



# seluxit



Referat af  
Ordinær Generalforsamling  
**22. oktober 2019**

## REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I SELUXIT 22. OKTOBER 2019

Tirsdag den 22.oktober 2019, klokken 17.00, blev der afholdt ordinær generalforsamling i Seluxit A/S på Café Lindholm, Vendilavej 11, 9400 Nørresundby.

### DAGSORDEN

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport.
3. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.
6. Valg af medlemmer af bestyrelsen
  - a. Forslag om reduktion af antallet af medlemmer af bestyrelsen fra 4 til 3
  - b. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a. Godkendelse af ændringer til Vedtægter i Seluxit A/S, med introduktion af næstformand i punkt 8.3. og 8.5.
  - b. Godkendelse af ændringer til "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i Seluxit A/S" og konsekvensrettelse af vedtægternes punkt 12.1 med dato for godkendelse af "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i Seluxit A/S".
9. Eventuelt.

### BESTYRELSESFORMAND BØD VELKOMMEN

Bestyrelsesformand, Morten Lund, bød velkommen. Formanden oplyste, at bestyrelsen i henhold til Selskabets vedtægter havde udpeget advokat Peter Lyck som dirigent, og gav ordet til Peter Lyck.

### DIRIGENT

Dirigenten gennemgik formalia vedrørende indkaldelse til den ordinære generalforsamling. Han konstaterede, at Selskabet havde offentliggjort indkaldelsen med dagsorden og de fuldstændige forslag via Nasdaq First North Growth Market Denmark og på Selskabets hjemmeside den 26. september 2019, ligesom han havde fået forevist dokumentation for, at indkaldelsen m.v. umiddelbart herefter var udsendt pr. e-mail til de aktionærer, som havde anmodet herom. Han noterede sig også, at det generalforsamlingsrelevante materiale havde været uploadet på Selskabets hjemmeside inden for den i vedtægterne fastsatte frist herfor.

På den baggrund konkluderede dirigenten med samtlige tilstedeværende aktionærers tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig.

Dirigenten konstaterede for så vidt angår deltagelsen, at aktionærer repræsenterende 72,37% af selskabskapitalen (nominelt kr. 692.680,90) og den tilsvarende del af stemmerettighederne var til stede eller repræsenteret. Han orienterede tillige om, at bestyrelsen bortset fra et enkelt medlem, at hele direktionen og at Selskabets revisor var tilstede.

Dirigenten henviste til, at dagsordenens punkter ville blive behandlet i følgende rækkefølge, da godkendelse af punkt 5 og 6, forudsætter en godkendelse af punkt 8.

1. Bestyrelsens beretning.
2. Godkendelse af årsrapport.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud
4. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - a) Ændringer i vedtægter.
  - b) Ændringer til "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning i Seluxit A/S"
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.
7. Valg af revisor.
9. Eventuelt.

Godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenspunkterne 2-7 sker ved simpelt stemmeflertal.

Forslagene i punkt 8a og 8b kræver, at beslutningen vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Dirigenten oplyste, at p.g.a. de indholdsmæssige sammenhæng mellem punkterne 1-3 i dagsorden, ville disse blive behandlet under ét, og han overlod herefter ordet til CEO, Daniel Lux.

## Ad punkt 1 - 3

### **Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår**

CEO, Daniel Lux, aflagde bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.

Daniel Lux indledte med at fortælle, at 2018/19 har været et af de mest spændende år i Seluxit's historie. Ledelsen er meget tilfredse med både de finansielle og de operationelle resultater. Børsnotering af Seluxit med 41% overtegning, omsætningsvækst på mere end 120% i forhold til 2017/18, et resultat, der ligger DKK 0,8 mio. over det forventede, opbygning af salgsorganisation samt udvikling af nye standard komponenter, er bare nogle af de resultater, der er skabt sammen med dedikerede medarbejdere og gode samarbejdspartnere.

