

År 2006, den 26. april kl. 10.00 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.
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.
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 150.148 A-aktier med 1.501.480 stemmer og 690.677 B-aktier med 690.677 stemmer. 92% af samtlige A-aktiestemmer og 39% af samtlige B-aktiestemmer var således repræsenteret, svarende til 43% af samtlige aktier og 64% af samtlige stemmer.

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.

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

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.**
- 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 nævnte indledningsvis, at årets resultat i 2005 blev 19,4 mio. kr., hvilket bestyrelsen fandt tilfredsstillende, fordi der var tale om en betydelig fremgang fra 2004, og resultatet levede op til de udmeldte forventninger. Endvidere forrentede resultatet egenkapitalen med 13,9%. Den fortsatte afvikling af aktiviteterne i R+S Baugesellschaft havde heller ikke i 2005 belastet koncernens resultat.

Niels Heering gennemgik resultaterne i de forskellige segmenter i BPC Gruppen. Bahrain-fabrikken havde haft en svag start på året, men havde indhentet det i 2. halvår på omsætningsiden, mens segmentresultatet blev lidt lavere end 2004.

I Forenede Arabiske Emirater, som omfatter fabrikkerne i Dubai og Abu Dhabi, var der realiseret en betydelig fremgang i såvel omsætning som resultat. 2004 havde været belastet af produktionsomlægninger og stigende materialepriser, og bestyrelsen havde derfor allerede på generalforsamlingen sidste år forudset en fremgang, som også var blevet realiseret. Fremgangen havde været størst på fabrikken i Abu Dhabi.

BPC Gruppens nyeste fabrik i Qatar havde ikke levet op til forventningerne og havde realiseret et betydeligt underskud i 2005. I kraft af en betydelig udvidelse af kapaciteten var omsætningen steget, selv om væksten sidst på året var blevet bremset af mangel på cement.

Niels Heering gennemgik herefter baggrunden for, at bestyrelsen i marts 2006 havde besluttet at indgå aftale om salg af BPC Gruppen.

En fortsat udvikling af gruppen på de relevante markeder ville kræve investeringer på 125 – 150 mio. kr. inden for den nærmeste fremtid. Disse investeringer repræsenterede NTR Holdings andel af de samlede investeringer. I modsætning til tidligere ønskede medaktionæren i BPC Gruppen ikke at finansiere disse investeringer via låntagning i lokale banker, men ønskede i stedet, at kapitalen skulle indskydes fra BPC's aktionærer. NTR Holding var indstillet på en sådan ændring i finansieringen, vel vidende at det ville forudsætte, at NTR Holding fik tilført finansiering fra selskabets aktionærer.

For at kunne gennemføre en sådan finansiering fra NTR Holdings aktionærer ønskede bestyrelsen forholdsvis faste aftaler om tilbagebetalinger fra BPC til dette selskabs aktionærer. Medaktionæren havde ikke ønsket at indgå sådanne aftaler, men havde i højere grad lagt vægt på, at BPC skulle afvikle såvel eksisterende som ny bankgæld. Samtidig havde medaktionæren opstillet nye krav til det fremtidige samarbejde, herunder en udvanding af NTR Holdings ledelsesmæssige indflydelse. Disse krav var uacceptable for NTR Holding, og bestyrelsen havde på den baggrund besluttet, at den ikke kunne forsvare at søge den nødvendige finansiering hos NTR Holdings aktionærer. Samtidig blev det vurderet, at et fortsat samarbejde ville blive vanskeligt, og det var på den baggrund besluttet i stedet at søge at sælge aktierne i BPC Gruppen. En sådan aftale havde kunnet indgås hurtigt, idet køberen var medaktionær og derfor havde et indgående kendskab til selskabet.

Niels Heering redegjorde for, at bestyrelsen fandt, at den opnåede pris var acceptabel, selv om den lå lavere end ved tilsvarende virksomhedshandler i f.eks. Danmark.

