

# Generalforsamling i Capinordic A/S

21. april 2010

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# PRÆSENTATION AF DIRIGENTEN

Partner, advokat Michael Vinther,  
Accura Advokataktieselskab



# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# ÅRSRAPPORT 2009

- Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
  - Forretningsområder pr. 31. december 2009
  - Vigtige hændelser
  - Hoved- og nøgletal
  - Forretningsområder i dag
  - Temaer i 2009
  - Forventninger til 2010

# ÅRSRAPPORT 2009

## Forretningsområder 31. december 2009

	<b>Broker Services</b>	<b>Private Financial Services</b>	<b>Asset Management</b>	<b>Banking</b> •Investment Banking •Private Banking
<b>Primær aktivitet</b>	<p>Broker Services udbyder finansielle produkter i samarbejde med forsikrings-selskaber, banker og kapitalforvaltere, som distribueres via et betydeligt netværk af egne og eksterne uafhængige forsikrings-rådgivere.</p> <p>Broker Services distribuerer blandt andet Koncernens egne kapitalforvaltningsprodukter og tilbyder aktiv fondforvaltning af privates pensionsopsparring hos svenske pensions-selskaber.</p>	<p>Private Financial Services udbyder primært Koncernens aktive forvaltning af den svenske PPM opsparring til private pensionsopspareere.</p> <p>Produkterne udbydes via telemarketing, både internt og eksternt.</p> <p>Private Financial Services tilbyder i samarbejde med Koncernens kapitalforvaltning en aktiv og fleksibel kapitalforvaltning.</p>	<p>Asset Management udvikler og udbyder investerings-produkter som distribueres gennem Koncernens øvrige forretningsområder samt direkte til institutionelle, professionelle, industrielle og større private investorer.</p>	<p><b>Investment Banking:</b> -Corporate Finance -Markets -Særlige investeringer</p> <p><b>Private Banking:</b> Formuerådgivning</p>
<b>Distribution</b>	<p>Samarbejde med over 750 uafhængige forsikrings-rådgivere i Sverige.</p> <p>Samarbejde med Hjerta AB, der er en sammenslutning af uafhængige svenske forsikringsrådgivere.</p> <p>Hjemmesider</p>	<p>2 egne call centre 3 eksterne call centre</p> <p>Hjemmesider</p>	<p>Kontor i Danmark og Sverige Broker Services Private Financial Services</p> <p>Hjemmesider</p>	<p>Hovedkontor i Danmark Filial i Sverige</p> <p>Hjemmesider</p>

# ÅRSRAPPORT 2009

## Vigtige hændelser

Ledelsen vil fokusere på vigtige hændelser fra ændringen af bestyrelse og direktion i januar 2010. For øvrige hændelser henvises til Årsrapport 2009.



# ÅRSRAPPORT 2009

## Vigtige hændelser

- Vores bestræbelser på at videreføre Capinordic Bank A/S måtte desværre opgives den 10. februar 2010.
- Flere forhold lå til grund herfor:
  - Finanstilsynets ordinære undersøgelse fra oktober til december 2009 og egne undersøgelser konkluderede forøgede nedskrivninger og øget reservation til retssager. Banken opfyldte således ikke det individuelle fastsatte solvenskrav.
  - Finanstilsynet vurderede, at bankens kunder havde generelt en meget dårlig kreditkvalitet og modtagne panter var oftest af usikker værdi. Der var behov for betydelige mernedskrivninger og tillæg til solvensbehovet.
  - Det lykkedes ikke at gennemføre en kapitaltilførsel inden for Finanstilsynets korte tidsfrist.
  - Samtidigt skabte Finanstilsynet usikkerhed om Capinordic A/S skulle ændre status fra et finansielt holdingselskab til et pengeinstitut holdingselskab. Herved ville Finanstilsynet kunne fastsætte et højere individuelt solvenskrav for hele koncernen.