Daniel Lux gennemgik udviklingen på de primære fokusområder for 2018/19; børsnotering, vækst i omsætning, synlighed i markedet, omstilling fra projekt til produkt samt etablering af salgsorganisation.

Børsnoteringen i november 2018 resulterede i en kapitalrejsning på DKK 26 mio. og en overtegning på 41%. Derudover berettede Daniel Lux, at børsnoteringen også har givet Seluxit en langt større eksponering og kendskab i markedet. Selskabet oplever markant større interesse fra danske kunder og har flere aktionærer, som også aktivt giver deres input til brancher eller kontakter, der kunne have gavn af Seluxit's produkter.

Væksten i omsætningen fra 2017/18 til 2018/19 har været på 120%, svarende til DKK 9,8 mio., samt DKK 6 mio. højere end budgetteret i Virksomhedsbeskrivelsen. Omsætningen er præget af en kraftig vækst og periodisering i salget af hardware komponenter til primært Smart Meter markedet i Tyskland. Bruttofortjenesten er påvirket af markant større hardware salg, samt IPO omkostninger.

Synlighed i markedet har høj prioritet for Seluxit. Daniel Lux berettede, at man kan følge med i aktiviteter og nyheder på Selskabets hjemmeside. Som eksempel fremhævede Daniel en pressemeddelelse fra en af vores store samarbejdspartnere Semtech, Seluxit's medlemskab i Dansk Erhverv samt Seluxit's deltagelse som key note speaker på diverse konferencer.

Omstilling fra projekt til produkt er en af de væsentligste skridt i at kunne realisere Seluxit's vækstambitioner. Det omfatter produktudvikling af nøglekomponenter samt kraftig reduktion af time-to-market. Daniel Lux gennemgik eksempler på en række produkter, der skal bidrage til en solid og konkurrencedygtig løsning med en kort implementeringstid. Som illustrativt eksempel, blev der vist en kort film, der beskriver en løsning for en Smart Machine.

Etablering af salgsorganisation startede allerede umiddelbart efter børsnoteringen i november. Den 1. april 2019 tiltrådte Jesper Frank, som salgsdirektør. Jesper har haft en hurtig onboarding periode og er en meget værdifuld tilføjelse til Seluxit's ledelsesteam. Salgsorganisationen består fra 4. kvartal af et team på 5, suppleret med 2 deltids salgskonsulenter i Tyskland.

Daniel Lux berettede, at Seluxit fastholder forventningerne fra Virksomhedsbeskrivelsen for regnskabsåret 2019/20, d.v.s:

- en omsætning, der runder de 20 mio. DKK
- et resultat før skat, der ligger på mellem -7 og -6 mio. DKK.

Resultatet vil være præget af betydelige investeringer i salgsorganisationen, samt af at etablere kunderelationer, som anvender Seluxits IoT platform, hvorfra Seluxit kan få løbende indtægter fra licens og dataabonnement.

### **Spørgsmål fra aktionærer:**

**Spørgsmål 1:** Aktionær 1: Det er en flot vækst fra 2018/19. Ambitionerne for 2019/20 ser ikke så ambitiøse ud?

Daniel Lux forklarede, at Selskabets forventninger til omsætningen 2018/19 var DKK 12 mio. på børsnoteringstidspunktet. Den kraftige vækst er dels udtryk for større hardware salg end forventet og dels periodeforskydninger. Selskabet arbejder målrettet på at realisere den omsætning, der er sat som mål for 2019/20. Kunderne har typisk en beslutningsproces på 6-12 måneder, og efterfølgende en gradvis op-skalering af deres salg med få styk det første år efter markedsintroduktionen og først i efterfølgende år store salgstal. Seluxit begynder dermed først at se effekten af nye kunderelationer i omsætningen efter typisk 18-24 måneder.

