

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I TK DEVELOPMENT A/S

Tirsdag den 28. april 2015 kl. 15.00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i TK Development A/S, CVR-nr. 24256782, i Aalborg Kongres & Kultur Center, Radiosalen, Europa Plads 4, 9000 Aalborg.

Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.
4. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag der måtte være fremkommet fra kapitalejere.
5. Valg af bestyrelse.
6. Valg af revisorer.
7. Eventuelt.

Bestyrelsesformand Niels Roth bød velkommen og oplyste at bestyrelsen havde udpeget advokat Morten Jensen, Advokatfirmaet Børge Nielsen, som dirigent.

Dirigenten gennemgik reglerne i selskabsloven og selskabets vedtægter vedrørende indkaldelse af den ordinære generalforsamling og erklærede generalforsamlingen for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten henviste til dagsordenens punkter. Efter forslag fra dirigenten og med forsamlingens godkendelse blev punkterne 1 – 3 behandlet under ét:

Ad punkt 1 – Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.

Ad punkt 2 – Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.

Ad punkt 3 – Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab og beslutning om ikke at udbetale udbytte for 2014/15.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Niels Roth som aflagde bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år, herunder at det indstilles til general-

forsamlingens godkendelse at bestyrelsens honorar for 2015/16 fastholdes uændret i forhold til 2014/15.

Dirigenten gav herefter ordet til adm. direktør Frede Clausen som fremlagde årsrapporten for 2014/15.

Dirigenten takkede for fremlæggelserne og oplyste med henvisning til dagsordenens punkt 3 at bestyrelsen foreslår at der ikke udbetales udbytte for 2014/15.

Dirigenten oplyste at det samlede antal stemmer i selskabet udgør 98,2 mio. Der er 44,2 mio. stemmer til stede, svarende til 45,03 % af den samlede kapital. Af disse 44,2 mio. stemmer kontrollerer bestyrelse og direktion enten direkte eller via fuldmagter 40,87 mio. stemmer, svarende til 92,46 % af de tilstedeværende stemmer.

Dirigenten satte herefter de fremlagte punkter til samlet debat.

Jens Thomsen (JT)

JT kommenterede TK Development-aktiens lave kurs og gav udtryk for sin frustration over selskabets manglende udbyttebetaling gennem en række år. JT bad formanden redegøre for selskabets udbyttepolitik, herunder om der er forventning om fremtidig udbyttebetaling og i givet fald i hvilken størrelsesorden.

Dirigenten gav ordet til formanden for besvarelse af spørgsmålene.

Formanden bemærkede at selskabets udbyttepolitik er formuleret i årsrapporten hvoraf det fremgår at det er selskabets langsigtede målsætning at udbetale en andel af årets resultat som udbytte, alternativt via et aktietilbagekøbsprogram. Dette vil altid ske under hensyntagen til koncernens kapitalstruktur, soliditet, likviditetssituation og planer for investeringer.

Formanden oplyste at udbyttepolitik er et tema som bestyrelsen er meget optaget af, og det er bestyrelsens holdning at på langt sigt skal kapitalejerne have kontant udbytte, enten i form af aktietilbagekøb eller egentligt udbytte. For året 2014/15 er det dog bestyrelsens holdning at det hverken vil være rationelt eller forsvarligt at udlodde udbytte til kapitalejerne. Der er stærk fokus på selskabets likviditetssituation og kapitalstruktur, og det er vigtigt for TK Development at få solgt yderligere projekter og at få nedbragt grundbeholdningen. Udlodning er ikke relevant på nuværende tidspunkt, men temaet vil blive taget op til vurdering igen til næste år og de kommende år.

Dirigenten konstaterede at ingen øvrige kapitalejere ønskede ordet i tilknytning til dagsordenens punkt 1 – 3.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens samtykke at bestyrelsens beretning var taget til efterretning og at årsrapporten var godkendt, herunder at bestyrelsens honorar for 2015/16 fastholdes uændret i forhold til 2014/15, og at der ikke udbetales udbytte for 2014/15.

