

Generalforsamling Scandinavian Properties A/S

29. april 2011

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

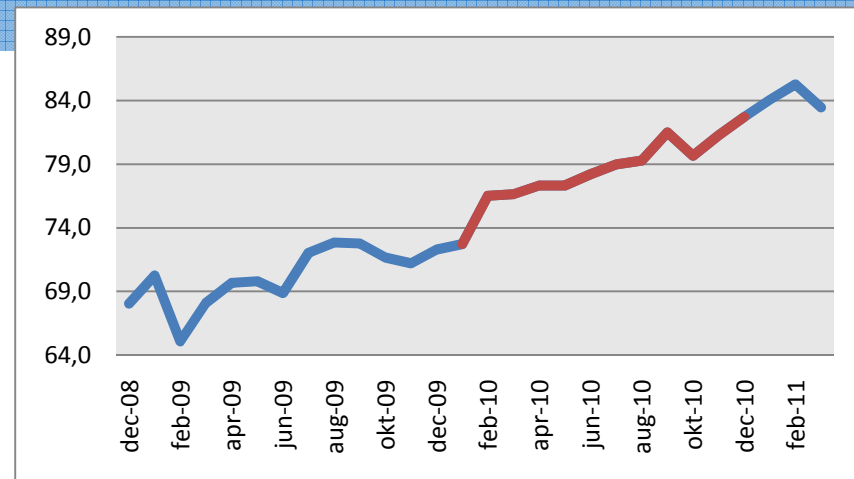
Dagsorden

- a) **Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

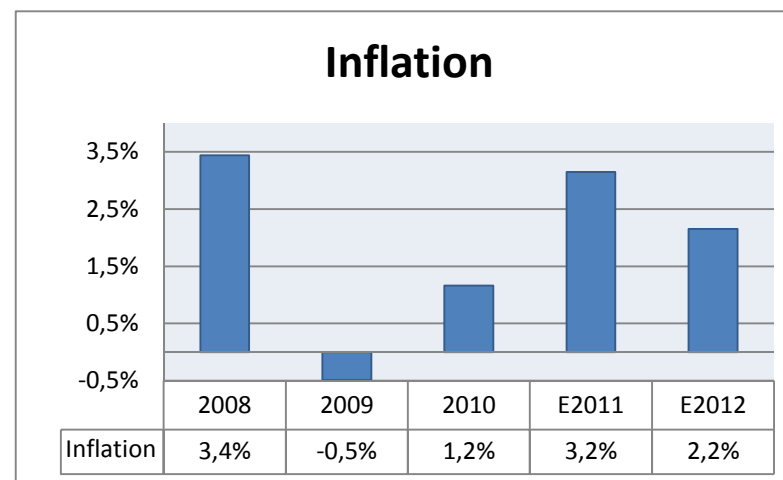
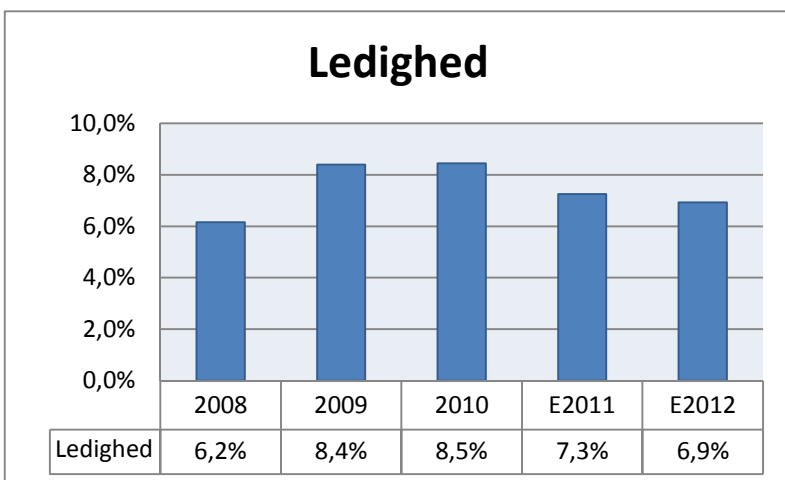
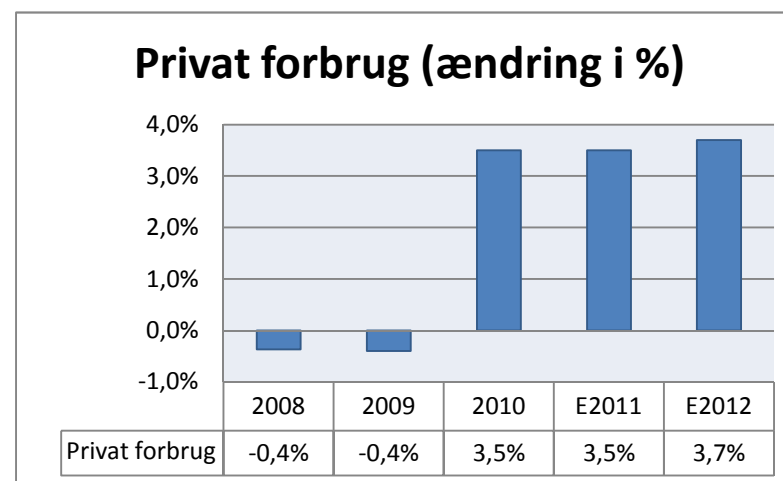
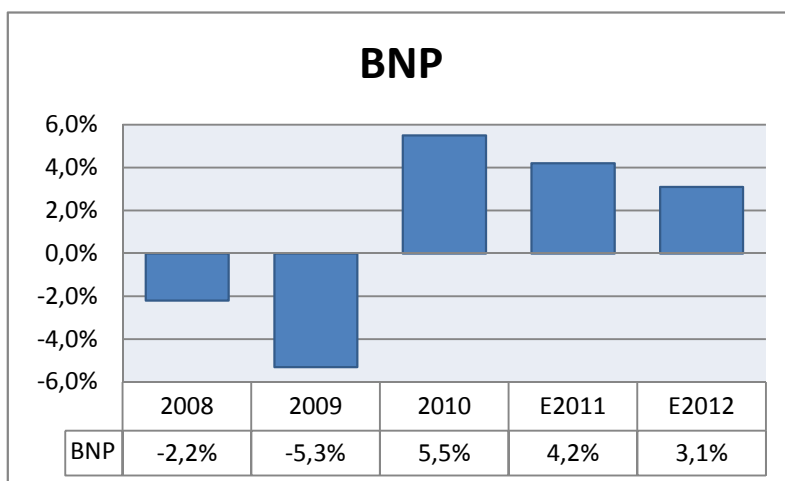
Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

