

VICTOR INTERNATIONAL A/S

Victor International A/S Referat af ordinær generalforsamling i Victor International A/S

Selskabet afholdt ordinær generalforsamling den 25. marts 2008 på selskabets adresse, Lyngbyvej 70, 2100 København Ø.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport for 2007 med revisionspåtegning og ledelsesberetning samt beslutning om godkendelse af årsrapport
3. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisorer
KPMG C.Jespersen og Grant Thornton indstilles til genvalg.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer
A: Bestyrelsen anmoder generalforsamlingen om fornyelse af bemyndigelse til at erhverve egne aktier til en beholdning på op til 10% af aktiekapitalen. Bemyndigelsen skal være gældende til næste ordinære generalforsamling. Beholdningen er p.t. 10% af aktiekapitalen.
B: Der er ikke indkommet forslag fra selskabets aktionærer.
8. Eventuelt

Formanden bød velkommen. Til dirigent på generalforsamlingen havde bestyrelsen udpeget advokat Jakob Lund Poulsen.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt i henhold til vedtægternes § 7 stk. 4 og at § 8 stk. 2 var iagttaget.

Dirigenten konstaterede, at der var 3 aktionærer til stede, og disse havde løst adgangskort eller var repræsenteret ved fuldmagt. Der var repræsenteret 529.217 stemmer, som udgjorde 26.460.850 kr. af aktiekapitalen.

Dirigenten konkluderede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Selskabets ledelse var til stede:

Bestyrelse: Anders J. Hillerup (formand)(AJH), Jakob Lund Poulsen (næstformand)(JLP).

Henrik Meisner-Jensen (HMJ) var fraværende.

Direktion: Preben Lerche (PLE)

Dirigenten oplæste dagsordenen

Pkt. 1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed det forløbne år:

Resultat

Formanden kommenterede resultatet på 165 t.euro, som er 26 t.euro bedre end det forudgående år, hvilket er tilfredsstillende. Det bedre resultat hidrører primært fra lejereguleringer, bedre net-torenter på lån og likvide poster m.v.

VICTOR INTERNATIONAL A/S

Den i 2005 frigjorte likviditet ved salg af ejendomme er fortsat anbragt bedst muligt på kort sigt. Som det fremgår af årsrapporten er en stor del af likviditeten udlånt til moderselskabet. Dette er sket mod sikkerhed og til en markedsmæssig attraktiv rente. Selskabets formål bliver fortsat holdt for øje – en forsigtig investering i ejendomme med en løbende stabil værditilvækst. Aktuelt holdes markedet under løbende observation, og der afventes en gunstig købsituation.

Drift

Driften af selskabets ejendomme er i øvrigt forløbet stort set som planlagt og tilfredsstillende. Selskabets 229 lejligheder er i 2005 renoveret, refinansieret på 10 årig basis og langtidsudlejet. Der anvendes ikke finansielle instrumenter til kurssikring, da ejendomme og aktiviteter er i Frankrig.

Kurs

Aktiens kurs på Fondsbørsen i 2007 og indre værdi i nøgletallene blev kommenteret. Udviklingen i årets første måneder af 2008 har været mere volatil end i de foregående år. Aktien er aktuelt tilbage på det niveau, som den havde ved udgangen af 2007.

Formanden påpegede, at man på baggrund af markedsændringerne havde revurderet beregnet driftsafkast ved nøgletalsberegningen. Beregnet driftsafkast er for 2007 nedsat til 5%, hvor de foregående år uændret er sat til 6%. Dette forøger ejendommens beregnede markedsværdi til 14,9 mio. euro, hvor den bogførte er 10,0 mio. euro.

Generalforsamlingens bemyndigelse til køb af egne aktier op til 10% af aktiekapitalen er fuldt udnyttet. Market Making aftale med selskabets bankforbindelse har fungeret siden 2003.

Fremtid

Selskabet vurderer, at der er sket en stagnerende udvikling i de franske ejendomspriser. Ledelsen opmærksom på positive muligheder i andre lande, hvor know-how i Frankrig og vedtagen forsigtig politik vægter for fortsatte investeringer i det franske ejendomsmarked.

Der forudses på det aktuelle grundlag et 1. kvartalsregnskab på niveau med budget. Der er ligeledes forventning om, at driften for indeværende år som helhed giver et resultat ikke mindre end 2007.

Revision

Man foreslår fortsat valg af 2 revisorer. Dette sker med baggrund bestyrelsens holdning, at i et selskab men en relativ stor majoritetsaktionær, er det en betryggelse for mindretalsaktionærer, at der i den eksterne revision også er repræsenteret andre revisorer end hovedaktionærens revisor.

Corporate Governance

God selskabsledelse (Corporate Governance) og selskabets arbejde med Københavns Fondsbørs anbefalinger blev kort berørt med samtidig henvisning til note 19 i årsrapporten.

Der var ingen spørgsmål til redegørelsen. Bestyrelsens redegørelse blev herefter godkendt.

Pkt. 2-4. Dirigenten foreslog, at **punkterne 2-4** på dagsordenen blev behandlet under ét.

VICTOR INTERNATIONAL A/S

Direktøren gennemgik årsrapportens hovedtal herunder ledelses- og revisionspåtegninger samt henviste til resultatdisponeringen. Der udbetales fortsat ikke udbytte. Han oplyste om den fortsatte udvikling i regnskabsstandarder og aflæggelse af regnskab i euro.

Der var ingen spørgsmål til gennemgangen. Herefter blev årsrapporten samt resultatdisponering godkendt i overensstemmelse med det fremlagte, og der blev besluttet decharge til bestyrelse og direktion.

Pkt. 5. Valg af bestyrelse. Den siddende bestyrelse Anders J. Hillerup, Jakob Lund Poulsen og Henrik Meisner-Jensen blev genvalgt

Pkt. 6. Valg af revisor. KPMG C. Jespersen statsautoriseret revisionspartnerselskab (cvr.nr. 30700228) og Grant Thornton statsautoriserede revisionsaktieselskab blev genvalgt.

Pkt. 7. A. Forslag fra bestyrelsen. Bestyrelsen anmoder generalforsamlingen om bemyndigelse til at erhverve egne aktier for op til 10% af aktiekapitalen. Bemyndigelsen skal være gældende til næste ordinære generalforsamling. Bemyndigelsen er p.t. fuldt udnyttet. Det blev vedtaget at give bestyrelsen den foreslåede bemyndigelse.

Pkt. 7. B. Forslag fra aktionærer. Der var ikke indkommet forslag fra selskabets aktionærer.

Pkt. 8. Eventuelt. Der var ingen spørgsmål.

Der var ikke yderligere spørgsmål.

Formanden takkede aktionærerne samt dirigenten.
Dirigenten hævede generalforsamlingen.

Dirigent på generalforsamlingen i Victor International A/S, 25. marts 2008.

Advokat Jakob Lund Poulsen