**Spørgsmål 2:** Aktionær 2 : Forventer I stadig at kunne fastholde jeres vækstambitioner af omsætningen, som kommunikeret i Virksomhedsbeskrivelsen?

Daniel Lux bekræftede, at Selskabet fastholder forventningerne. Der er naturligvis et periodiseringsforskydningsmoment, som ikke kan forudsiges, og som kan have en påvirkning af omsætningen for de enkelte regnskabsår, da omsætningen p.t. i vidt omfang er sammensat af større ordrer fra få store kunder. I snit forventer Selskabet at holde forventningerne.

**Spørgsmål 3:** Aktionær 3: Er jeres produkter nemme at kopiere?

Daniel Lux forklarede, at Seluxit's produkter har en høj kompleksitet og en lang modningstid. Selskabet vurderer derfor, at deres produkter ikke er nemme at kopiere. Der er tale om produkter med indlejret elektronik, kommunikationsformer og integration med en Cloud platform. Det kræver ikke alene høj ekspertise at lave gode IoT løsninger, det kræver også tid for at modne og stabilisere produkter. Der er mange simple produkter til styring af f.eks. en lampe på markedet, som ikke er sikre og ikke er skalerbare. Det er ikke dem, Seluxit konkurrerer med.

Seluxit's fokus er solide, skalerbare og sikre løsninger, der kan integreres på tværs af producenter til gavn for forbrugeren.

**Spørgsmål 4:** Aktionær 4: Hvem er jeres største kunder og hvor stor en andel af omsætningen udgør de?

Mille Tram Lux redegjorde for, at de største kunder er Gardena og 3 elmålerproducenter. For 2018/19 udgjorde Gardena og en af elmålerproducenterne tilsammen omkring 45% af omsætningen.

Da der ikke var flere spørgsmål eller kommentarer til beretningen, konstaterede dirigenten, at debatten var udtømt.

Dirigenten henviste til CEOens gennemgang under beretningen af nøgletallene fra årsrapporten for 2018/19 og gennemgik på ny nøgletallene og henledte opmærksomheden på bestyrelsens forslag om at årets resultat for regnskabsåret 2018/19 på – 4.342.079 kr. overføres til næste år ved overførsel til egenkapitalposten "Overført resultat", og at der således ikke foreslås udloddet udbytte.

Han gjorde opmærksom på, at årsrapporten 2018/19 var underskrevet af Selskabets bestyrelse og direktion, og at Selskabets revisor havde forsynet årsrapporten med en såkaldt ren revisionspåtegning.

Der var ingen spørgsmål eller kommentarer til årsrapporten eller den foreslåede resultatdisponering, og dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning, og at årsrapporten for regnskabsåret 2018/19 og bestyrelsens forslag til resultatdisponering var godkendt og vedtaget.

## Ad punkt 4

### Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen

Dirigenten gennemgik betydningen af meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.

Bestyrelsen foreslog, at medlemmerne af henholdsvis Selskabets bestyrelse og direktion meddeles decharge i relation til årsrapporten 2018/19.

Der var ingen kommentarer, hvorfor dirigenten med generalforsamlingens tilslutning konstaterede, at forslaget var vedtaget.

Dirigenten gjorde opmærksom på, at tiden nu var kommet til den i indledningen varslede ændrede rækkefølge i behandlingen af dagsordenspunkterne.

## Ad punkt 8

### Ad punkt 8.a

Dirigenten gennemgik i detaljer bestyrelsens forslag under punkt 8.a om at indføre en næstformandspost i Selskabet og i den anledning foretage følgende mindre sproglige tilpasninger i punkt 8.3 og 8.5 i Selskabets vedtægter:

*8.3. Bestyrelsen vælger en formand blandt sine medlemmer.*

Ændres til:

8.3. Bestyrelsen vælger en formand **og en næstformand** blandt sine medlemmer.

-----

8.5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden, er repræsenteret.

Ændres til:

8.5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden **eller næstformanden**, er repræsenteret.

