

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

Dato 29. september 2011
Udsteder KlimaInvest A/S
Kontaktperson Bestyrelsesformand Marc Jeilman
Antal sider 4 sider inkl. bilag

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i KlimaInvest A/S

Der indkaldes herved til ekstraordinær generalforsamling i KlimaInvest A/S torsdag den 20. oktober kl. 14.00. Generalforsamlingen afholdes på selskabets adresse, Vestagervej 3, 2100 København Ø.

Dagsorden:

1. Forslag om nyt formålsparagraf som konsekvens af tilpasset strategi med fokus på vedvarende energiproduktion.
2. Forslag om tilføjelse af suppleanter i tillæg til bestyrelsen.
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
4. Øvrige forslag.
 - a. Forslag om vedtagelse af overordnede retningslinier for incitamentsbaseret aflønning af bestyrelsen og direktionen jf. Selskabslovens §139 med tilhørende forslag om tilføjelse af nyt pkt. 2.9 i vedtægterne.
 - b. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til udstedelse af tegningsrettigheder til Selskabets direktør som led i ny kontrakt hvor fast løn erstattes af tegningsrettigheder (betinget af, at generalforsamlingen vedtager bestyrelsens forslag om "Overordnede retningslinier i henhold til Selskabslovens §139 vedrørende incitamentsprogrammer i KlimaInvest A/S") med tilhørende forslag om tilføjelse af nyt pkt. 2.10. i vedtægterne.
5. Bemyndigelse til dirigenten.
6. Eventuelt.

Ad pkt. 1:

Det foreslås, at selskabets formålsparagraf tilpasses for at afspejle en gennemført strategændring, hvor der fremover udelukkende fokuseres på vedvarende energiproduktion med henblik på at skabe et konjunkturuafhængigt afkast der afhænger af klimatiske variabler. Såfremt generalforsamlingen vedtager forslaget vil vedtægternes pkt. 1.3 få følgende ordlyd:

"1.3 Selskabets formål er at drive energi- og investeringsvirksomhed indenfor vedvarende energi og hermed beslægtet virksomhed for derigennem at opnå et langsigtet egenkapitalafkast der afhænger af klimatiske variabler."

Ad pkt. 2:

Det foreslås, at selskabets ledelsesorgan udvides fra en bestyrelse på 3 til 5 medlemmer til også at omfatte suppleanter til bestyrelsen. Såfremt generalforsamlingen vedtager forslaget vil vedtægternes pkt. 5.1 få følgende ordlyd:

"5.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 - 5 medlemmer og op til 5 suppleanter, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted."

Ad pkt. 3:

Der foreslås valg til bestyrelsen og valg af suppleanter i forlængelse af en udvidelse af bestyrelsen til også at omfatte suppleanter. De endelige kandidater er ikke fastlagte før afholdelse af generalforsamlingen.

Ad pkt. 4.a:

Da Selskabet stræber efter et lavt omkostningsniveau er det ønsket, at tilbyde en incitamentstruktur overfor direktionen, hvor løn erstattes af tegningsrettigheder. Det er bestyrelsens holdning, at KlimaInvest A/S' (eller "Selskabets") vederlagspolitik skal afspejle en målsætning om at fastholde nøglepersoner, værne om et lavt omkostningsniveau og samtidigt sikre en langsigtet værdiskabelse for aktionærerne. I henhold til Selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløbning af bestyrelsen og direktionen, inden der indgås konkrete aftale herom med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion. Det er bestyrelsens ønske, at der gives mulighed for at udstede warrants (tegningsrettigheder) til Selskabets direktion som led i en ny direktørkontrakt, hvor en årlig løn til direktionen foreslås erstattet af tegningsrettigheder. En ny direktørkontrakt med tegningsrettigheder er betinget af, at generalforsamlingen vedtager bestyrelsens forslag om "Overordnede retningslinjer i henhold til Selskabslovens §139 vedrørende incitamentsprogrammer i KlimaInvest A/S". Det valgte incitamentprogram skal sikre, at der både på kort og langt sigt skabes interessesammenfald mellem direktionen og KlimaInvest's aktionærer. Udstedelsen af tegningsrettigheder skal samtidigt øge fokus på udviklingen i Selskabets aktiekurs og sikre fælles interesser for en stigende aktiekurs. De aktiebaserede instrumenter vil kunne udnyttes fra tildelingstidspunktet og vil senest skulle udnyttes fem år fra tildelingen. Udnyttelseskursen for aktieinstrumentet kan ikke være lavere end børskursen for Selskabets aktier på udstedelsestidspunktet, og der tillægges tillige et årligt rentetillæg på 5 % frem til tidspunktet, hvor det aktiebaserede instrument udnyttes. Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinier, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Der optages i Selskabets vedtægter en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinier for incitamentsafløbning, jf. Selskabslovens § 139, stk. 2.

