

**REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
KAPITALFORENINGEN ARTHASCOPE, CVR NR. 44937433**

Tirsdag den 24. marts 2026 kl. 10:00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Kapitalforeningen ArthaScope. Generalforsamlingen blev afholdt elektronisk.

Den ordinære generalforsamling havde følgende dagsorden:

- 1) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 2) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
- 3) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
- 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 5) Valg af revisor.
- 6) Eventuelt.

Klaus T. W. Lund, advokat hos ArthaScope Kapitalforvaltning A/S, var udpeget som dirigent. Dirigenten konstaterede at generalforsamlingen var indkaldt med minimum 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel og med generalforsamlingens tilslutning, at denne var lovlig indvarslet og beslutningsdygtig iht. den udsendte dagsorden.

1) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

Formand Michael Kjær aflagde beretning i overensstemmelse med den fremlagte årsrapport. Beretningen blev taget til efterretning.

2) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.

Bestyrelsen fremlagde årsrapporten for Kapitalforeningen ArthaScope for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Foreningen realiserede i 2025 et samlet positivt resultat på **8,4 mio. kr.** mod **-1,2 mio. kr.** i 2024. Begge afdelinger bidrog positivt til årets resultat. Foreningens samlede formue udgjorde **426,0 mio. kr.** ultimo 2025, svarende til en væsentlig stigning som følge af positive afkast og gennemførte emissioner.

Bestyrelsen indstillede udlodning i overensstemmelse med skattelovgivningens regler om minimumsudlodning. For **Afdeling ArthaScope Fokus Aktier** foreslås et udbytte på **2,10 kr. pr. andel**, mens **Afdeling ArthaScope Kreditobligationer** er akkumulerende og ikke foreslår udlodning.

Årsrapporten er revideret af foreningens revisor, som har afgivet en revisionspåtegning uden forbehold.

Der forelå ikke noget forslag om anvendelse af provenu ved formuerealisationer.

Bestyrelsen havde indstillet, at der udbetales honorar til bestyrelsen i henhold til årsrapporten for 2025.

Generalforsamlingen godkendte herefter årsrapporten for 2025 og bestyrelsens honorar enstemmigt og med alle stemmer.



3) Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen

Bestyrelsen havde fremsat forslag at formalisere og kodificere anvendelsen af likviditetsstyringsværktøjer i foreningens vedtægter for derigennem at styrke foreningens modstandsdygtighed overfor stressede finansielle markeder og beskytte foreningens investorer.

Den foreslåede ændring af vedtægterne er en følge af et nyt lovkrav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. om at indføre mindst to forskellige likviditetsstyringsværktøjer i foreningens vedtægter. Det nye lovkrav træder i kraft den 16. april 2026.

Bestyrelsen foreslog på den baggrund følgende nye §12a:

”Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorenes interesse under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorenes interesse under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når Foreningen finder det nødvendigt for at beskytte en afdelings likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorerne samt undgå, at en afdelings aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Stk. 2. Foreningens afdelinger anvender indløsningsgebyr og dual pricing (dobbeltprismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal fremgå af de oplysninger, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.”

Bestyrelsen foreslog også, at bestyrelsen bemyndiges, med substitutionsret, til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen med henblik på at få det registreret. Bemyndigelsen omfatter sådanne redaktionelle ændringer, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve med henblik på at få det registreret.

Generalforsamlingen godkendte og vedtog forslaget om vedtægtsændring enstemmigt og med alle stemmer, ligesom generalforsamlingen bemyndigede bestyrelsen til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen.

4) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Michael Kjær, Klaus Lund og Christian Fredensborg Jakobsen er alle på valg og genopstiller. Carsten K. Jensen er på valg og genopstiller ikke.

Michael Kjær, Christian Fredensborg Jakobsen og Klaus Lund blev enstemmigt genvalgt til foreningens bestyrelse. Carsten K. Jensen udtræder af bestyrelsen.

5) Valg af revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33963556, Weidekampsgade 6, 2300 København S var villig til genvalg. Der var ingen bemærkninger til forslaget.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev enstemmigt genvalgt som revisor for foreningen.

6) Eventuelt

Der var ingen, der ønskede ordet, hvorefter den foreliggende dagsorden var udtømt. Generalforsamling blev herefter hævet, og bestyrelsesformanden takkede for en god afvikling af generalforsamlingen.

Dirigent
Klaus T. W. Lund, advokat



PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Klaus Thorsten Wollesen Lund (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: 50546324-8c45-47f5-b681-0bc6acd34fb1

IP: 188.180.xxx.xxx

2026-03-24 14:44:51 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.