

GLUNZ & JENSEN A/S

("Glunz & Jensen" eller "Selskabet")

CVR-nr. 10 23 96 80

Referat af ordinær generalforsamling den 22. september 2016

År 2016, den 22. september 2016 kl. 15.00, afholdtes ordinær generalforsamling på adressen Selandia Park 1, 4100 Ringsted, med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport 2015/16 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport. Med henvisning til årets resultat indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at årets resultat overføres til næste år, og at der således ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2015/16
5. Forslag fra bestyrelsen:
 - 5.1. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af 25 % af aktiekapitalen i en periode frem til 22. september 2021, jf. selskabslovens § 198. Vederlaget må afvige fra den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med indtil 10 %.

- 5.2. Ændring af selskabets vedtægter:
 - 5.2.1. Forslag om navneændring i forbindelse med ændringen i den juridiske struktur, således at det børsnoterede aktieselskab anføres som Glunz & Jensen Holding A/S. Det nuværende grafiske segment fortsætter i et nyt selskab med navnet Glunz & Jensen A/S og ejendomssegmentet videreføres i et nyt selskab ved navnet Selandia Park A/S.

Bestyrelsen foreslår derfor at ændre pkt. 1.1 i selskabets vedtægter, som herefter skal have følgende ordlyd:

"Selskabets navn er Glunz & Jensen Holding A/S."

Forslag om at selskabets registrerede binavne slettes, da disse skal registreres i de nye selskaber Glunz & Jensen A/S og Selandia Park A/S.

Bestyrelsen foreslår derfor, at pkt. 1.2 i selskabets vedtægter slettes.

Forslag om formålsændring i forbindelse med ændringen af den juridiske struktur, da selskabet fremover skal være et holdingselskab.

Bestyrelsen foreslår derfor, at pkt. 1.3 i selskabets vedtægter gennummereres til et nyt pkt. 1.2, som herefter skal have følgende ordlyd:

"Selskabets formål er at besidde kapitalandele samt dermed beslægtet virksomhed."



- 5.2.2. Forslag om at selskabets årsrapport skal udarbejdes og aflægges på engelsk. Bestyrelsen foreslår derfor at tilføje et nyt pkt. 6.2 til selskabets vedtægter, som skal have følgende ordlyd:

"Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk."

- 5.3. Bestyrelseshonorar fastsættes for 2016/2017: bestyrelsesformanden 250.000 kr., næstformanden 150.000 kr. og øvrige bestyrelsesmedlemmer 100.000 kr.

Forslag fra aktionærerne:

- 5.4. Det foreslås, at bestyrelsen gives mandat til øjeblikkeligt, at igangsætte en proces via en investeringsbank/Corporate Finance hus, hvor der fremskaffes et konkret kontant bud på det grafiske forretningsområde fra relevante købere, som selskabets aktionærer/bestyrelse kan tage stilling til.

6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.

Efter rotationsprincippet afgår den halvdel af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst. I 2016 er det Lene Hall og Søren Stensdal, der er på valg og foreslås genvalgt. Bestyrelsen foreslår endvidere nyvalg af Max Rid.

7. Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af selskabets nuværende revisor Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

8. Eventuelt.

Formanden for selskabets bestyrelse, Carsten Nygaard Knudsen, bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Søren Ingerslev fra Elmann Advokatpartnerselskab som dirigent.

Dirigenten takkede og konstaterede, at generalforsamlingen blev afholdt i Region Sjælland og inden udgangen af september 2016, hvilket efter vedtægterne var påkrævet.

Dirigenten konstaterede, at indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt de formularer, der kan anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og pr. brev, var tilgængelige for aktionærerne på Selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen, som påkrævet efter vedtægterne.

Der var ingen indsigelser mod indkaldelsens lovlighed, og dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og var fuldt ud beslutningsdygtig i henhold til de punkter, der var optaget på dagsordenen. Dirigenten oplyste endvidere, at nominelt kr. 17.457.860 aktier var fremmødt, svarende til 52,12 % af den samlede stemmeberettigede aktiekapitalkapital. Dirigenten oplyste, at den fremmødte aktiekapital repræsenterede i alt 872.893 stemmer, svarende til 52,12 % af den samlede stemmeberettigede aktiekapital. Dirigenten kunne herudover oplyse, at instruktionsfuldmagter til bestyrelsen og brevstemmer udgjorde i alt 138.850 stemmer.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenen for generalforsamlingen.

