrelsen ingen udbyttebetaling for 2024. Årets resultat foreslås således overført til næste år.
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
Valgperioden for alle nuværende bestyrelsesmedlemmer udløber til den ordinære generalforsamling, og alle medlemmer, der vælges på den ordinære generalforsamling, vælges for en periode, der udløber på den ordinære generalforsamling i 2026.

Den aktionærkomite der var nedsat i forbindelse med kapitalrejsningen, der blev lukket ned i november 2024, anbefalede at der blev skiftet ud i bestyrelsen for at få et bredere kompetencefelt ind i bestyrelsen.

Ligeledes konkluderede bestyrelsens seneste selvevaluering, at der var behov for at inddrage nye kompetencer, der kunne supplere med bl.a. erfaring med forretnings-/projektudvikling inden for vedvarende energi, herunder international erfaring inden for vedvarende energi, erfaring med kapitalrejsning/private equity/infrastrukturfonde, herunder forberedelse af virksomheder til salg til større investorer (M&A) samt forståelse af elmarkedet. Samtidig har bestyrelsesformanden i 2025 meddelt, at han ser det som et passende tidspunkt i Nordic Solars rejse at stille sit mandat til rådighed til en ny person.

På baggrund heraf iværksatte bestyrelsen en proces med assistance fra et headhunterfirma, der havde til hensigt at søge efter relevante kandidater, der kan indtræde i Nordic Solars bestyrelse og bidrage til virksomhedens udvikling fremover. Samtidig var det ønsket, at to af de nuværende medlemmer af bestyrelsen fortsatte for at sikre kontinuitet i bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsen foreslår således genvalg af følgende to medlemmer af bestyrelsen:

- i. Iben Mai Winsløw
Grundlægger af samt partner og bestyrelsesformand i Winsløw
Advokatpartnerselskab, bestyrelsesformand i Zeso Architects A/S og Zeso Alliance
A/S, samt medlem af bestyrelsen i Core Property Bolig IV og Windspace A/S.
Dansk, født 1967.
- ii. Vibeke Bak Solok
CEO i Lunar Bank A/S og Chief Banking Officer i Lunar Group A/S. Medlem af
bestyrelsen i Dampskibsselskabet NORDEN A/S.
Dansk, født 1970.

Der henvises til årsrapporten for 2024 for en beskrivelse af ovennævnte kandidaters kompetencer, erfaring, uafhængighed, aktiebeholdning m.v.

Christian Sagild, Christian Dulong Hoff og Frank Schyberg stiller ikke op til genvalg.

Bestyrelsen foreslår herudover valg af tre nye bestyrelsesmedlemmer:

- i. Per Hornung Pedersen
Baggrund som tidligere adm. direktør og finansdirektør i større danske og tyske selskaber inden for energisektoren, herunder som CEO for Suzlon Energy med globalt ansvar, CEO for Repower Systems AG og CFO for NEG Micon. Herudover var Per 10 år i bestyrelsen for PNE Wind AG og frem til august 2024 som bestyrelsesformand, samt var 10 år i Suzlon Energy Ltd. i Indien blandt andre bestyrelsesposter. Er seniorrådgiver i to internationale kapitalfonde og seniorrådgiver i to konsulentbureauer med fokus på strategi, forretningsudvikling og M&A.
Dansk, født 1953
- ii. Morten Hultberg Buchgreitz
Ekspertise inden for ledelse, strategi og udvikling af internationale energiselskaber, herunder som tidligere CEO i CM Biomass A/S, Group Senior Vice President i Vestas Global Offshore, CEO i Ørsted Markets & Bioenergy samt øvrige ledelsespositioner i Ørsted. Tidligere partner i KPMG Consulting, og tidligere bestyrelsesmedlem i energiselskaber samt i europæiske brancheforeninger inden for energisektoren.
Dansk, født i 1967
- iii. Huib Morelisse
Adm. direktør i Windpark Fryslän. Erfaring med ledelse, strategi og udvikling af internationale energiselskaber i Holland, Tyskland og Sverige. Tidligere CEO i energiselskaberne Lagerwey, Nuon og RWE Energy, samt CTO i Essent. Tidligere bestyrelsesmedlem i Vattenfall, samt baggrund inden for M&A og finansiering af energiselskaber fra Goldman Sachs og Booz, Allen & Hamilton.
Hollandsk, født i 1964

Beskrivelse af profil og erfaring for hver kandidat er vedhæftet som bilag 1 til dagsordenen.

Det er forventet at bestyrelsen sammensætter sig med Per Hornung Pedersen som ny formand på det konstituerende bestyrelsesmøde efter generalforsamlingen.