# ÅRSRAPPORT 2009

## Vigtige hændelser

- Ifølge Finanstilsynet var det også en væsentlig forudsætning for bankens fortsatte eksistens, at bankens meget ringe indtjening blev væsentligt bedre.
- Bankens likviditet kom primært fra privatkunder i bankens filial i Sverige. Banken fik påbud fra Finansinspektionen i Sverige om straks at ophøre med at oprette nye kunder og modtage indlånsmidler eller forlænge eksisterende indlånsaftaler.
- Ifølge de danske myndighederne var det tvivlsomt om banken var dækket af Bankpakke I. Derfor kunne (måtte) banken ikke få tilført likviditet i penge-markedet eller fra danske kunder. Banken ville mangle likviditet ved udgangen af februar. Likviditetsbehovet inden for 6 måneder blev beregnet til DKK 600 mio.
- Banken var part eller ville forventeligt blive part i retssager for samlet ca. DKK 400 mio. Selvom eksterne vurderinger opgjorde den samlede risiko til maksimalt DKK 49 mio. forlangte Finanstilsynet markant højere reservation til retssager.
- De meget korte tidsfrister fra Finanstilsynet gjorde det svært at opfylde kravene og øgede samtidigt risikoen for fejlvurderinger.

# ÅRSRAPPORT 2009

## Vigtige hændelser

- Den 10. februar 2010 blev der indgivet anmodning om betalingsstandsning i Capinordic Bank A/S og den 11. februar 2010 begærede Finanstilsynet banken konkurs.
- Capinordic A/S besluttede at stille en tabsgaranti på DKK 75 mio. over for de kunder i Capinordic Bank A/S, som ikke måtte være beskyttet af en indskydergarantiordning. Beslutningen begrundedes blandt andet i, at vi ønskede at beskytte den øvrige forretning i Sverige mod følgerne af, at kunder måtte få tab. Garantien, som efterfølgende er opgjort til SEK 50 mio., forventes at belaste koncernens resultat for 2010.
- Et nyt datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S har indgået aftale med kurator i boet efter Capinordic Bank om overdragelse af bankens aktiviteter i Danmark. Overdragelse omfatter også bankens datterselskaber, herunder O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S.

# ÅRSRAPPORT 2009

## Vigtige hændelser

- Hvis afviklingen af aktiverne giver et afkast til Finansiell Stabilitet, der overstiger et normalt markedsmæssigt afkast, vil et overskud blive betalt til konkursboet.
- Capinordic A/S er med den stillede tabsgaranti over for kunderne i den svenske filial ikke omfattet af Bankpakken, men er simpel kreditor i konkursboet.
- Finansiell Stabilitet gennemfører for øjeblikket en advokatundersøgelse af, om der er begået ansvarspådragende eller strafbare handlinger i Capinordic Bank A/S.
- Capinordic A/S er blevet pålagt at konsolidere Capinordic Bank A/S under konkurs i koncernens årsrapport 2009
  - Capinordic A/S har ikke længere direkte adgang til Capinordic Bank A/S under konkurs. Kurator har ikke udarbejdet revideret årsrapport. Ej heller foreligger der en ledelseserklæring.
  - De indregnede regnskabstal for Capinordic Bank er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Der henvises til ledelsens påtegning på side 40.

# ÅRSRAPPORT 2009

## Hoved- og nøgletal

DKK mio.	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	169	374	307	159
EBTDA	-774	-159	155	75
Resultat før skat	-1.389	-513	102	60
Resultat efter skat	-1.409	-419	80	47
Egenkapital	469	1.805	2.304	1.400
Kapital under forvaltning (DKK mia.)	16,6	16,4	20,1	5,9
Børskurs ultimo (DKK)	2,70	2,98	21,30	30,10
Indre værdi pr. aktie ultimo (DKK)	4,03	15,60	19,69	15,63

# ÅRSRAPPORT 2009

## Resultat af forretningsområder

- Både fortsættende samt afviklede / afhændede aktiviteter er medtaget.
- Broker Services er udskilt som et selvstændigt forretningsområde.

