

Referat af den ordinære generalforsamling i NTR Holding A/S

Mandag den 29. april 2019, kl. 15.00, afholdtes ordinær generalforsamling i NTR Holding A/S på adressen Axel Towers, Axeltorv 2, 1609 København V, med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2019
5. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
6. Behandling af forslag som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer

Forslag fremsat af bestyrelsen

- a. Bemyndigelse til køb af egne aktier
 - b. Bemyndigelse til kapitalforhøjelse
 - c. Ophævelse af aldersgrænsen i vedtægternes § 15
 - d. Opdatering af vedtægternes § 3 som følge af børsens navneændring til Nasdaq Copenhagen A/S
 - e. Opdatering af vedtægternes § 11 om, at en aktionærs deltagelse i en generalforsamling skal anmeldes til selskabet
 - f. Godkendelse af vederlagspolitik
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 8. Valg af revisor
 9. Eventuelt

Bestyrelsesformand Niels Heering bød på selskabets vegne velkommen til NTR Holding A/S' ordinære generalforsamling og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes pkt. 12 havde valgt advokat Mikael Philip Schmidt til dirigent og gav herefter ordet til dirigenten.

Dirigenten indledte med at konstatere, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig. Vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 6b-6e krævede tiltrædelse af 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital. De øvrige forslag på dagsordenen kunne vedtages med simpel majoritet.

Dirigenten gennemgik dagsordenen og indstillede til generalforsamlingen, at dagsordenens punkt 1-5 blev behandlet under ét. Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Niels Heering for bestyrelsens beretning og direktør Ole Mikkelsen for gennemgang af årsrapporten.

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse**
- 3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**
- 4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2019**
- 5. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse**

Bestyrelsesformand Niels Heering aflagde beretning om selskabets virksomhed i 2018 og gennemgik herunder selskabets hovedprodukter og produktudvikling. Formanden begrundede herefter det af bestyrelsen fremsatte forslag om, at generalforsamlingen godkender en ny vederlagspolitik for aflønning af selskabets direktion og bestyrelse og nævnte i den forbindelse, at selskabet havde udarbejdet en vederlagsrapport for 2018. Formanden nævnte, at der for 2019 forventes en omsætning i niveauet kr. 80 mio. og et resultat af fortsættende aktiviteter før skat i niveauet kr. 5 mio.

Herefter gennemgik direktør Ole Mikkelsen hovedtallene i årsrapporten, herunder de væsentligste poster fra balancen og resultatopgørelsen, der for koncernen viste et overskud for året på kr. 5,8 mio. og en egenkapital pr. 31. december 2018 på kr. 128,4 mio.

Rådgiver Dorthe Friis bemærkede, at hun havde hørt et radioprogram om badesikkerhed i de danske fjorde og spurgte i den forbindelse, om selskabet havde overvejet at medtage badesiger i neon, der lyser i mørke, som en del af selskabets produktsortiment.

Bestyrelsesformand Niels Heering takkede for forslaget og oplyste, at selskabet løbende overvejer nye forretningsområder med tilknytning til selskabets eksisterende forretning. Formanden nævnte som eksempel, at selskabet fører redningsveste til skibe, og at selskabet løbende overvejer rentabiliteten ved også at føre redningsveste til fly. Direktør Ole Mikkelsen bemærkede i tilknytning dertil, at selskabets produkter er baseret på en anden teknologi, batteri, men at selskabet ville medtage forslaget i dets overvejelser.

Aktionær Karsten Hansen bemærkede, at selskabets omsætningsstigning i 2018 kunne genfindes på bundlinjen, og spurgte i tilknytning dertil, om dette skyldtes færre udviklingsomkostninger.

Direktør Ole Mikkelsen bekræftede, at investeringerne i 2018 var mindre end i 2017, og bemærkede, at det ikke var udtryk for et bevidst fravalg, og at stigningen i resultatet – udover omsætningsvækst – også skyldtes et fald i selskabets finansielle omkostninger. Ole Mikkelsen understregede, at selskabet prioriterer at investere i produktudvikling. Bestyrelsesmedlem Klaus Kjærulff bemærkede dertil, at investering i innovation også kunne ske via køb fremfor som egenudvikling, og nævnte selskabets nye erhvervelse af EchoPilot som eksempel.

