

## Vedtægter

---

AktieUgebrevet Invest A/S  
CVR-nr. 39 18 80 07

### **1. Navn**

- 1.1 Selskabets navn er AktieUgebrevet Invest A/S.
- 1.2 Selskabets binavn er AUInvest A/S.

### **2. Formål**

- 2.1 Selskabets formål er, direkte eller via besiddelse af kapitalandele i andre selskaber, at drive virksomhed med investering i værdipapirer samt i andre finansielle instrumenter med henblik på kapitalanbringelse.

### **3. Strategi og formueforvaltning**

- 3.1 Selskabet vil følge en investeringsstrategi, hvorved selskabets portefølje af værdipapirer og finansielle instrumenter så vidt som muligt skal afspejle den modelportefølje, som løbende anbefales i Økonomisk Ugebrev Formue (AktieUgebrevet).
- 3.2 Selskabet er en Alternativ InvesteringsFond (AIF). Selskabets formue skal administreres af selskabet AktieUgebrevet Invest Administration A/S (CVR-nr. 38727141).

### **4. Selskabskapital**

- 4.1 Selskabets kapital udgør 7.157.800 kr.
- 4.2 Selskabskapitalen er ikke opdelt i kapitalklasser.
- 4.3 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.

### **5. Kapitalandele**

- 5.1 Hver kapitalandels pålydende er 100 kr.

- 5.2 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Ejerbogen føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899.
- 5.3 Selskabet udsteder ikke ejerbeviser.
- 5.4 Kapitalandelene er omsætningspapirer.
- 5.5 Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.
- 5.6 Ingen kapitalejer er forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist af selskabet eller andre.

## **6. Ændring af selskabets vedtægter**

- 6.1 Er forslag om ændring af selskabets vedtægter fremsat af eller godkendt af den samlede bestyrelse, er en beslutning om ændring af selskabets vedtægter kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst to-tredjedele af de stemmer, der afgives på generalforsamlingen, samt mindst to-tredjedele af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.
- 6.2 Er forslag om ændring af selskabets vedtægter ikke fremsat af eller godkendt af den samlede bestyrelse, er en beslutning om ændring af selskabets vedtægter kun gyldig, hvis den på generalforsamlingen tiltrædes af mindst to-tredjedele af den samlede selskabskapital (ved hvilken beregning der bortses fra selskabets beholdning af egne kapitalandele).

## **7. Omsætningsbegrænsninger**

- 7.1 Der gælder ingen indskrænkninger i kapitalandelens omsættelighed.

## **8. Bemyndigelse til kapitalforhøjelser**

- 8.1 Bestyrelsen er for en periode indtil den 1. december 2022 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt 43.960.000 kr. Kapitalforhøjelse skal ske ved kontant indbetaling og kan rettes mod både nye og eksisterende kapitalejere. Efter kapitalforhøjelse på nominelt 710.000 kr. besluttet på bestyrelsesmøde den 4. januar 2018 og kapitalforhøjelse på nominelt 77.600 kr. besluttet på bestyrelsesmøde den 7. februar 2018, og kapitalforhøjelse på nominelt 154.500 den 13. marts 2018, og kapitalforhøjelse på nominelt 101.700 den 9. juli 2018, og kapitalforhøjelse på nominelt 73.900 den 10. september 2018 resterer der bemyndigelse til at forhøje selskabskapitalen med yderligere nominelt 42.842.200 kr.