Resultat før skat Mio. DKK	2009	2008
Broker Services	6	10
Private Financial Services	-98	-2
Asset Management	-81	-52
Banking	-1.157	-429
Ikke fordelt samt eliminering	-59	-40
<b>Resultat før skat i alt</b>	<b>-1.389</b>	<b>-513</b>

# ÅRSRAPPORT 2009

## Forretningsområder

Forretningsområder Mio. DKK	Broker Services		Private Financial Services		Asset Management		Banking*	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	55	43	24	30	51	81	38	211
EBTDA	17	21	3	6	-7	32	-740	-195
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	0	-92	0	-70	-78	-387	-195
Resultat før skat	6	10	-98	-2	-81	-52	-1.157	-429
Aktiver i alt	298	291	134	212	89	205	1.209	2.450
Forpligtelser i alt	73	64	34	36	24	30	1.158	1.253

\*) De indregnede regnskabstal for Capinordic Bank A/S for 2009 er forbundet med betydelig usikkerhed. Der henvises til ledelsens påtegning på side 40.

# ÅRSRAPPORT 2009:

## Broker Services

Finansiell udvikling mio. DKK	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	55	43
Udgifter til personale og administration	-37	-22
<b>EBTDA</b>	<b>17</b>	<b>21</b>
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver*)	-11	-11
<b>Resultat før skat</b>	<b>6</b>	<b>10</b>
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	298	291
Forpligtelser i alt	73	64
Antal ansatte (gns.)	47	27
Antal kunder (tusind)	69	72
Kontinuerlig drift, ratio**)	122 %	131 %
Overskudsgrad**)	26 %	50 %
*) Posten omfatter årlige afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver på DKK 9 (10) mi. relateret til akquisitionen af Nordisk Fondservice AB.		
**) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver ind går ikke ved beregning af overskudsgrad og kontinuerlig drift.		



# ÅRSRAPPORT 2009:

## Private Financial Services

Finansiell udvikling Mio. DKK	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	24	30
Udgifter til personale og administration	-21	-24
<b>EBTDA</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver*)	-8	-9
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	-92	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-98</b>	<b>-2</b>
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	134	212
Forpligtelser i alt	34	36
Antal ansatte (gns.)	69	72
Antal kunder (tusind)	109	105
Kontinuerlig drift, ratio**)	107 %	119 %
Overskudsgrad**)	6 %	16 %

\*) Posten omfatter årlige afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver på DKK 7 (7) mio. relateret til akkvisitionen af Monetar Pensionsförvaltning AB.

\*\*\*) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver indgår ikke ved beregning af overskudsgrad og kontinuerlig drift.

# ÅRSRAPPORT 2009:

## Asset Management

Finansiell udvikling Mio. DKK	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	51	81
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	-13	-2
Udgifter til personale og administration	-45	-48
<b>EBTDA</b>	<b>-7</b>	<b>32</b>
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver*)	-4	-5
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	-70	-78
<b>Resultat før skat</b>	<b>-81</b>	<b>-52</b>
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	89	205
Forpligtelser i alt	24	30
Kapital under forvaltning (AUM) mia. kr	16,6	16,4
Antal ansatte (gns.)	28	30
Kontinuerlig drift, ratio**)	103 %	101 %
Overskudsgrad**)	-18 %	39 %

\*) Posten omfatter ikke årlige afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver på DKK 3 (5) mio. relateret til de i 2006-2008 gennemførte akquisitioner.

\*\*\*) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver indgår ikke ved beregning af overskudsgrad og kontinuerlig drift.

# ÅRSRAPPORT 2009:

## Banking

Finansiell udvikling Mio. DKK	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	38	211
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	-193	-54
Udgifter til personale og administration	-113	-159
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-455	-193
<b>EBTDA</b>	<b>-740</b>	<b>-195</b>
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver*)	-11	-33
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	-387	-195
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.157</b>	<b>-429</b>
Udlån	503	922
Indlån	1.010	1.165
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	1.209	2.450
Forpligtelser i alt	1.158	1.253
Antal ansatte (gns.)	64	81
Kontinuerlig drift, ratio**)	31 %	53 %

\*) Posten omfatter ikke årlige afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver på DKK 4 (20) mio. relateret til de i 2006 og 2007 gennemførte akquisitioner.