Der var ingen spørgsmål eller kommentarer, og dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var vedtaget.

### Ad punkt 8b

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag under punkt 8.b om at give mulighed for at lade en andel af bestyrelsens honorar være variabelt med de opnåede resultater, hvilket vil kræve visse sproglige justeringer i Selskabets "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i Seluxit A/S". I så fald vil der tillige skulle ske en konsekvensrettelse af vedtægternes punkt 12.1 i forhold til datoen for de ændrede overordnede retningslinjers godkendelse.

Dirigenten henviste til Bilag 2 til indkaldelsen, der indeholder Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i Seluxit A/S med en markering af de foreslåede ændringer. Dirigenten gennemgik herefter i detaljer de foreslåede ændringer.

Eftersom der ikke var spørgsmål eller kommentarer, konstaterede dirigenten, at de foreslåede ændringer af Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning og konsekvensrettelsen af punkt 12. 1 i Selskabets vedtægter var vedtaget og godkendt.

### Ad punkt 6

#### Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten henlede forsamlingens opmærksomhed på, at efter vedtægternes punkt 8.2 skal bestyrelsen bestå af mindst tre og højst fem medlemmer, og at efter punkt 8.4 i vedtægterne er alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg på den ordinære generalforsamling hvert år.

Mille Tram Lux orienterede om baggrunden for bestyrelsens forslag om dels at reducere antallet af bestyrelsens medlemmer og dels at ændre på bestyrelsens sammensætning.

Hun henviste i den forbindelse bl.a. til, at Seluxit i 2018 for første gang etablerede en professionel bestyrelse. Det første år har Selskabet brugt på at etablere processer, strukturer, standarder og arbejdsform for bestyrelsen. At finde frem til, hvad der er vigtigt for Selskabet og ledelsen, og hvordan bestyrelsen kan tilføre værdi til Selskabet. Til de opgaver har den siddende bestyrelse været den rigtige.

Morten Lund har desuden ydet en stor indsats i Seluxit igennem det seneste år ved at bidrage med input til forretningsmodeller, sparring til ledelsen samt ved aktivt at bidrage til at øge kendskabet til Seluxit i markedet.

Anna Søndergaard har ydet en stor indsats i Seluxit igennem det seneste år, ved at bidrage med erfaring og forretningsperspektiv fra sin egen iværksætterrejse, og har ydet værdifuld sparring med ledelsen på Seluxits vækstrejse.

Tonny Frederiksen har været bestyrelsesmedlem i flere år og har ydet en stor indsats i Seluxit igennem det seneste år ved at bygge bro mellem det "gamle" Seluxit og det nye. Tonny har bidraget med værdifuld sparring på tekniske overvejelser omkring produktion og udvikling.

Bestyrelsen laver hvert år en evaluering i forhold til hvilke kompetencer, der er brug for i virksomheden.

Dette års evaluering har konkluderet, at vi har truffet et godt valg omkring bestyrelseskandidater til det første år omkring etableringen. Vi har også konkluderet, at der er behov for andre kompetencer fremadrettet.

Seluxit har nu fuld fokus på at eksekvere på de vækstambitioner, der ligger til grund for beslutningen om kapitaludvidelsen.

#### Bestyrelsen foreslår genvalg af Mille Tram Lux.

Mille Tram Lux har fungeret som ankerperson ved børsnoteringen af Selskabet og etablering af bestyrelsen. Mille bibringer stor økonomisk kompetence og erfaring med strategi og ledelse. Mille er hovedaktionær i Seluxit, sammen med Daniel Lux og Morten Frederiksen.

#### Bestyrelsen foreslår, at Torben Storgaard vælges som nyt medlem af bestyrelsen.

Torben Storgaard har fungeret som sparringspartner det sidste år og var en af de primære ankerinvestorer ved børsnoteringen. Torben bibringer stor erfaring fra IT branchen og stor erfaring indenfor vækst af virksomhed. Derudover deler Torben de høje ambitioner om vækst for Seluxit.

