

Den 5. april 2013 kl. 11.00 afholdtes ordinær generalforsamling i hos Solar A/S, Industrivej Vest 43, Vejen.

Til stede var selskabets bestyrelse, direktion og revisor.

Formanden, lic. scient. Jens Borum, bød velkommen til årets generalforsamling i selskabet.

Formanden foreslog herefter advokat Niels Bo Andersen til dirigent for generalforsamlingen. Der var ikke andre forslag, og advokat Niels Bo Andersen valgtes enstemmigt til dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet i henhold til vedtægternes § 9, idet der er foretaget fornøden avertering i mindst 2 landsdækkende dagblade, Jyllands Posten og Børsen, den 12. marts 2013, samt i henhold til NASDAQ OMX Copenhagens regler for udstedere af aktier § 3.3.3, samt i Erhvervsstyrelsens IT-system. Dirigenten konstaterede, at der var udstedt 153 adgangskort, registreret i alt 120 adgangskort, hvoraf 84 var registrerede adgangskort med stemmeret og 36 var registrerede adgangskort uden stemmeret. Fremmødetotalen var således:

	Aktiekapital	Pct.	Stemmer	Pct.
Selskabstotaler iflg. vedtægter	792.060.700		16.020.607	
Reduktion for egne aktier	6.517.300		65.173	
Selskabstotaler reduceret for egne aktier	785.543.400	100,00 %	15.955.434	100,00 %
Repræsenteret på generalforsamlingen	378.406.800	48,17%	11.884.068	74,48%

Dirigenten konstaterede, at selskabets dagsorden, Årsrapport 2012 og de fuldstændige forslag har henligget fra og med tirsdag den 12. marts 2013 til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor i Kolding.

Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig med hensyn til beslutning om de af bestyrelsen stillede forslag.

Dirigenten oplæste dagsordenen:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Forslag fra bestyrelsen og aktionærer.

Forslag fra bestyrelsen:

4.1 Bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte

Bestyrelsen foreslår, at selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte med indtil DKK 15,00 pr. aktie.

4.2 Bemyndigelse til erhvervelse af egne kapitalandele

Bestyrelsen foreslår endvidere, at selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne kapitalandele mod vederlag. Bemyndigelsen foreslås givet til erhvervelse af indtil 10% af selskabskapitalen og således, at vederlaget skal ske til den gældende børskurs plus/minus 10%.

4.3 Vedtægtsændringer

Udover redaktionelle ændringer foreslås bestemmelsen om elektronisk kommunikation med kapitalejerne ændret. Endvidere foreslås bestemmelsen om, hvilke oplysninger, der gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside forud for generalforsamlinger, præciseret.

4.4 Vederlagspolitik

Der foreslås alene redaktionelle ændringer.

4.5 Overordnede retningslinjer for incitamentsprogrammer

Der foreslås alene redaktionelle ændringer.

Forslag fra aktionærer:

4.6 Aktionæren Pure Invest A/S har fremsat følgende forslag:

Inden generalforsamlingen i 2014 skal bestyrelsen for Solar A/S have suppleret de strategiske mål med nøgletallet ROIC inkl. amortisering samt have fastsat et passende finansielt mål for dette. Begrundelsen herfor er: Det nuværende strategiske mål ROIC ekskl. amortisering vedrører kun den operationelle performance, men vedrører ikke det afkast, som vil blive skabt til aktionæerne. De nuværende strategiske mål straffer således ikke en eventuel overbetaling af immaterielle anlægsaktiver, hvilket er u hensigtsmæssigt set i lyset af, at over halvdelen af Solars samlede nettoresultat i de sidste 7 år er blevet brugt på investeringer i immaterielle anlægsaktiver.

Bestyrelsen finder det ikke hensigtsmæssigt at have et strategisk mål for ROIC inkl. amortisering og støtter derfor ikke forslaget.

5. Forslag til bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelses honoraret i 2013 uændret udgør DKK 150.000. Formanden for bestyrelsen modtager tredobbelt honorar, mens næstformanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget modtager halvanden gange honorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Fonden af 20. December foreslår nyvalg af Steen Weirsøe og genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Borum, Peter Falkenham, Niels Borum, Agnete Raaschou-Nielsen og Jens Peter Toft. Remy Cramer har meddelt, at han ikke ønsker genvalg.

7. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

8. Eventuelt.

Ad 1),
2) og
3)

Godkendelse af revideret årsrapport og beslutning om anvendelse af overskud.

Punkterne 1), 2) og 3) blev behandlet under et. Formanden, lic. scient. Jens Borum, og CEO Flemming H. Tomdrup henviste til den trykte beretning og kommenterede denne.

Herefter henviste CFO Michael H. Jeppesen til det fremlagte regnskab og kommenterede dette. Ligeledes henviste CFO Michael H. Jeppesen til den foreslåede resultatdisponering med udbetaling af udbytte på DKK 6,65 pr. aktie og kommenterede denne.

Beretningen blev taget til efterretning, og regnskab og resultatdisponering blev godkendt af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

Efter forelæggelse af beretningen og årsrapporten bad portefølje manager Jacob Johansen, ATP, om ordet og kommenterede på Solars regnskab. 2012 var et skuffende år, hvor resultatet var negativt påvirket af Solar 8000 og dårlige konjunkturer. Udrulning af Solar 8000 i Solar Holland var ventet med spænding og forløb umiddelbart godt. Imidlertid gav den praktiske brug af systemet anledning til udfordringer. Dette viste sig i slutningen af året, hvor salg og indtjening udviklede sig negativt. Dette må anses som stærkt kritisk efter forløbet af implementeringen af Solar 8000 i Norge. Det anses ikke som vigtigt, hvorvidt det fastsatte tidspunkt for udrulning i Solar Danmark overholdes. Det er derimod vigtigt at undgå problemer ved udrulningen, da en væsentlig del af koncernens indtjening genereres i Solar Danmark. Der var også positive elementer i Solars regnskab med en forbedring af arbejdskapitalen og lav gearing. Bestyrelsen har anmodet om bemyndigelse til udbetaling af ekstraordinært udbytte, hvilket er fornuftigt, da der ikke pt. vil blive foretaget opkøb af virksomheder. Eventuel udbetaling af ekstraordinært udbytte bør dog afvente resultatet af udrulning af Solar 8000 i Solar Danmark. Solar har haft besvær med indtjeningen på de mere perifere markeder og har valgt at fokusere på kerneforretningen. Dette har resulteret i forventet salg af Aurora. Denne udvikling må gerne fortsætte.

Herefter bad aktionær Adamm Lyhne om ordet. Adamm Lyhne var ligeledes bekymret for udrulningen af Solar 8000 i Danmark og opfordrede bestyrelse og ledelse til at besøge Bestsellers lager i Haderslev for inspiration. Her blev der ikke anvendt 3-4 år på implementering af SAP, og implementeringen var foregået uden de store problemer.

Bestyrelsesformand Jens Borum svarede Jacob Johansen fra ATP, at der var væsentlig forskel på implementering af Solar 8000 pilotprojektet i Norge og udrulningen i Holland under svære markedsvilkår. Formanden fandt derfor ikke sammenligningen helt rimelig.

Til Adamm Lyhne svarede bestyrelsesformanden Jens Borum, at SAP er skabt til produktionsvirksomheder. Der vil derfor være stor forskel på at implementere SAP inden for forretningstyperne produktion og handel. Der kræves væsentligt flere tilpasninger af systemet i en handelsvirksomhed.

Dirigenten satte herefter årsrapport og resultatdisponering til godkendelse. Årsrapport 2012 og resultatdisponering blev godkendt med den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

- Ad 4.1) Forslag fra bestyrelsen, bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte.
Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte med indtil DKK 15,00 pr. aktie.

Bestyrelsesformand Jens Borum begrundede kort forslaget.

Dirigenten satte forslaget til afstemning. Forslaget blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

- Ad 4.2) Forslag fra bestyrelsen, bemyndigelse til erhvervelsen af egne kapitalandele.
Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve op til i alt 10 % af selskabskapitalen til den gældende børskurs +/- 10 %.

Dirigenten satte forslaget til afstemning. Forslaget blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

- Ad 4.3) Forslag fra bestyrelsen, vedtægtsændringer.
Udover redaktionelle ændringer blev det foreslået, at bestemmelsen om elektronisk kommunikation med kapitalejerne ændres. Endvidere blev det foreslået, at bestemmelsen om hvilke oplysninger, der gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside forud for generalforsamlinger, præciseres. Ændringerne vedrører vedtægternes § 9.4, § 9.5, §10.1 og §20.1 - §20.5

Dirigenten gennemgik forslaget og satte forslaget til afstemning. Forslaget blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

- Ad 4.4) Forslag fra bestyrelsen, vederlagspolitik
Der blev alene foreslået redaktionelle ændringer.

Dirigenten gennemgik forslaget og satte forslaget til afstemning. Forslaget blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

- Ad 4.5) Forslag fra bestyrelsen, overordnede retningslinjer for incitamentsprogrammer
Der blev alene foreslået redaktionelle ændringer.