\*\*\*) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver indgår ikke ved beregning af overskudsgrad og kontinuerlig drift.

# TEMA

## Ledelsens og revisors påtegning

### Usikkerhed omkring indregningen af Capinordic Bank A/S

Ledelsen	Revisor
<p>Bankens regnskabstal er ureviderede, og der foreligger ikke underskrevet ledelsespåtegning. De indregnede regnskabstal for Capinordic Bank A/S for 2009 er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. <u>Det kan derfor ikke udelukkes, at koncernregnskabet kan indeholde fejl og mangler, og at disse fejl og mangler kan være væsentlige i koncernregnskabet.</u></p>	<p>Kurator i datterselskabet Capinordic Bank A/S har ikke aflagt og godkendt et årsregnskab for 2009, og der foreligger derfor ikke et ledelsesgodkendt årsregnskab, <u>hvorfor vi ikke har kunnet gennemføre vores revision af datterselskabet.</u> Grundlaget for indregning af datterselskabet Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet, herunder transaktioner mellem nærtstående, er derfor mangelfuldt.</p>

# TEMA

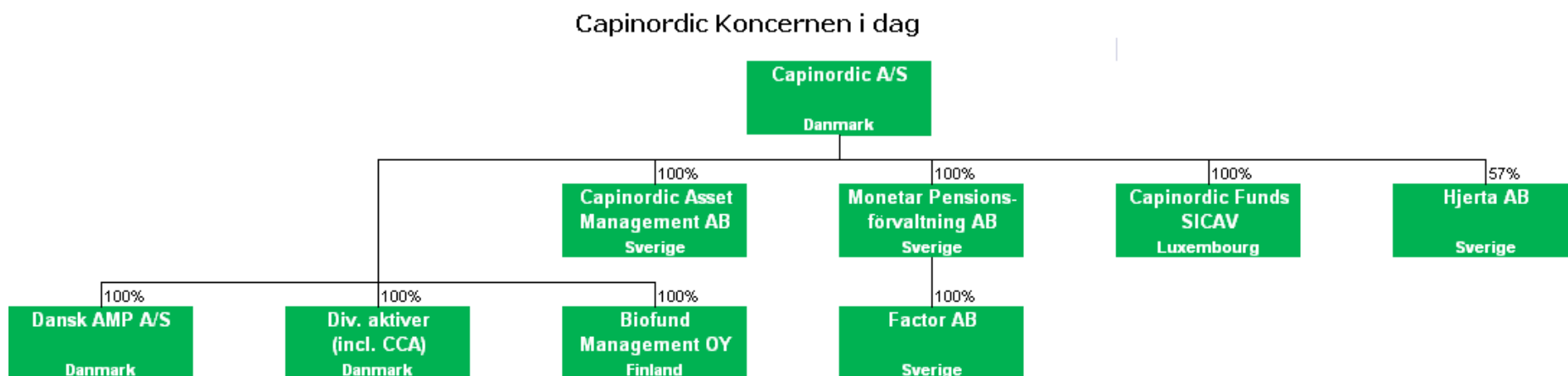
## Goodwill og værdier

- Koncernens egenkapital udgør DKK 469 mio. ultimo 2009.
- Goodwill og andre immaterielle aktiver udgør DKK 334 mio. excl. udskudt skat.
- Hovedparten af Koncernens egenkapital kan primært relateres til Koncernens svenske aktiviteter.

Koncernens egenkapital	DKK mio.
Broker Services	225
Private Financial Services	100
Asset Management	65
Øvrige	79
Koncernens egenkapital	469

# ÅRSRAPPORT 2009

## Fortsættende enheder og primære aktiviteter



- Koncernens primære aktiviteter inden for Broker Services, Private Financial Services og Asset Management er i Sverige.
- Øvrige aktiviteter er primært aktiver (lån, ejendomme, selskaber m.v.) forvaltet i Danmark. De forventes ikke at indgå i koncernens fremtidige strategi, og søges derfor solgt/afviklet.