- 8.2 Kapitalforhøjelsen skal fordeles i kapitalandele à nominelt 100 kr., der tegnes til en kurs svarende til selskabets Indre Værdi (som defineret nedenfor) som opgjort på den sidste Bankdag (som defineret nedenfor) i den måned, der går forud for den måned, hvori bestyrelsen træffer beslutning om at forhøje selskabskapitalen, med tillæg af 0,30 procent, idet tillægget pr. kapitalforhøjelse dog minimum skal udgøre 1.000 kr. Ved beregningen af tegningskursen baseret på Indre Værdi skal der ses bort fra de af selskabets kapitalandele, der på det pågældende beregningstidspunkt ejes af selskabet selv som egne kapitalandele.
- 8.3 Ved selskabets Indre Værdi forstås selskabets egenkapital opgjort i overensstemmelse med dets til enhver tid værende regnskabsprincipper og anvendt praksis. Ved Bankdag forstås en hverdag, hvor banker i Danmark generelt har åbent for fysiske bankforretninger for private kunder.
- 8.4 Ved forhøjelse af selskabskapitalen i henhold til pkt. 8.1 gælder endvidere,
- (1) at forhøjelsen af selskabskapitalen skal indbetales fuldt ud i forbindelse med forhøjelsesbeslutningen,
  - (2) at der ikke skal gælde nogen indskrænkninger i de nye kapitalandeles omsættelighed, og ingen kapitalejer er forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist af selskabet eller andre, og
  - (3) at de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer, skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.
- 8.5 Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at foretage sådanne vedtægtsændringer, som er nødvendige som følge af udnyttelsen af nærværende bemyndigelse.

## **9. Erhvervelse af egne kapitalandele**

- 9.1 Bestyrelsen er for en periode indtil den 1. december 2022 bemyndiget til at lade selskabet erhverve egne kapitalandele mod vederlag med en samlet nominel værdi på op til selskabets til enhver tid værende nominelle kapital fratrukket nominelt 500.000 kr.
- 9.2 Som vederlag til erhvervelse af egne kapitalandele må selskabet alene anvende de midler, der i henhold til selskabsloven lovligt kan anvendes dertil. Selskabet kan tidligst erhverve egne kapitalandele, når det har aflagt og af generalforsamlingen fået godkendt sin første årsrapport.
- 9.3 Vederlaget, som selskabet må betale for erhvervelse af egne kapitalandele, og som samtidig skal udgøre det mindste og højeste beløb, som selskabet må yde som vederlag for kapitalandelene, skal beregnes som en kurs svarende til selskabets Indre Værdi som opgjort på den sidste Bankdag i den måned, der går forud for den måned, hvori bestyrelsen træffer beslutning om at erhverve egne kapitalandele, med fradrag af 0,30 procent, idet fradraget dog minimum skal udgøre 1.000 kr. pr. gang, der erhverves egne kapitalandele. Ved beregningen af kursen baseret på Indre Værdi skal

der ses bort fra de af selskabets kapitalandele, der på det pågældende beregningstidspunkt allerede ejes af selskabet selv som egne kapitalandele.

- 9.4 En kapitalejer, der ønsker at afhænde nogle eller alle sine kapitalandele til selskabet, skal give skriftlig meddelelse herom til selskabet med anbefalet brev eller e-mail ("Meddelelse"). Meddelelse skal sendes til den adresse, som kan findes på selskabets hjemmeside [www.auinvest.dk](http://www.auinvest.dk).

Er Meddelelse kommet frem til selskabet senest på den 10. Bankdag i en måned, har Meddelelsen virkning fra udgangen af den måned, hvori Meddelelse er kommet frem til selskabet. Er Meddelelse kommet frem til Selskabet senere end den 10. Bankdag i en måned, har Meddelelsen først virkning fra udgangen af den efterfølgende måned ("Meddelelses Virkning").

Hvis en Meddelelse således eksempelvis er kommet frem den 9. maj, vil Meddelelses Virkning indtræffe den 31. maj det pågældende år, hvorimod det for en Meddelelse, der eksempelvis er kommet frem den 24. maj, gælder, at Meddelelses Virkning herfor først vil indtræffe den 30. juni det pågældende år.

1

Et anbefalet brev betragtes som værende kommet frem den dag, hvor selskabet har kvitteret for modtagelsen, mens en e-mail betragtes som værende kommet frem den dag, hvor selskabet pr. retursvar kvitterer for modtagelsen.

