

Den 14. marts 2025 kl. 11.00 afholdtes ordinær generalforsamling hos Solar A/S, Industrivej Vest 43, Vejen. Til stede var selskabets bestyrelse, direktion og revisor. Bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen bød velkommen til årets generalforsamling i selskabet.

Bestyrelsen havde udpeget advokat Bo Hulse som dirigent for generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet i henhold til vedtægternes § 10.4, idet indkaldelsen, er foretaget via selskabets hjemmeside den 19. februar 2025 og ved skriftlig meddelelse til de aktionærer som har anmodet herom. Dirigenten oplyste desuden om, at indkaldelsen er udsendt som selskabsmeddelelse, og at aktionærerne også gennem deres depotbanker har fået meddelelse herom. Fremmødetotalen var således:

	Aktiekapital	Pct.	Stemmer	Pct.
Selskabstotaler iflg. Vedtægter	736.000.000		15.460.000	
Reduktion for egne aktier	5.681.300		56.813	
Selskabstotaler reduceret for egne aktier	730.318.700	100,00%	15.403.187	100,00%
Repræsenteret på generalforsamlingen	360.425.000	49,35%	11.704.250	75,99%

141 var fremmødt på selve generalforsamlingen. Dirigenten konstaterede, at indkaldelsen inkl. de fuldstændige forslag, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasser, selskabets Årsrapport 2024 med koncernregnskab, dagsordenen, fuldmagts- og brevstemmeblanket samt persondatapolitik fra og med den 19. februar 2025 har været tilgængelige på selskabets hjemmeside www.solar.eu.

Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig med hensyn til beslutning om de af bestyrelsen stillede forslag, idet dagsordenens forslag kan vedtages med simpel stemmeflerhed, dog således, at aktionærforslaget om aktiesplit skal vedtages med 2/3-flertal af både stemmer og repræsenteret kapital.

Dirigenten oplyste, at der forud for generalforsamlingen var afgivet en stor del instruktionsfuldmagter, brevstemmer og fuldmagter til bestyrelsen herunder fra Fonden af 20. december. Ud fra disse kan det entydigt fastslås, at der er overvældende flertal for de af bestyrelsen stillede forslag. Der vil således uanset, hvorledes de resterende fremmødte aktionærer stemmer være mindst 81% flertal for de af bestyrelsen stillede forslag. Der vil derfor kun blive gennemført afstemning, hvis der er fremmødte aktionærer, som måtte ønske dette.

Da generalforsamlingen i år afholdes i to lokaler, gav dirigenten en introduktion til, hvordan hhv. aktionærer i det tilstødende lokale samt de aktionærer som overværer generalforsamlingen via webcast kan stille spørgsmål, som vil blive besvaret på generalforsamlingen.

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
- 2. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport med revideret årsregnskab.**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.**
Bestyrelsen foreslår, at der udloddes DKK 110 mio. i udbytte for regnskabsåret 2024, svarende til DKK 15,00 pr. aktie á DKK 100.

Punkterne 1., 2. og 3. blev behandlet under et. Formand Michael Troensegaard Andersen, og CEO Jens E. Andersen aflagde beretning og henviste i øvrigt til den offentliggjorte beretning.

Herefter henviste CFO Michael H. Jeppesen til det fremlagte regnskab samt den foreslåede resultatdisponering med udbetaling af udbytte på DKK 15,00 pr. aktie og kommenterede såvel regnskab som resultatdisponering.

Dansk Aktionærforening ved Kurt Larsen roste Solar for en god beretning og for at afholde en fysisk generalforsamling, hvilket han mener giver en bedre debat end elektroniske generalforsamlinger. Han bemærkede, at aktiekursen og udbyttet har været faldende de seneste år, men at Solar stadig har givet et direkte afkast på 5,4% mod en inflation på 2%. Han stillede spørgsmål om, hvorvidt geopolitiske tiltag, der kanalisere likviditet fra USA til Europa, vil forbedre Solars udbytte og aktiekurs i 2026. Kurt Larsen

understregede også vigtigheden af dygtige medarbejdere og stillede spørgsmål om, hvorvidt Solar via Solar Skolen kunne samarbejde med tekniske skoler for at forbedre elevuddannelserne.

CEO Jens Andersen oplyste, at Solar i dag allerede samarbejder med offentlige myndigheder om installatøruddannelsen på deltid, hvor de studerende kan opnå autorisation inden for både el og VVS. Solar har valgt at investere i et nyt logistikcenter i Sverige for at forberede sig på vækst. Investeringen vil være afsluttet i 2026. Jens Andersen understregede, at Solar historisk set har været cash genererende og ikke har en intention om at agere bank, og således fortsat vil være en udbytteaktie. Han ønskede ikke at kommentere på aktiekursen.

Dirigenten gav herefter ordet til Sven Zachariassen, der også roste Solar for at afholde en fysisk generalforsamling, men spurgte til årsagen bag udviklingen i de finansielle resultater. Han stillede desuden spørgsmål om, hvorvidt Solar har overvejet nye produktområder herunder f.eks. genbrug af naturgasrør, for at fremme bæredygtighed.

CEO Jens Andersen fremhævede Solars bredde i produktsortiment, og at Solar arbejder med teknologi på mange fronter. Solar ser pt. vækstmuligheder inden for Infrastruktur og Marine/Offshore. Dog kan dette pt. ikke opveje tilbagegangen inden for Klima & Energi området. Solar ser dog også vækstområder, der tidligere var anset for tabt, vende tilbage. Angående brug af eksisterende naturgasrør kunne de måske anvendes til f.eks. biogas, men dette er ikke et fokusområde for Solar.

Beretningen blev taget til efterretning, og dirigenten konstaterede, at ingen andre aktionærer ønskede ordet, samt at årsrapporten og resultatdisponeringen som følge af, at der ikke var stillet spørgsmål til selve regnskabet, var godkendt uden afstemning.

4. Vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapport

Bestyrelsen har udarbejdet en vederlagsrapport om aflønning af medlemmerne af bestyrelse og direktion i 2024, som skal godkendes ved en vejledende afstemning.

Ingen ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslaget var godkendt.

5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelseshonoraret i 2025 udgør uændret DKK 200.000.

Formanden for bestyrelsen modtager tredobbelt honorar, mens næstformanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget modtager halvanden gange honorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver. Det foreslås i overensstemmelse med rammerne i vederlagspolitikken tillige, at bestyrelsesmedlemmer i tillæg til det før anførte faste vederlag modtager DKK 15.000 for hvert fysisk bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i, samt DKK 7.500 for hvert virtuelle bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i. Formanden for bestyrelsen modtager dobbelt mødehonorar, mens næstformanden for bestyrelsen modtager halvanden gange mødehonorar for hvert ordinært bestyrelsesmøde, de deltager i.

Ingen ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslaget var godkendt.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Nomineringsudvalget foreslår genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Michael Troensegaard Andersen, Jesper Dalsgaard, Louise Knauer, Peter Bang, Morten Chrone og Katrine Borum.

Ifølge vedtægternes § 15.1 afgår den samlede generalforsamlingsvalgte bestyrelse hvert år, og der skal således efter vedtægternes § 15.1 vælges en bestyrelse bestående af 4 - 8 medlemmer.

Derudover havde en aktionær, René Juul, meldt sit kandidatur til bestyrelsen. Bestyrelsen ønsker ikke at foreslå en udvidelse af bestyrelsen, og støtter ikke kandidaturet. I tiden op til generalforsamlingen har René Juul trukket sit kandidatur.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til kandidater til bestyrelsen, hvorefter de af nomineringsudvalget foreslåede nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:

Michael Troensegaard Andersen, Jesper Dalsgaard, Louise Knauer, Peter Bang, Morten Chrono og Katrine Borum, dermed blev genvalgt.

7. Valg af revisor

I overensstemmelse med anbefalingen fra revisionsudvalget foreslår bestyrelsen genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor for selskabet. Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab foreslås tillige genvalgt som bæredygtighedsrevisor. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til revisor, hvorefter Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev valgt som revisor og bæredygtighedsrevisor uden afstemning.

8. Forslag fra bestyrelsen, der blev behandlet samlet:

8.1 Bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte

Bestyrelsen foreslår, at selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte med indtil DKK 50,00 pr. aktie.

8.2 Bemyndigelse til erhvervelse af egne kapitalandele

Bestyrelsen foreslår desuden, at selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne kapitalandele mod vederlag. Bemyndigelsen foreslås givet til erhvervelse af indtil 10% af selskabskapitalen, og således at vederlaget ikke må afvige med mere end 10% fra den senest noterede børskurs på selskabets B-aktier på erhvervelsestidspunktet.

Ingen aktionærer ønskede ordet i forbindelse med forslagene, og ingen aktionærer ønskede forslagene sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslagene var godkendt.

9. Forslag fra aktionærer:

9.1 Aktiesplit

En aktionær har stillet forslag om, at selskabets aktier opdeles i kapitalandele à kr. 50, således, at hver aktie à kr. 100 giver to aktier à kr. 50. Forslaget har til formål at tiltrække nye kapitalstærke investorer. Forslaget vil indebære ændringer i vedtægternes §§ 3.1 og 5.1. Aktionæren stiller endvidere det forslag, at overskud som følge af aktiesplittet skal anvendes til udbyttebetaling i finansåret 2025. Bestyrelsen støtter ingen af aktionærens forslag.

Forslagsstiller var ikke til stede på generalforsamlingen, og ingen fremmødte aktionærer ønskede at motivere forslaget på generalforsamlingen, hvorfor dirigenten læste forslaget op i sin helhed.

CFO Michael H. Jeppesen kommenterede på bestyrelsens og direktionens vegne på forslaget. Dirigenten oplyste, at alene fuldmagter afgivet til bestyrelsen medfører, at forslaget ikke vil blive vedtaget.

Ingen aktionærer ønskede ordet i forbindelse med forslaget, og ingen aktionærer ønskede forslaget sat til afstemning. Dirigenten konstaterede som følge heraf, at forslagene ikke var vedtaget.

10. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten (med substitutionsret) til at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

Da dagsordenens punkt 9 forslag om aktiesplit ikke blev vedtaget, vil der ikke være noget at anmelde til Erhvervsstyrelsen. Forslaget om bemyndigelse til dirigenten bortfaldt derfor.

11. Eventuelt.

Ingen ønskede ordet under eventuelt og dirigenten hævede generalforsamlingen.

Herefter sendte bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen en særlig tak til alle Solars medarbejdere, takkede generalforsamlingen for god ro og orden samt dirigenten for en god og sikker ledelse.

Således passeret:

Dirigent
14.03.2025