# TEMA:

## Fortsættende enheder og primære aktiviteter

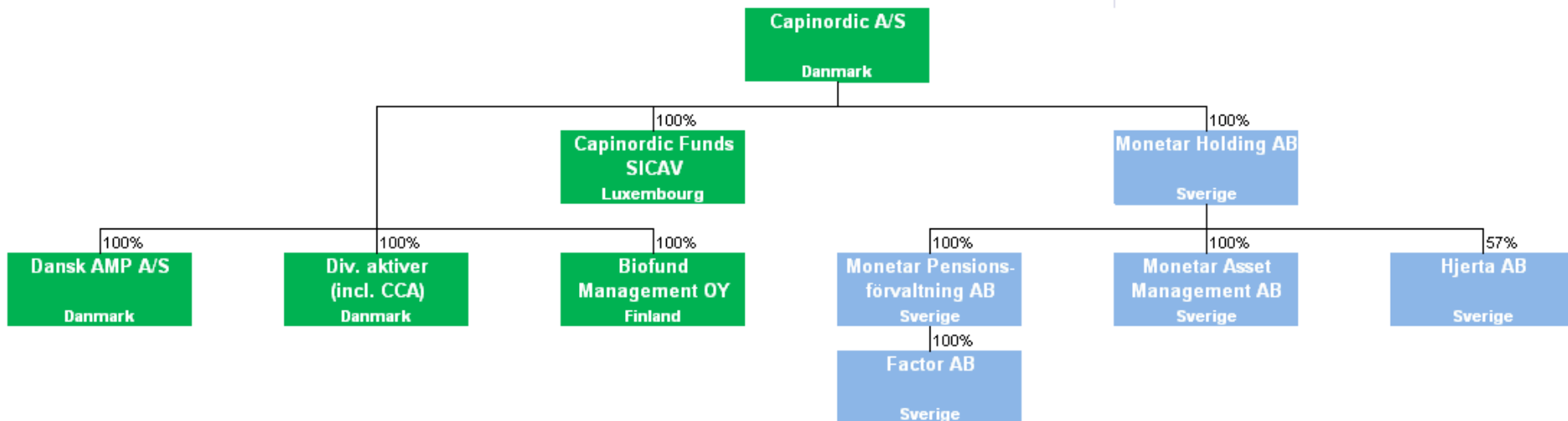
Forretningsområder Mio. DKK	Broker Services		Private Financial Services		Asset Management	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	55	43	24	30	21	18
EBTDA	17	21	3	6	9	7
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver*)	-11	-11	-8	-9	-1	-1
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	0	-92	0	0	0
Resultat før skat	6	10	-98	-2	8	6
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	298	291	134	212	79	67
Forpligtelser i alt	73	64	34	36	20	12

\*) Posten omfatter årlige afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver relateret til akquisitionerne af Nordisk Fondservice AB og Monetar Pensionsförvaltning AB

# ÅRSRAPPORT 2009

## Forventninger til 2010

Ny juridisk enhed



- Sikre potentiel upsides for aktionærerne i Capinordic A/S.
- Øge værdien for aktionærerne. Ingen negativ ændring i downsides i forhold til nuværende struktur.
- Fokus på fortsættelse og udvikling af kerneforretningen i Sverige uden påvirkning fra andre aktiviteter.

- "Ny start" for Monetar AB (Capinordic)
- Fokus på de fremtidige forretningsaktiviteter og realisering af "upsides"
- Mulighed for at drive forretning gennem et andet/nyt svensk brand
- Focus på udvikling og implementering af ny strategi.