Bestyrelsens forslag til overordnede retningslinier er vedlagt som bilag til denne indkaldelse. Retningslinjerne vil efter godkendelse på KlimaInvests ordinære generalforsamling blive offentliggjort på KlimaInvests hjemmeside (www.klimainvest.dk) med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinjerne. Såfremt generalforsamlingen vedtager forslaget vil vedtægternes pkt. 2.9 få følgende ordlyd:

"2.9 Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinier for incitamentsbaseret afløbning af selskabets ledelse. Disse retningslinier er behandlet og godkendt af generalforsamlingen den 20. oktober 2011 og kan ses på Selskabets hjemmeside www.klimainvest.dk."

Ad pkt. 4.b:

Betinget af, at generalforsamlingen vedtager bestyrelsens forslag om "Overordnede retningslinier i henhold til Selskabslovens § 139 vedrørende incitamentsprogrammer i KlimaInvest A/S", foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen bemyndiges til ad en eller flere gange indtil den 31. december 2015 at udstede warrants (tegningsrettigheder) til Selskabets direktion.

Det er bestyrelsens forslag, at det skal fremgå af bemyndigelsen, at de pågældende warrants skal give ret til at tegne for indtil nominelt 1.500.000 kr. kapitalandele. Det er endvidere bestyrelsens forslag, at det skal fremgå af bemyndigelsen, at de pågældende warrants skal give ret til at tegne kapitalandele til en kurs, som mindst skal svare til markedskursen for Selskabets kapitalandele på tidspunktet for warrantudstedelsen med tillæg af 5 % p.a. regnet fra warrantudstedelsen og frem til udnyttelsestidspunktet. I øvrigt henvises til nedenstående forslag til nyt pkt. 2.10 i Selskabets vedtægter.

Generalforsamlingens vedtagelse af bemyndigelsen vil medføre, at der indsættes et nyt pkt. 2.10 i Selskabets vedtægter med følgende ordlyd:

"2.10 Bestyrelsen er ved generalforsamlingsbeslutning den 20. oktober 2011 bemyndiget til ad en eller flere gange indtil den 31. december 2015 at udstede warrants (tegningsretter), der giver ret til at tegne for indtil nominelt 1.500.000 kr. kapitalandele. Selskabets kapitalejere skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af warrants i henhold til denne bemyndigelse, idet de pågældende warrants udstedes til fordel for Selskabets direktion. De pågældende warrants skal give ret til at tegne kapitalandele til en kurs, som mindst skal svare til markedskursen for Selskabets kapitalandele på tidspunktet for warrantudstedelsen med tillæg af 5 % p.a. regnet fra warrantudstedelsen og frem til udnyttelsestidspunktet. Der betales intet vederlag for de pågældende warrants. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den til udnyttelsen af de pågældende warrants tilhørende kapitalforhøjelse. Selskabets kapitalejere skal ikke have fortegningsret til kapitalandele, der udstedes ved udnyttelse af udstedte warrants. Kapitalandele, der tegnes ved udnyttelse af udstedte warrants, skal lyde på ihændebarer, men kan noteres på navn, og skal være omsætningspapirer. De pågældende kapitalandele skal tilhøre samme klasse som Selskabets øvrige kapitalandele. Der gælder ingen begrænsninger i kapitalandelens omsættelighed, ligesom der ikke er pligt til at lade kapitalandelene indløse. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres i henhold til bemyndigelsen."

Der forventes indgået konkrete aftaler om incitamentsafløbning efter, at de godkendte retningslinjer er godkendt af generalforsamlingen. Konkrete aftaler om incitamentsafløbning kan tidligst indgås dagen efter, at de godkendte retningslinjer er offentliggjort på Selskabets hjemmeside. Direktionen forventes tildelt warrants, der giver ret til at tegne for indtil nominelt 1.500.000 kr. kapitalandele. De udstedte warrants kan benyttes til køb af kapitalandele i Selskabet i perioden fra udstedelsen og indtil 31. december 2015. De udstedte warrants anslås at få en samlet markedsværdi på ca. 0,4 mio. kroner beregnet ud fra Black-Scholes-modellen med anvendelse af en volatilitet beregnet ud fra Selskabets aktiekurser de seneste 6 måneder og et renteniveau på 2%.