Aktionær Karsten Hansen spurgte til status på de tyske aktiviteter, der forventes afviklet i 2019, herunder særligt til, hvornår ankefristen udløb for den dom, der blev afsagt i december 2018.

Bestyrelsesformand Niels Heering bemærkede, at de tyske aktiviteter havde været under afvikling længe, og at selskabet de seneste par år har fået en positiv pengestrøm derfra. Formanden oplyste, at selskabet selv har anlagt den udestående sag, og at ankefristen forventeligt udløber i slutningen af maj 2019. Direktør Ole Mikkelsen bemærkede dertil, at dommen fra december 2018 i vid udstrækning gav selskabet medhold.

Dirigenten gennemgik herefter forslagene under dagsordenens punkt 1-5 og konstaterede med forsamlingens samtykke, at

- bestyrelsens beretning var taget til efterretning,

- årsrapporten for 2018 var godkendt,
- der udbetales et udbytte på kr. 2 pr. aktie, svarende til i alt kr. 5,0 mio., og at resten af årets resultat på kr. 0,8 mio. overføres til næste regnskabsår,
- vederlaget til bestyrelsen for regnskabsåret 2018 blev fastsat til kr. 250.000 til bestyrelsesformanden og kr. 125.000 til hvert af de øvrige medlemmer, og
- der var meddelt decharge til bestyrelse og direktion.

6. Forslag fremsat af bestyrelsen

Ad dagsordenens punkt 6a:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at bestyrelsen blev bemyndiget til i perioden frem til selskabets næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, idet selskabets samlede beholdning af egne aktier efter erhvervelsen ikke må overstige 10 % af selskabskapitalen. Vederlaget for egne aktier må ikke overstige de midler, der i henhold til selskabslovens § 180, stk. 2, på anskaffelsestidspunktet kunne udbetales som ordinært udbytte.

Købskursen for B-aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs for selskabets B-aktier på Nasdaq Copenhagen.

Købskursen for A-aktier må i forhold til den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs for selskabets B-aktier på Nasdaq Copenhagen ikke overstige den til enhver tid gældende højeste tilbudskurs for unoterede aktieklasser i forbindelse med en majoritetsoverdragelse i henhold til Lov om Kapitalmarkeder, kapitel 8.

Rådgiver Dorthe Friis bemærkede, at hun godt kunne tænke sig at købe aktier i selskabet, men at det var svært på grund af den lave omsætning i aktien. Dorthe Friis henstillede derfor til, at selskabet ikke købte egne aktier.

Bestyrelsesformand Niels Heering oplyste, at selskabet ikke køber egne aktier op i øjeblikket, og at bestyrelsen havde bedt om bemyndigelsen for at have fleksibilitet, hvis der skulle blive behov for at købe aktier op på et senere tidspunkt.

Bestyrelsesmedlem Klaus Kjærulff bemærkede, at aktien er illikvid, men at der i dag på baggrund af Q1-rapporten kunne forventes at være aktier til salg. Bestyrelsesmedlem Ole Steffensen supplerede og foreslog, at Dorthe Friis kunne lægge en stående bestilling ind.

Da der ikke var yderligere kommentarer til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 6b:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens punkt 6b havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen fornyede bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje selskabets B-aktiekapital, jf. vedtægternes § 3a, frem til 29. april 2024.

Vedtægternes § 3a vil herefter have følgende ordlyd:

”Bestyrelsen bemyndiges til indtil den 29. april 2024 ad én eller flere gange at forhøje selskabets B-aktiekapital med indtil nominelt 20.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier) med fortegningsret for selskabets aktionærer.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til indtil den 29. april 2024 ad én eller flere gange at forhøje selskabets B-aktiekapital til markedskurs med indtil nominelt 20.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier) uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Bestyrelsens bemyndigelser efter denne § 3a kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt indtil nominelt 20.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier).

Bestyrelsen kan beslutte, at forhøjelsen helt eller delvis skal ske på anden måde end ved kontant indbetaling. Aktierne skal være omsætningspapirer, kan ikke overdrages til ihæندهaveren, skal være fuldt indbetalt og skal lyde på navn samt være noteret i selskabets ejerbog. De nye aktier skal ikke være underlagt nogen indskrænkninger i deres omsættelighed.”

Aktionær Per Frede Koch spurgte, hvordan bemyndigelsen både kunne være med og uden fortegningsret.

Dirigenten oplyste, at der var tale om to selvstændige bemyndigelser, hvoraf én var med fortegningsret, og én var uden fortegningsret. Bestyrelsesformand Niels Heering oplyste supplerende, at bemyndigelserne havde et samlet maksimum.

Idet der ikke var yderligere bemærkninger til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 6c:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om at fjerne den nuværende aldersgrænse i vedtægternes § 15 med henblik på at følge de opdaterede anbefalinger for god Selskabsledelse, der ikke længere inkluderer en anbefaling om fastsættelse af en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Som følge heraf blev følgende afsnit slettet fra vedtægternes § 15:

”Intet medlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i det kalenderår, hvor bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år.”

Idet der ikke var bemærkninger eller spørgsmålet til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 6d:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen som konsekvens af børsens navneændring havde fremsat forslag om, at vedtægternes § 3 opdateredes med følgende ordlyd:

”B-aktierne er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S og udstedes gennem en værdipapircentral.”

Idet der ikke var bemærkninger eller spørgsmålet til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 6e:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens punkt 6f havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 11 for at bringe ordlyden i overensstemmelse med selskabslovens § 84, stk. 4:

”En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, jf. ovenfor, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før dens afholdelse anmelde sin deltagelse i generalforsamlingen til selskabet.”

Idet der ikke var bemærkninger eller spørgsmålet til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 6f:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen under dagsordenens punkt 6f havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen godkendte ny vederlagspolitik for aflønning af bestyrelsen og direktionen med henblik på at sikre overensstemmelse med Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

Vederlagspolitikken, der tillige indeholder retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen, var vedhæftet som bilag til de fuldstændige forslag.

Som ny § 17a indføjedes i selskabets vedtægter:

”Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen. Retningslinjerne, der er godkendt på selskabets generalforsamling, er tilgængelige på selskabets hjemmeside.”

Idet der ikke var bemærkninger til forslaget, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen indstillede Niels Heering, Klaus Kjærulff og Ole Steffensen til genvalg. Ole Steffensen var indstillet til genvalg på den bestyrelsespost, der vælges af selskabets B-aktionærer.

Dirigenten konstaterede, at Niels Heering, Klaus Kjærulff og Ole Steffensen var valgt til bestyrelsen. Ole Steffensen var valgt af B-aktionærerne alene.

8. Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

Aktionær Per Frede Koch spurgte, hvad et revisionspartnerselskab var.

Revisor oplyste, at et revisionspartnerselskab er et selskab omfattet af selskabslovens regler, og at en række revisions- og advokatvirksomheder var overgået til at være partnerselskaber.

Da der ikke var andre forslag til valg af revisor, konstaterede dirigenten, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som selskabets revisor.

9. Eventuelt

Aktionær Per Frederiksen spurgte, om selskabet var udsat for kopiering fra kinesiske konkurrenter.

Direktør Ole Mikkelsen bekræftede, at selskabet var bekendt med, at kinesiske producenter sælger kopilys, som pris- og kvalitetsmæssigt er på et lavere niveau end Daniamants produkter. Ole Mikkelsen bemærkede, at selskabet følte sig godt rustet til konkurrencen som følge af produkternes høje kvalitet og selskabets gode kunderelationer, men at konkurrencen samtidig holdt prisen nede – især på masseproducerede lys.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og gav ordet til bestyrelsesformanden.

Bestyrelsesformand Niels Heering takkede for fremmødet og hævdede herefter generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.50.

Som dirigent:

Mikael Philip Schmidt