# FOKUS 2010

- At gennemføre ny juridisk struktur og realisere synergier.
- At genskabe lønsomheden ved Koncernens driftsaktiviteter.
- At fortsætte implementering af kortsigtede løsninger, herunder reduktion af omkostningerne
- At udarbejde en ny langsigtet strategi for Koncernen
  - Øge loyaliteten hos kunder og distributører
  - Reorganisere og styrke ledelse og organisation
  - Udvikle forretningsområder med værdiskabende aktiviteter
  - Fortsat reducere risici og forenkling af produkter og processer

# FORVENTNINGER I 2010

- Finansåret 2010 vil blive præget af den igangværende omstrukturering samt afvikling og afhændelse af investeringsaktiver.
- 1. halvår 2010 vil derfor være påvirket af omkostninger vedrørende omstrukturering af Koncernen, samt tab på den afgivne garanti overfor kunder i Capinordic Bank
  - Tabsgarantien kan opgøres til SEK 50 mio.
- Capinordic forventer:
  - Netto rente- og gebyrindtægter i niveauet DKK 100-150 mio.
  - Resultat før skat i niveauet DKK -25 til -75 mio.

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# BESLUTNING OM OVERSKUDDETS FORDELING ELLER DÆKNING AF TAB

- Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til næste år.

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

- a. Bestyrelsen foreslår, at den bemyndiges til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens § 182. Bemyndigelsen optages i overensstemmelse med den nye selskabslovs regler ikke i selskabets vedtægter.
- b. Bestyrelsen foreslår, at den indtil den 20. april 2015 bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10% af selskabets til enhver tid værende aktiekapital, jf. selskabslovens § 198. Købsprisen må ikke afvige mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs for aktierne på Nasdaq OMX Copenhagen.

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

- c. Bestyrelsen foreslår en række ændringer af vedtægterne, som følge af vedtagelsen af den nye selskabslov (lov nr. 470 af 12. juni 2009) og som led i almindelig opdatering af vedtægterne. Forslagene til ændring af vedtægterne er som følger:
- i. Ændring af § 1, 2. afsnit – Bestemmelsen udgår.
  - ii. Ændring af §§ 3, 5 og 6 – Ordet "Værdipapircentralen" udgår og erstattes af "VP Securities A/S".
  - iii. Ændring af § 6, 3. afsnit – Bestemmelsen udgår.
  - iv. Ændring af § 10 – Ordet "aktieselskabslovens § 65b" udgår og erstattes af "selskabslovens § 92".
  - v. Ændring af § 10B – Bestemmelsen udgår.



# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

- vi. Ændring af § 11, 3. afsnit – Nyt afsnit indsættes som følger: "Selskabets ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. Indkaldelse sker via selskabets hjemmeside. Dog skal indkaldelse også ske skriftligt til de i selskabets aktiebog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom."
- vii. Ændring af § 11, 4. afsnit – Nyt afsnit indsættes som følger: "Indkaldelsen skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsordenen, hvoraf fremgår hvilke anliggender, der foreligger til behandling. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen."

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

- viii. Ændring af § 11, 5. afsnit – Nyt afsnit indsættes som følger:  
"Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes, når det til behandling af et bestemt emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen, eller når to medlemmer af bestyrelsen eller selskabets revisor anmoder om dette."
- ix. Ændring af § 11, 6. afsnit – Nyt afsnit indsættes som følger: "Forslag fra aktionærernes side må, for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling, være indgivet til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen afholdes. Modtager bestyrelsen anmodningen senere end 6 uger før generalforsamlingen, afgør bestyrelsen, om forslaget kan optages på dagsorden."

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

- x. Ændring af § 11, 7. afsnit – Nyt afsnit indsættes som følger:  
"Medmindre selskabsloven foreskriver en kortere frist, skal følgende dokumenter og oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse:
  - (i) Indkaldelsen,
  - (ii) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen,
  - (iii) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,
  - (iv) dagsordenen og de fuldstændige forslag, og
  - (v) de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, skal selskabet på sin hjemmeside oplyse, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær, der fremsætter begæring herom."

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

- xi. Ændring af § 11 – Nyt afsnit 8 indsættes som følger:

"Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionæerne."