- **Udviklingen i svensk økonomi**

- Driften i 2010
- Fokusområder i 2011

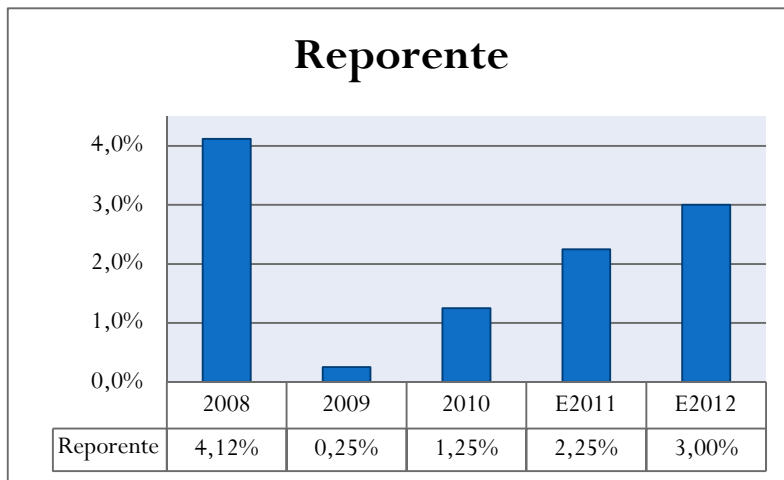
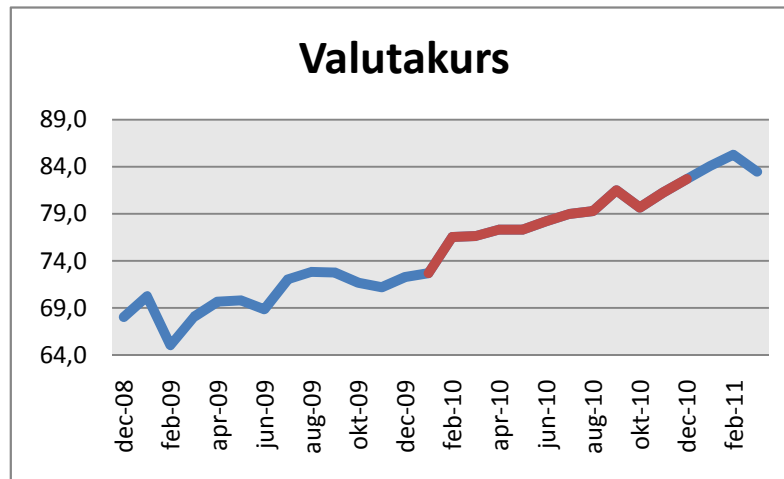


Stærk udvikling i svensk økonomi



Kilde: Konjunkturinstituttet 31-3-2011

Stærk udvikling i svensk økonomi



- Styrket valuta som følge af forbedret økonomisk klima og øget eksport
- Valutakursudviklingen i 2011 forventes at være mere stabil
- Riksbanken forventer at den nuværende rente på 1,75% hæves til ca. 2,5% ultimo 2011
- Riksbanken forventer at renten hæves til ca. 3,0% ultimo 2012

