

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I IMPERO A/S

Onsdag d. 15. april 2026 kl. 15.00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Impero A/S, CVR-nr. 32326676 ("Impero" eller "Selskabet"). Generalforsamlingen blev afholdt fysisk på Christian IX's Gade 3, 1., 1111 København K.

Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelse.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne.
 - A. Forslag om fornyelse af bemyndigelser til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen i Selskabet med og uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer.
 - B. Forslag om fornyelse af bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants samt foretagelse af de dermed forbundne kapitalforhøjelser.
 - C. Forslag om fastsættelse af bestyrelsens honorar for valgperioden 2026/2027.
7. Eventuelt.

Bestyrelsesformand Jørgen Bardenfleth bød velkommen og oplyste at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 5.6 havde udpeget Advokat Mikael Philip Schmidt fra Gorrissen Federspiel som dirigent.

Dirigenten gennemgik reglerne i selskabsloven og selskabets vedtægter vedrørende indkaldelse af den ordinære generalforsamling og erklærede generalforsamlingen for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste efterfølgende, at der var repræsenteret nominelt DKK 2.241.222,30, svarende til 85,22% af den samlede aktiekapital på nominelt DKK 2.629.963,90 og svarende til 22.412.223 stemmer.

Aktionærer, der repræsenterede nominelt 1.585.104,20 af selskabets aktiekapital havde afgivet brevstemme, instruktionsfuldmagt eller fuldmagt til bestyrelsen forud for generalforsamlingen. Disse fuldmagter og brevstemmer repræsenterede i alt 70,73% af den aktiekapital og de stemmer, der var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste, at alle dagsordenens punkter kunne vedtages med simpel majoritet med undtagelse af punkt 6A-6B, der skulle vedtages med tilslutning fra såvel 2/3 af de afgivne stemmer som 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Dirigenten oplyste derefter at hvis ingen havde bemærkninger eller kommentarer under et relevant dagsordenspunkt, ville det konstateres med generalforsamlingens accept, at de fremmødte aktionærer stemte for bestyrelsens forslag.



Efter forslag fra dirigenten og med forsamlingens godkendelse blev dagsordenens punkt 1 - 3 behandlet under ét.

Ad 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand, Jørgen Bardenfleth, som aflagde bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed det forløbne år.

Ad 2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse

Bestyrelsesformanden gav herefter ordet til Selskabets Chief Financial Officer, Kasper Lihn, som fremlagde årsrapporten for 2025.

Ad 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Selskabets Chief Financial Officer, Kasper Lihn, oplyste at bestyrelsen havde indstillet til generalforsamlingen, at årets resultat blev overført til næste år, og at der således ikke betales udbytte for regnskabsåret 2025.

Dirigenten takkede for formandens beretning og fremlæggelse af årsrapporten samt forslag til resultatdisponering og fremlagde dagsordenens punkt 1-3 til debat.

Aktionær Lars Kolind bad dirigenten om ordet og stillede en række spørgsmål vedrørende:

- Ledelsens syn på anvendelsen af AI i organisationen og dennes indvirkning på markedet.
- Hvad der gøres for at øge den årligt tilbageværende omsætning (Annual Recurring Revenue, ARR).
- Om det forventes at fastholde det nuværende lave churn.
- Konkurrencesituationen i markedet.
- Udviklingen i selskabets markedsandel.
- Selskabets nuværende andel af målgruppen på det danske marked.
- Om ledelsen har overvejet afsætning i fjernere markeder via salgspartnere.

Bestyrelsesformand, Jørgen Bardenfleth, besvarede det første spørgsmål og bemærkede, at AI naturligvis vil ændre verden på mange måder, og at emnet drøftes jævnlige i bestyrelsen, herunder indvirkningen af nye konkurrenter med AI-baserede løsninger. Han tilføjede, at selskabets kundekreds bruger mange ressourcer på, hvordan AI-løsningerne fungerer i praksis. Selskabets nuværende strategi er at følge kundernes tempo, mens AI samtidig anvendes aktivt i interne processer. Selskabets CEO, Rikke Skov, supplerede ved at bemærke, at der ikke er plads til fejlmarginer i de processer, selskabet udbyder. Menneskelig involvering er fortsat berettiget og nødvendig, ligesom der er behov for ressourcer til at drifte løsningerne efter implementering.