Ad dagsordenens pkt. 1.

Selskabets bestyrelsesformand, Carsten Nygaard Knudsen, fremlagde bestyrelsens beretning.

Bestyrelsesformanden forklarede følgende:

Formanden forklarede, at regnskabsåret 2015/2016 havde været et utilfredsstillende år, hvilket formanden, den resterende del af bestyrelsen, og selskabets medarbejdere ikke havde regnet med.

Overordnet set var forretningen i offset-delen stadig præget af tilbagegang i forretningsvolumen. Tilbagegangen skyldtes, at der printes og trykkes mindre, og at der i dag bruges elektroniske medier i højere grad. Derudover kommer der nye teknologier, fx nye trykplader, som ikke nødvendigvis behøver selskabets udstyr. Formanden forklarede, at selskabet er oppe imod digitaliseringen.

I forhold til offset-delen forklarede formanden, at selskabet overordnet set har oplevet en ikke-accelererende men en fortsat negativ total markedsudvikling. Bestyrelsen arbejder på at vurdere, hvad selskabet kan gøre ved det.

Formanden forklarede, at flexo-delen adresserer ind i emballagedelen. Fordelen ved emballage i forhold til trykte medier er, at det ikke kan undværes. Derfor ser selskabet ikke de samme markedstrends, som ses i de trykte medier, hvilket er årsagen til, at selskabet for år tilbage gik ind i denne branche.

Formanden oplyste, at der ses en svag underliggende vækst i emballagemarkedet, hvilken estimeres til at være GDP 1-2 %. Væksten er drevet af demografi, herunder en større andel af "single households" samt en transformering fra land til by. Derfor er der en forretningscase på kort, medium og lang sigt i flexo-delen, som selskabet arbejder sig ind på. I flexo-delen ligger selskabet dog også under pres fra digitalt tryk, blandt andet indenfor etiketter - antallet af tryk er dog begrænset, og forventes ikke at blive mainstream.

Formanden forklarede, at bestyrelsen i det forgangne år har arbejdet en del med selskabets ledelseskraft. Henrik Blegvad Funk blev den 1. april 2016 ansat som ny økonomidirektør. Derudover har Keld Thorsen med udgangen af august 2016 valgt at opgive sin stilling som administrerende direktør i selskabet. Formanden driver ledelsesteamet i perioden, mens selskabet søger efter en ny CEO.

I forhold til de finansielle målsætninger oplyste formanden, at årets resultat har været skuffende. Sidste år havde selskabet en omsætning på kr. 311,8 millioner, kr. 20,3 millioner i EBITDA og 7 % EBITDA margin. I det seneste regnskabsår har selskabet været igennem tre nedjusteringer, og selskabet omsætningen ender på kr. 293,2 millioner, kr. 10,2 millioner i EBITA og 3 % EBITA margin.

Årets lyspunkt har været, at selskabet har været i stand til at sikre driftsomkostningerne på 22 % af omsætningen, hvilket betyder, at omkostningerne har været konstante.

Formanden oplyste, at selskabet for 2016/2017 regnskabsåret forventer, at omsætningen vil være på niveau med 2015/2016, altså kr. 295 millioner, hvilket svarer til det, bestyrelsen tidligere har oplyst. Selskabet forventer en EBITDA-absolut på over 15 %, altså en forbedring i det indeværende regnskabsår. Målsætningen er, at selskabet skal tilbage og have en bæredygtig forretning med en EBITDA-margin på den anden side af 10 %.

