

# Ordinær generalforsamling

30. april 2015

# Velkommen

Jens Due Olsen, Formand for bestyrelsen



# Dagsorden

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår**
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014**
- 3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse**
- 4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen**
- 5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**
- 6. Valg til bestyrelsen**
- 7. Valg af revisor**
- 8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier**
- 9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
- 11. Bemyndigelse til dirigenten**
- 12. Eventuelt**

# Dagsorden

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår**
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014**
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
- 9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
- 11. Bemyndigelse til dirigenten**
- 12. Eventuelt**

# Formandens beretning

Af Jens Due Olsen



# Hovedpunkter for regnskabsåret 2014

- **Fortsættende aktiviteter (Auriga)**
  - Resultatet efter skat udgjorde -61 mio. kr. mod -20 mio. i 2013
- **Ophørende aktiviteter (Cheminova) – et tilfredsstillende år**
  - 5 % organisk vækst og 2 % rapporteret vækst. Omsætningen blev på 6,8 mia. kr.
  - Væksten var drevet af region Europa efter en tidlig start på sæsonen, mens der var en negative indvirkning fra tørke og udfordrende markedsforhold i Brasilien, især i 4. kvartal 2014
- **Forbedrede marginer**
  - Bruttoresultatet steg med 5 %
  - EBIT steg 9 %, justeret for transaktionsomkostninger og salget af Stähler
- **Og væksten fortsatte i 1. kvartal 2015**
  - Omsætningen steg 7 % og EBIT 36 % i 1. kvartal 2015 sammenlignet med 1. kvartal 2014

# Hovedpunkter for regnskabsåret 2014

- **Koncernen**

- Resultat efter skat faldt til 167 mio. kr. mod 291 mio. kr. i 2013
- Den frie pengestrøm var negativ, grundet mindre anvendelse af factoring-aktiviteter samt større lagerbeholdninger, -1.002 mio. kr.
- Balancesummen udgjorde 7.246 mio. kr. mod 6.341 mio. kr. i 2013
- Nettorentebærende gæld på 73 mio. kr., idet den rentebærende gæld i Cheminova er blevet reklassificeret som forpligtelser bestemt for salg
- Egenkapitalen steg til 2.385 mio. kr. mod 2.255 mio. kr. i 2013, svarende til en egenkapitalandel på 33 % mod 36 % i 2013

# Formandens beretning

Af Jens Due Olsen





# Indlæg fra aktionærer



# Dagsorden

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår**
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014**
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
- 9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
- 11. Bemyndigelse til dirigenten**
- 12. Eventuelt**

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. **Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse**
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. **Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. **Godkendelse af honorar til bestyrelsen**
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af proventet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. **Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af proventet fra salget af Cheminova A/S**
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Godkendelse af honorarer 2014

• <b>Samlet ordinært honorar for 2014</b>		<b>2.800.000 kr.</b>
• <b>Grundhonorarer:</b>		
– Formand	500.000 kr.	
– Næstformand	300.000 kr.	
– Bestyrelsesmedlemmer	225.000 kr.	
• <b>Tillæg:</b>		
– Formand, revisionsudvalg	200.000 kr.	
– Medlem, revisionsudvalg	100.000 kr.	
– Formand, produktudviklingsudvalg	75.000 kr.	
– Medlem, produktudviklingsudvalg	50.000 kr.	
• <b>Intet honorar til vederlagsudvalg og nomineringsudvalg</b>		
• <b>Fordobling af grundhonorarer (betydeligt merarbejde)</b>		<b><u>2.375.000 kr.</u></b>
• <b>Samlet honorar for 2014</b>		<b>5.175.000 kr.</b>

