

Den 27. marts 2015 kl. 11.00 afholdtes ordinær generalforsamling 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 § 9.4, idet der er foretaget fornøden avertering i mindst 1 landsdækkende dagblad, Jyllands Posten, den 4. marts 2015, 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 134 adgangskort, registreret i alt 117 adgangskort, hvoraf 81 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	394.262.800	50,19%	12.042.628	75,48%

Dirigenten konstaterede, at selskabets indkaldelse med dagsorden, de fuldstændige forslag og Årsrapport 2014 fra og med onsdag den 4. marts 2015 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 årsrapport med revideret årsregnskab.
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2014 godkendes.
3. Beslutning om dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
Bestyrelsen foreslår dernæst, at der udloddes DKK 55 mio. i udbytte for regnskabsåret 2014, svarende til DKK 7,00 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 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
Bestyrelsen foreslår, at bestemmelsen i de hidtidige vedtægters § 1.2 om hjemsted udgår af vedtægterne. Bestyrelsen foreslår dernæst, at vedtægternes § 10.1, litra 1, om dagsorden for den ordinære generalforsamling vedrørende årsrapport og årsregnskab præciseres. Bestyrelsen foreslår endvidere, at bestemmelsen i de hidtidige vedtægters § 12.5 indeholdende en henvisning til selskabslovens § 107 udgår. Bestyrelsen foreslår endelig, at formuleringen af vedtægternes § 17.1 justeres svarende til den i § 10.1, litra 1, foreslåede justering.
5. Forslag til bestyrelsens vederlag
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelseshonoraret i 2015 udgør DKK 175.000. 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 genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Borum, Niels Borum, Ulf Gundemark, Agnete Raaschou-Nielsen, Jens Peter Toft og Steen Weirsøe.
7. Valg af revisor
Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.
8. Eventuelt.
- Ad 1),
2) og 3) Godkendelse af årsrapport med revideret årsregnskab og beslutning om dækning af tab.

Punkterne 1), 2) og 3) blev behandlet under et. Formand Jens Borum, og CEO Anders Wilhelm 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 7,00 pr. aktie og kommenterede såvel regnskab som resultatdisponering.

Herefter bad Flemming Kjærulf, repræsentant for Dansk Aktionærforening (DAF), om ordet. Flemming Kjærulf takkede for en systematisk og informativ årsrapport samt for, at Solar fortsat aflægger årsrapport og afholder generalforsamling på dansk. DAF er enig med Solars ledelse i, at resultatet for 2014 var utilfredsstillende. Solars forventninger til 2015 i øvrigt ligger helt fladt, hvilket begrundes i forventningerne til markedet. Når markedet ikke vokser vil det være naturligt, at lønsom vækst søges ved øgede markedsandele. Flemming Kjærulf forespurgte, hvilke muligheder selskabet ser for at øge sin markedsandel på de enkelte markeder. Desuden ønskes en uddybning af hvilke konkrete tiltag, der gøres for at: udvide forretningen og udnytte synergier, satse på ekspansion, hvor det giver mening, forbedre vores logistiktilbud til kunderne i forhold til deres adfærd og imødekomme kundernes materielle og ikke materielle behov. DAF er imod anvendelsen af aktieklasser, hvorfor der blev forespurgt til, hvorvidt selskabet og ikke mindst Fonden af 20. december på sigt overvejer at afskaffe klasseopdelingen af

selskabets aktier. Solar vælger at udlodde udbytte, hvor DAF ikke ville være imod, at det udloddede beløb på DKK 55 mio. var blevet anvendt til et opkøbsprogram med det langsigtede formål at ophæve aktieklasserne. DAF lægger vægt på god selskabsledelse efter følg og forklar princippet, som Solar efterlever. DAF er enig i Solars forklaringer til afvigelser fra anbefalingerne bortset fra fravalget af nomineringsudvalg. Flemming Kjærulf forespurgte til, hvilke overvejelser bestyrelsen har gjort sig om de kompetencer, bestyrelsen fremover skal råde over for at drive selskabet i den ny virkelighed, samt hvorvidt bestyrelsen fremadrettet vil overveje at nedsætte et nomineringsudvalg. Samlet set var DAF tilfredshed med Solars rapportering men samtidig utilfreds med de opnåede driftsresultater men håber på, at de positive forventninger til de kommende år går i opfyldelse.