For det første var der tale om en 49% minoritetspost, mens de resterende aktier var ejet af én aktionær. Denne aktionær blev derfor vurderet som den eneste reelle køber. Samtidig er virksomhedshandler af denne type meget sjældne i Bahrain, og der findes derfor ikke en tilsvarende effektiv prisdannelse, som kendes fra vestlige lande.

Den opnåede pris for aktierne lå 22% over bogført værdi, hvilket bestyrelsen havde fundet efter omstændighederne var acceptabelt.

Som næste punkt gennemgik Niels Heering den fortsatte afvikling af de tidligere entreprenøraktiviteter i R+S Baugesellschaft i Tyskland, som koncentrerer om at omsætte de resterende aktiver til likvider, indfri berettigede forpligtelser og få udestående finansielle garantier retur.

I 2005 var såvel resterende ejendomme til salg som tilgodehavender reduceret. Niels Heering oplyste i den forbindelse, at selskabet i 2006 havde modtaget meddelelse om, at et tilgodehavende på godt 17 mio. kr. kunne forventes indfriet i den nærmeste fremtid, idet den bagvedliggende kontorejendom var solgt. Der var tale om R+S Baugesellschafts største enkelttilgodehavende.

På passivside var den største post hensættelser, og her havde der været en meget tilfredsstillende reduktion fra 45 mio. kr. til 26 mio. kr. i løbet af 2005. Det skyldtes forbrug af de pågældende hensættelser i forbindelse med mangeludbedring og ikke mindst indgåelse af et forlig i foråret 2005, hvorved omkring 9 mio. kr. i hensættelser havde kunnet tilbageføres.

Niels Heering bemærkede, at R+S Baugesellschafts resterende bankgæld var indfriet i 1. halvår 2005.

Niels Heering forklarede baggrunden for de udestående finansielle garantier, som var udstedt til bygherre som sikkerhed for eventuelle mangler ved tidligere afleverede byggerier. Garantierne skulle normalt komme retur efter 5 år, og R+S Baugesellschaft arbejdede intensivt for at få de resterende garantier retur. Det blev i den forbindelse nævnt, at selskabet har et par usædvanlige garantier på i alt 7,9 mio. kr., som først har udløbsdato i 2013.

På dette tidspunkt i beretningen redegjorde Niels Heering for bestyrelsens hidtidige overvejelser om NTR Holdings fremtid efter salget af BPC Gruppen. Siden gennemførelsen af salget ultimo marts havde der været kontakt til større aktionærer, og bestyrelsen havde drøftet forskellige muligheder uden at træffe nogen konklusioner. Det lå dog fast, at NTR Holding igen skal tilføres aktive investeringer, hvis omkostningerne ved at være børsnoteret skulle kunne retfærdiggøres. Samtidig ligger der mulige værdier i børsnoteringen og de skattemæssige underskud i selskabet, som ikke er aktiverede.

Bestyrelsen havde behov for yderligere tid til de fortsatte overvejelser og kontakter til aktionærerne, hvorfor Niels Heering forventede, at der ville komme et udspil til den fremtidige strategi i løbet af de kommende måneder, eventuelt i forbindelse med delårsrapporten for 1. halvår i august eller for 3. kvartal i november 2006.

Niels Heering kommenterede kursudviklingen, hvor NTR-aktien i løbet af 2005 var steget med 106%, hvilket var noget mere end de sammenlignelige aktieindeks. Efter offentliggørelsen af salget af BPC var kursen som forventet faldet til omkring indre værdi, men der var fortsat tale om en stigning på omkring 66% i forhold til 1. januar 2005.

Bestyrelsen havde ikke stillet forslag om vedtagelse af ordinært udbytte på generalforsamlingen, idet det på tidspunktet for godkendelsen af årsregnskabet i bestyrelsen havde været nødvendigt reservere alle koncernens likvide midler til de fortsatte forpligtelser i R+S Baugesellschaft. Selv om salget af BPC ville medføre en markant ændring af den likviditetsmæssige

situation, var der fortsat ikke basis for et ordinært udbytte, idet salgsprovenuet endnu ikke var indgået. Første del af dette provenu forventedes at blive betalt den 7. maj 2006, og Niels Heering oplyste på den baggrund, at bestyrelsen forventede at træffe beslutning om et ekstraordinært udbytte på 20 kr. pr. aktie, når første del af salgsprovenuet var indgået.

