

**Referat af ordinær generalforsamling i  
Sjælsø Gruppen A/S – CVR-nummer 89 80 19 15**

Den 18. april 2012, kl. 15, afholdtes ordinær generalforsamling i Sjælsø Gruppen A/S på selskabets hovedkontor, Ny Allerødgård, Sortemosevej 15, 3450 Allerød.

Udover aktionærer repræsenterende ca. 28,2 % af kapitalen var selskabets bestyrelse, direktion og revision til stede.

Bestyrelsesformand John R. Frederiksen bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen havde udpeget advokat Christian Schow Madsen som generalforsamlingens dirigent.

Dirigenten gennemgik selskabslovens og vedtægternes krav til indkaldelse til ordinær generalforsamling og til generalforsamlingens beslutningsdygtighed. Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens enstemmige tilslutning, at generalforsamlingen var lovlig og beslutningsdygtig i henhold til de punkter, der var optaget på dagsordenen.

Dirigenten gennemgik dagsordenen for generalforsamlingen, der var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
5. Valg af revisor.
6. Forslag fra bestyrelsen og aktionærer.

Forslag fra bestyrelsen:

- (a) Forslag om nedsættelse af selskabskapitalen fra kr. 769.093.660 fordelt på 76.909.366 aktier à kr. 10 til kr. 76.909.366 fordelt på 76.909.366 aktier à kr. 1

med henblik på dækning af underskud kr. 174.495.000 og henlæggelse af kr. 517.689.294 til en særlig reserve i medfør af selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 1 og 3, herunder forslag om konsekvensændring af vedtægternes pkt. 3.1, 6.1, 1. pkt. samt 9.1.

- (b) Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 3.5, således at retten til udbytte forældes tre år efter forfaldsdagen, jf. forældelseslovens bestemmelser herom.
  - (c) Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 7.4, hvorved sætningen ”i mindst ét landsdækkende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse samt” og sidste punktum ”Skal der efter forslaget...” slettes, jf. selskabslovens bestemmelser herom.
  - (d) Forslag om sletning af vedtægternes pkt. 9.4, hvorved sondringen mellem stemmer og kapital udgår.
  - (e) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2012.
  - (f) Bemyndigelse til dirigenten til med substitutionsret at anmelde beslutninger til Erhvervsstyrelsen.
7. Eventuelt.

### **Ad dagsordenens punkt 1, 2 og 3 (Behandlet samlet)**

Bestyrelsesformanden John R. Frederiksen og administrerende direktør Flemming Joseph Jensen redegjorde for selskabets drift i det forløbne år.

Af redegørelsen fremgik blandt andet, at koncernen i regnskabsåret 2011 havde realiseret et tab efter skat på t.kr. 998.488 mod et tab efter skat på t.kr. 262.220 i regnskabsåret 2010. Koncernens balance i regnskabsåret 2011 udgjorde t.kr. 4.396.997 mod t.kr. 5.414.199 i regnskabsåret 2010, og koncernens egenkapital for regnskabsåret 2011 var på t.kr. 656.195 mod t.kr. 1.707.595 for regnskabsåret 2010.

Den administrerende direktør oplyste, at bestyrelsen havde foreslået følgende resultatdisponering i overensstemmelse med den godkendte årsrapport:

## RESULTATDISPONERING

	<b>i 1.000 kr.</b>
Årets resultat <u>efter skat</u> i moderselskabet	-934.777
Øvrige frie reserver til disposition	760.282
Til disposition i alt	-174.495
Overført til reserve for nettoopskrivning af dattervirksomheder	0
Overført til næste år	-174.495
Disponeret i alt (før beslutning om udbytte)	<b>-174.495</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<b>0</b>

Bestyrelsen stillede således ikke forslag om betaling af udbytte.

Dirigenten oplæste revisionspåtegningen fra årsrapportens side 45, og bemærkede, at i årsrapporten side 68 er tegningsperioden for 2004-warrants angivet med udløb i 2012, hvilket rettelig er 2013.