Formanden forklarede, at fokus i det forgange år har været på, at selskabet skal være en profitabel leverandør til prepress løsninger til den grafiske industri. Fokus har tillige været på at retablere rentabiliteten af den grafiske virksomhed, herunder ved selektive prisjusteringer på selskabets produkter. En anden ting der har været arbejdet hårdt på er genforhandling af leverandøraftaler, hvilket har vist rimelige resultater for første kvartal 2016. Formanden forklarede, at indvirkningstiden er relativt lang, før det kan ses helt specifikt på selskabets resultat.

Derudover forklarede formanden, at der er lavet konsolidering af produktion og lager. Derudover er der foretaget løbende tilpasning af selskabets salgsomkostninger. Endelig har selskabet fokuseret på vækst og profitlommer, herunder i flexo-delen og serviceindustrien.

I forhold til ejendomsporteføljen har bestyrelsen bibeholdt rentabiliteten heraf.

Bestyrelsen har været igennem selskabets corporate governance. Selskabet vil i 2016/2017 arbejde for en etablering og implementering af en politik for samfundsansvar. Formanden oplyste, at selskabet specifikt valgte ikke at gøre dette i seneste regnskabsår, da selskabet har manglet en økonomidirektør til at drive dette, og da bestyrelsen har fokuseret på at etablere rentabiliteten. Formanden oplyste, at den manglende etablering og implementering af en politik for samfundsansvar ikke er et udtryk for, at selskabet ikke har samfundsansvar – selskabet har 4 elever og får snart tre elever mere, ligesom selskabet er miljøbevidst.

I forhold til aflønning af bestyrelsen, ledelsen og medarbejderne oplyste formanden, at bestyrelsen har et fast honorar og ingen incitamentsaflønning. Direktionen har en fast løn, og et kortsigtet bonusprogram, dog er de ikke del i aktiebaserede programmer. Medarbejderne får fast løn, der er få medarbejdere med kortsigtede bonusprogrammer men ingen er del i aktiebaserede bonusprogrammer. Formanden oplyste, at der ikke blev uddelt bonus det sidste år.

Formanden oplyste endvidere, at aktiekursen i det sidste regnskabsår var faldet, hvilket var beklageligt. Formanden forklarede, at det måtte konstateres, at markedet havde ret, og at målet var at lave en bedre virksomhed.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål fra aktionærerne samt eventuelle kommentarer til bestyrelsens beretning. Dirigenten konstaterede, at der ikke var nogen spørgsmål til bestyrelsens beretning, og at generalforsamlingen tog beretningen til efterretning.

Ad dagsordenens pkt. 2 – 4

Med generalforsamlingens tilslutning blev dagsordenens pkt. 2 - 4 behandlet under ét.

Selskabets økonomidirektør, Henrik Blegvad Funk, gennemgik herefter årsregnskabet 2015/16.

Økonomidirektøren præsenterede sig selv og forklarede, at han var startet i virksomheden den 1. april 2016.

Økonomidirektøren gennemgik hovedtallene i selskabets årsrapport for 2015/16, herunder forskellene i hovedtallene fra regnskabsårene 2014/15 og 2015/16.

Det blev forklaret, at nettoomsætningen i perioden var faldet med omkring kr. 18 millioner. Selvom selskabet havde haft en lille fremgang i lejeindtægterne på Selandia Park, var det ikke nok til at opveje nedgangen i omsætningen på flexo- og offset-delen på ca. kr. 9 millioner i hvert segment, hvorfor selskabets nettoomsætning i 2015/16 endte på kr. 293,2 millioner. Bruttoresultatet i 2015/16 regnskabsåret var på kr. 54,4 millioner, hvilket var utilfredsstillende.

Selskabets resultat af primær drift før særlige poster, EBITA, endte på minus kr. 10,4 millioner, hvilket var en direkte konsekvens af en lavere nettoomsætning og et pres på selskabets bruttomargin. Selskabets EBIT endte ligeledes på minus kr. 10,4 millioner.

Efter indregning af de finansielle poster med videre netto på minus kr. 2,8 millioner, endte årets resultat på minus kr. 12,2 millioner.

I forhold til balancen forklarede økonomidirektøren, at selskabet havde langfristede aktiver, herunder udviklingsprojekter og ejendomme, for i alt kr. 184 millioner. De langfristede aktiver var reduceret i årets løb med ca. kr. 10 millioner, som primært relaterede sig til afskrivninger.