Et sådant ekstraordinært udbytte forudsatte dog, at generalforsamlingen senere vedtog bestyrelsens forslag om bemyndigelse til sådanne udbytter, og Niels Heering anbefalede derfor aktionærene at stemme for forslaget.

Niels Heering oplyste, at NTR Holding havde valgt allerede i 2005-årsrapporten at leve op til de kommende krav om at følge gældende vejledninger for God Selskabsledelse, og i årsrapporten forklare nærmere, hvorfor man eventuelt ikke fulgt en vejledning. NTR Holding fulgte de væsentligste vejledninger, om end ikke altid i samme formaliserede omgang, som vejledningerne lagde op til. NTR Holding havde i adskillige år været helt åben om honorering til bestyrelse og direktion. I 2005 var der udbetalt et honorar til hvert bestyrelsesmedlem på 150.000 kr. og i henhold til selskabets vedtægter dobbelt honorar til formanden. For 2006 forventedes der udbetalt tilsvarende bestyrelseshonorar.

Resultatet for 1. kvartal 2006 var offentliggjort forud for generalforsamlingen og delårsrapporten omdelt til aktionærene. Niels Heering kommenterede kort, at resultatet på 26,3 mio. kr. i høj grad var påvirket af salget af BPC Gruppen, som havde medført en avance på 23,3 mio. kr. Pr. 31. marts 2006 var egenkapitalen 176,2 mio. kr. svarende til en indre værdi pr. aktie på godt 93 kr. Efter salget af BPC Gruppen forventedes der ikke andre aktiviteter i resten af 2006, som ville påvirke resultatopgørelsen, og for hele 2006 forventede bestyrelsen derfor, at NTR Holding ville realisere et resultat før og efter skat på omkring 25 mio. kr. Niels Heering understregede, at der i disse forventninger ikke var taget hensyn til eventuelle nye aktiviteter, som måtte blive lagt ind i selskabet.

Afslutningsvis bemærkede Niels Heering, at selv om salget af BPC havde givet anledning til et fald i kursen, var det ikke mere end 3 år siden, han på en generalforsamling var blevet spurgt, om NTR koncernen overhovedet kunne overleve med den betydelige gæld, koncernen havde på daværende tidspunkt. Nu var al gæld stort set betalt, og koncernens egenkapital på 176,2 mio. kr. var i store træk sikret som likvider. I samme periode var kursen på selskabet aktier steget fra niveauet 25 – 30 til nu omkring 90.

Direktør Jens Hørup gennemgik indledningsvis effekten af, at NTR koncernen for første gang havde aflagt årsrapporten 2005 efter de internationale IFRS-regnskabsstandarder. Den væsentligste ændring fremkom som følge af ændret værdiansættelse af ejerandelen i BPC Gruppen. Ændringen var ikke udtryk for en ændring i den reelle værdi, men i moderselskabets separate regnskab måtte BPC ejerandelen nu alene optages til markedsværdi, og hvis en sådan ikke fandtes, til den oprindelige anskaffelsværdi. NTR havde ikke vurderet, at der på rimelig vis kunne vurderes en markedsværdi på BPC-aktierne, hvorfor de var optaget til oprindelige anskaffelsværdi i moderselskabets regnskab. Det havde givet anledning til en reduktion i moderselskabets balance og egenkapital med 62 mio. kr. Jens Hørup understregede, at der alene var tale om en regnskabsmæssig ændret indregning af BPC ejerandelen, og der

var ikke tale om en reel ændring i værdien. Endvidere understregede han, at ændringen kun havde effekt i moderselskabets regnskab, mens der ikke skete nogen ændring i koncernregnskabet, hvor ejerandelen fortsat blev indregnet efter equity-princippet til NTR koncernens andel af BPC Gruppens egenkapital.