Kilde: Konjunkturinstituttet 31-3-2011
og Nationalbanken

Markedsudviklingen i Sverige

- Udviklingen i svensk økonomi i 2010 med højere vækst og stigende beskæftigelse har generelt medført forbedrede markedsforhold for ejendomsbesiddere i forhold til 2009
- Grundet stigende beskæftigelse og stigende disponible indkomster, der medfører højere forbrug, forventer ledelsen stigende efterspørgsel efter butikks- og kontorlokaler
- Forventning om stigende ejendomspriser i 2011 som følge af et forbedret økonomisk klima

Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

- Udviklingen i svensk økonomi

• Driften i 2010

- Fokusområder i 2011

	2006	2007	2008	2009	2010
Resultatopgørelse					
Omsætning	33,0	34,0	50,5	76,0	91,6
Resultat før værdireguleringer	17,8	16,6	13,6	34,7	27,5
Nedskrivning af koncerngoodwill	0,0	0,0	-3,3	-25,5	-6,4
Værdiregulering af investeringsejendomme	25,2	0,0	27,7	-111,7	-104,1
Finansielle poster netto	-19,1	-17,7	-26,3	-44,4	-52,4
Resultat før skat	24,0	-1,1	11,7	-151,9	-135,4
Årets resultat	17,3	-1,0	13,6	-127,4	-125,3
Aktionærerne i Scandinavian Properties A/S' andel af årets resultat	17,3	-1,0	13,6	-120,7	-122,9
Balance					
Investeringsejendomme	358,8	387,1	621,9	896,3	922,9
Årets investering i investeringsejendomme til anskaffelsessum	3,1	44,6	107,5	330,2	8,1
Årets afgang, investeringsejendomme til salg	0,0	0,0	189,3	0,0	0,0
Langfristede aktiver	360,1	387,1	641,4	907,6	922,9
Investeringsejendomme til salg	0,0	0,0	170,1	0,0	0,0
Balancesum	390,9	413,3	927,4	969,1	966,8
Egenkapital	34,6	32,0	217,8	112,7	4,4
Langfristede finansielle gældsforpligtelser	213,0	278,5	347,3	768,7	872,1
Langfristede forpligtelser	224,6	289,8	416,9	816,5	903,0
Kortfristede finansielle gældsforpligtelser	112,1	68,1	229,8	8,0	9,2
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	6,6	8,5	-26,8	0,4	-11,4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3,1	-44,6	-159,3	-50,7	-8,1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4,8	36,2	242,6	14,4	-4,7
Pengestrømme i alt	-1,2	0,2	56,4	-35,9	-24,2
Nøgletal					
Soliditet, %	8,9	7,7	23,5	11,6	0,5
Egenkapital i forhold til investeringsejendomme, %	9,6	8,3	35,0	12,6	0,5
Forrentning af egenkapital, %	67,9	-3,1	11,1	-76,8	-214,0
Indre værdi pr. aktie, DKK	173,1	160,0	234,2	121,2	4,7
Indtjening pr. aktie, EPS, DKK	86,3	-5,1	41,7	-129,8	-132,2
Aktiekurs, DKK	-	-	275,0	171,0	24,0
Antal medarbejdere	0	0	0	1	3

Selskabets finansiering og likviditet

- Koncernen blev medio 2009 tvunget til at indfri lån i Landsbanki Luxembourg pga. bankens forestående konkurs
- Koncernen indfriede medio 2009 lån i K/S Angered (SEK 75 mio.) og K/S Skellefteå (SEK 34 mio.), hvor en stor del blev taget fra koncernens likvidbeholdning.
- Ekstraordinære driftsomkostninger, konkurser blandt lejerne og høj tomgang i nogle af selskabets ejendomme har haft en betydeligt negativ effekt på koncernens likviditet
- Dette har resulteret i manglende betalinger af renter og afdrag i oktober 2010 og efterfølgende opsigelse af lån i K/S Angered
- Selskabets overlevelse afhænger i høj grad af bankernes vilje til at udskyde/reducere betaling af renter og afdrag

Hovedtal for 2010

Koncernen	2009	2010
Resultatopgørelse – udvalgte poster		
Omsætning	76,0	91,6
Resultat før værdireguleringer	34,7	27,5
Nedskrivning af koncerngoodwill	-25,5	-6,4
Værdiregulering af investeringsejendomme	-111,7	-104,1
Finansielle poster netto	-44,4	-52,4
Resultat før skat	-151,9	-135,4
Årets resultat	-127,4	-125,3

Koncernen	2009	2010
Balance – udvalgte poster		
Investeringsejendomme	896,3	922,9
Balancesum	969,1	966,8
Egenkapital	112,7	4,4

Koncernen	2009	2010
Nøgletal – udvalgte tal		
Soliditet, %	11,6	0,5
Forrentning af egenkapital p.a., %	-76,8	-214,0
Indre værdi pr. aktie, DKK	121,2	4,7
Aktiekurs, DKK	171,0	24,0

- Koncernen havde en omsætning på ca. DKK 92 mio. og et resultat før reguleringer og finansiering på DKK 28 mio.
- Negativ værdiregulering på ca. DKK 104 mio. bl.a. som følge af usikkerhed vedr. salgsprisen på Angered Centrum
- Resultatet er bl.a. påvirket af ekstraordinære drifts- og vedligeholdelsesomk., tab på debitorer, samt forholdsvis høj tomgang
- Årets resultat udgør ca. negativ DKK 125 mio.