- 9.5 Selskabets kapitalejere er bekendt med, at det kan være nødvendigt for selskabet at realisere visse af selskabets aktiver med henblik på at skabe den nødvendige likviditet for at kunne imødekomme et ønske om at afhænde kapitalandele i selskabet til selskabet selv som angivet i en Meddelelse, og at en sådan realisation vil kunne have indflydelse på selskabets Indre Værdi som opgjort i henhold til pkt. 9.3.
- 9.6 Med forbehold for pkt. 9.7 og 9.8 er Selskabet forpligtet til inden for 10 Bankdage fra en Meddelelses Virkning at effektuere selskabets erhvervelse af de kapitalandele, hvorom der er givet Meddelelse, herunder at overføre vederlaget til den afhændende kapitalejer.
- 9.7 Kan vederlaget for selskabets erhvervelse af kapitalandele i henhold til en Meddelelse ikke rummes inden for selskabets frie reserver, eller vil selskabets køb af kapitalandele i øvrigt være i strid med selskabsloven, skal selskabet søge at muliggøre en indløsning af de kapitalandele der er omfattet af Meddelelsen på anden måde, herunder ved en rettet kapitalnedsættelse med værdien af kapitalandele omfattet af Meddelelsen til en kurs som beregnet ovenfor med yderligere fradrag af omkostninger, som selskabet måtte skulle bære i forbindelse med kapitalnedsættelsen og/eller andre relevante tiltag. Kapitalnedsættelsen eller andre tiltag kan dog ikke iværksættes uden at den kapitalejer, der ønsker at afhænde sine kapitalandele, har godkendt sådanne omkostninger.
- 9.8 Hvis bestyrelsen vurderer, at selskabets erhvervelse af egne kapitalandele på baggrund af en eller flere Meddelelser fra en eller flere kapitalejere udsætter de øvrige kapitalejere for risiko for tab, betydelig begrænsning i omsætteligheden eller andre

utilsigtede konsekvenser, herunder i tilfælde af, at der er blevet afgivet Meddelelser om anmodninger om selskabets køb af en betydelig mængde kapitalandele, da kan bestyrelsen udsætte sådanne erhvervelser, indtil der er skabt klarhed over situationen og foretaget undersøgelser af eventuelt alternative skridt, og der har været mulighed for at orientere og eventuelt drøfte situationen med alle selskabets kapitalejere.

## **10. Afhændelse af egne kapitalandele**

10.1 Bestyrelsen er bemyndiget til uden forkøbsret for selskabets eksisterende kapitalejere ad en eller flere gange at afhænde selskabets egne kapitalandele til nye eller eksisterende kapitalejere mod et vederlag svarende til selskabets Indre Værdi som opgjort på den sidste Bankdag i den måned, der går forud for den måned, hvori bestyrelsen træffer beslutning om afhændelse af egne kapitalandele, med tillæg af 0,30 procent, idet tillægget dog minimum skal udgøre 1.000 kr. pr. gang, der sker afhændelse. Ved beregningen af tegningskursen baseret på Indre Værdi skal der ses bort fra de af selskabets kapitalandele, der på det pågældende beregningstidspunkt allerede ejes af selskabet selv som egne kapitalandele.

## **11. Generalforsamling**

11.1 Generalforsamlinger afholdes i den kommune, hvor selskabet har hjemsted, eller i Storkøbenhavn.

11.2 Ordinær generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være Erhvervsstyrelsen i hænde senest inden udløbet af den i årsregnskabsloven fastsatte frist.

11.3 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når selskabets bestyrelse eller den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det. Kapitalejere, der ejer fem procent eller mere af selskabskapitalen, kan skriftligt forlange, at der afholdes ekstraordinær generalforsamling.

11.4 Indkaldelse skal ske med højst fire ugers og mindst to ugers varsel. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest to uger efter, at det er forlangt.

11.5 Bestyrelsen indkalder til generalforsamling ved meddelelse til hver kapitalejer på den adresse, som kapitalejeren har oplyst til selskabet. Er oplysningerne mangelfulde, har selskabets bestyrelse ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at indkalde på anden måde.

11.6 Indkaldelsen skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf fremgår, hvilke emner der skal behandles på generalforsamlingen. Hvis der skal behandles forslag til vedtægtsændringer på generalforsamlingen, skal dagsordenen angive forslagens væsentligste indhold.