Selskabets CTO, David Højelsen, oplyste, at der leveres AI-baserede funktioner til kunderne, som giver dem mulighed for at optimere deres arbejdsgange, og at selskabet ligger betydeligt foran mange konkurrenter hvad angår integrationen af AI i de interne udviklingsprocesser. Han oplyste, at selskabet

aktivt har anvendt AI i sine kodnings- og softwareudviklingsprocesser i cirka to år, og at de fleste organisationer fortsat halter bagefter med hensyn til at anvende AI på tværs af kritiske forretningsfunktioner som ledelse, marketing, salg og drift – områder, hvor selskabet har arbejdet med automatisering i en længere periode. CTO'en bemærkede, at AI muliggør hurtig levering af output af høj kvalitet, at et stigende antal ikke-udviklere nu deltager i kodningsrelaterede aktiviteter, og at interne valideringsprocesser løbende optimeres. CTO'en udtrykte tillid til den fortsatte værdi af SaaS-virksomheder og understregede, at opbygning af robust softwarearkitektur fortsat kræver specialviden og erfaring, særligt hvad angår skalerbarhed og sikkerhed, og at serviceleverance rummer en bred vifte af aktiviteter udover selve softwareudviklingen, herunder compliance-forhold såsom ISO-certificering. CTO'en anerkendte, at nye konkurrenter fortsat træder ind på markedet, men bemærkede, at det er en betydelig opgave at opbygge en kundebase i selskabets omfang. Han konkluderede, at selskabet – forudsat at det fortsat forfiner og optimerer sine interne processer – er godt positioneret til udviklingen.

Til spørgsmålet om ARR bemærkede CEO, Rikke Skov, at resultatet for 2025 var påvirket af første halvår, hvor særligt det tyske marked oplevede en markant opbremsning som følge af uro om toldsatser. CEO, Rikke Skov fremhævede, at organisationen befinder sig i en markant stærkere position end tidligere og har opbygget en betydeligt forbedret systematik i markedsbearbejdningen med fokus på at fastholde momentum.

Bestyrelsesformand Jørgen Bardenfleth besvarede spørgsmålet om det lave churn og bemærkede, at det nuværende churn på under 1% er unaturligt lavt, men at det afspejler en meget høj kundetilfredshed med selskabets løsninger, som prismæssigt befinder sig på et fornuftigt niveau for kunderne.

Selskabets co-founder og salgsdirektør på nye markeder, Jacob Sørensen, tilføjede, at selskabet har fastholdt et lavt churn gennem mange år, hvilket skyldes kvaliteten af produkterne samt den support, der leveres til kunderne.

CEO, Rikke Skov, tilføjede, at selskabet har stort fokus på at sikre, at kunderne integreres fuldt ud på platformen, hvilket er en naturlig og løbende del af det daglige arbejde.

CFO, Kasper Lihn, tilføjede, at churn historisk har ligget tættere på ca. 5% i gennemsnit og et niveau derunder anses for et godt niveau i branchen, og at selskabet naturligvis stræber efter at holde churn så lavt som muligt.

Til spørgsmålet om konkurrencesituationen svarede CEO, Rikke Skov, at markedet er meget fragmenteret med forskellige grupper af konkurrenter, herunder store aktører med amerikansk oprindelse, som i øjeblikket er udfordret på det europæiske marked som følge af den geopolitiske situation. Selskabet vurderes at være godt positioneret som et attraktivt og prisvenligt alternativ til de konkurrenter, der aktuelt har vanskeligt ved at sælge større projekter. CEO, Rikke Skov bemærkede dertil, at selskabet vokser hurtigere end markedet generelt.

Til spørgsmålet om markedsandel oplyste bestyrelsesformand Jørgen Bardenfleth og CEO Rikke Skov i fællesskab, at selskabets andel af det ønskede marked i Danmark estimeres til at udgøre ca. 20%.

Til spørgsmålet om salgspartnere i fjernere markeder svarede bestyrelsesformanden, at det for nuværende vurderes som omkostningstungt at ekspandere på sådanne markeder, bl.a. som følge af det ressourcekrævende tilsyn med lokale samarbejdspartnere. Strategien er at prioritere udvalgte geografiske områder fremfor at sprede indsatsen for bredt.

Lars Kolind takkede ledelsen for svarene og havde ikke yderligere spørgsmål.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning om Impero A/S' virksomhed i 2025 til efterretning, at generalforsamlingen godkendte den fremlagte årsrapport med revisionspåtegning, samt at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag til resultatdisponering.

Ad 4. Valg af bestyrelse

Bestyrelsen foreslog genvalg af Jørgen Vilhelm Løvenørn Bardenfleth, Jens Kolind, Line Køhler Ljungdahl, Steffen Pasgaard, Charlotte Rosendahl Dohm og Christian Stendevad.

Dirigenten henviste til Selskabets hjemmeside og bilag til generalforsamlingens indkaldelse for en nærmere beskrivelse af de foreslåede kandidater, herunder deres øvrige ledelseshverv.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at Jørgen Vilhelm Løvenørn Bardenfleth, Jens Kolind, Line Køhler Ljungdahl og Steffen Pasgaard, Charlotte Rosendahl Dohm og Christian Stendevad var genvalgt til bestyrelsen.

Ad 5. Valg af revisor

Bestyrelsen havde foreslået genvalg af Selskabets nuværende revisor, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt.

Ad 6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat tre forslag under dagsordenens punkt 6A-6C:

Ad 6A. Forslag om fornyelse af bemyndigelser til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen i Selskabet med og uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bemyndigelserne i vedtægternes § 3.1 og § 3.2 til bestyrelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital henholdsvis med eller uden fortegningsret blev fornyet. Det blev foreslået, at det maksimale forhøjelsesbeløb blev justeret til nominelt DKK 500.000 for hver af de to bemyndigelser og med et samlet loft på nominelt DKK 500.000. Bemyndigelserne blev foreslået at være gældende indtil den 15. april 2027.



Vedtagelsen af forslaget ville medføre følgende opdaterede ordlyd i punkt 3 i Selskabets vedtægter:

“3. Bemyndigelse til forhøjelse af kapitalen

3.1 Bestyrelsen er indtil den 15. april 2027 bemyndiget til med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 500.000. Forhøjelsen skal ske til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen, og kan ske ved kontant betaling, konvertering af gæld eller apportindskud.

3.2 Bestyrelsen er indtil den 15. april 2027 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 500.000. Forhøjelsen skal som minimum ske til markedskurs og kan ske ved kontant betaling, konvertering af gæld eller apportindskud.

3.3 Nye aktier udstedt i henhold til pkt. 3.1 og 3.2 skal være fuldt indbetalte, lyde på navn, være omsætningspapirer og i enhver anden henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelserne.

3.4 De kapitalforhøjelser, som bestyrelsen er bemyndiget til at foretage i henhold til pkt. 3.1 og 3.2 kan ikke overstige et samlet nominelt beløb på DKK 500.000.”

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til forslaget. Det var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 6B. Forslag om fornyelse af bemyndigelse af bestyrelsen til udstedelse af warrants samt de dertil forbundne kapitalforhøjelser

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bemyndigelsen i vedtægternes § 4.8 for bestyrelsen til at udstede warrants og til at foretage den hermed forbundne kapitalforhøjelse fornyes og forlænges. Bemyndigelsen foreslås at omfatte op til 500.000 warrants til medlemmer af bestyrelsen, direktionsmedlemmer, medarbejdere og konsulenter i Selskabet og dets eventuelle datterselskaber uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer og være gældende indtil den 15. april 2027.

Vedtagelsen af forslaget ville medføre følgende opdaterede ordlyd i punkt 4.8 i Selskabets vedtægter:

“Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 15. april 2027 ad én eller flere omgange at udstede 500.000 warrants til tegning af aktier i selskabet med pålydende på op til i alt nominelt DKK 50.000. På intet tidspunkt må det samlede antal udestående warrants udstedt af selskabet muliggøre en udstedelse af aktier, der udgør mere end 10 % af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. De nye warrants kan udstedes til medlemmer af bestyrelsen, direktion, medarbejdere og konsulenter i selskabet eller dets eventuelle datterselskaber og således uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for warrants, herunder udnyttelsesperioder og -kurs. Udnyttelseskursen skal mindst svare til markedskursen på tildelingstidspunktet.

Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at træffe beslutning om de til de udstedte warrants tilhørende kontante kapitalforhøjelser. De nye aktier skal alle være omsætningspapirer, have samme rettigheder som de øvrige aktier samt give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt bestyrelsen fastsætter på tidspunktet for kapitalforhøjelsesbeslutningen. De nye aktier skal være fuldt indbetalt, udstedes på navn, og der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed.

Udstedte warrants, der bortfalder udnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan inden for bemyndigelsesperioden genudstedes eller genanvendes, hvilket til enhver tid skal ske under iagttagelse af ovenstående begrænsninger og forudsat, at udnyttelseskursen er lig markedskursen for selskabets aktier på tidspunktet, hvor de pågældende warrants genudstedes eller genanvendes.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er en nødvendig følge af udnyttelsen af denne bemyndigelse.”

Vedtægternes pkt. 4.8.1 og 4.8.2 ville blive konsekvensrettet som følge af vedtagelsen af dette pkt. 6B.

Dirigenten spurgte om der var bemærkninger til forslaget. Det var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 6C. Forslag om fastsættelse af bestyrelsens honorar for valgperioden 2026/2027

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2026, bestående af et uændret grundhonorar på DKK 85.000 til hvert menige medlem af bestyrelsen med dobbelt honorar til næstformanden og tredobbelt honorar til formanden.

I det omfang, der etableres bestyrelsesudvalg, ville udvalgets medlemmer modtage et tillægshonorar, jf. pkt. 2.3 i selskabets vederlagspolitik. Bestyrelsen havde stillet forslag om, at tillægshonoraret for menige udvalgsmedlemmer fastsættes til DKK 42.500 pr. udvalg med dobbelt tillægshonorar til formanden for udvalget.

Derudover havde bestyrelsen stillet forslag om, at medlemmer af bestyrelsen hver kan modtage op til 10.000 warrants i valgperioden svarende til samlet 60.000 warrants for bestyrelsen. De tildelte warrants vil være underlagt følgende vilkår:

- De tildelte warrants modnes månedligt i lige store trancher over en periode på 12 måneder. Udnyttelse kan ske fra modningstidspunktet og i en periode på 5 år fra tildelingsdatoen inden for de udnyttelsesvinduer, der fastsættes i de tildelingsaftaler, som vil blive indgået mellem Selskabet og det enkelte bestyrelsesmedlem på tildelingstidspunktet.
- Udnyttelseskursen for de tildelte warrants vil svare til kursen på Selskabets aktier på tildelingstidspunktet og værdien af de tildelte warrants beregnes på tildelingstidspunktet ved anvendelse af Black Scholes modellen.
- De tildelte warrants bortfalder, hvis bestyrelsesmedlemmet misligholder sine forpligtelser som bestyrelsesmedlem eller udtræder før udløbet af valgperioden, medmindre dette skyldes Selskabets misligholdelse.

De tildelte warrants vil i øvrigt være underlagt de vilkår, som fremgår af bilag H til Selskabets vedtægter med eventuelle nødvendige tilpasninger som følge af karakteren af modtagerens hverv som bestyrelsesmedlem. Tildelingen af ovenstående warrants implementeres i hvert tilfælde af bestyrelsen i henhold til den foreslåede bemyndigelse under pkt. 6B.

I tillæg til ovennævnte honorarer betaler selskabet udlæg, herunder rimelige rejse- og transportomkostninger i forbindelse med bestyrelsesmøder.

Dirigenten spurgte om der var bemærkninger hertil. Det var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 7. Eventuelt

Dirigenten spurgte om der var nogen, der ønskede at komme med afsluttende bemærkninger. Da ingen andre ønskede ordet erklærede dirigenten at generalforsamlingens dagsorden var udtømt og gav ordet til formanden.

Formanden afsluttede generalforsamlingen med at takke dirigenten og medvirkende aktionærer.

Generalforsamlingen afsluttedes kl. 15.45.

Dirigent



Advokat, Mikael Philip Schmidt, Gorrissen Federspiel