- xii. Ændring af § 13, afsnit 1 – Nyt afsnit indsættes som følger:

"Adgang til generalforsamlingen har aktionærer, der senest 3 dage før generalforsamlingen har forsynet sig med adgangskort. Selskabet udsteder adgangskort til aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, jf. vedtægternes § 14.3. Adgangskortet påføres oplysninger om det antal stemmer, der tilkommer aktionæren."

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

### xiii. Ændring af § 14 – Følgende afsnit indsættes som afsnit 2-8:

- "Aktionærernes ret til at møde samt til at stemme på selskabets generalforsamlinger eller afgive brevstemme, jf. vedtægternes § 14.4, fastsættes i forhold til de aktier, aktionærerne besidder på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes § 14.3. Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og generalforsamlingsdatoen, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.

Registreringsdatoen er den dato, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. På registreringsdatoen opgøres de aktier, som hver af selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier i aktiebogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til selskabet om aktieerhvervelser, der endnu ikke er indført i aktiebogen, men som er modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.

Aktionærerne kan – i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen – vælge at afgive brevstemme. Aktionærer der vælger at stemme per brev, skal sende deres brevstemme til selskabet, enten per alm. post eller per e-mail, således at brevstemmen er selskabet i hænde senest 1 dag før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.

(fortsættes)

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

### xiii. Ændring af § 14 – Følgende afsnit indsættes som afsnit 2-8:

(fortsat)

Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, således at disse spørgsmål er selskabet i hænde senest 8 dage før generalforsamlingens afholdelse. Adgangen til at stille spørgsmål inden generalforsamlingens afholdelse påvirker ikke aktionærernes ret til at stille eventuelle spørgsmål på selve generalforsamlingen.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Der gælder ingen tidsmæssige eller andre begrænsninger for fuldmagter, bortset fra fuldmagter til selskabets ledelse, der ikke kan gives for en længere periode end 12 måneder og kun kan gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

En fuldmagt kan til enhver tid tilbagekaldes skriftligt af fuldmagtsgiveren.

Aktionæren eller fuldmægtigen kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.”

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

- xiv. Ændring af § 17 – Følgende afsnit indsættes som afsnit 2 og 3:

"Alle beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen.

Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal forhandlingsprotokollen, eller en bekræftet udskrift af denne, gøres tilgængelig for selskabets aktionærer."

- xv. Ændring af § 17 – Følgende afsnit indsættes som afsnit 4-6:

"Forhandlingsprotokollen skal for hver beslutning som udgangspunkt indeholde en fuldstændig redegørelse for afstemningen, herunder oplysninger om (i) hvor mange aktier, der er afgivet gyldige stemmer for, (ii) den andel af aktiekapitalen, som disse stemmer repræsenterer, (iii) det samlede antal gyldige stemmer, (iv) antallet af stemmer for og imod hvert beslutningsforslag og (v) antallet af eventuelle stemmeundladelser.

Ønsker ingen af aktionærerne en fuldstændig redegørelse for afstemningen, jf. § 17.4, er det kun nødvendigt i forhandlingsprotokollen at fastslå afstemningsresultatet for hver beslutning.

Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal afstemningsresultater offentliggøres på selskabets hjemmeside."

# FORSLAG FRA BESTYRELSE ELLER AKTIONÆRER

## c. (fortsat)

- xvi. Ændring af § 22 – Det præciseres, at den samlede bestyrelse kan tegne selskabet.
- xvii. Ændring af § 26 – Ordet "aktieselskabslovens § 69b, stk. 2" udgår og erstattes af "selskabslovens § 139."



# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# VALG AF BESTYRELSE

- **Mogens de Linde**

Adm. direktør og indehaver af Byggeselskab Mogens de Linde A/S, Århus. Indtrådt i bestyrelsen den 12. januar 2010

- **Medlem af bestyrelsen i:**

- Norisol A/S
- Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S
- Ascentor A/S, bestyrelsesformand
- Newco af 11. februar 2004 A/S, bestyrelsesformand
- Ejendomsselskabet Sadolinparken 1 A/S, bestyrelsesformand
- Ejendomsselskabet Sadolinparken 1.2 A/S, bestyrelsesformand
- Tagbolig A/S, bestyrelsesformand
- Danske Tagboliger A/S, bestyrelsesformand
- K/S Øer Maritime Havn, bestyrelsesformand
- K/S Øer Maritime Badeland, bestyrelsesformand
- Ejerforeningen Øer Maritime Ferieby, bestyrelsesformand
- Newco 2 A/S, bestyrelsesformand
- Caslon af 22. december 2006 A/S, bestyrelsesformand
- Komplementarselskabet Øer Maritime Havn
- Komplementarselskabet Øer Maritime Badeland

- **Medlem af direktionen i:**

- Byggeselskab Mogens de Linde
- Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S

# VALG AF BESTYRELSE

- **Frédéric de Mevius**

Bestyrelsesmedlem siden den 17. april 2008. Frédéric de Mevius er uddannet økonom og har bl.a. været bestyrelsesmedlem i InBev NV/SA og direktør hos Lehman Brothers i New York og London. Frédéric de Mevius er administrerende direktør for Verlinvest SA og er den nuværende udpegede repræsentant i direktionen og/eller bestyrelsen i en række selskaber, som Verlinvest SA eller et af dets datterselskaber har investeret i.

- **Udpeget repræsentant i direktionen og/eller bestyrelsen i:**

- Cofintra SA
- SiegCo SA
- Verlinvest B.Varmonea SA
- Legsa SA
- All Market Inc.
- Hint Inc.
- Sambazon Inc.
- CDH Développement SA
- Orpar SA
- Spa & Salon International Limited
- Toluna plc
- MDS Global Holding Ltd.
- Leblon Holdings LLC
- The Beverage Development Company Inc.
- Valtech SA
- Eugenie SA
- Eugénie Patri Sébastien SA
- HLF SPRL
- Le Domaine de la Falize SA
- Agrabio SPRL
- Duomos SPRL
- Fiwep SA
- Merifin Europe SA
- Patria SA

# VALG AF BESTYRELSE

- **Daniel Grossmann**

Daniel Grossmann har en stærk baggrund inden for jura, virksomhedsdrift og finansvæsen. Han blev ansat i Verlinvest i 2007 og administrerer fortrinsvis Verlinvests investeringer inden for forbrugertjenester, detailhandel og onlinevirksomheder. Han har solid bestyrelseserfaring og har mange bestyrelsesposter eller observatørhverv i bestyrelser. Daniel påbegyndte sin professionelle karriere som advokat hos Allen & Overy i Belgien, hvorefter han blev ansat som investeringsdirektør i en rådgivende virksomhed inden for private equity og forretningsudvikling med speciale i detailhandelsinvesteringer (G Partners) i London. Derefter bistod han en førende mezzaninfond i London (Mezzanine Investments) med som underdirektør at omstrukturere en af fondens investeringer i USA. Daniel er jurist fra Université Libre de Bruxelles og har suppleret sin uddannelse i selskabsfinansiering på London Business School.

- Udpeget repræsentant i direktionen og/eller bestyrelsen i:
  - Next! Consulting SPRL
  - Cofintra SA
  - Armonea SA
  - Valtech SA.

# VALG AF BESTYRELSE

- **Peter Steen Christensen (nyvalg)**

Er uafhængig og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. Opfylder således også kravet til deltagelse i selskabets revisionsudvalg. Nyvalg.

- **Medlem af bestyrelsen i**

- EntenEller A/S (Reklamebureau), bestyrelsesformand
- Comit A/S, deltagelse i bestyrelse som uafhængig økonomisk rådgiver
- Alhambra Trust Services, deltagelse i direktion og bestyrelse for kunder i Alhambra Trust Services.

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

# VALG AF REVISOR

- Bestyrelsen foreslår valg af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

# AGENDA

1. Præsentation af dirigent.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse.
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
6. Valg af bestyrelse.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.



# EVENTUELT

- Eventuelt