Ad pkt.5:

Det foreslås, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at anmelde anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

* * *

Indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden, de fuldstændige forslag, udkast til nye vedtægter samt de formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse per brev, vil blive fremlagt på Selskabets hjemmeside www.klimainvest.dk og på Selskabets adresse, Vestagervej 3, 2100 København Ø til eftersyn for aktionæerne senest 3 uger før generalforsamlingen, og tilstilles samtidig enhver kapitallejer, som har fremsat anmodning herom.

I henhold til vedtægternes punkt 4.11 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 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. 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.

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.klimainvest.dk - eller ved at downloade fuldmagts-/brevstemmeblanket fra Selskabets hjemmeside og indsende denne til Selskabet.

Selskabets nominelle kapital udgør kr. 7.786.390, fordelt i aktier à kr. 10. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 10 én stemme. Selskabet har udpeget Eik Bank Føroya P/F som kontoførende institut. Aktionærerne kan herigennem udøve deres finansielle rettigheder.

Aktionærer kan stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse vedrørende dagsordenen eller de ovenfor nævnte dokumenter. Spørgsmål skal sendes til KlimaInvest A/S, enten per almindelig post på adressen, Vestagervej 3, 2100 København Ø eller per e-mail til info@klimainvest.dk.

Yderligere information kan opnås ved at kontakte Selskabet via tlf. 70 23 62 74 eller info@klimainvest.dk.

Med venlig hilsen

KlimaInvest A/S

Bilag 1

Overordnede retningslinier i henhold til Selskabslovens §139 vedrørende incitamentsprogrammer i KlimaInvest A/S

I henhold til Selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab fastsætte overordnede retningslinier for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen, inden der indgås konkrete aftale herom med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion. Retningslinierne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Generelle principper

Det er bestyrelsens holdning, at KlimaInvest A/S' (eller "Selskabets") vederlagspolitik skal afspejle en målsætning om at fastholde nøglepersoner, værne om et lavt omkostningsniveau og samtidigt sikre en langsigtet værdiskabelse for aktionærene. Da selskabet stræber efter et lavt omkostningsniveau, er det besluttet at tilbyde en aflønningsform over for direktionen, hvor kontant løngage erstattes af et aktiebaseret incitamentsprogram. Det valgte incitamentprogram skal sikre, at der både på kort og langt sigt skabes interessesammenfald mellem direktionen og KlimaInvest's aktionærer. Det skal samtidigt øge fokus på udviklingen i Selskabets aktiekurs og sikre fælles interesser for en stigende aktiekurs. Selskabets bestyrelse er ansvarlig for implementering og administration af Selskabets vederlagspolitik.

Bestyrelsen

Medlemmer af bestyrelsen aflønnes med et fast kontant honorar, som vedtages af generalforsamlingen. Bestyrelsen får ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsrettigheder eller andre incitamentsordninger, hvilket er inden for de rammer, der anbefales i de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S vedtagne anbefalinger for god selskabsledelse, der er gældende på tidspunktet for disse retningsliniers godkendelse.

Direktionen

Koncerndirektionen (dvs. direktører anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen) har mulighed for at deltage i aktiebaserede ordninger. Bestyrelsen træffer beslutning om etablering af og kriterierne for aktiebaserede ordninger for direktionen inden for de af generalforsamlingen godkendte retningslinier. De aktiebaserede instrumenter vil kunne udnyttes fra tildelingstidspunktet og vil senest skulle udnyttes fem år fra tildelingen. Udnyttelseskursen for aktieinstrumentet skal mindst svare til børskursen for selskabets aktier på udstedelsestidspunktet med tillæg af 5 % p.a. regnet fra udstedelsestidspunktet og frem til tidspunktet, hvor det aktiebaserede instrument udnyttes. Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinier, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Godkendelse og offentliggørelse

Der optages i selskabets vedtægter en bestemmelse om, at generalforsamlingen på den ekstraordinære generalforsamling den 20. oktober 2011 har vedtaget overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning, jf. Selskabslovens § 139, stk. 2. Retningslinierne vil efter godkendelse på KlimaInvests ekstraordinære generalforsamling den 20. oktober 2011 blive offentliggjort på KlimaInvests hjemmeside (www.klimainvest.dk) med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinierne.