

## BESTYRELSENS FULDSTÆNDIGE FORSLAG

Ordinær generalforsamling i Sjælsø Gruppen A/S  
den 20. april 2010

---

1. Ad dagsordenens pkt. 2

Bestyrelsen foreslår, at selskabets reviderede årsrapport for seneste regnskabsår godkendes.

2. Ad dagsordenens pkt. 3

Bestyrelsen foreslår, at der bliver truffet beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

3. Ad dagsordenens pkt. 4

Samtlige bestyrelsesmedlemmer er på valg:

- John R. Frederiksen, formand
- Holger Dock, næstformand
- Steen Raagaard Andersen
- Jan Olav Braaten
- Henrik Kristian Moltke

Alle nuværende bestyrelsesmedlemmer er villige til genvalg.

Baggrundsinfo om nuværende bestyrelsesmedlemmer fremgår af årsrapporten 2009, note 27 vedrørende Ledelseshverv.

4. Ad dagsordenens pkt. 5

Bestyrelsen foreslår, at selskabets revisorer, DELOITTE, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, og NIELSEN & CHRISTENSEN, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, genvælges.

5. Ad dagsordenens pkt. 6, litra a

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at erhverve selskabets egne aktier op til det punkt, hvor den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier udgør 10 % af selskabets aktiekapital. Erhvervelsen skal ske til en kurs, der ikke må afvige med mere end 10 % fra den til enhver tid gældende børskurs. Bemyndigelsen foreslås at være gældende indtil 5 år fra generalforsamlingens afholdelse.

6. Ad dagsordenens pkt. 6, litra b

Bestyrelsen foreslår, at følgende ændringer i selskabets vedtægter medtages:

i) Punkt 2.1: Hjemsted

Bestyrelsen foreslår, at bestemmelsen udgår, og at vedtægternes punkt 3, 4, 5, 6 og 6a omnummereres til punkt 2, 3, 4, 5 og 6 som følge heraf.

ii) Nuværende punkt 6 (fremtidig punkt 5): Bemyndigelse til bestyrelsen

Som følge af at bemyndigelsen i den nuværende punkt 6.1 er udløbet, udgår vedtægtens punkt 6.1 – 6.3, og de eksisterende punkt 6.4 og 6.5 omnummereres til punkt 5.1 og 5.2. I punkt 5.1 foretages der konsekvensrettelser som følge af de udgåede punkter.

iii) Nuværende punkt 6.a.1 (fremtidig punkt 6.1): Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje kapitalen med indtil nominelt kr. 26.396.270 forhøjes til kr. 76.909.366 svarende til 7.690.936 aktier á kr. 10,00. Resten af bestemmelsen foreslås uændret videreført.

iv) Nyt punkt 6.4: Fortegningsret ved kapitalforhøjelse

Bestyrelsen foreslår et nyt punkt 6.4 med følgende ordlyd:

*"Fortegningsretten kan ikke overdrages til tredjemand."*

v) Nyt punkt 6.5: Bemyndigelsens længde

Som følge af det nye punkt 6.4 omnummereres det eksisterende punkt 6.a.4 til punkt 6.5.

vi) Punkt 7.3: Ekstraordinær generalforsamling

Bestyrelsen foreslår, at majoritetskravet på 1/10 af aktiekapitalen erstattes af 5 %. Det foreslås endvidere, at "inden 14 dage

efter begæringen" ændres til "senest 2 uger efter begæringen".

vii) Punkt 7.4: Indkaldelsesfrist og -måde

Følgende ændrede ordlyd foreslås:

*"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse indrykket på selskabets hjemmeside, i mindst ét landsdækkende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse samt ved almindeligt brev til alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning om vedtægtsændringer efter selskabslovens § 96, stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget, ligesom indkaldelsen skal sendes til enhver noteret aktionær."*

viii) Punkt 7.5: Aktionærernes forslagsret

Det foreslås, at "inden 2 måneder efter regnskabsårets udløb" ændres til "senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse".