6. Valg af revisor

I overensstemmelse med revisions- og risikokomiteéns indstilling foreslår bestyrelsen genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33771231, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

Revisions- og risikokomiteéns anbefaling er ikke påvirket af tredjepart eller af aftaler hermed, som begrænser generalforsamlingens valg af revisor til bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.

7. Forslag fra bestyrelsen og forslag fra aktionærerne

Forslag fra bestyrelsen

a. Beslutning om bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen foreslår, at det samlede årlige vederlag for 2025 til bestyrelsens medlemmer reduceres fra det nuværende samlede honorar på DKK 2.341.667 til DKK 2.150.000 (-8%). Honoraret fordeles således:

- i. Bestyrelsens grundhonorar fastsættes til DKK 350.000,
- ii. Bestyrelsesformandens honorar fastsættes til DKK 750.000,
- iii. Der gives ikke ekstra vederlag for deltagelse i komiteer, og
- iv. Komiteernes arbejde flyttes til den samlede bestyrelse.

b-d. Forslag fra aktionærer

Selskabet har modtaget ét forslag fra aktionær Christian Mourier Havrehed (punkt 7b) og to forslag fra aktionær Peter Bramsen (punkt 7c og 7d) til optagelse på dagsordenen.

- b. Det foreslås, at selskabet skal offentliggøre indikative bud fra kapitalrejsningsprocessen i 2024 over for selskabets aktionærer.
- c. Det foreslås, at der skal inkluderes en tabel i selskabets månedsrapportering med oplysninger om selskabets omsætning, og
- d. Det foreslås, at selskabet skal udarbejde femårs likviditetsbudgetter, som fremsendes til selskabets aktionærer i forbindelse med offentliggørelsen af selskabets årsrapport.

De fuldstændige aktionærforslag er vedlagt som Bilag 2 og Bilag 3 til denne indkaldelse.

Ad. b. Bestyrelsen anbefaler at stemme imod forslaget, da offentliggørelse af indikative bud vurderes at kunne påvirke eller væsentligt forringe fremtidige finansieringsprocesser med nye investorer i kommende år. Samtidigt var

aktionærerne repræsenteret i kapitalrejsningsprocessen i 2024 i form af en aktionærkomité, bestående af 3 aktionærer valgt ved afstemning. Formålet med denne komité var bl.a. at bidrage til en vurdering af niveauet af indikative bud, og komitéen var på denne baggrund enige med selskabets bestyrelse. Det er bestyrelsens vurdering at de indikative bud fra processen ikke afspejlede den fulde værdi af Nordic Solars forretning, og buddene var i den pågældende del af processen indikative og ikke endelige bud. Til trods for bestyrelsens fulde forståelse for aktionærens interesse for indikative bud, så er bestyrelsens anbefaling om at stemme imod forslaget baseret på at beskytte aktionærernes egne interesser fremover. Herudover vil deling for nogen byderes vedkommende kunne udgøre en misligholdelse af den fortrolighedsaftale, der blev indgået med byderen.

- Ad. c. Bestyrelsen anbefaler at stemme imod forslaget. Det nuværende omfang af Nordic Solars forretning på tværs af 13 europæiske markeder og underliggende selskabsstruktur medvirker til, at den endeligt bogførte omsætning først kan opgøres op mod 6 uger efter månedsluk. Derfor vil en eventuel angivelse af omsætning ved tidspunktet for udgivelse af månedsrapporten ca. 2 uger efter månedsluk kun udgøre et foreløbigt estimat, som ofte vil afvige ift. den opgjorte information i kvartals- og årsrapporter i takt med at porteføljen udvides. Den kvartalsvise omsætning undergår endvidere en langt mere omfattende bogføring og kontrol, og derfor fremgår de fulde detaljer relateret til den realiserede omsætning i selskabets kvartalsrapporter.
- Ad. d. Bestyrelsen anbefaler at stemme imod forslaget, da deling af et 5-årigt likviditetsbudget anses for at være et yderst fortroligt og konkurrencefølsomt materiale som ved offentliggørelse vil kunne skade selskabets langsigtede interesser og potentielt kunne forringe fremtidige finansieringsprocesser. Risikoen for selskabet ved at dele likviditetsbudgetter i en bred gruppe vil være specielt stor, hvis selskabet skulle komme i likviditetsvanskeligheder. Dermed kan vedtagelse af forslaget være skadelig for aktionærerne. Det anbefales at aktionærerne betrygges af den årlige procedure hvor selskabets revisorer gennemgår og påtegner selskabets evne til at være "Going concern" og dermed trykprøver selskabets evne til at være likviditets- og kapitalmæssigt polstret til at kunne fortsætte sine aktiviteter.

Selvom bestyrelsen anerkender intentionen med forslagene, støtter bestyrelsen således ikke de fremsatte forslag.

8. Eventuelt