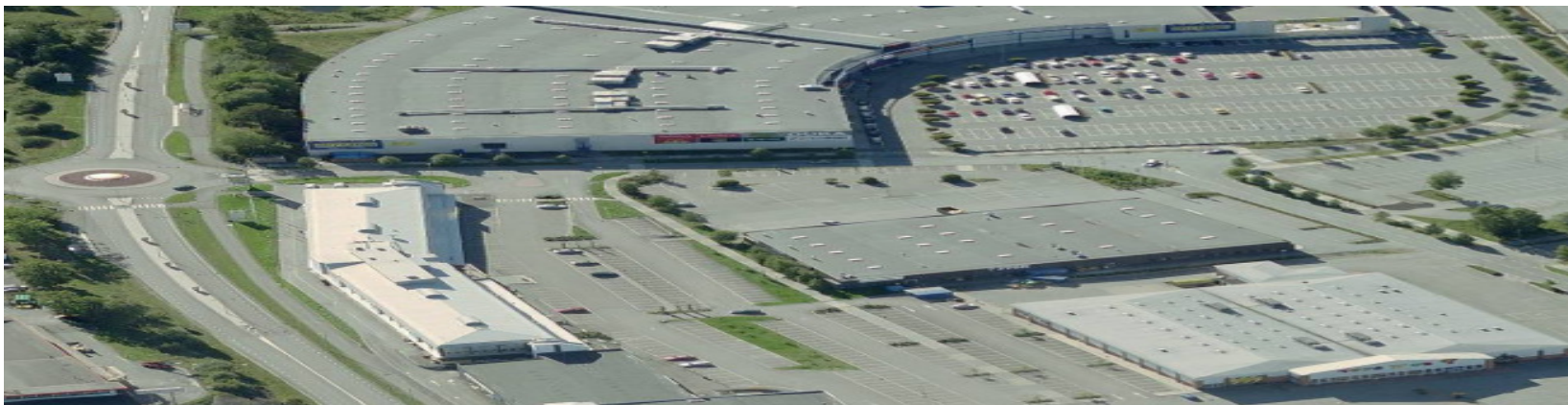
Angered Centrum

- SPs største ejendom med en årlig lejeindtægt på ca. SEK 56 mio. og ca. 4,7 mio. besøgende årligt
- Positiv lejeudvikling i 2010 og en tomgang på ca. 3%
- 2010 har været præget af høje driftsomkostninger
- Stort udviklingspotentialer på ejendommen og de omkringliggende områder
- Ejendommen er sat til salg i marts 2011 pga. pres fra bankerne



Ejendom i Kungens Kurva

- Placering i nordens største butiksområde
- Hovedlejere: Kvik, Hemma og Sportex/Team Sportia
- Expert er blevet løst af deres kontrakt og har betalt kompensation til SP
- De ledige arealer udgør p.t. ca. 35% (inkl. Experts lokaler)
- SP er i dialog med potentielle lejere til Experts gamle butikslokaler



Ejendomme i Skellefteå

- Ejendommen, Haren 10, er ca. 7.000 kvm og indeholder butik, kontor og boligarealer
- Der er p.t. ca. 8% af arealet ledigt. SP er i forhandlinger med potentielle lejere.
- Det er SPs strategi at sælge ejendommen, når den er fuldt udlejet
- Ejendommen, Mimer 10, indeholder primært boliger og enkelte kontorer
- Der er indgået en betinget salgsaftale på SEK 23 mio.



Ejendom i Hallunda Centrum

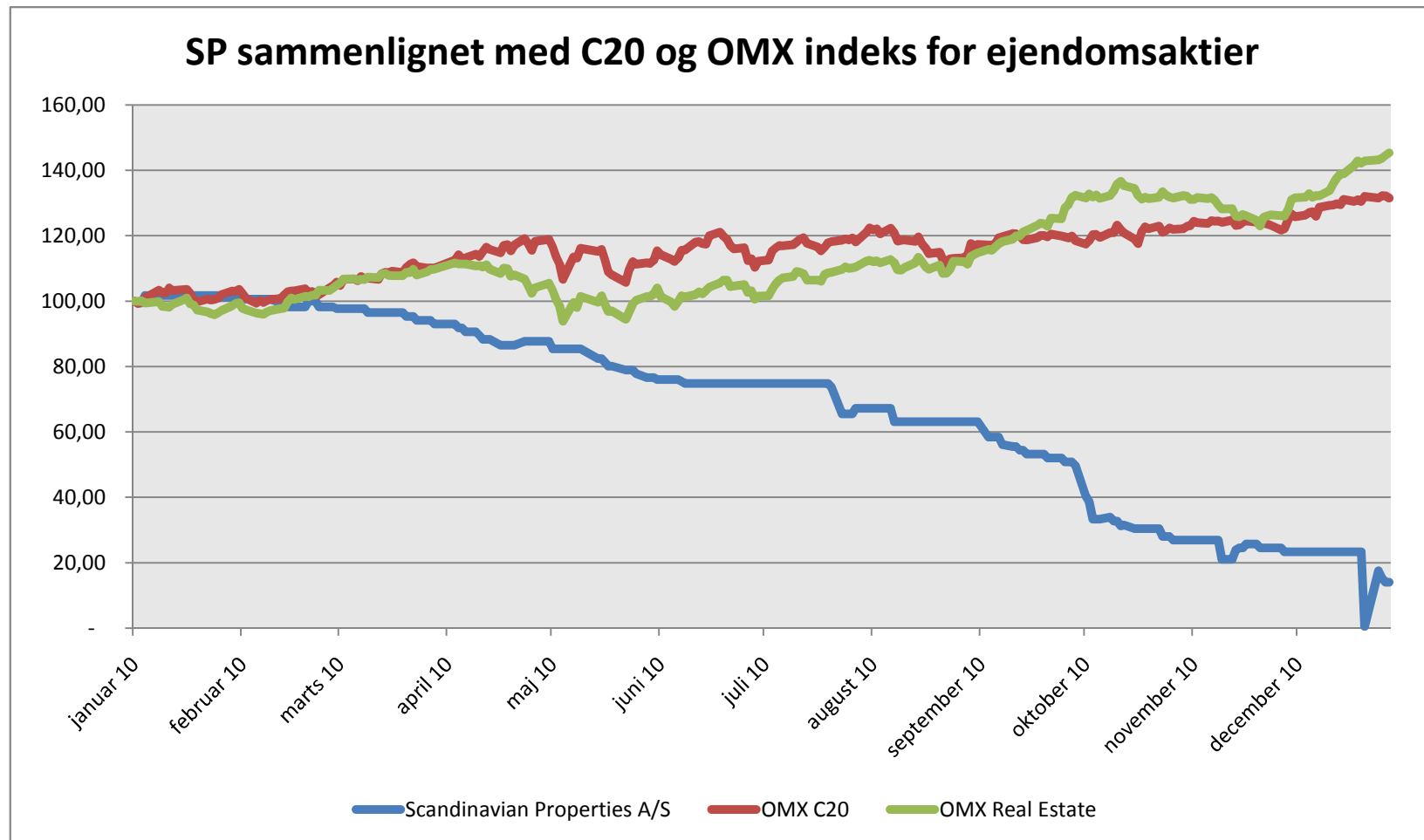
- SP ejer ca. 84% af Investea Stockholm Retail A/S, der ejer centret Hallunda Centrum og en tilstødende grund i Botkyrka Kommune ved Stockholm
- Ejendommens areal er ca. 25.000 kvm, og lejeindtægten er ca. SEK 40 mio.
- 2010 har været præget af høj tomgang (p.t. ca. 12% af arealet), høje ekstraordinære driftsomkostninger og konkurser blandt lejerne



Efterfølgende begivenheder

- Opsigelse af bankengagement med HSH i K/S Angered pga. selskabet manglende betaling af renter og afdrag
- Roskilde Bank har anmodet koncernen om indbetaling af manglende renter og afdrag
- Som konsekvens af dette har selskabet i marts 2011 sat ejendommen Angered Centrum til salg

Aktiekursens udvikling i 2010



Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

- Udviklingen i svensk økonomi
- Driften i 2010
- **Fokusområder i 2011**



2011?

Forventninger til 2011

- Der forventes et forbedret økonomisk klima i 2011 med stigende vækst i BNP og detailhandelsomsætningen
- Efterspørgsel efter butikks- og kontorlokaler i Sverige forventes generelt at stige i løbet af 2011, hvilket vil resultere i en faldende tomgang
- Ejendomspriserne forventes generelt at stige i løbet af 2011 i takt med de økonomiske forhold forbedres
- Stor usikkerhed vedrørende koncernens resultat grundet salg af Angered Centrum

Fokusområder i 2011

- Indgå aftaler med bankerne og administrator for at sikre fremtidig drift
- Forbedre udlejningssituationen i koncernens ejendomme
- Gennemføre salget af Angered Centrum og Mimer 10, Skellefteå
- Forberede salg af ejendommene i Kungens Kurva og Haren 10 i Skellefteå.