ix) Punkt 8.1: Tilgængeliggørelse af informationer

Det foreslås, at bestemmelsen får følgende ordlyd:

*"Følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside [www.sjaelsoe.dk](http://www.sjaelsoe.dk) i en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse:*

- 1. Indkaldelsen*
- 2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen*
- 3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen*
- 4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag*
- 5. De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev."*

x) Nyt punkt 8.3: Aktionærernes spørgsmålsret

Følgende nye punkt 8.3 foreslås optaget i selskabets vedtægter:

*"Aktionærene kan inden 10 dage før datoen for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen eller dokumenter til brug for generalforsamlingen."*

xi) Punkt 9.2: Adgangskort

Fristen for indløsning af adgangskort ændres fra "senest 5 dage før" til "senest 3 dage før".

xii) Punkt 9.3: Stemmeret

Følgende ordlyd foreslås:

*"Stemmeret tilkommer enhver aktionær, som er registreret som aktionær senest 1 uge før generalforsamlingen. Sammen med adgangskort udleveres stemmeseddel med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer aktionæren."*

xiii) Punkt 9.4: Stemmeret

Det foreslås, at der efter "der er indkaldt, før aktionærene" tilføjes "senest på registreringstidspunktet efter punkt 9.3".

xiv) Punkt 9.5: Fuldmagt

Følgende ordlyd foreslås:

*"Aktionæren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig. Fuldmægtige skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for mere end ét år ad gangen."*

xv) Punkt 10.3: Protokol

Følgende ordlyd foreslås:

*"Over forhandlingerne på generalforsamlingen, skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen med angivelse af afstemningsresultaterne skal gøres tilgængelig for aktionærene på selskabets hjemmeside senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse."*

xvi) Nyt punkt 10.a: Elektronisk kommunikation

Følgende nye bestemmelse foreslås optaget i vedtægterne:

*"10.a.1 Selskabet kan vælge, at kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer alene sker elektronisk, herunder ved e-mail, og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside [www.sjaelsoe.dk](http://www.sjaelsoe.dk), medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.*

*10.a.2 Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne, kan fremsendes af selskabet til aktionærerne elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter tillige være tilgængelige på selskabets hjemmeside [www.sjaelsoe.dk](http://www.sjaelsoe.dk).*

*10.a.3 Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.*

*10.a.4 Aktionærerne kan på selskabets hjemmeside [www.sjaelsoe.dk](http://www.sjaelsoe.dk) finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation."*

xvii) Punkt 11.1: Bestyrelsessammensætning

Det foreslås, at bestemmelsens 3. punktum omformuleres således:

*"Forud for valg af bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen skal der gives oplysninger i henhold til selskabslovens § 120, stk. 3"*

xviii) Punkt 11.4: Bestyrelsesbeslutninger

Det foreslås, at "til stede" erstattes af "repræsenterede".

xix) Alle henvisningerne til "aktiebog" foreslås ændret til "ejerbog."

- xx) Alle henvisninger til aktieselskabslovens bestemmelser foreslås ændret til selskabsloven.

7. Ad dagsordenens pkt. 6, litra c

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at foretage de formelle ændringer af generalforsamlingens beslutninger, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte forlange som betingelse for registrering heraf.

---o0o---

Beslutning om vedtagelse af de under dagsordenens punkt 6, litra a og c, fremsatte forslag kan i henhold til vedtægternes § 10.2 ske ved simpelt flertal.

Vedtagelse af de under dagsordenens punkt 6, litra b, vi), vii), viii), ix), xi), xii), xv) xvii) og xviii) fremsatte forslag, der er nødvendiggjort af den nye selskabslov, kan uanset vedtægternes § 10.2 ske, når blot en aktionær har stemt for forslaget.

Vedtagelse af de øvrige under dagsordenens punkt 6, litra b, opregnede punkter kræver tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

På bestyrelsens vegne:

---

John R. Frederiksen