Dirigenten gennemgik forslaget og satte forslaget til afstemning. Forslaget blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

- Ad 4.6) Forslag fra aktionærer, Aktionæren Pure Invest A/S havde fremsat følgende forslag:

Inden generalforsamlingen i 2014 skal bestyrelsen for Solar A/S have suppleret de strategiske mål med nøgletallet ROIC inkl. amortisering samt have fastsat et passende finansielt mål for dette. Begrundelsen herfor er: Det nuværende strategiske mål ROIC ekskl. amortisering vedrører kun den operationelle performance, men vedrører ikke det afkast, som vil blive skabt til aktionærene. De nuværende strategiske mål straffer således ikke en eventuel overbetaling af immaterielle anlægsaktiver, hvilket er uhensigtsmæssigt set i lyset af, at over halvdelen af Solars samlede nettoresultat i de sidste 7 år er blevet brugt på investeringer i immaterielle anlægsaktiver.

Pure Invest repræsenteret ved Jan Steen Knudsen roste Solar for at være overskudsgivende de sidste 20 år, god udbyttepolitik, god balance, gode medarbejdere og for ikke pt. at foretage opkøb af virksomheder. Jan Steen Knudsen motiverede forslaget om ROIC inkl. amortisering som strategisk mål med, at det nuværende strategiske mål ROIC ekskl. amortisering overdriver effekten af et opkøb men ikke af den organiske vækst. Det nuværende mål viser dermed en for positiv udvikling i forhold til den korrekte udvikling. Jan Steen Knudsen eksemplificerede dette ved en beregning for et opkøb af ROIC henholdsvis inkl. og ekskl. amortisering. Derudover fandt Jan Steen Knudsen det ikke retvisende, at der i Årsrapport 2012 på side 6 oplyses ROIC uden angivelse af, at nøgletallet var beregnet ekskl. amortisering.

Bestyrelsesformand Jens Borum takkede for forslaget og gennemgik Solars procedurer i forbindelse med opkøb af virksomheder. Formanden gav Jan Steen Knudsen, Pure Invest, ret i, at det er vigtigt, at der foretages opfølgning på opkøb af virksomheder. Opfølgningen kan være vanskeliggjort af, at virksomheden integreres eller andre forhold ændrer sig. Ved valg af strategiske mål lægger bestyrelsen vægt på, at nøgletallet skal vise effektiviteten i virksomhedens daglige drift. Indtjening og arbejdskapital kan optimeres, hvilket amortisering på kundelister ikke kan. Bestyrelsen finder det derfor ikke hensigtsmæssigt at have et strategisk mål for ROIC inkl. amortisering og støtter således ikke forslaget. Solars årsrapport indeholder i øvrigt oplysning om ROIC både inkl. og ekskl. amortisering.

På opfordring fra Jan Steen Knudsen supplerede CFO Michael H. Jeppesen med, at oplysningen om ROIC på årsrapportens side 6 var retvisende, da ROIC ekskl. amortisering har været Solars mål i flere år. Det vil blive overvejet, hvorvidt yderligere tekst til præcisering bør medtages fremover. Desuden medgav Michael H. Jeppesen, at Jan Steen Knudsens eksemplificering af beregningen for et opkøb af ROIC henholdsvis inkl. og ekskl. amortisering var korrekt.

Efter anmodning fra Jan Steen Knudsen, Pure Invest, blev forslaget taget til skriftlig afstemning. Forslaget blev ikke vedtaget, da der var 11.534.418 stemmer (svarende til 97,06%) *imod* forslaget og 345.154 stemmer (svarende til 2,90%) *for* forslaget. Der var 3.160 (svarende til 0,03%) *blanke* stemmer og *ej afgivet* 1.336 stemmer (svarende til 0,01%).

- Ad 5) Bestyrelsen stillede forslag om, at det faste årlige vederlag til bestyrelsen i 2013 udgør DKK 150.000.

Dirigenten satte forslaget til afstemning. Forslaget blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

- Ad 6) Ifølge vedtægternes § 14 afgår den samlede generalforsamlingsvalgte bestyrelse hvert år, og der skal således efter vedtægternes § 14 vælges en bestyrelse bestående af 4 - 8 medlemmer.

Bestyrelsesformand for Fonden af 20. December, Niels Borum, oplyste, at Fonden af 20. December har foreslået nyvalg af Steen Weirsøe og genvalg af følgende nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Borum, Peter Falkenham, Niels Borum, Agnete Raaschou-Nielsen og Jens Peter Toft til bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til bestyrelsen, hvorefter de foreslåede blev valgt uden afstemning.

- Ad 7) Bestyrelsen stillede forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til revisor, hvorefter PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev valgt uden afstemning.

- Ad 8) Eventuelt.

Bestyrelsesformand Jens Borum bød Steen Weirsøe velkommen i bestyrelsen og takkede Remy Cramer for indsatsen i bestyrelsen. Remy Cramer havde ikke ønsket genvalg til bestyrelsen. Desuden takkede formanden for god ro og orden samt dirigenten for en god og sikker ledelse.

Mødet blev hævet.

Således passeret:

Dirigent

05.04.2013