

**Indkaldelse til
ordinær generalforsamling
i European Energy A/S
(CVR-nr. 18 35 13 31)
("Selskabet")**

Selskabets bestyrelse indkalder hermed til ordinær generalforsamling i Selskabet, der afholdes:

**Torsdag den 18. marts 2021 kl. 10:00 via
Microsoft Teams - [Klik her](#)**

Generalforsamlingen vil blive afholdt som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden mulighed for fysisk fremmøde.

Dagsorden:

- (1) Valg af dirigent.
- (2) Beretning om Selskabets virksomhed.
- (3) Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse og meddelelse af discharge for bestyrelse og direktion.
- (4) Forelæggelse af forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- (5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- (6) Valg af revisor(er).
- (7) Bemyndigelse til udstedelse af warrants.
- (8) Fuldstændig elektronisk generalforsamling.
- (9) Vedtægtsændring.

Vigtig meddelelse vedrørende COVID-19

For at beskytte alles helbred og sikkerhed samt for at mindske risikoen for spredning af COVID-19, har bestyrelsen besluttet, at den ordinære generalforsamling afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling i overensstemmelse med § 1 i bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020. Det betyder, at aktionærene ikke kan møde fysisk op til generalforsamlingen, men alene kan deltage elektronisk via Microsoft Teams. Undervejs i generalforsamlingen kan aktionærene stemme og stille spørgsmål via

**Notice to convene
ordinary general meeting
of European Energy A/S
(CVR no. 18 35 13 31)
(the "Company")**

The board of directors of the Company hereby convenes an ordinary general meeting of the Company, to be held on:

**Thursday 18 March 2021 at 10:00 CET via
Microsoft Teams - [Join here](#)**

The general meeting will be held as a completely electronic general meeting without any possibility for a physical attendance.

Agenda:

- (1) Election of chairman.
- (2) Report on the activities of the Company.
- (3) Presentation of the annual report with the auditors' report for approval and discharge of the board of directors and the executive board.
- (4) Resolution on the appropriation of profit or treatment of loss according to the approved annual report.
- (5) Election of members to the board of directors.
- (6) Election of auditor(s).
- (7) Authorisation to issue warrants.
- (8) Completely electronic general meeting.
- (9) Amendment of the articles of association.

Important notice regarding COVID-19

To protect the health and safety of all and to reduce the risk of the spread of COVID-19, the board of directors has decided to hold the ordinary general meeting as a completely electronic general meeting in accordance with Section 1 of Executive Order no. 2240 of 29 December 2020. This means that the shareholders cannot attend the general meeting physically, but only electronically through Microsoft Teams. During the general meeting the shareholders may vote and submit

Microsoft Teams håndopræknings- og chatfunktion på Microsoft Teams samt ved email til tff@EuropeanEnergy.dk

Vi opfordrer i lyset af disse omstændigheder alle aktionærer til at deltage i den elektroniske generalforsamling eller til at udøve deres indflydelse ved at benytte sig af muligheden for at give fuldmagt til bestyrelsen, jf. nedenfor.

Aktionærerne opfordres desuden til at fremsende eventuelle punkter eller spørgsmål til dagsordenen i god tid inden generalforsamlingen.

Fuldstændige forslag

Ad punkt (3):

Bestyrelsen foreslår, at årsrapport med revisionspåtegning for 2020 godkendes, og at der meddeles decharge for bestyrelsen og direktionen.

Ad punkt (4):

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat, som er et overskud på EUR 16.644.275, overføres til det kommende regnskabsår, som angivet i årsrapporten.

Ad punkt (5):

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for ét år ad gangen.

Alle eksisterende bestyrelsesmedlemmer genopstiller, og bestyrelsen foreslår genvalg af samtlige af bestyrelsens medlemmer:

- Jens-Peter Zink
- Knud Erik Andersen
- Mikael Dystrup Pedersen
- Claus Dyhr Christensen
- Jesper Helmuth Larsen

Ad punkt (6):

Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG P/S som Selskabets revisor.

questions through the Microsoft Teams raise hands and chat functions and by email til tff@EuropeanEnergy.dk.

In the light of these circumstances, we encourage all shareholders to participate in the electronic general meeting or to exercise their influence by proxy to the board of directors, see below.

Further, the shareholders are encouraged to submit items or questions to the agenda, if any, well in advance of the general meeting.

Complete proposals

Re item (3):

The board of directors proposes that the annual report with the auditors' report for 2020 is approved and that discharge is given for the board of directors and the executive board.

Re item (4):

The board of directors proposes that the annual result, which is a profit of EUR 16,644,275, is carried forward to the following year.

Re item (5):

The board members elected by the general meeting are elected on an annual basis.

All of the incumbent board members are standing for re-election, and the board of directors proposes the re-election of all the members:

- Jens-Peter Zink
- Knud Erik Andersen
- Mikael Dystrup Pedersen
- Claus Dyhr Christensen
- Jesper Helmuth Larsen

Re item (6):

The board of directors proposes re-election of KPMG P/S as the auditor of the Company.

Ad punkt (7):

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen ved en vedtægtsændring bemyndiges til (i) at udstede 9.000.000 warrants ad en eller flere omgange i perioden indtil 31. december 2024, der hver giver warrantindehaverne ret til konvertering af warrants til kapitalandele i Selskabet for et samlet nominelt beløb på op til DKK 9.000.000, og (ii) at træffe beslutning om de dertilhørende kapitalforhøjelser med et samlet nominelt beløb på op til DKK 9.000.000 samt foretage konsekvensændringer i Selskabets vedtægter.