I forhold til de kortfristede aktiver oplyste økonomidirektøren, at selskabet havde haft en positiv udvikling på dets varelager, idet varelageret er reduceret. Selskabets tilgodehaven-

der var i samme periode reduceret med ca. kr. 10 millioner. Selskabets goodwill var testet og fastsat kr. 10,8 millioner.

Økonomidirektøren oplyste, at selskabet har testet aktiveringen af de langfristede aktiver og den udviklingsprocent (WACC) som benyttes, og at den rente hvormed selskabet indregner sine langfristede aktiver, i år var ændret. Økonomidirektøren havde anbefalet, at selskabet gik fra en WACC på 13,5 %, som selskabet benyttede i 2014/15-regnskabsåret, til en WACC på 9,5 % i 2015/16-regnskabsåret.

For så vidt angik balancens passivside forklarede økonomidirektøren, at selskabets egenkapital fra 2014/15 regnskabsåret til 2015/16 regnskabsåret var gået fra kr. 195,5 millioner til kr. 184 millioner. Selskabets langfristede forpligtelser udgjorde kr. 95,3 millioner. Økonomidirektøren bemærkede, at selskabet i forhold til selskabets lån til Nykredit vedrørende Selandia Park havde afbetalt ca. kr. 5 millioner på hovedstolen. I forhold til de kortfristede forpligtelser havde der været regulering på anden gæld med videre, hvilket førte til, at selskabets passiver i alt udgjorde kr. 318,2 millioner, hvilket var i overensstemmelse med aktivsiden.

Økonomidirektøren gennemgik selskabets pengestrømsopgørelse for 2015/16-regnskabsåret og konstaterede at:

- Driftsaktiviteter udgjorde kr. 10,5 millioner.
- Investeringsaktiviteter udgjorde kr. minus 7,9 millioner.
- Finansieringsaktiviteter udgjorde minus kr. 2,6 millioner.
- Ændring i likvider udgjorde kr. 0.

I forhold til selskabets egenkapital oplyste økonomidirektøren, at egenkapitalen pr. 31. maj 2015 udgjorde kr. 130,7 millioner. Egenkapitalen udgjorde pr. 31. maj 2016, som følge af årets resultat på minus kr. 12,2 millioner samt regulering af anden totalindkomst, kr. 117,8 millioner.

Økonomidirektøren oplyste, at selskabet i 2016/17-regnskabsåret forventer en omsætning på kr. 295 millioner og en EBITDA på minimum kr. 15 millioner.

Økonomidirektøren åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer fra aktionærerne.

Aktionærerne havde følgende spørgsmål:

1. Mogens Levy Gruelund adresserede sit spørgsmål til bestyrelsesformanden. Aktionæren forklarede, at man i mange virksomheder så, at der blev foretaget yderligere nedskrivninger, når en ny direktør startede. Aktionæren spurgte om, hvordan nedskrivningerne havde været i dette års regnskab i relation til hvad der måske kan forventes.

Formanden forklarede, at selskabet ikke forventede nedskrivninger i forbindelse med ansættelse af en ny direktør, og selskabet i givet fald allerede ville have foretaget sådanne nedskrivninger.

Mogens Levy Gruelund uddybede sit spørgsmål, og spurgte herunder om, hvad der ville ske hvis en ny direktør mente, at der skulle foretages yderligere afskrivninger. Derudover spurgte aktionæren om, hvilke særlige nedskrivninger der havde været i det forgange regnskabsår.

Formanden forklarede, at der havde været sædvanlige nedskrivninger på selskabets ejendomme og immaterielle aktiver. Økonomidirektøren konstaterede, at der var tale om afskrivninger og ikke nedskrivninger.

Adspurgt af aktionæren oplyste økonomidirektøren, at der ikke var andet end den anvendte VAK, som økonomidirektøren var faldet over i regnskabet. Regnskabsprincipperne og budgetterne bygger på fremtidige forventninger, og økonomidirektøren har benyttet samme model i forhold til regnskabsforventningerne for 2016/17-regnskabsåret, som selskabet benyttede i 2015/16-regnskabsåret.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var flere spørgsmål til årsrapporten.