Jens Hørup gennemgik resultatopgørelsen for 2005, hvor den stigende omsætning, kombineret med en højere dækningsgrad og faldende administrationsomkostninger havde medført en kraftig stigning i koncernens driftsresultat og nettoresultat. Nettoresultatet før og efter skat blev 19,4 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. året før. Han bemærkede, at der ikke udløses skat som følge af tidligere års underskud og det forhold, at BPC Gruppen opererer i lande uden selskabsskat.

Moderselskabets resultatopgørelse blev kort kommenteret, herunder den nye indregning af resultatandele fra BPC Gruppen, hvor der nu alene indregnes modtaget udbytte. I 2005 var der ikke udbetalt udbytte fra BPC Gruppen. Moderselskabets nettoresultat var 3,9 mio. kr.

Jens Hørup gennemgik koncernens væsentligste balanceposter og redegjorde nærmere for en betydelig øget pengebinding i arbejdskapital i BPC Gruppen. Flere forhold havde medvirket hertil, bl.a. øget aktivitet og usædvanlig lav pengebinding primo året. Koncernens samlede aktiver var steget fra 300 til 360 mio. kr. i løbet af 2005.

På passivsiden medfører IFRS-standarderne, at en række forskydninger indregnes direkte på egenkapitalen, og Jens Hørup specificerede de forskellige bevægelser på egenkapitalen i såvel koncernen som moderselskabet. Han henviste i øvrigt til egenkapitalopgørelsen i årsrapporten. De øvrige passivposter var detaljeret specificeret i den trykte årsrapport og blev ikke gennemgået nærmere. Ultimo 2005 kunne koncernens soliditet beregnes til 42,8%.

Jens Hørup nævnte ændringer i pengestrømsopgørelse, segmentoplysninger og noter uden at gennemgå disse. Specielt i noterne tilstræber NTR koncernen fortsat stor åbenhed, så aktionærerne er informeret om alle væsentlige forhold.

Revisionens påtegning i årsrapporten var blank, hvilket var udtryk for, at revisorerne gennemgang af koncernens forhold ikke havde givet anledning til forbehold eller supplerende oplysninger.

Jens Hørup uddybede den af bestyrelsen foreslåede overflytning af 'Fond til generalforsamlingens disposition' til 'Overført resultat' under egenkapitalen. Han understregede, at der alene er tale om en ompostering under egenkapitalen, som ikke ændrer den samlede egenkapital. Han redegjorde ligeledes for baggrunden for de forskellige delelementer af egenkapitalen.

Bestyrelsen foreslog, at årets resultat overføres til 'Overført resultat' under egenkapitalen, og Jens Hørup understregede, at generalforsamlingen alene skulle tage stilling til fordelingen af moderselskabets resultat på 3,9 mio. kr.

Jens Hørup gennemgik koncernens resultat og balance efter 1. kvartal 2006. Periodens resultat på 26,3 mio. kr. var kraftigt påvirket af avance ved salget af BPC Gruppen på 23,3 mio. kr.

I balancen var BPC nu ude af koncernkonsolideringen, og det afspejlede sig i et stort tilgodehavende i NTR Holding på 137 mio. kr., som udgjorde salgsprovenuet for BPC Gruppen samt andre tilgodehavender hos BPC. Dette tilgodehavende forventedes at indgå til koncernen i løbet af de kommende måneder.

Udviklingen i egenkapitalen blev specificeret, herunder effekten af salget af BPC Gruppen og en ny indregning af beregnede omkostninger ved optionsordninger. NTR Holding havde som led i disse ordninger solgt godt 22.000 B-aktier i 1. kvartal 2006.

Der var ikke sket væsentlige ændringer i øvrige passivposter. Det blev nævnt, at udestående finansielle garantier i R+S Baugesellschaft var reduceret med yderligere 3,4 mio. kr. i løbet af kvartalet.

Dirigenten satte herefter beretning og årsrapport til debat.