# Foreløbig godkendelse af honorarer 2015

- **Samlet honorar for fortsættende bestyrelsesmedlemmer 2015** **1.200.000 kr.**
- **Grundhonorarer:**
  - Formand 500.000 kr.
  - Næstformand 300.000 kr.
  - Bestyrelsesmedlem 200.000 kr.
- **Tillæg:**
  - Formand, revisionsudvalg 200.000 kr.
- **Ingen øvrige udvalg på grund af virksomhedens og bestyrelsens størrelse**
- **Forholdsmæssigt beløb til udtrædende bestyrelsesmedlemmer i 2015** **525.000 kr.**

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
- 5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport**
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
- 11. Bemyndigelse til dirigenten**
- 12. Eventuelt**

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- 6. Valg til bestyrelsen**
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
- 9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af proventet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af proventet fra salget af Cheminova A/S**
- 11. Bemyndigelse til dirigenten**
- 12. Eventuelt**



# Forslag til genvalg



**Jens Due Olsen**

Formand for bestyrelsen  
Formand for nomineringsudvalget

---

**Andre bestyrelsesposter:**

**Formand for bestyrelsen i:**

Amrop A/S, AtchikRealtime A/S, NKT Holding A/S, pierre.dk A/S.

**Næstformand for bestyrelsen i:**

Bladt Industries A/S.

**Medlem af bestyrelsen i:** Cryptomathic A/S, Gylden- dal A/S, Heptagon Advanced Micro Optics Inc., Indu- striens Pensionsforsikring A/S, Royal Unibrew A/S.

**Kompetencer:**

Med sin baggrund som professionelt bestyrelses- medlem, tidligere CEO og CFO i børsnoterede indu- strivirksomheder og internationale selskaber har Jens Due Olsen særlig kompetence inden for ledelse, strategi, akkvisitioner og virksomhedssalg, finans, risikostyring og investor relations.



**Torben Svejgård**

Næstformand for bestyrelsen  
Formand for vederlagsudvalget  
Medlem af nomineringsudvalget

---

**Andre bestyrelsesposter:**

**Medlem af bestyrelsen i:** R2 Group A/S.

**Kompetencer:**

Med sin baggrund som professionelt bestyrelses- medlem, tidligere CEO og medlem af topledelsen i børsnoterede industrivirksomheder og internatio- nale selskaber har Torben Svejgård særlig kompetence inden for ledelse, strategi, akkvisitioner, forretnings- integration og -udvikling.



**Jutta af Rosenberg**

Formand for revisionsudvalget  
Medlem af vederlagsudvalget

---

**Andre bestyrelsesposter:**

**Formand for bestyrelsen i:**

Det Danske Klasselotteri A/S.

**Medlem af bestyrelsen i:** Aberdeen Asset Manage- ment PLC, JPMorgan European Investment Trust PLC, NKT A/S, PGA European Tour.

**Kompetencer:**

Med sin baggrund som professionelt bestyrelses- medlem i internationale selskaber, tidligere CFO medlem af topledelsen i en børsnoteret medicinal- virksomhed samt som statsautoriseret revisor (be- skikkelse deponeret) har Jutta af Rosenberg særlig kompetence inden for ledelse, strategi, M&A, revi- sion, risikostyring, finans og investor relations.

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. **Valg af revisor**
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af proventet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. **Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af proventet fra salget af Cheminova A/S**
11. **Bemyndigelse til dirigenten**
12. **Eventuelt**

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. **Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier**
9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af proventet fra salget af Cheminova A/S
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. **Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af proventet fra salget af Cheminova A/S**
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 **Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond**
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 **Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning**
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. **Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af proventet fra salget af Cheminova A/S**
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 **Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond**
10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af proventet fra salget af Cheminova A/S
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt



# Bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte

- **Nettoprovenu i tråd med tidligere meddelelse**
  - Auriga forventer at udlodde et samlet beløb på 8.236.500.000 kr., svarende til 323 kr. pr. aktie.
  - Beløbet svarer til nettoprovenuet ved frasalget fratrukket transaktionsomkostninger, Aurigas gæld og omkostninger til afvikling af aktiviteterne i Auriga
  - Et eventuelt restbeløb, der forventes at udgøre ca. 2 kr. pr. aktie, vil blive udbetalt på et senere tidspunkt.
- **Udlodningsmetode**
  - Udloddes som ekstraordinært udbytte
- **Tidsramme**
  - Forventet udbetaling i løbet af juni 2015.
  - Aktionærer, som måtte ønske at afstå deres aktier inden udbyttebetalingen, har således en periode på minimum fire uger efter generalforsamlingen til at gennemføre et eventuelt salg

Bemærk: Under forudsætning af, at forslagene 9.2-9.4 ikke er vedtaget

# Bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte

- **Pkt. 10.1:**
  - Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte, samt at bemyndigelsen indsættes som ny § 7.3 i vedtægterne med følgende ordlyd:  
”Bestyrelsen er bemyndiget til at udlodde ekstraordinært udbytte.”
  - Som konsekvens heraf vil vedtægternes nuværende §§ 7.3, 7.4 og 7.5 blive til §§ 7.4, 7.5 og 7.6
- **Oversigt over vedtægtsændringer kan ses i uddelingshæftet ved hver plads**

# Kapitalnedsættelse ved overførsel til frie reserver

- **Pkt. 10.2:**

- Med henblik på at øge de frie reserver, der kan udloddes til aktionærene, foreslår bestyrelsen, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt kr. 249.900.000 fra kr. 255.000.000 til kr. 5.100.000
- Nedsættelsesbeløbet henlægges til en særlig reserve, som bestyrelsen foreslår overført til frie reserver, der straks efter kapitalnedsættelsen kan udloddes til aktionærene som udbytte
- Kapitalnedsættelsen gennemføres ved, at aktiernes pålydende værdi på nominelt kr. 10 nedsættes til nominelt kr. 0,20. Antallet af aktier samt antallet af stemmer per A- og B-aktie ændres således ikke
- Kapitalnedsættelsen på nominelt kr. 249.900.000 er fordelt med nominelt kr. 73.500.000 på selskabets A-aktiekapital og med nominelt kr. 176.400.000 på selskabets B-aktiekapital

# Kapitalnedsættelse ved overførsel til frie reserver

- Hvis forslaget vedtages, vil kapitalnedsættelsen kunne gennemføres af bestyrelsen efter udløb af en proklamaperiode på 4 uger (dvs. forventeligt tidligst den 1. juni 2015)
- Efter gennemførelsen vil vedtægternes § 4.1, 1. og 2. pkt., ændres til følgende:  
*”Selskabets aktiekapital udgør kr. 5.100.000. Heraf udgør kr. 1.500.000 A-aktier og kr. 3.600.000 B-aktier. Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 0,20 eller multipla heraf.”*
- Endvidere ændres vedtægternes § 10.2 til følgende:  
*”Hvert A-aktiebeløb på kr. 0,20 giver 10 stemmer på generalforsamlingen, og hvert B-aktiebeløb på kr. 0,20 giver 1 stemme på generalforsamlingen.”*
- **Oversigt over vedtægtsændringer kan ses i uddelingshæftet ved hver plads**

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
- 10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S**
- 11. Bemyndigelse til dirigenten**
12. Eventuelt

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014
3. Beslutning om meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen vedrørende egne aktier
9. Forslag fra aktionærer vedrørende donationer og disponering af provenuet fra salget af Cheminova A/S
  - 9.1 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 1 mio. kr. til en årlig event eller kulturel begivenhed
  - 9.2 Forslag fra aktionær Kurt Aabo om donation af 100 mio. kr. til en lokal erhvervsfond
  - 9.3 Forslag fra Kritiske Aktionærer om miljømæssig oprydning
  - 9.4 Forslag fra Aarhus Universitets Forskningsfond om oprettelse af en erhvervsdrivende fond
10. Forslag fra bestyrelsen vedrørende udlodning af provenuet fra salget af Cheminova A/S
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

# Ordinær generalforsamling

Tak for deltagelsen!