Ad punkt 4 – Behandling af forslag fra bestyrelsen samt forslag der måtte være fremkommet fra kapitalejere

Dirigenten oplyste at der forelå følgende forslag fra bestyrelsen:

- 4.1.1 Bestyrelsen bemyndiges til at erhverve egne kapitalandele for op til 10 % af selskabskapitalen (jf. selskabslovens § 198) idet
- a) en sådan erhvervelse af egne kapitalandele kan ske til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs +/- 10 %, og
 - b) bemyndigelsen gives for en periode på 5 år regnet fra beslutningen på generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste at til vedtagelse af forslaget kræves almindelig stemmeflerhed.

Dirigenten konstaterede at ingen kapitalejere ønskede ordet under dette punkt. Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

- 4.1.2 Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med et beløb på op til kr. 9.815.333,00 (svarende til 9.815.333 stk. aktier a kr. 1,00 eller 10 % af den hidtidige selskabskapital).

Bemyndigelsen er gældende frem til og med den 28. april 2020 (5 år regnet fra bemyndigelsestidspunktet).

Bemyndigelsen indsættes i vedtægterne som et nyt punkt 2.2.3.

Dirigenten oplyste at til vedtagelse af forslaget kræves i overensstemmelse med vedtægternes punkt 6.1 at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital stemmer for.

Dirigenten konstaterede at ingen kapitalejere ønskede ordet under dette punkt. Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Dirigenten oplyste at der ikke forelå forslag fra kapitalejere til behandling.

Ad punkt 5 – Valg af bestyrelse

Dirigenten oplyste at i henhold til vedtægternes punkt 9 skal selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 4 - 7 medlemmer der vælges for ét år ad gangen, men kan genvælges.

Dirigenten konstaterede at det er bestyrelsens forslag at der skal være seks medlemmer af bestyrelsen og spurgte om der var bemærkninger hertil. Dette var ikke tilfældet, og dirigenten konstaterede at bestyrelsen fremover skal bestå af seks medlemmer.

Niels Roth, Peter Thorsen, Arne Gerlyng-Hansen, Morten E. Astrup og Kim Mikkelsen var alle villige til genvalg. Dirigenten henviste til selskabets årsrapport 2014/15 og hjemmeside for profiler af de foreslåede kandidater, herunder deres ledelseshverv. Per Søndergaard Pedersen ønskede ikke genvalg. Som nyt bestyrelsesmedlem foreslog bestyrelsen Henrik Heideby.

Dirigenten gav ordet til formanden som præsenterede Henrik Heideby (HH) for forsamlingen og gennemgik hans profil og ledelseshverv.

Dirigenten spurgte om der var forslag til andre kandidater end de nævnte. Dette var ikke tilfældet, og dirigenten kunne således konstatere at Niels Roth, Peter Thorsen, Arne Gerlyng-Hansen, Morten E. Astrup og Kim Mikkelsen var genvalgt og Henrik Heideby nyvalgt til bestyrelsen.

Ad punkt 6 – Valg af revisorer

I henhold til vedtægternes punkt 13 skal selskabets årsrapport revideres af en eller flere af generalforsamlingen for ét år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer.

Dirigenten oplyste at bestyrelsen foreslår valg af én revisor. Dirigenten spurgte om der var bemærkninger til forslaget. Dette var ikke tilfældet, og dirigenten kunne konstatere at generalforsamlingen i overensstemmelse med bestyrelsens indstilling besluttede at der alene skal være én revisor.

Der forelå ikke andre forslag til valg af revisor, og dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning at Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, København, var valgt.

Ad punkt 7 – Eventuelt

Dirigenten spurgte om der var kapitalejere der ønskede at komme med afsluttende bemærkninger og understregede at der under dette punkt ikke kunne træffes beslutninger med bindende virkning.

Torben Sund (TS)

TS henviste til selskabets soliditet på 53 % og vurderede at det på den baggrund ikke kunne være så vanskeligt at forhandle rentesatser med bankerne.

Formanden var enig i at selskabet har en høj soliditetsgrad og oplyste at det er en kendsgerning at der inden for den branche TK Development opererer i, er krav om en meget høj solvens.

Da ikke andre ønskede ordet, erklærede dirigenten at generalforsamlingens dagsorden var udtømt og gav ordet til formanden.

Formanden takkede kapitalejerne for spørgsmål og kommentarer rettede ligeledes en tak til dirigenten.

Formanden afsluttede generalforsamlingen med at takke Per Søndergaard Pedersen for godt samarbejde og en engageret og kompetent indsats i bestyrelsen gennem de seneste 13 år.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.55.

Dirigent

Morten Jensen