Aktionær Peter Harms spurgte til effekten af de skattemæssige underskud, og hvor meget NTR Holding kunne tjene, inden der blev udløst skat.

Harms havde ved en tidligere lejlighed besøgt en af R+S Baugesellschafts lejligheder i Berlin, og han foreslog, at NTR Holding fremadrettet kunne udnytte den know-how man havde på det tyske ejendomsmarked til at indgå i nye investeringer – evt. opkøb af boligejendomme til modernisering.

Aktionær Bjørn Zebitz spurgte, hvordan den i beretningen omtalte tilbageførsel af hensættelser i R+S Baugesellschaft var afspejlet i årsregnskabet.

Han ønskede endvidere oplyst, om salget af BPC Gruppen var indgået i danske kroner eller i en fremmed valuta, hvorved NTR Holding løb en valutarisiko.

I relation til salget af BPC Gruppen spurgte Bjørn Zebitz, hvem der nu havde ansvaret for den overordnede ledelse af selskabet, og hvad der skete med forpligtelserne for de danske medarbejdere, der var ansat i selskaberne i henhold til management-aftalen. Han havde fra beretningen en fornemmelse af, at NTR Holding var blevet presset til salget, og han ønskede oplyst, hvordan NTR Holding kunne føle sig tvunget til at ændre en eksisterende aftale.

Aktionær Torben Justesen ønskede en præcisering af de anførte indre værdier hhv. 31. december 2005 og 31. marts 2006.

Bestyrelsesformand Niels Heering svarede i relation til salget af BPC Gruppen, at handlen er indgået i USD, og at NTR Holding dermed er eksponeret på denne valuta, indtil beløbet bliver betalt. Han tilføjede, at NTR Holding overvejer at kurssikre de udestående beløb, når der er modtaget bankgaranti på betalingen af resttilgodehavendet.

NTR Holding er fortsat repræsenteret i bestyrelsen for BPC Gruppen og deltager i den overordnede ledelse af gruppen, indtil closing af handlen, der forventes at ske den 7. maj 2006.

Alle de danske medarbejdere, som er ansat i henhold til management-aftalen, er ansat i de respektive selskaber i BPC Gruppen, og relationerne og forpligtelserne for NTR Holding er ved de senere års ansættelser reduceret.

I relation til uenigheden med medaktionæren fandt Niels Heering, at der i høj grad var tale om kulturforskelle, hvor medaktionæren fokuserer meget på at undgå bankfinansiering, mens NTR Holding går ind for en passende kombination af egenkapital- og fremmedkapitalfinansiering. Den eksisterende management aftale kan ikke ensidigt siges op, men samtidig er NTR Holding ændret markant siden aftalen blev indgået for efterhånden mange år side, herunder ved at NTR Holding ikke i dag er involveret i betonelementaktiviteter i Danmark.

Niels Heering oplyste afslutningsvis, at NTR Holding endvidere havde taget hensyn til, at BPC selskaberne skal kunne udvikle sig fremover, bl.a. af hensyn til de ansatte danske medarbejdere. Det kunne blive vanskeligt, hvis der var uenighed i ejerkredsen om den fremtidige udvikling.

Til forslaget om yderligere engagement i det tyske ejendomsmarked bemærkede Niels Heering, at bestyrelsen nu vil se på alle de kompetencer, der ligger i NTR koncernen, og relevante muligheder vil blive taget med i betragtning. Set i lyset af selskabets forhistorie fandt han dog, at sådanne investeringer næppe var de mest oplagte.

Jens Hørup gennemgik de skattemæssige underskud i NTR Holding og omtalte endvidere skattemæssige underskud relateret til R+S Baugesellschaft, som hidtil havde indgået i koncernens sambeskatning. Som følge af ændrede regler havde bestyrelsen i forbindelse med årsrapporten 2005 besluttet at ophøre med international sambeskatning, men denne beslutning ville kunne ændres indtil medio 2006, og NTR koncernens nye situation ville blive taget med i overvejelserne om eventuel fortsat sambeskatning.

Jens Hørup oplyste, at de opløste hensættelser i R+S Baugesellschaft havde medvirket til at reducere det løbende driftsunderskud, som kun havde været 1,5 mio. kr. i 2005. Det indgåede forlig havde været ventet længe og der var taget højde herfor i tidligere års vurdering af hensættelsesbehovet.

I relation til indre værdi præciserede Jens Hørup, at den indre værdi, der var offentliggjort i forbindelse med offentliggørelsen af salget af BPC Gruppen var koncernens indre værdi pr. 31. december 2005, korrigeret for effekten af salget af BPC Gruppen.

Dirigenten konstaterede herefter, at der ikke var flere kommentarer til beretningen, herunder til bestyrelsens forslag om at overføre årets resultat til andre reserver og overføre Fond til generalforsamlingens disposition til Overført resultat, og kunne dermed med forsamlingens samtykke slå fast, at

- bestyrelsens beretning var taget til efterretning,
- årsregnskab og koncernregnskab for 2005 var enstemmigt godkendt,

- bestyrelsens forslag om at overføre årets resultat til andre reserver var enstemmigt vedtaget,
- bestyrelsens forslag om at overføre 'Fond til generalforsamlingens disposition' under egenkapitalen til 'Overført resultat' var enstemmigt vedtaget, og
- der var meddelt decharge til direktion og bestyrelse for regnskabsåret 2005.

### **5. Behandling af forslag fremsat af bestyrelsen eller aktionærer**

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier og forslaget om bemyndigelse til fremover at kunne uddele ekstraordinært udbytte.

Aktionær Sten Zeplin ønskede oplyst, om bemyndigelsen til at erhverve egne aktier havde relation til optionsordninger for medarbejderne.

Dirigenten kunne oplyse, at der var tale om en helt generel bemyndigelse, som var meget udbredt blandt børsnoterede virksomheder.

Da der ikke var yderligere kommentarer til forslaget, konstaterede dirigenten, at selskabet var meddelt bemyndigelse til indtil næste ordinære generalforsamling at erhverve op til 10% af aktiekapitalen som egne aktier. Vederlaget for aktierne må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs på selskabets B-aktier.

Bestyrelsen blev endvidere bemyndiget til, for en tidsbegrænset periode, at træffe en eller flere beslutninger om at uddele ekstraordinært udbytte til aktionærene i henhold til Aktieselskabslovens bestemmelser.

### **6. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Niels Heering oplyste, at bestyrelsen indstillede de nuværende 4 bestyrelsesmedlemmer til genvalg. I de videre overvejelser om NTR Holdings fremtidige aktiviteter ville spørgsmålet om bestyrelsesrepræsentation og antallet af bestyrelsesmedlemmer ligeledes indgå. Bestyrelsen fandt derfor ikke behov for ændringer i bestyrelsen på nuværende tidspunkt.

På den baggrund anbefalede Niels Heering genvalg af de nuværende bestyrelsesmedlemmer.

Da ingen yderligere ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at Niels Heering, Bjørn Petersen, Stig Rantsén og Erik Sprunk-Jansen var enstemmigt 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**

Aktionær Per Frede Kock anbefalede bestyrelsen at investere NTR Holdings frigivne midler i den guldmine, hvor bestyrelsesmedlem Erik Sprunk-Jansen var repræsenteret i bestyrelsen. Dirigenten oplyste, at et spørgsmål vedrørende omtale af et andet selskab lå udover den sædvanlige spørgsmålsret, der følger af aktieselskabsloven, og at det derfor var op til Erik Sprunk-Jansen, hvorvidt han ønskede at kommentere spørgsmålet.

Erik Sprunk-Jansen indvilligede heri og beskrev kort ejerforholdene i det pågældende selskab og understregede, at han i givet fald ville være inhabil i drøftelserne om en sådan investering.

Ingen andre aktionærer ønskede ordet under dette punkt, hvorfor dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt. Bestyrelsesformanden hævdede herefter generalforsamlingen.

Generalforsamlingen sluttede kl. 12.00

Som dirigent:

---

Tomas Haagen Jensen