

År 2008, den 16. april kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i NTR Holding på Radisson SAS Scandinavia Hotel, København, med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år samt drøftelse af selskabets fremtidige strategi.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af underskud.
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden frem til selskabets næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 48. Købskursen for B-aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs (slutkurs - alle handler) for selskabets B-aktier på OMX Den Nordiske Børs København. Købskursen for A-aktier må i forhold til den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs (slutkurs - alle handler) for selskabets B-aktier på OMX Den Nordiske Børs København ikke overstige den til enhver tid gældende højeste tilbudskurs for unoterede aktieklasser i forbindelse med en majoritetsoverdragelse i henhold til Lov om Værdipapirhandel, Kapitel 8.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

Bestyrelsesformand Niels Heering bød velkommen til de fremmødte aktionærer og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægternes § 12 havde udpeget advokat Tomas Haagen Jensen som dirigent.

Tomas Haagen Jensen konstaterede, at generalforsamlingen var indkaldt rettidigt og i overensstemmelse med kravene i vedtægterne, og da ingen havde bemærkninger hertil, erklærede han generalforsamlingen for lovligt indvarslet. Dirigenten oplyste, at der på generalforsamlingen var repræsenteret nominelt kr. 3.255.960 A-aktier med 1.627.980 stemmer og nominelt kr. 8.172.320 B-aktier med 408.616 stemmer. 30,23 % af samtlige aktier og 60,69 % af samtlige stemmer var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste, at alle punkter på dagsordenen kunne vedtages ved simpel stemmeflerhed. Han kunne derfor konstatere, at generalforsamlingen var beslutningsdygtig med hensyn til punkterne på dagsordenen.

- 201.

Dirigenten gennemgik dagsordenen, hvortil der ikke var bemærkninger og indstillede derefter til generalforsamlingen, at dagsordenens punkt 1 - 4 blev behandlet under ét. Han gav ordet til bestyrelsesformanden.

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år samt drøftelse af selskabets fremtidige strategi.**
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.**
- 3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af underskud.**
- 4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.**

Bestyrelsesformand Niels Heering indledte sin beretning med kort at resumere forløbet i 2007, nemlig et nettoresultat på 0 kr., afviklingen i R+S Baugesellschaft er forløbet uden yderligere hensættelser eller likviditetstilførsel og en egenkapital ultimo på 120,9 mio.kr.

Formanden henlede endvidere opmærksomheden på, at selskabet blev kørt som en "low cost operation", indtil der kom nye aktiviteter ind i selskabet.

Yderligere detaljer om R+S Bau ville fremkomme under Bjørn Petersens gennemgang af regnskabet.

Niels Heering erindrede om, at selskabet havde et skattemæssigt underskud på 164 mio.kr., som sammen med nettoaktiverne i R+S Bau ville gå tabt ved en øjeblikkelig afvikling af selskabet. Bestyrelsen arbejdede derfor fortsat med at tilføre nye aktiviteter til selskabet.

Bestyrelsen havde i 2007 haft møder med flere interessante virksomheder, men vurderet at prisfastsættelsen havde været meget høj. Subprime krisen synes at have medvirket til at ændre dette billede, specielt inden for de seneste måneder.

Bestyrelsens interesser for nye virksomheder lå inden for tre områder. For det første ejendomme uden for EU, hvor der forelå interessante muligheder, specielt i US-dollar områder. For det andet industrivirksomheder med nicheprodukter og stor andel uden for Danmark. Også her havde bestyrelsen interessante kontakter til forskellige virksomheder. For det tredje virksomheder, hvis omsætning var baseret på web-løsninger. På dette område havde bestyrelsen også kontakter.

Niels Heering afsluttede redegørelsen for bestyrelsens overvejelser med at nævne, at mulighederne ved prisfastsættelsen af virksomheder er kommet noget ned i forhold til tidligere, og at USD kursen er lav. Han nævnte også, at selskabet kunne anvende aktier som del af betalingen for nye aktiviteter. Nu er bestyrelsen klar til at handle.

Niels Heering gennemgik NTR Holdings aktionærsammensætning med fordeling af kapital og stemmer blandt A-aktionærerne og de største B-aktionærer.

Niels Heering oplyste, at bestyrelsen foreslog generalforsamlingen, at der vedtages et ordinært udbytte på 5 kr. pr. aktie, svarende til i alt 9.7 mio. kr.

Alle børsnoterede selskaber skal i årsrapporten forholde sig til anbefalingerne for god selskabsledelse, herunder især redegøre for, i hvilket tilfælde selskabet ikke følger anbefalingerne. Niels Heering slog fast, at NTR Holding i det væsentligste efterlever anbefalingerne, selv om koncernens enkle struktur betyder, at efterlevelsen ikke i alle tilfælde er så formaliseret, som anbefalingerne lægger op til. Niels Heering henviste i øvrigt til beskrivelsen i årsrapporten.

Niels Heering oplyste, at selskabet forventede et 0-resultat for 2008 uden nye aktive investeringer. Denne vurdering ville dog blive påvirket positivt, idet bestyrelsen netop havde accepteret et tilbud på samtlige aktier i Privathospitalet Hamlet, som ville give selskabet en gevinst på godt 7,6 mio.kr.

Niels Heering opfordrede aktionærene til at kommentere redegørelsen, herunder særligt overvejelserne vedrørende den fremtidige strategi.

Direktør Bjørn Petersen oplyste indledningsvis, at årsrapporten for 2007 var udfærdiget i overensstemmelse med de internationale IFRS-regnskabsstandarder.

Fra resultatopgørelsen bemærkede Bjørn Petersen, at finansielle nettoindtægter svarede til selskabets kapacitetsomkostninger, og derfor blev resultatet 0 kr.