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion**
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

Hovedtal for 2010

Resultatopgørelse

Koncernen	2006	2007	2008	2009	2010
Resultatopgørelse					
Omsætning	33,0	34,0	50,5	76,0	91,6
Resultat før værdireguleringer	17,8	16,6	13,6	34,7	27,5
Nedskrivning af koncerngoodwill	0,0	0,0	-3,3	-25,5	-6,4
Værdiregulering af investeringsejendomme	25,2	0,0	27,7	-111,7	-104,1
Finansielle poster netto	-19,1	-17,1	-26,3	-44,4	-52,4
Resultat før skat	24,0	-1,1	11,7	-151,9	-135,4
Årets resultat	17,3	-1,0	13,6	-127,4	-125,3
Aktionærerne i Scandinavian Properties A/S' andel af årets resultat	17,3	-1,0	13,6	-120,7	-122,9

Hovedtal for 2010

Balance

Koncernen	2006	2007	2008	2009	2010
Balance					
Investeringsjendomme	358,8	387,1	621,9	896,3	922,9
Årets investering i investeringsejendomme til anskaffelsessum	3,1	44,6	107,5	330,2	8,1
Årets afgang i investeringsejendomme til salg	0,0	0,0	189,3	0,0	0,0
Langfristede aktiver	360,1	387,1	641,4	907,6	922,9
Investeringsjendomme til salg	0,0	0,0	170,1	0,0	0,0
Balancesum	390,9	413,3	927,4	969,1	966,8
Egenkapital	34,6	32,0	217,8	112,7	4,4
Langfristede finansielle gældsforpligtelser	213,0	278,5	347,3	768,7	872,1
Langfristede forpligtelser	224,6	289,8	416,9	816,5	903,0
Kortfristede finansielle gældsforpligtelser	112,1	68,1	229,8	8,0	9,2

Hovedtal for 2010

Pengestrømme og nøgletal

Koncernen	2006	2007	2008	2009	2010
Pengestrømme					
Pengestrømme fra drift	6,6	8,5	-26,8	0,4	-11,4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3,1	-44,6	-159,3	-50,7	-8,1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4,8	36,2	242,6	14,4	-4,7
Pengestrømme i alt	-1,2	0,2	56,4	-35,9	-24,2
Nøgletal					
Soliditet, %	8,9	7,7	23,5	11,6	0,5
Egenkapital i forhold til investeringsejendomme, %	9,6	8,3	35,0	12,6	0,5
Forrentning af egenkapital p.a., %	67,9	-3,1	11,1	-76,8	-214,0
Indre værdi pr. aktie, DKK	173,1	160,0	234,2	121,2	4,7
Indtjening pr. aktie, EPS, DKK	86,3	-5,1	41,7	-129,8	-132,2
Aktiekurs, DKK	-	-	275,0	171,0	24,0
Antal medarbejdere	0	0	0	1	3

Hovedtal for 2010

Nye nøgletal

Koncernen	2007	2008	2009	2010
Nye Nøgletal				
Afkast af ejendomsporteføljen, %	4,6	4,6	5,0	4,3
Forrentning af gennemsnitlig egenkapital før skat og værdireguleringer, %	-3,4	-10,1	-5,9	-42,6
Forrentning af gennemsnitlig egenkapital før skat efter værdireguleringer, %	-3,4	9,4	-91,9	-231,3
Lånerente, %	-5,3	-5,7	-6,6	-6,3
Afkastmarginal, %	9,8	10,3	11,5	10,7

- Anvendt i årsrapporten

- Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

- Nye nøgletal

- Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Resultatopgørelse for 2010

	Koncernen		Moderselskabet	
	2010	2009	2010	2009
DKK 1.000				
Omsætning	91.566	76.046	-24	0
Ejendommenes driftsomkostninger	-52.179	-34.248	-491	0
Bruttoresultat	38.387	41.798	-515	0
Personaleomkostninger	-2.075	-919	-592	-809
Administrationsomkostninger	-9.817	-6.207	-2.972	-2.793
Resultat før værdireguleringer	27.496	34.672	-4.078	-3.602
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-4.880	0	268
Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-101.941	-77.430
Nedskrivning af koncerngoodwill	-6.388	-25.529	0	0
Værdiregulering af investeringsejendomme	-104.087	-111.676	0	0
Resultat før finansielle poster	-82.980	-107.413	-106.019	-80.764
Finansielle indtægter	137	432	2.065	5.330
Finansielle omkostninger	-52.567	-44.869	-13	-386
Resultat før skat	-135.409	-151.851	-103.967	-75.820
Skat af årets resultat	10.084	24.438	-3.134	-2.833
Årets resultat	-125.325	-127.412	-107.101	-78.652

Balance pr. 31. december 2010

Aktiver

	Koncernen		Moderselskabet	
	2010	2009	2010	2009
DKK 1.000				
Investeringsejendomme	922.932	896.272	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	2.493	6.543
Udlån til dattervirksomheder	0	0	7.695	56.369
Udskudt skatteaktiv	0	5.442	0	482
Koncerngoodwill	0	5.908	0	0
Langfristede aktiver i alt	922.932	907.622	10.188	63.394
Tilgodehavender fra udlejning	1.549	1.541	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	998	29.546	68.588
Selskabsskat	0	0	0	22
Andre tilgodehavender	7.720	2.269	199	164
Periodeafgrænsningsposter	1.301	1.280	193	43
Likvide beholdninger	33.338	55.386	186	4.351
Kortfristede aktiver i alt	43.908	61.473	30.124	73.169
Aktiver i alt	966.840	969.095	40.312	136.563

