

**CEMAT A/S**

**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

5. august 2016

# Agenda

Forslag fra aktionærer:

- 1.1 Forslag om tilbagekaldelse af generalforsamlingsgodkendelse af 17. juni 2016

Forslag fra bestyrelsen:

- 2.1 Beslutning om nedsættelse af selskabskapitalen med samtidig nedsættelse af aktiestykstørrelsen.
- 2.2 Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 2.3 Beslutning om at bemyndige dirigenten

## Likviditet fra salgssum

	MDKK
Salgssum	355
Netto rentebærende gæld 1/1 16	-182
Omkostninger ledelse	-16
Omkostninger øvrige ifm. handel	-13
<b>Netto provenue</b>	<b>144</b>
Renteomkostninger bank 1 halvår 2016	-8
<b>Likviditet</b>	<b>136</b>

# Aktietilbagekøbsprogram

Market cap, ca.	166 MDKK
JBK & EDJ, 15% heraf	-23 MDKK
Behov for fuldt tilbagekøb	143 MDKK
Likviditet til aktietilbagekøb	120–125 MDKK + 4MDKK
Tilbagekøb totalt (alle aktionærer)	75–78%
Tilbagekøb ekskl. JBK & EDJ	87–91%

# Vedtagelseskrav

De på generalforsamlingen behandlede anliggender under pkt. 1.1 og 2.1 kræver tiltrædelse af mindst  $2/3$  af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. pkt. 10.1 i Selskabets vedtægter og selskabslovens § 106, stk. 1.

Valg af medlemmer til selskabets bestyrelse sker herefter ved almindeligt flertalsvalg, således at den/de kandidater, der opnår flest stemmer, vælges.

## Punkt 1.1: Forslag om tilbagekaldelse af generalforsamlingsgodkendelse af 17. juni 2016

En gruppe af aktionærer, repræsenterende 8,54% af den samlede aktiekapital, har ønsket en afstemning om at tilbagekalde beslutningen den 17. juni 2016 om at sælge Topsils (nu Cemat A/S') siliciumaktiviteter.

Salget er imidlertid gennemført, provenuet for salget er modtaget, og den "gamle" Topsil-direktion, som ikke var en del af transaktionen, er opsagt og fratræder om kort tid.

Det er derfor ikke muligt at omgøre beslutningen, og bestyrelsen anbefaler, at forslaget ikke vedtages.

## Punkt 2.1: Beslutning om nedsættelse af selskabskapitalen med samtidig nedsættelse af aktiestykstørrelsen

Bestyrelsen foreslår nedsættelse af selskabskapitalen med henblik på at kunne udbetale selskabets overskydende likviditet til aktionærene.

Bestyrelsen foreslår nedsættelse af selskabskapitalen fra nominelt kr. 132.028.539,25 til nominelt kr. 10.562.283,14 til kurs pari. Nedsættelsesbeløbet anvendes til henlæggelse til en særlig reserve.

Samtidig med kapitalnedsættelsen gennemføres en nedsættelse af stykstørrelsen fra nominelt kr. 0,25 til nominelt kr. 0,02, hvormed antallet af aktier forbliver uændret.

Nedsættelsen af stykstørrelsen er alene af teknisk karakter.

## Punkt 2.1: Beslutning om nedsættelse af selskabskapitalen med samtidig nedsættelse af aktiestykstørrelsen

Selskabet forventer, at der vil være i niveauet DKK 120-125 mio. i fri likviditet fra salget af siliciumforretningen til udbetaling til aktionærene.

Med hensyn til tilbagebetaling af fri likviditet til aktionærene foreslår bestyrelsen, at der gennemføres et aktietilbagekøbsprogram med en kurs på DKK 0,305 pr. aktie (gennemsnit af de seneste 5 handelsdage). Et aktietilbagekøbsprogram kræver, at der skal afholdes flere ekstraordinære generalforsamlinger.

Aktietilbagekøbsprogrammet kan formelt besluttes på en 2. ekstraordinær generalforsamling, som forventes gennemført efter en 4 ugers proklamaperiode (fastlagt i selskabsloven) efter den forventede vedtagelse af aktiekapitalsnedsættelsen.

Endeligt skal der afholdes en 3. ekstraordinær generalforsamling for at annullere de aktier, som er solgt tilbage til selskabet, hvorefter kræves endnu en 4 ugers proklamaperiode.



## Punkt 2.1: Beslutning om nedsættelse af selskabskapitalen med samtidig nedsættelse af aktiestykstørrelsen

Tidsplan for aktietilbagekøbsprogrammet:

- 5. august: Generalforsamlingsbeslutning om nedsættelse af aktiestykstørrelse og aktiekapital.
- Primo september: Generalforsamlingsbeslutning om aktietilbagekøbsprogram og umiddelbart herefter en 3-ugers periode, hvor aktionærerne kan vælge mellem at sælge deres aktier eller ej.
- Medio oktober: Generalforsamlingsbeslutning om annullering af aktier, som er solgt tilbage til selskabet.
- Ultimo november: Udbetaling til aktionærer, som har solgt aktier tilbage til selskabet.

## Punkt 2.2: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår at reducere antallet af valgte bestyrelsesmedlemmer fra i dag 4 eksterne og 2 medarbejdervalgte medlemmer til fremadrettet kun 3 eksterne medlemmer. Selskabet opfylder ikke længere kravene til medarbejderrepræsentation i bestyrelsen. Jørgen Frost og Michael Hedegaard Lyng fratræder, og bestyrelsen foreslår nyvalg af Joanna Iwanowska Nielsen, som med sine kompetencer vil styrke bestyrelsen i arbejdet med udvikling af den polske ejendomsforretning med henblik på salg.

Joanna Iwanowska Nielsens baggrund:

- Uddannelse: Warsaw Business School: Foreign Trade Organisation and Management.
- Ansættelser: Eko-Park S.A., UBM Polska, Polanowscy Real Estate Consultants, REAS Residential Advisors m.fl.
- Organisatorisk arbejde/undervisning: European Property Institute, Warsaw Women in Real Estate & Development, London School of PR – Warsaw, European Real Estate Academy.
- Ingen ledelseshverv i andre danske selskaber.

## Punkt 2.3: Beslutning om at bemyndige dirigenten

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen, Nasdaq Copenhagen A/S eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.