CEO Anders Wilhelm svarede, at Solar bestemt så positivt på at øge markedsandele på samtlige markeder men kun i form af lønsom vækst. Solar vil være innovative på de eksisterende geografiske markeder og arbejde på nye måder eksempelvis i forhold til opsætning af leveringsmuligheder og optimering af logistik. I forhold til uddybning af konkrete tiltag henviste Anders Wilhelm til, at Solar eksempelvis i Holland har igangsat nedlukning af centrallager og optimering af supply chain-setup samtidig med sammenlægning af filialer ved nedlæggelse af håndværkerbutikker. Angående forretningsudvikling har Solar løbende fokus på opkøbsmuligheder, hvor aktiver og kompetencer på tværs af brancher kan udnyttes fordelagtigt. Samtidig arbejder Solar på at kunne supportere kunderne bedre ved at basere selskabets forretningsmodel på et højere vidensniveau.

Dernæst takkede formand Jens Borum repræsentant fra Dansk Aktionærforening, Flemming Kjærulf, for indlægget herunder ros og ris. Angående afskaffelse af Solars aktieklasser vil Fonden af 20. December gerne overveje dette men har ingen aktuelle planer om at ændre den nuværende aktiestruktur. Vedrørende bestyrelsens kompetencer foretager bestyrelsen hvert år en evaluering af bestyrelsens arbejde og kompetencer. Her vurderes bl.a. hvorvidt det nuværende og fremtidige kompetencebehov dækkes af bestyrelsesmedlemmerne. Solar har kontinuerlig udskiftning i bestyrelsen, og resultatet fra bestyrelsesevalueringen indgår i vurderingen af behovet for nye bestyrelsesmedlemmer. På spørgsmålet vedrørende nedsættelse af et nomineringsudvalg finder Solar, at det bør overvejes, men at bestyrelsen ikke på nuværende tidspunkt ser noget behov herfor. Bestyrelsen modtager desuden input til kompetencebehovet i bestyrelsen fra større aktionærer og disse input tages til efterretning.

Beretningen blev taget til efterretning, og dirigenten satte herefter årsrapport og resultatdisponering til godkendelse. Årsrapport 2014 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 potentielt at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte med indtil DKK15,00 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 potentielt 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) Vedtægtsændringer

Bestyrelsen foreslår, at bestemmelsen i de hidtidige vedtægters § 1.2 om hjemsted udgår af vedtægterne. Bestyrelsen foreslår dernæst, at vedtægternes § 10.1, litra 1, om dagsorden for den ordinære generalforsamling vedrørende årsrapport og årsregnskab præciseres. Bestyrelsen foreslår endvidere, at bestemmelsen i de hidtidige vedtægters § 12.5 indeholdende en henvisning til selskabslovens § 107 udgår. Bestyrelsen foreslår endelig, at formuleringen af vedtægternes § 17.1 justeres svarende til den i § 10.1, litra 1, foreslåede justering.

Dirigenten gennemgik forslaget og oplyste, at en mindre aktionær med 0% af den stemmeberettigede aktiekapital har afgivet fuldmagt, hvor der stemmes imod, at § 1.2 om hjemsted udgår af vedtægterne. Dirigenten satte herefter første forslaget om, at § 1.2 udgår af vedtægterne og dernæst de øvrige forslag til vedtægtsændringer til afstemning. Bortset fra den nævnte afgivne fuldmagt blev forslaget om, at § 1.2 udgår af vedtægterne, vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Dernæst satte dirigenten de øvrige forslag om vedtægtsændringer til afstemning. Forslagene blev vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Ad 5) Bestyrelsen stillede forslag om, at det faste årlige vederlag til bestyrelsen i 2015 udgør DKK 175.000.

Formanden for bestyrelsen modtager tredobbelt honorar, mens næstformanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget modtager halvanden gange honorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver.

Dirigenten oplyste, at to mindre aktionærer med 0% af den stemmeberettigede aktiekapital har afgivet fuldmagt, hvor der stemmes imod bestyrelsens vederlag. Dirigenten satte herefter forslaget til afstemning. Bortset fra de nævnte afgivne fuldmagter blev forslaget vedtaget af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Ad 6) Ifølge vedtægternes § 14.1 afgår den samlede generalforsamlingsvalgte bestyrelse hvert år, og der skal således efter vedtægternes § 14.1 vælges en bestyrelse bestående af 4 - 8 medlemmer.

Dirigenten oplyste, at Fonden af 20. December har foreslået genvalg af de følgende nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Borum, Niels Borum, Ulf Gundemark, 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 takkede for god ro og orden samt dirigenten for en god og sikker ledelse.

Mødet blev hævet.

Således passeret: