

Den 15. marts 2024 kl. 11.00 afholdtes ordinær generalforsamling hos Solar A/S, Industrivej Vest 43, Vejen.

Til stede var selskabets bestyrelse, direktion og revisor.

Bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen bød velkommen til årets generalforsamling i selskabet.

Bestyrelsen havde udpeget advokat Bo Hulse som dirigent for generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet i henhold til vedtægternes § 10.4, idet indkaldelsen, er foretaget via selskabets hjemmeside den 21. februar 2024 og ved skriftlig meddelelse til de aktionærer som har anmodet herom. Dirigenten oplyste desuden om, at indkaldelsen er udsendt som selskabsmeddelelse, og at aktionærerne også gennem deres depotbanker har fået meddelelse herom. Fremmødetotalen var således:

	Aktiekapital	Pct.	Stemmer	Pct.
Selskabstotaler iflg. Vedtægter	736.000.000		15.460.000	
Reduktion for egne aktier	5.681.300		56.813	
Selskabstotaler reduceret for egne aktier	730.318.700	100,00%	15.403.187	100,00%
Repræsenteret på generalforsamlingen	426.909.000	58,46%	12.369.090	80,30%

120 aktionærer var fremmødt på selve generalforsamlingen. Dirigenten konstaterede, at indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasser, selskabets Årsrapport 2023 med koncernregnskab, dagsordenen, fuldmagts- og brevstemmeblanket, de fuldstændige forslag samt persondatapolitik fra og med den 21. februar 2024 har været tilgængelige 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, idet dagsordenens forslag kan vedtages med simpel stemmeflerhed.

Dirigenten oplyste, at der forud for generalforsamlingen var afgivet en stor del instruktionsfuldmagter, brevstemmer og fuldmagter til bestyrelsen. Ud fra disse, samt kendskabet til, hvorledes Fonden af 20. December, direktion og bestyrelse stemmer, kan det entydigt fastslås, at der er overvældende flertal for de af bestyrelsen stillede forslag. Der vil således uanset, hvorledes de resterende fremmødte aktionærer stemmer være mindst 98% flertal for de stillede forslag. Der vil derfor kun blive gennemført afstemning, hvis der er fremmødte aktionærer, som måtte ønske dette.

Derefter gav dirigenten en introduktion til mulighederne for, at de aktionærer som overværer generalforsamlingen via webcast kan sende spørgsmål som vil blive besvaret på generalforsamlingen.

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
- 2. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport med revideret årsregnskab.**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.**
Bestyrelsen foreslår, at der udloddes DKK 219 mio. i udbytte for regnskabsåret 2023, svarende til DKK 30,00 pr. aktie á DKK 100.

Punkterne 1., 2. og 3. blev behandlet under et. Formand Michael Troensegaard Andersen, og CEO Jens E. Andersen aflagde beretning og henviste i øvrigt til den offentliggjorte beretning.

Herefter henviste CFO Michael H. Jeppesen til det fremlagte regnskab samt den foreslåede resultatdisponering med udbetaling af udbytte på DKK 30,00 pr. aktie og kommenterede såvel regnskab som resultatdisponering.

Dirigenten sætter beretningen til debat. Dansk Aktionærforening ved Kurt Larsen havde sendt et indlæg, som dirigent Bo Hulse læste op for de fremmødte. Dansk Aktionærforening er opmærksom på, at Solar i 2023 havde oplevet tilbagegang i omsætning, nettoresultat og nedgang i udbytte, hvilket normalt vil gøre en investor nervøs. Men ved en hurtig gennemgang af årsrapporten var Kurt Larsen tryk ved Solars ledelse, der reagerer og tilpasser virksomheden, så Solar i en svær tid alligevel kommer ud med et fornuftigt resultat.

Derudover blev energioptimering i byggeriet, nye europæiske forordninger med formål om at begrænse klodens ressourceforbrug, Solars rolle i den grønne omstilling samt Solars ESG-rapportering berørt. Dansk Aktionærforening stillede derefter spørgsmål om, hvorvidt indførelsen af ESG-regnskabet i de største selskaber i Europa har skabt nye muligheder, og hvordan Solar er gearret til at udnytte og ikke mindst imødegå den stigende konkurrencesituation inden for området.

CEO Jens Andersen oplyste, at Solar med bl.a. skovrejsning og el-bilflåde selv arbejder hen mod målet om at blive CO2 neutrale i 2030. Med ESG følger mange standarder, og praksis er under udvikling. Solar arbejder bl.a. på at leve op til markedets forventninger om bæredygtighedsdata på produkter, og disse data vil over tid være en del af Solars webshop. For ikke at anvende unødvendige ressourcer, vil Solar være fast mover og ikke first mover inden for ESG. Derudover er Solar naturligvis opmærksom på de forretningsmæssige muligheder, der følger med den grønne omstilling.

Herefter bad flere aktionærer; Carsten Sohl, Sven Zachariassen, Jens Christophersen, Claus Wildt og Niels Bundgaard efter tur om ordet. Der var bl.a. spørgsmål om baggrunden for køb af jord til skovrejsning i Letland; prisen for jorden; hvorvidt Solar bør have egentlig skovdrift eller ej; Solars niveau for cyber security; Solars markedsposition på de enkelte markeder; samt Solars aktiekursudvikling.

CEO Jens Andersen, CFO Michael H. Jeppesen og bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen oplyste, at Solar tidligere har købt jord og plantet 116.000 træer i Jylland; at det ikke har været muligt at købe yderligere større jordlodder i Danmark på vilkår i nærheden af de anskaffede 677 hektarer i Letland, der inkl. bygninger og maskiner har kostet ca. DKK 22 mio.; at Solar pt. ikke har intentioner om at have egentlig skovdrift; at Solar siden 2017 har arbejdet intensivt med cyber security; at Solar løbende får foretaget eksternt vurdering af cyber security, og denne placerer Solar højt inden for cyber security i Danmark; at indtjeningsmæssigt er Solar Danmark og Solar Norge bedst i branchen på deres respektive markeder; at Solar Sverige og Solar Nederland indtjeningsmæssigt har forbedret sig meget, men at der fortsat er forbedringspotentiale; samt at Solars aktie er cyklisk, og derfor ikke har en meget stabil kursudvikling.

Beretningen blev taget til efterretning, og dirigenten konstaterede, at ingen andre aktionærer ønskede ordet, samt at årsrapporten og resultatdisponeringen som følge af at der ikke var stillet spørgsmål til selve regnskabet var godkendt uden afstemning.

4. Vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapport

Bestyrelsen har udarbejdet en vederlagsrapport om aflønning af medlemmerne af bestyrelse og direktion i 2023, som skal godkendes ved en vejledende afstemning.

Ingen ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslaget var godkendt.

5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelshonoraret i 2024 udgør uændret DKK 200.000.

Formanden for bestyrelsen modtager tredobbelt honorar, mens næstformanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget modtager halvanden gange honorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver. Det foreslås i overensstemmelse rammerne i vederlagspolitikken tillige, at bestyrelsesmedlemmer i tillæg til det før anførte faste vederlag modtager DKK 15.000 for hvert fysisk bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i, samt DKK 7.500 for hvert virtuelle bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i.

Ingen ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslaget var godkendt.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Nomineringsudvalget foreslår genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Michael Troensegaard Andersen, Jesper Dalsgaard, Louise Knauer, Peter Bang, Morten Chrone og Katrine Borum.

Ifølge vedtægternes § 15.1 afgår den samlede generalforsamlingsvalgte bestyrelse hvert år, og der skal således efter vedtægternes § 15.1 vælges en bestyrelse bestående af 4 - 8 medlemmer. Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til bestyrelsen, hvorefter de foreslåede blev valgt uden afstemning.

7. Valg af revisor

I overensstemmelse med anbefalingen fra revisionsudvalget foreslår bestyrelsen genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor for selskabet. Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab foreslås tillige nyvalgt som bæredygtighedsrevisor.

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til revisor, hvorefter Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev valgt som revisor og bæredygtighedsrevisor uden afstemning.

8. Forslag fra bestyrelsen, der blev behandlet samlet:

8.1 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 50,00 pr. aktie.

8.2 Bemyndigelse til erhvervelse af egne kapitalandele

Bestyrelsen foreslår desuden, 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 ikke må afvige med mere end 10% fra den senest noterede børskurs på selskabets B-aktier på erhvervelsestidspunktet.

Ingen aktionærer ønskede ordet i forbindelse med forslagene, og ingen aktionærer ønskede forslagene sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslagene var godkendt.

Dernæst gav dirigenten ordet til bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen, der motiverede bestyrelsens forslag om godkendelse af opdatering af selskabets vederlagspolitik for bestyrelse og direktion.

8.4 Godkendelse af revideret vederlagspolitik

Bestyrelsen foreslår, at selskabets vederlagspolitik ændres i overensstemmelse med vedlagte bilag 3, hvoraf de foreslåede ændringer fremgår af rettemarkeringerne. Ændringerne er alene foretaget i afsnit 3 og vedrører rammerne for ydelse af variabelt vederlag til direktionen. De væsentlige ændringer er, at variabelt vederlag er indskrænket til alene at kunne være B-aktier, samt at rammen for det maksimale årlige variable vederlag, der kan ydes, er hævet fra 100% til 110% af direktionsmedlemmets faste årlige vederlag. Hvis tildelingen sker for flere år, kan værdien maksimalt udgøre et beløb svarende til 110% af direktionsmedlemmets senest fastsatte årlige faste vederlag multipliceret med antallet af år i tildelingsperioden. Øvrige ændringer består af ikke væsentlige ændringer, herunder præciseringer og uddybninger.

Dirigenten gennemgik overordnet de foreslåede ændringer. Aktionær Sven Zachariassen forespurgte til begrebet fantomaktier, der udgår af Solars vederlagspolitik. Bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen og advokat Bo Hølse informerede om forskellen mellem fantomaktier og performanceaktier.

Dirigenten oplyste, at en række udenlandske aktionærer, der havde afgivet instruktionsfuldmagt eller brevstemme, havde stemt imod forslaget. Samlet udgjorde disse ca. 0,7% af det samlede antal stemmer der kan afgives på generalforsamlingen. Baggrunden for afvisningen af forslaget er typisk, at de ikke finder, at det langsigtede element rækker tilstrækkelig langt ud i fremtiden. Det langsigtede incitamentsprogram er baseret på en vurdering af målopfyldelse efter 3 år, hvor de pågældende investorer foretrækker at målopfyldelsen skal ligge 4 eller 5 år ud i fremtiden. Dirigenten oplyste endvidere at den førende proxy advisor – ISS, samt selskabets største institutionelle investor har fundet et 3-årigt program for rigtigt og tilfredsstillende.

Ingen andre aktionærer ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer havde bemærkninger. Under hensyn hertil, og da ingen tilstedeværende aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning konstaterede dirigenten, at forslaget var godkendt uden afstemning.

9. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten (med substitutionsret) til at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

Ingen ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslaget var godkendt.

10. Eventuelt

Under eventuelt roste aktionær Sven Zachariassen Solar for fortsat at afholde en fysisk generalforsamling og for, at antal aktionærer var øget. Ingen andre ønskede ordet under eventuelt og dirigenten hævdede generalforsamlingen.

Herefter sendte bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen en særlig tak til alle Solars medarbejdere, der har været med til skabe et af de bedste resultater i Solars historie, takkede generalforsamlingen for god ro og orden samt dirigenten for en god og sikker ledelse.

Således passeret:

Dirigent
15.03.2024