Generalforsamlingen godkendte enstemmigt og med alle stemmer årsregnskabet 2015/16, forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen og bestyrelsens forslag om anvendelse af årets resultat.

Ad dagsordenens pkt. 5.1

Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

Dirigenten gennemgik det fuldstændige forslag.

Bestyrelsesformanden oplyste, at bemyndigelsen var en bemyndigelse, der havde stået i adskillige år, og således blot var en videreførelse heraf. Bestyrelsen havde på nuværende tidspunkt ingen intention om at udnytte bemyndigelsen, selskabets situation stået i betragtning, men skulle der opstå en ny situation, var det hensigtsmæssigt at bemyndigelsen bestod, således at bestyrelsen ikke skulle indhente generalforsamlingens bemyndigelse igen.

Der var herudover ingen bemærkninger eller indsigelser fra generalforsamlingen, og dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om at bemyndige bestyrelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier var vedtaget. Dirigenten oplyste, at 90,94 % af repræsenterede aktiekapital stemte for, og 9,06 % af den repræsenterede aktiekapital stemte imod forslaget.

Ad dagsordenens pkt. 5.2

Ændring af selskabets vedtægter.

Ad dagsordenens pkt. 5.2.1

Dirigenten gennemgik det fuldstændige forslag.

Bestyrelsesformanden oplyste, at forslaget var en konsekvens af omstruktureringen af selskabets aktiviteter, som selskabet ved en børmeddelelse tidligere har meldt ud omkring.

Der var herudover ingen bemærkninger eller indsigelser fra generalforsamlingen, og dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om at ændre selskabets formål og slette selskabets binavne var enstemmigt vedtaget med alle stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 5.2.2

Dirigenten gennemgik det fuldstændige forslag.

Bestyrelsesformanden oplyste, at selvom selskabet er et midtsjællandsk selskab, er selskabet samtidig et internationalt selskab, og at forretningen i Danmark er lille. Selskabets leverandører, aktionærer med videre er i høj grad udlændige, hvorfor bestyrelsen mener, at det er rimeligt, at årsrapporten fremover udarbejdes og aflægges på engelsk, så alle har mulighed for at få bedre indsigt i virksomheden.

Der var herudover ingen bemærkninger eller indsigelser fra generalforsamlingen, og dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om at fremover at udarbejde og aflægge årsrapporten på engelsk var enstemmigt vedtaget med alle stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 5.3

Dirigenten gennemgik det fuldstændige forslag.

Bestyrelsesformanden oplyste, at bestyrelseshonoraret var uændret fra seneste regnskabsår.

Der var herudover ingen bemærkninger eller indsigelser fra generalforsamlingen, og dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om fastsættelse bestyrelseshonorar for

2016/17 til formanden og de øvrige bestyrelsesmedlemmer var enstemmigt vedtaget med alle stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 5.4

Forslagsstilleren valgte ikke at motivere forslaget.

Dirigenten gennemgik det fuldstændige forslag.

Dirigenten oplyste generalforsamlingen, at resultatet af afstemningen var fortroligt, indtil forholdet var meddelt til aktiemarkedet, og at aktionærerne indtil da var insidere.

Der var herudover ingen bemærkninger eller indsigelser fra generalforsamlingen, og dirigenten konstaterede efter en skriftlig afstemning, at forslaget blev vedtaget. Dirigenten oplyste, at 57,48 % af den repræsenterede aktiekapital stemte for, at 33,19 % af den repræsenterede aktiekapital stemte imod, og at 9,34 % af den repræsenterede aktiekapital havde undladt at stemme.

Ad dagsordenens pkt. 6

Dirigenten henviste til, at efter rotationsprincippet afgår den halvdel af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst. I 2016 var det Lene Hall og Søren Stensdal, der er på valg og foreslås genvalgt.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået nyvalg af Max Rid, men at Max Rid havde trukket sit kandidatur. Dirigenten oplyste endvidere, at Michael Hove stillede op til bestyrelsen.