Per Juul stillede på vegne Dansk Aktionærforening en række spørgsmål til selskabets likviditet, inddrivelse af fordringer, overvejelser om emission, ordreindgangen for 2011, direktionens fastholdelsesaftaler og rentesikringsaftaler. Bestyrelsens formand og direktionen besvarede spørgsmålene.

Peter Wulff stillede bl.a. spørgsmål til selskabets byggestyringsproces og valg af byggematerialer med udgangspunkt i egne erfaringer i PorcelænsHAVEN. Flemming Joseph Jensen besvarede spørgsmålene.

Generalforsamlingen tog bestyrelsesberetningen til efterretning.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten med alle de tilstedeværende aktionærers tilslutning, og generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag om resultatdisponering med alle de tilstedeværende aktionærers tilslutning.

### **Ad dagsordenens punkt 4**

Dirigenten oplyste, at alle bestyrelsesmedlemmer var på valg. Bestyrelsen oplyste, at alle bestyrelsesmedlemmer var villige til genvalg.

Dirigenten henviste til årsrapportens side 82 for så vidt angår de genopstillede kandidaters ledelseshverv.

Da der efter forespørgsel fra dirigenten ikke fremkom andre forslag til kandidater, konstaterede dirigenten, at følgende personer var valgt til selskabets bestyrelse:

John R. Frederiksen, Holger Dock, Jan Olav Braaten, Björn Casserlöv, Carsten Nygaard Knudsen og Henrik Kristian Moltke.

#### **Ad dagsordenens punkt 5**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og AP Statsautoriserede Revisorer I/S, som selskabets revisorer.

Da der efter forespørgsel fra dirigenten ikke fremkom andre forslag, vedtog generalforsamlingen med alle de tilstedeværende aktionærers tilslutning bestyrelsens forslag om valg af revisorer.

#### **Ad dagsordenens punkt 6a**

Dirigenten redegjorde for bestyrelsens forslag om at nedsætte selskabskapitalen fra kr. 769.093.660 fordelt på 76.909.366 aktier à kr. 10 til kr. 76.909.366 fordelt på 76.909.366 aktier à kr. 1 med henblik på dækning af underskud kr. 174.495.000 og henlæggelse af kr. 517.689.294 til en særlig reserve i medfør af selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 1 og 3, herunder forslag om konsekvensændring af vedtægternes pkt. 3.1, 6.1, 1. pkt. samt 9.1.

Eyvind Larsen stillede spørgsmål til forslaget, som John R. Frederiksen og Torben Black besvarede.

Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag om at nedsætte selskabskapitalen og foretage de som konsekvens heraf følgende vedtægtsændringer.

#### **Ad dagsordenens punkt 6b-d**

Dirigenten redegjorde for bestyrelsens forslag om at foretage følgende ændringer i selskabets vedtægter:

- at retten til udbytte forældes tre år efter forfaldsdagen, hvorefter udbyttet tilfalder selskabet,
  
- at vedtægternes krav om annoncering i ét landsdækkende dagblad i vedtægternes pkt. 7.4 udgår, og sidste punktum i samme bestemmelse slettes i overensstemmelse med selskabsloven, og
  
- at vedtægternes pkt. 9.4 slettes, hvorved sondringen mellem stemmer og kapital udgår.

Ingen ønskede ordet.

Generalforsamlingen vedtog med alle de tilstedeværende aktionærers tilslutning bestyrelsens forslag.

#### **Ad dagsordenens punkt 6e**

Dirigenten redegjorde for bestyrelsens forslag om kontantvederlag til bestyrelsen for 2012.

Ingen ønskede ordet.

Generalforsamlingen vedtog med alle de tilstedeværende aktionærers tilslutning bestyrelsens forslag.

#### **Ad dagsordenens punkt 6f**

Generalforsamlingen vedtog med alle de tilstedeværende aktionærers tilslutning bestyrelsens forslag om at bemyndige dirigenten til med substitutionsret at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger og foretage sådanne ændringer og tilføjelser i de vedtagne vedtægtsændringer, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange i forbindelse med registrering af beslutningerne.

#### **Ad dagsordenens punkt 7**

Der forelå intet yderligere til behandling.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og at samtlige forslag var blevet vedtaget.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:



---

Christian Schow Madsen