- 11.7 Senest to uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt - for den ordinære generalforsamlings vedkommende - årsrapport med revisionspåtegning fremlægges til eftersyn for kapitalejerne på selskabets hjemmeside.
- 11.8 En kapitalejer har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, hvis kapitalejeren skriftligt fremsætter krav herom over for selskabets bestyrelse inden seks uger inden den ordinære generalforsamlingens afholdelse eller i øvrigt i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.
- 11.9 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:
1. Beretning om selskabets virksomhed
  2. Godkendelse af årsrapporten og meddelelse af decharge for bestyrelsen
  3. Beslutning om resultatdisponering
  4. Valg af bestyrelse
  5. Valg af revisor
- 11.10 Kapitalejerne kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Sådanne spørgsmål skal være modtaget af bestyrelsen inden én uge før generalforsamlingens afholdelse.
- 11.11 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der vælges af bestyrelsen. Dirigenten påser, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten har blandt andet ret til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte hvornår debatten er overstået, afskære indlæg, bortvise deltagere fra generalforsamlingen og afgøre spørgsmål vedrørende resultatet af stemmeafgivning.
- 11.12 Et referat af generalforsamlingen indføres i selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal underskrives af dirigenten.

## **12. Stemme- og repræsentationsret**

- 12.1 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel à nominelt 100 kr. én stemme.
- 12.2 En kapitalejer kan på generalforsamlinger kun deltage i og udøve stemmeret for de kapitalandele, som kapitalejeren på registreringsdatoen, det vil sige en uge før generalforsamlingens afholdelse, enten er blevet noteret for i selskabets ejerbog, eller for hvilke kapitalejeren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse til selskabet.

- 12.3 Kapitalejerens deltagelse i en generalforsamling er tillige betinget af, at kapitalejeren senest tre dage inden generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse til selskabet.
- 12.4 Kapitalejerne har mulighed for at afgive deres stemme skriftligt til bestyrelsen forud for generalforsamlingen. Er en stemme modtaget af selskabet, er den bindende for kapitalejeren og kan ikke tilbagekaldes.

### **13. Meddelelser**

- 13.1 Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets kapitalejere i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.
- 13.2 Selskabets direktion anmoder selskabets navnenoterede kapitalejere om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser, jf. pkt. 13.1, kan sendes. Alle kapitalejere skal sikre, at selskabet til enhver tid er i besiddelse af deres korrekte elektroniske postadresse.
- 13.3 Hvis bestyrelsen måtte beslutte det, kan den i pkt. 13.1 nævnte kommunikationsform også anvendes mellem selskabet og bestyrelsens medlemmer. Selskabets direktion fører en liste over bestyrelsens medlemmers elektroniske postadresser.
- 13.4 Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion direkte til kapitalejerne eller på selskabets hjemmeside.

### **14. Bestyrelse**

- 14.1 Selskabets bestyrelse består af tre bestyrelsesmedlemmer. To af bestyrelsesmedlemmerne vælges af generalforsamlingen. Et af bestyrelsesmedlemmerne udpeges af AktieUgebrevet Invest Administration A/S, CVR-nr. 38727141.
- 14.2 De medlemmer af bestyrelsen, som er valgt af generalforsamlingen, afgang på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges. Det medlem af bestyrelsen, som udpeges af AktieUgebrevet Invest Administration A/S, afgang på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genudpeges.
- 14.3 Det af AktieUgebrevet Invest Administration A/S udpegede bestyrelsesmedlem skal være formand for bestyrelsen.
- 14.4 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 14.5 Bestyrelsesmedlemmer kan give fuldmagt til et andet medlem af bestyrelsen, hvis dette er betryggende henset til emnet for drøftelserne.

14.6 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

## **15. Direktion**

15.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et til tre medlemmer. Hvis direktionen består af flere direktører, skal én af disse udnævnes til administrerende direktør.

15.2 Hvis direktionen består af flere direktører, kan nærmere regler for direktørernes indbyrdes kompetence og forretningsførelse fastlægges i en forretningsorden for direktionen.

## **16. Tegningsregel**

16.1 Selskabet tegnes af en direktør og bestyrelsesformanden i forening, af en direktør og to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.

## **17. Revisor**

17.1 Selskabets årsrapport revideres af en godkendt revisor.

17.2 Revisor vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen.

## **18. Regnskabsår**

18.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. maj til den 30. april. Selskabets første regnskabsperiode løber fra stiftelsen til den 30. april 2018.

\*\*\*\*\*

Vedtaget i forbindelse med bestyrelsesbeslutning af 10. september 2018.