Det foreslås således, at der indsættes et nyt punkt 3.13 i Selskabets vedtægter med følgende ordlyd:

"Bestyrelsen er i perioden frem til 31. december 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 9.000.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af 1 aktie à nominelt DKK 1,00 i selskabet mod kontantindskud og til at foretage den hertil hørende kapitalforhøjelse med op til nominelt DKK 9.000.000 aktier. Warrants kan udstedes til direktionsmedlemmer og øvrige medarbejdere i selskabet og dets eventuelle datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

For nye aktier udstedt i henhold til ovenstående bemyndigelse skal gælde, at sådanne aktier:

- skal tegnes ved kontant indbetaling af det fulde tegningsbeløb,
- ikke skal være omsætningspapirer,
- skal lyde på navn,
- skal være underlagt samme indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, som er gældende for selskabets øvrige aktier,
- i øvrigt skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier i selskabet på tidspunktet for vedtagelse af denne bemyndigelse, og
- Bestyrelsen træffer beslutning om alle øvrige vilkår for warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder udnyttelseskurs, som kan være lavere end markedskursen. "

Ad punkt (8):

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets generalforsamlinger fremover tillige kan afholdes elektronisk uden adgang

Re item (7):

The board of directors proposes to authorise the board of directors by amendment of the articles of association to (i) issue 9,000,000 warrants one or several times in the period until 31 December 2024 which entitles the warrant holders to convert warrants to shares in the Company of up to an aggregate nominal amount of DKK 9,000,000 and (ii) adopt the related capital increases with up to an aggregate nominal amount of DKK 9,000,000, as well as carry out consequential amendments of the articles of association.

Thus, it is proposed to introduce a new article 3.13 of the Company's articles of association with the following wording:

"The Board of Directors is authorised during the period until 31 December 2024 on one or more occasions to issue up to 9,000,000 warrants each conferring the right to subscribe one share of nominal DKK 1.00 share against cash contribution and to effect the corresponding increase(s) of the share capital with up to nominal DKK 9,000,000 shares. Warrants may be issued to members of management and other employees of the Company and its subsidiaries, if any, without pre-emptive rights for the company's shareholders.

New shares issued pursuant to the above authorisation shall:

- be subscribed for against cash payment of the full subscription amount;
- not be negotiable instruments;
- be set out in the name of the holder;
- be subject to the same restrictions on transferability as the existing shares of the company;
- in all other respects carry the same rights and privileges as the shares existing in the company at the date of the adoption of this authorization; and
- the board of directors will determine all other terms and conditions for the warrants, which are issued pursuant to this authorization, including the exercise price."

Re item (8):

The board of directors propose that going forward the Company's general meetings may also be held electronically only and with no physical attendance in

til fysisk fremmøde jf. selskabslovens § 77, stk. 2, dvs. som en fuldstændig elektronisk generalforsamling.

Det foreslås således, at der indsættes et nyt punkt 4.9 i Selskabets vedtægter angående de forskellige muligheder for afholdelse af generalforsamling i Selskabet med følgende ordlyd:

"Bestyrelsen kan beslutte, at der som supplement til fysisk fremmøde på generalforsamlingen gives adgang til, at kapitalejerne kan deltage elektronisk i generalforsamlingen, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på generalforsamlingen (delvis elektronisk generalforsamling). Endelig kan bestyrelsen beslutte, at generalforsamlingen afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Bestyrelsen fastsætter de nærmere retningslinjer herfor."

Ad punkt (9):

Bestyrelsen foreslår at vedtage nye vedtægter for Selskabet som følge af de på dagsordenen vedtagne forslag.

- 0 -

Vedtagelseskrav

Der gælder følgende vedtagelseskrav for forslagene, der alle skal være opfyldt, for at forslagene kan anses som vedtaget:

Forslagene i henhold til dagsordenens punkt 1-6 vedtages med simpelt stemmeflertal, mens forslagene i henhold til dagsordenens punkt 7-9 vedtages mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen

- 0 -

Fuldmagt

En aktionær kan lade sig repræsentere på generalforsamlingen via fuldmagt. I givet fald må en fuldmagt være Selskabet i hænde senest tirsdag den **Onsdag 17. marts 2021 kl. 16:00.**

- 0 -

Dato: 3. marts 2021

accordance with section 77(2) of the Danish Companies Act, i.e. as a completely electronic general meeting. The wording of the proposal was as follows:

Thus, it is proposed to introduce a new article 4.9 of the Company's articles of association concerning the various possibilities for holding general meetings in the Company with the following wording:

"The board of directors may decide that in addition to physical attendance at the general meeting, shareholders may be given the right to attend electronically in the general meeting, including voting electronically, without being physically present at the general meeting. Finally, the board of directors may decide that the general meeting shall be held electronically without access to physical attendance. The board of directors shall lay down the detailed guidelines for this."

Re item (9):

The board of directors propose to adopt new articles of association of the Company as a result of the adopted on the agenda.

- 0 -

Resolution requirements

The following requirements are applicable in order to pass the resolutions and must all be fulfilled in order for the proposals to be adopted:

The proposals set out in items 1-6 of the agenda must be adopted by a simple majority of votes, while the proposals set out in items 7-9 of the agenda must be adopted with at least two-thirds of the votes cast as well as at least two-thirds of the share capital represented at the general meeting.

- 0 -

Proxy

Proxies may represent a shareholder at the general meeting. In this case, the Company must receive a proxy no later than **Wednesday 17 March 2021 at 4:00 pm CET.**

- 0 -

Date: 3 March 2021

Med venlig hilsen

Bestyrelsen i European Energy A/S

Kind regards,

The board of directors of European Energy A/S