

Den 11. april 2014 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 Michael R. Skovgaard til dirigent for generalforsamlingen. Der var ikke andre forslag, og advokat Michael R. Skovgaard valgtes enstemmigt til dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet i henhold til vedtægternes § 9, idet der er foretaget fornøden avertering i mindst 1 landsdækkende dagblad, Jyllands Posten, den 18. marts 2014, samt i henhold til NASDAQ OMX Copenhagens regler for udstedere af aktier § 3.3.2, samt i Erhvervsstyrelsens IT-system. Dirigenten konstaterede, at der var udstedt 142 adgangskort, registreret i alt 117 adgangskort, hvoraf 82 var registrerede adgangskort med stemmeret og 35 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	383.433.700	48,81%	11.934.337	74,80%

Dirigenten konstaterede, at selskabets indkaldelse med dagsorden, de fuldstændige forslag og Årsrapport 2013 fra og med tirsdag den 18. marts 2014 har været tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside www.solar.eu.

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

Dagsordenen var følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Forelæggelse og godkendelse af revideret årsrapport.
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2013 godkendes.
3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
Bestyrelsen foreslår, at der udloddes € 12,6 mio. i udbytte for regnskabsåret 2013, svarende til DKK 12,00 (€ 1,61) pr. aktie á DKK 100.
4. 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 (€ 2,01) 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%.
5. Forslag til bestyrelsens vederlag
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelshonoraret i 2014 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 Ulf Gundemark og genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Borum, Niels Borum, Agnete Raaschou-Nielsen, Jens Peter Toft og Steen Weirsøe.
Peter Falkenham 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. Formand 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 samt den foreslåede resultatdisponering med udbetaling af udbytte på DKK 12,00 pr. aktie og kommenterede såvel regnskab som resultatdisponering.

Efter forelæggelse af beretningen og årsrapporten bad portefølje manager Jacob Johansen, ATP, om ordet og kommenterede på Solars regnskab. 2013 har været et skuffende år. Året har budt på flere nedjusteringer og resultatet er utilfredsstillende. I stedet for vækst og fremgang, betød fortsat negativ markedsudvikling, at vi så tilbagegang. Solar 8000 har igen fået meget opmærksomhed. Både selve arbejdet med systemet, men også ved eventuel manglende fokus på den daglige drift. Det kan ikke undgås at have haft negativ indvirkning på de finansielle resultater. Efter den succesfulde SAP-implementering i Danmark kan man nu koncentrere sig om den daglige drift. Gennem hele projektet har ledelsen fortalt om positive effekter på € 8-10 mio. Derudover har man tilpasset organisationen, især i Holland. Med den nuværende lave indtjeningsniveau må al fokus være rettet på at få forbedret indtjeningen og høstet synergierne - både fra Solar 8000 og ved generel optimering. Der påhviler den nye ledelse et stort ansvar for at udløse Solars potentiale. I forbindelse med CEO Flemming H. Tomdrups fratrædelse pr. 1. maj 2014, vil vi fra ATP gerne sige tak til Flemming H. Tomdrup for indsatsen, samarbejdet og den gode dialog.

Herefter bad repræsentant for Dansk Aktionærforening Flemming Kjærulf om ordet. Flemming Kjærulf takkede selskabet for en systematisk og informativ årsrapport. Solars åbenhed og gode samarbejde med Dansk Aktionærforening blev i lighed med årsrapport og generalforsamling på dansk positivt fremhævet. Til gengæld har Dansk

Aktionærforening konstateret, at Solars omsætning i 2013 var tilbage på 2011-niveau, og at indtjeningen var utilfredsstillende. Dansk Aktionærforening støtter generelt ikke en struktur med flere aktieklasser, hvor der ikke er harmoni mellem antal aktier og indflydelse. Solar har to aktieklasser, A- og B-aktier, hvorfor Flemming Kjærulf forespurgte, hvorvidt Solar og Fonden af 20. December har planer om afskaffelse af to aktieklasser. Solar stiller forslag om udbetaling af udbytte på DKK 12,00 pr. aktie svarende til en udbytteprocent på 421,5, hvilket aktionærene kun kan være tilfredse med. Men halvdelen af beløbet kunne være anvendt i selskabet til opkøb, investeringer eller nedbringelse af gæld. Flemming Kjærulf bad selskabet kort redegøre for likviditeten, hvorvidt likviditeten kunne anvendes til investeringer, samt hvorvidt Fonden har stillet krav om et vist udbytte. Solar opfylder kravene omkring rapportering af god selskabsledelse efter følg eller forklar princippet. Angående nomineringsudvalg anfører Solar, at selskabet grundet sin ejerstruktur med en majoritetsaktionær ikke har nedsat et permanent nomineringsudvalg til at bringe bestyrelsesmedlemmer i forslag, men bestyrelsen vurderer årligt behovet for kompetencer i bestyrelsen. Dansk Aktionærforening kan kun anbefale, at der nedsættes et nomineringsudvalg og eventuelt med eksterne medlemmer. Derudover ønskes det belyst, hvilke kompetencer bestyrelsen overvejer, der skal være i bestyrelsen under de fremtidige forhold. Dansk Aktionærforening er til gengæld enig i, at selskabet ikke har fastsat aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, da selskabet finder kompetencer mere væsentlig end alder. Desuden har Solar i årsrapporten god beskrivelse af ledelsens vederlag, hvilket medvirker til den gode transparens. Overordnet set er Dansk Aktionærforening tilfreds med Solars rapportering.