Michael Hove præsenterede sig for generalforsamlingen og gav en præsentation af sin erhvervs erfaring og sine kompetencer.

Michael Hove oplyste, at han var forslagsstiller til dagsordenens pkt. 5.4. Michael Hove forklarede om baggrunden og motivationen for sit forslag om, at selskabet skulle sætte sin grafiske division til salg nu, herunder at markedet for køb og salg af virksomheder i øjeblikket er bedre end nogensinde.

Michael Hove oplyste endvidere generalforsamlingen om de forhold, han ville arbejde for i bestyrelsen, herunder at der bliver truffet rigtige beslutninger i forhold til en salgsmodning af den grafiske division, og at der bliver arbejdet for, at prisen for den grafiske division bliver den rigtige.

Michael Hove åbnede herefter for spørgsmål og kommentarer fra aktionærerne.

Aktionærerne havde følgende spørgsmål:

1. Mogens Levy Gruelund spurgte om, hvorfor der var forskel mellem Michael Hoves oplyste aktiebesiddelse i selskabet på generalforsamlingen og den tidligere offentliggjorte fondsbørsmeddelelse.

Michael Hove oplyste, at fondsbørsmeddelelsen indeholdt fuldmagter, og derfor var større.

Mogens Levy Gruelund spurgte endvidere om, hvorfor Michael Hove ikke tidligere på generalforsamlingen ønskede at motivere sit forslag om at sætte den grafiske division til salg og først forklarede om baggrunden herfor, efter forslaget var vedtaget.

Michael Hove oplyste, at han ikke ønskede at dvæle ved dårlige tal og negativitet, og at hovedmotiveret for forslaget var forventningerne til 2016/17-regnskabsåret, hvor der også er en Drupa-messe.

Mogens Levy Gruelund ønskede Michael Hove tillykke med, at forslaget var blevet vedtaget.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere kandidater, som stillede op til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste, at der var to forslag til afstemning, og at forslagene ville blive behandlet sammen, medmindre generalforsamlingen protesterede. Det ene forslag var at udvide antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, og det andet forslag var genvalg af Lene Hall og Søren Stensdal samt nyvalg af Michael Hove.

En aktionær anmodede Michael Hove om at fortælle om sine yderligere ledelseshverv. Michael Hove oplyste herefter i henhold selskabslovens § 120, stk. 3, generalforsamlingen om sine ledelseshverv.

Der var herudover ingen bemærkninger eller indsigelser fra generalforsamlingen, og dirigenten konstaterede, at Lene Hall, Søren Stensdal og Michael Hove alle valgtes til bestyrelsen.

For så vidt angik Søren Stensdal konstaterede dirigenten, at 99,63 % af den repræsenterede aktiekapital stemte for, og at 0,37 % af den repræsenterede aktiekapital havde undladt at stemme.

For så vidt angik Lene Hall konstaterede dirigenten, at 93,71 % af den repræsenterede aktiekapital stemte for, og at 6,29 % af den repræsenterede aktiekapital havde undladt at stemme.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde valgt Michael Hove til bestyrelsen enstemmigt og med alle tilstedeværende stemmer.

Umiddelbart efter generalforsamlingen konstituerede bestyrelsen sig og valgte Carsten Knudsen som formand og Lene Hall som næstformand.

Ad dagsordenens pkt. 7

Der forelå forslag fra bestyrelsen om genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

Der var ingen andre forslag, bemærkninger eller indsigelser og dirigenten konstaterede, at Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab blev genvalgt enstemmigt og med alle stemmer.

Ad dagsordenens pkt. 8

Dirigenten oplyste, at den formelle dagsorden var udtømt og gav ordet til aktionærene for bemærkninger uden for dagsordenen.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer havde bemærkninger uden for dagsordenen.

Bestyrelsens formand takkede endeligt de fremmødte aktionærer, dirigenten og selskabets ledelse.

Generalforsamlingen sluttede kl. 16.20

Søren Ingerslev, Dirigent

Carsten Knudsen, Bestyrelsesformand