Balance pr. 31. december 2010

Passiver

	Koncernen		Moderselskabet	
	2010	2009	2010	2009
DKK 1.000				
Egenkapital i alt	4.365	112.736	39.538	133.613
Langfristede finansielle gældsforpligtelser	872.101	768.730	0	0
Afledte finansielle instrumenter	21.734	25.991	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	8.609	21.521	86	0
Modtagne deposita	588	252	0	0
Langfristede forpligtelser	903.031	816.495	86	0
Kortfristede finansielle gældsforpligtelser	9.159	7.998	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.044	6.314	38	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.691	0	1.763
Selskabsskat	0	0	0	0
Anden gæld	26.567	14.803	650	1.186
Periodeafgrænsningsposter	10.673	9.058	0	0
Kortfristede forpligtelser	59.443	39.864	688	2.950
Passiver i alt	966.840	969.095	40.312	136.563

Balance pr. 31. december 2010

Egenkapitalen

DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Reserve for rentesikring	Overkursfond	Overført resultat	Aktionærerne i German High Street Properties A/S	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2009	4.650	-38.127	-22.818	261.067	13.007	217.780	0	217.780
Totalindkomst for året	0	14.670	4.316	0	-120.710	-101.775	-6.388	-108.163
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	50	0	0	0
Transaktionsomk. ved kapitalforhøjelse	0	0	0	50	0	50	0	50
Skat af egenkapitalposter	0	0	0	0	0	0	3.068	3.068
Allokering af neg. minoritetsinteresse	0	0	0	0	-3.320	-3.320	3.320	0
Egenkapital 31. december 2009	4.650	-23.457	-18.502	261.067	-111.023	112.736	0	112.736
Totalindkomst for året	0	8.960	7.993	0	-125.325	-106.490	-1.882	-108.371
Allokering af neg. minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-1.882	1.882	0
Egenkapital 31. december 2010	4.650	-14.497	-10.509	261.067	-236.348	4.365	0	4.365

- Egenkapitalen i moder
 - For specifikation af moderselskabets egenkapital henvises til årsrapporten.

Fremlæggelse af revideret årsrapport

- Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen**
- d) Valg af bestyrelse
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen

- Grundet selskabets nuværende økonomiske tilstand er det bestyrelsens vurdering af det vil være uforsvarligt at udbetale udbytte under hensyntagen til selskabets fremtidige likviditetsbehov.
 - En udbetaling af udbytte kan yderligere kun foretages inden for selskabets frie reserver, der jf. den fremlagte årsrapport for 2010 i al væsentlighed ikke længere er til stede.
 - Beslutningen vedtages med simpel stemmeflerhed.

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse**
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Baggrund:
 - Michael Hansen har meddelt, at han ønsker at udtræde af bestyrelsen. Bestyrelsen indstiller, at Anders Bjerre-Poulsen indvælges i bestyrelsen.
- Forslag fra selskabets A-aktionær vedr. sammensætning af bestyrelsen:
 - Kim Lautrup (formand)
 - Erik Bresling (næstformand)
 - Anders Bjerre-Poulsen
 - Anders Bjerre-Poulsen er 41 år og uddannet inden forsikrings- og ejendomsbranchen. Anders Bjerre-Poulsen er direktør i ABP Consulting og arbejder blandt andet med strategi og forretningsudvikling. Anders Bjerre-Poulsen har erfaringer med salg og udvikling af ejendomme i både Skandinavien og Spanien og har kompetencer indenfor ledelse og økonomi. Det er bestyrelsens vurdering, at Anders Bjerre-Poulsen besidder den nødvendige erfaring og ekspertise i udøvelsen af selskabets foretagender og derfor vil være et aktiv for selskabets bestyrelse.
 - Forslaget vedtages med simpel stemmeflerhed

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse
- e) **Valg af revisor**
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

Valg af revisor

- Selskabets revisor er:
 - PriceWaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
v/Tonny Løbner, Statsautoriseret revisor
- Bestyrelsen indstiller PriceWaterhouseCoopers til genvalg
 - Forslaget vedtages med simpel stemmeflerhed

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
 - b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
 - c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
 - d) Valg af bestyrelse
 - e) Valg af revisor
 - f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
- i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse**
- ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) Eventuelt

Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse

- Bestyrelsen indstiller til fastholdelse af det nuværende honorar på 100.000 kr. til hvert bestyrelsesmedlem.
 - Honoraret svarer til sammenlagt DKK 300.000.
 - Forslaget vedtages med simpel stemmeflerhed

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. **Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX**

Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S

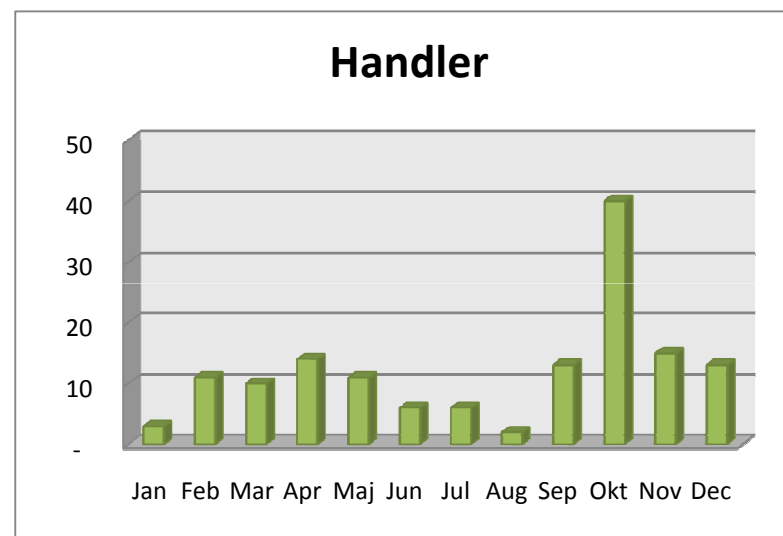
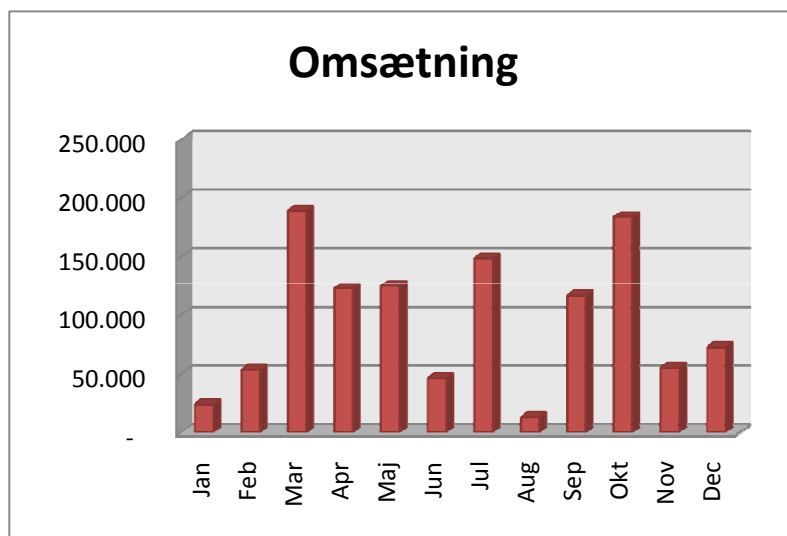
Formålet med børsnoteringen var:

- at gøre det muligt for aktionærer og interesserede købere nemt at handle med Selskabets B-aktier
- at tilvejebringe ny kapital til fremtidige investeringer via aktiemarkedet

Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S

- Siden børsnoteringen i december 2008 har likviditet i aktien været begrænset
- Manglende handel med aktierne medfører store kursudsving
- Selskabets market maker har opsagt likviditetsstilleraftale pga. stor usikkerhed vedr. selskabets fremtid
- Selskabet nuværende økonomiske situation og finansieringsstruktur gør det vanskeligt at tiltrække ny kapital
- Selskabet har ca. 300 aktionærer og opfylder reelt ikke kravene for selskaber, der søger om at blive børsnoteret

Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S



	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Handler	3	11	10	14	11	6	6	2	13	40	15	13
Omsætning i DKK 1.000	24	53	190	123	125	46	149	13	117	184	55	73

Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S

Ledelsen vurderer, at de arbejdsmæssige og kontante konsekvenser af at være noteret på OMX er relativt store sammenholdt med fordelene. Disse konsekvenser udgør bl.a.:

- Vanskeligt at agere i markedet og f.eks. være i dialog med potentielle investorer pga. regelsæt for information og adfærd
- Omkostninger og ressourcer i forbindelse med overholdelse af regelsæt for information, adfærd og indberetning overfor børsmyndighederne.
- Omkostninger til OMX og likviditetsstilleraftale
- Omkostninger i forbindelse med overholdelse af de regnskabsmæssige forpligtelser

Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S

Aktionærforhold efter sletning af b-aktier

- Selskabet vil fortsat informere aktionærerne via års- og kvartalsmeddelelser samt anden relevant information på selskabets hjemmeside
- Aktionærer der ønsker at handle selskabets B-aktier kan henvende sig til selskabets administrator, som vil forsøge at anvise en køber/sælger

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
- c) Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
- d) Valg af bestyrelse
- e) Valg af revisor
- f) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse
 - i. Forslag til vederlag for bestyrelsen for regnskabsåret 2011 på i alt DKK 300.000 til godkendelse
 - ii. Forslag om sletning af selskabets B-aktier fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S ("OMX") og bemyndigelse til dirigenten til at foretage de fornødne vedtægtsændringer som følge af sletning af selskabets B-aktier fra handel på OMX
- g) **Eventuelt**

Eventuelt





Tak for deltagelsen

Samt god ro og orden