Fra aktiverne i balancen fremhævede Bjørn Petersen likvider og værdipapirer på i alt 123 mio.kr. ud af balancen på 137,8 mio.kr.

Fra passiverne gennemgik han udviklingen i egenkapitalen, der i året var faldet med 8,7 mio.kr. som følge af udbyttebetaling på 9,5 mio.kr. og tilbageført værdiregulering af værdipapirer på 0,8 mio.kr.

Fra hensættelser og gæld fremhævede Bjørn Petersen, at faldet i hensættelser var udtryk for lukning af nogle sager i R+S Bau, hvor garantiforpligtelser blev udløst og delvist modsvaret af frigivelse af likviditet. Endelig bemærkede han, at koncernen ikke havde rentebærende gæld med udgangen af 2007.

R+S Bau havde i 2007 solgt 1 lejlighed i Hamburg-området. I 2008 til dato var yderligere solgt 3 lejligheder og de sidste 2 lejligheder forventedes solgt inden udgangen af 2008. Bjørn Petersen fremhævede også faldet i finansielle garantier til 13,9 mio.kr. ultimo 2007. Ultimo 2001 havde de udgjort 94 mio.kr.

Herefter blev bestyrelsens forslag til disponering af årets resultat gennemgået. Nettoresultatet i moderselskabet udgjorde 0,00 mio. kr., og det blev foreslået, at der udbetales 9,7 mio. kr. i udbytte, svarende til 5 kr. pr. aktie.

Bjørn Petersen gennemgik kort resultatet for NTR koncernen for 1. kvartal 2008, som netop var offentliggjort som børsmeddelelse nr. 6 2008. Nettoresultatet udgjorde plus 0,6 mio.kr. og egenkapitalen var steget tilsvarende til 121,55 mio.kr. Afviklingen i R+S Bau var fortsat som planlagt.

Bjørn Petersen gav herefter ordet tilbage til dirigenten, som satte beretning og årsrapport til debat.

En aktionær, Jens Kristian Jepsen, kommenterede bestyrelsens forslag til udbytteudlodning, som han var imod og foreslog bestyrelsen, at overskydende likviditet i stedet blev anvendt til opkøb af egne aktier. Bestyrelsesformanden kommenterede dette og henviste til, at der udover forslaget om udbytte netop på dagsordenen var forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til køb af egne aktier.

Dirigenten konstaterede herefter, at der ikke var flere kommentarer til beretningen, herunder til bestyrelsens forslag om at udbetale et udbytte på 9,7 mio. kr., og kunne dermed med forsamlingens samtykke slå fast, at

- bestyrelsens beretning var taget til efterretning,
- årsregnskab og koncernregnskab for 2007 var enstemmigt godkendt,
- bestyrelsens forslag om at udbetale 9,7 mio. kr. som udbytte var vedtaget,
- der var meddelt decharge til direktion og bestyrelse for regnskabsåret 2007.

5. Behandling af forslag fremsat af bestyrelsen eller aktionærer

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier. Dirigenten kunne oplyse, at der for så vidt angår bemyndigelsens første led var tale om en helt generel bemyndigelse, som var meget udbredt blandt børsnoterede virksomheder. Formuleringen i bemyndigelsens andet led åbnede mulighed for, at bestyrelsen i tilfælde af køb af A-aktier kan betale en pris på op til 50 % over den noterede kurs på selskabets B-aktier, altså svarende til det princip, der gælder i forbindelse med overdragelse af en majoritetspost i et børsnoteret selskab.

Da der ikke var kommentarer eller spørgsmål til forslaget, konstaterede dirigenten, at selskabets bestyrelse med enstemmighed af generalforsamlingen var meddelt bemyndigelse til indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve op til 10 % af aktiekapitalen som egne aktier. Købskursen for B-aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelses-tidspunktet senest noterede kurs (slutkurs - alle handler) for selskabets B-aktier på OMX Den Nordiske Børs København. Købskursen for A-aktier må i forhold til den på erhvervelses-tidspunktet senest noterede kurs (slutkurs - alle handler) for selskabets B-aktier på OMX Den Nordiske Børs København ikke overstige den til enhver tid gældende højeste tilbudskurs for unoterede aktieklasser i forbindelse med en majoritetsoverdragelse i henhold til Lov om Værdipapirhandel, Kapitel 8.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at Erik Sprunk-Jansen havde meddelt, at han ikke genopstillede. Bestyrelsen indstillede Niels Heering, Stig Rantsén og Bjørn Petersen til genvalg og foreslog nyvalg

af Per W. Hallgren. Bjørn Petersen var indstillet til genvalg på den bestyrelsespost, der vælges af selskabets B-aktionærer.

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at Niels Heering, Bjørn Petersen, Stig Rantén og Per W. Hallgren var valgt til bestyrelsen. Bjørn Petersen var valgt af B-aktionærene alene.

7. Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab som selskabets revisor.

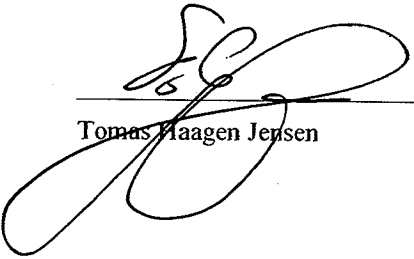
Da der ikke var andre forslag til valg af revisor, konstaterede dirigenten, at Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab var genvalgt som selskabets revisor.

8. Eventuelt

En aktionær, Stig Andersen, foreslog at selskabet havde fokus på investeringer i Dubai og henviste til landets nylige afskaffelse af selskabsbeskatning. Niels Heering kommenterede forslaget. Ingen aktionærer ønskede derudover ordet, hvorfor dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt. Bestyrelsesformanden hævdede herefter generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 16.00.

Som dirigent:



Tomas Haagen Jensen