#### Bestyrelsen foreslår, at Peter Lyck vælges som nyt medlem af bestyrelsen.

Peter Lyck har været rådgivende advokat i børsnoteringsprocessen. Peter kender Seluxit indgående både historisk og i forhold til de strategiske ambitioner. Peter bibringer stor juridisk kompetence, bredt branchekendskab og netværk, samt stor erfaring med bestyrelsesarbejde. Derudover deler Peter de høje ambitioner om vækst for Seluxit.

Ledeshverv for opstillede bestyrelseskandidater, kan findes i indkaldelsens bilag 1.

Derudover er kandidatvalget også udtryk for, at Selskabets storaktionær har lyttet til og handlet på de synspunkter, som blev rejst under IPO-processen omkring behov for uafhængighed i bestyrelsen. Hvis generalforsamlingens forslag under dette punkt bliver vedtaget, vil flertallet, nemlig 2 ud af 3 medlemmer være uafhængige.

Kommentar: Aktionær 2: Jeg har ingen indvendinger i forhold til de kompetencer, der er afdækket med den foreslåede bestyrelse. Det virker dog en smule underligt, at man skifter næsten hele bestyrelsen ud. Kommer der ikke til at mangle kontinuitet og er det ikke tegn på et selskab i krise?

Mille Tram Lux takkede for et godt og relevant spørgsmål. I praksis mener bestyrelsen, at kontinuitet er bevaret i kraft af, at direktionen i Selskabet er uændret, at hun selv fortsætter i bestyrelsen, og at de 2 nye kandidater er personer, der hver især på forskellig vis det sidste år har været involveret i Selskabet. Peter i form af at være Selskabets advokat og rådgiver i børsnoteringsprocessen. Torben i form af sparring på strategi, salgskanaler, salgsorganisation m.v. gennem det sidste år.

Bestyrelsesformand, Morten Lund, tilføjede, at på det sidste bestyrelsesmøde føltes det helt naturligt med det her skifte i bestyrelsen. Seluxit er et Selskab, som har været igennem en rigtig stor omstilling. Den eksisterende bestyrelse er et hold, der var med til at sætte det i gang. Det var en meget spændende, men også meget hård proces for virksomheden. Det bliver en spændende tid med nye kræfter og nye vinkler. Det er det, som Selskabet har brug for.

**Ad punkt 6a:****Forslag om reduktion af antallet af medlemmer til bestyrelsen fra 4 til 3**

Dirigenten spurgte, om der var yderligere kommentarer eller spørgsmål til bestyrelsens forslag om at reducere antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 4 til 3.

Da det ikke var tilfældet konkludere han, at forslaget var vedtaget.

**Ad punkt 6b:****Valg af medlemmer til bestyrelsen**

I fortsættelse af indledningen og med henvisning til indkaldelsen gennemgik dirigenten forslaget og henviste til, at de nuværende bestyrelsesmedlemmer Morten Lund, Anna Søndergaard og Tonny W. Frederiksen ikke genopstiller ikke til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslog herefter genvalg af Mille Tram Lux og nyvalg af Torben Storgaard og Peter Lyck.

For så vidt angik oplysninger om kandidaternes øvrige ledelseshverv, jf. Selskabslovens § 120, stk. 3, henviste dirigenten til oversigten vedlagt som **bilag 1** til generalforsamlingsindkaldelsen.

Da der ikke fremkom yderligere spørgsmål eller kommentarer, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at Mille Tram Lux, Torben Storgaard og Peter Lyck var valgt til Selskabets bestyrelse.

Dirigenten gav kort ordet til Mille Tram Lux, som takkede Morten Lund, Anna Søndergaard og Tonny W. Frederiksen for samarbejdet om at børsnotere Seluxit og etablere en professionel bestyrelse for Seluxit.

**Ad punkt 5****Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer i regnskabsåret 2019/20 fastsættes til:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager et fast årligt honorar på kr. 25.000 og et variabelt årligt honorar på op til 30.000, som er afhængigt af Selskabets realisering af på forhånd fastsatte operationelle og strategiske mål og/eller finansielle resultater.
- Næstformanden modtager et fast årligt honorar på kr. 50.000 og et variabelt årligt honorar på op til 60.000, som er afhængigt af Selskabets realisering af på forhånd fastsatte operationelle og strategiske mål og/eller finansielle resultater
- Bestyrelsesformanden modtager et fast årligt honorar på kr. 75.000 og et variabelt årligt honorar på op til 90.000, som er afhængigt af Selskabets realisering af på forhånd fastsatte operationelle og strategiske mål og/eller finansielle resultater

Dirigenten oplyste, at der dermed er en reduktion i bestyrelseshonoraret fra kr. 500.000 til maksimalt kr. 380.000.

Der var ingen spørgsmål eller kommentarer, hvorfor dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget.



## Ad punkt 7

### Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at i lighed med bestyrelsen, er Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor på valg på den ordinære generalforsamling hvert år, jf. vedtægternes punkt 13.1, og at bestyrelsen har foreslået genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR nr. 30 70 02 28.

Der var ingen spørgsmål eller kommentarer, hvorfor dirigenten konstaterede, at Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab var genvalgt som Selskabets revisor.

## Ad punkt 9

### Eventuelt

Dirigenten oplyste, at man nu var nået til sidste punkt på dagsordenen, nemlig eventuelt, og at det er her, hvor der er lejlighed til at stille spørgsmål og komme med kommentarer vedrørende selskabet, som ikke relaterer sig til andre af dagsordenens punkter. Han præciserede, at der ikke kan gennemføres afstemninger under dette punkt.

Aktionær 5: Jeg har undret mig over, at der i årsrapporterne 2014 og 2015 er udbetalt udbytte. I det nye år er der ikke foreslået udbytte. Kan I uddybe begrundelsen for det?

Mille Tram Lux forklarede, at i henhold til vores udbyttepolitik, som offentliggjort i virksomhedsbeskrivelsen, er der ikke planer om at udbetale udbytte, men at geninvestere et eventuelt overskud fra driften i vækstfremmende aktiviteter. Så længe resultatet er negativt, som er tilfældet i regnskabet for 2018/19, er det normal praksis ikke at betale udbytte.

Aktionær 5: I 2017/18 har de likvide midler været lave og der er alligevel udbetalt udbytte. Jeg undrer mig over, at de likvide midler ikke har været brugt til vækst.

Daniel Lux forklarede, at ledelsen altid har investeret i vækst for Selskabet. Dels gennem en lav løn, som blev suppleret med udbytte, dels gennem investering i udvikling af nye produkter til fremtidig indtjening. Vores børsnoteringen er selvfinansieret gennem Von And.

Peter Lyck supplerede som en generel bemærkning, at det er helt normalt, at et selskab vælger at anvende midler til at investere i nye markeder, produkter og organisation, fremfor at betale udbytte umiddelbart efter, at der er rejst kapital. Derudover vil de fleste virksomheder gerne oparbejde et positivt resultat, før de begynder at disponere over egenkapitalen.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og at samtlige forslag var blevet behandlet og vedtaget.

Dirigenten gav ordet til formanden for en afsluttende bemærkning.

Bestyrelsesformanden, Morten Lund takkede aktionærerne for fremmødet og dirigenten for generalforsamlingens afvikling.

Generalforsamlingen sluttede 18:05

Umiddelbart efter generalforsamlingens afholdelse konstituerede bestyrelsen sig med Torben Storgaard som formand og Peter Lyck som næstformand.

**Som dirigent:**

---

Peter Lyck