Formand Jens Borum takkede Jacob Johansen, ATP, for indlægget. Derefter takkede formanden repræsentant Flemming Kjærulf fra Dansk Aktionærforening for rosen, og tilføjede, at selskabet så vidt muligt forsøger at følge de givne anbefalinger for god selskabsledelse. Angående aktieklasser er der ikke pt. planer om en sammenlægning af de to aktieklasser til én. Holdningen til aktieklasser skifter løbende, men selskabet ser det som en fordel at have en majoritetsaktionær. Det giver robusthed og mulighed for langsigtet planlægning. Stabiliteten vurderes at være en fordel for selskabets udvikling. Skulle Solar på et tidspunkt finde, at dette ikke længere er tilfældet, da vil Fonden af 20. December ikke stå i vejen herfor. Fonden formål er kun at understøtte selskabet bedst muligt. Nomineringsudvalg giver i selskaber uden en majoritetsaktionær god mening - men ikke med en majoritetsaktionær som i Solars tilfælde. Processen i Solar foregår ved, at bestyrelsen årligt vurderer hvilke kompetencer, bestyrelsen finder, der bør være i bestyrelsen, og hvilke kompetencer, der pt. er repræsenteret. Dette viderebringes til Fonden, der ved udvælgelse af kandidater til bestyrelsen, følger bestyrelsens anbefalinger til kompetencer. Formanden vurderer ikke, at et nomineringsudvalg ville kunne tilføre yderligere til nomineringsprocessen. Generelt er der en tendens til at nedsætte udvalg, hvor emnerne med fordel kan behandles af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalg er dog en undtagelse herfor. Angående likviditeten så har Solar pt. ingen planer om at foretage større opkøb. Selskabet har derfor vurderet, at likviditeten skal retur til aktionærene. Dette er ikke et forslag fra Fonden af 20. December. CFO Michael H. Jeppesen tilføjede, at Solar i 2013 havde stærke pengestrømme, hvilket også forventes for 2014. Solar har ikke planer om større investeringer eller opkøb. Solar ligger pt. bedre end selskabets egne mål for gearing og soliditet. Yderligere nedbringelse af gæld kunne være en mulighed, men Solar har ingen planer om at være gældfri. Derfor har Solar valgt at returnere likviditeten til aktionærene som udbytte.

Beretningen blev taget til efterretning, og dirigenten satte herefter årsrapport og resultatdisponering til godkendelse. Årsrapport 2013 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.

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 5) Bestyrelsen stillede forslag om, at det faste årlige vederlag til bestyrelsen i 2014 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.

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 Ulf Gundemark og genvalg af følgende nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Borum, Niels Borum, Agnete Raaschou-Nielsen, Jens Peter Toft og Steen Weirsøe 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 Ulf Gundemark og Ulrik Damgaard velkommen i bestyrelsen og takkede Peter Falkenham og Preben Jessen for indsatsen i bestyrelsen. Peter Falkenham havde ikke ønsket genvalg til bestyrelsen. Solar foretager et planlagt skifte af CEO pr. 1. maj 2014. Formanden takkede CEO Flemming H. Tomdrup for samarbejdet og bød velkommen til ny CEO Anders Wilhjem. Desuden takkede formanden for god ro og orden samt dirigenten for en god og sikker ledelse.

CEO Flemming H. Tomdrup takkede herefter Jacob Johansen, ATP, for ordene samt sendte en stor tak til aktionærerne, formanden og bestyrelsen, CFO Michael H. Jeppesen og alle medarbejdere for det gode samarbejde, hvor udfordringerne ikke blev mindre af finanskrisen.

Mødet blev hævet.

Således passeret: