

## Referat fra ordinær generalforsamling 2015 i Bavarian Nordic A/S

År 2015, den 23. april, kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Bavarian Nordic A/S, CVR 16271187, på Comwell Borupgaard, Nørrevej 80, 3070 Snekkersten.

Advokat Marianne Philip valgtes til dirigent og konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig. Til stede eller repræsenteret på generalforsamlingen var 399 aktionærer repræsenterende nom. DKK 76.408.330 aktier og tilsvarende antal stemmer eller 27,6 % af selskabets samlede aktiekapital på nom. DKK 277.319.930. Herudover var selskabets direktion, bestyrelse og revisorer til stede.

Dagsordenen var som følger i henhold til vedtægternes § 12:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om décharge for bestyrelse og direktion.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revision
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer:

Bestyrelsen havde fremsat følgende forslag:

- a. Forslag om at vedtægternes § 6 ændres, således at selskabets aktier ændres fra at være noteret til ihændeher til at være noteret på navn. Baggrunden for forslaget er, at det fra politisk side overvejes at afskaffe muligheden for at udstede nye ihændeheraktier, hvilket bl.a. kan have konsekvenser for muligheden for at udnytte bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital i vedtægternes § 5a, bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital i vedtægternes § 5a, bestyrelsens bemyndigelse til at udstede tegningsoptioner i vedtægternes § 5b samt bestyrelsens bemyndigelse til at optage lån mod udstedelse af konvertible obligationer, som giver ret til tegning af nye aktier i selskabet i vedtægternes § 5c. I forlængelse heraf konsekvensrettes ordlyden i vedtægternes bilag 1.
- b. Forslag om vedtagelse af en vederlagspolitik, herunder ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om at bemyndigelserne til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5a forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil den 30. juni 2016 at forhøje selskabets aktiekapital samlet set med indtil i alt nominelt kr. 27.700.000.

- d. Forslag om at bemyndigelsen til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5b ændres, således at bestyrelsen ikke længere er bemyndiget til at udstede tegningsoptioner (warrants) til medlemmer af selskabets bestyrelse som følge af de foreslåede ændringer til de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion (dagsordenens pkt. 7b), samt at bemyndigelsen forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 31. december 2016 at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til tegning af aktier af en værdi på op til nominelt kr. 6.000.000.
- e. Forslag om godkendelse af honorar til bestyrelsen og bestyrelsesudvalg for det igangværende regnskabsår.
- f. Forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til at erhverve egne aktier

## 8. Eventuelt

### ad 1, 2, 3 og 4:

Bestyrelsesformand Gerard van Odijk fremlagde bestyrelsens beretning. 2014 har været et godt år for Bavarian Nordic, hvor Selskabet overgik sine økonomiske og driftsmæssige forventninger. Selskabet fik kommerciel validering i forbindelse med indgåelsen af to betydningsfulde aftaler med ledende industripartner vedrørende hhv. MVA-BN-teknologien til en Ebola-vaccine og VF-TRICOM prime-boost-teknologien til immunterapi mod kræft. Der er etableret multiproduktion i Kvistgård.

Gerard van Odijk gennemgik Selskabets grundlag og dets værdiskabende aktiver, herunder 1 godkendt produkt, 7 aktive programmer, 2 fase 3-programmer, det fleksible GMP-produktionsanlæg i Kvistgård samt de resultater, der er opnået i forbindelse med samarbejdet med internationale aktører som f.eks. Janssen, der er ejet af Johnson & Johnson, og Bristol-Myers Squibb, samt udviklingsstøtten og samarbejdet med den amerikanske regering.

Gerard van Odijk beskrev det af bestyrelsen etablerede governance-setup med to udvalg og den nye ledelse, som er på plads, og som allerede har vist gode resultater. Efter samtaler med nogle af de større aktionærer anbefaler bestyrelsen, at bestyrelsen fremover aflønnes med et fast honorar frem for en kombination af et fast honorar og tegningsoptioner (warrants). Der udbetales kun mødehonorar i forbindelse med fysiske møder - ikke telefonmøder.

Gerard van Odijk mindede deltagerne om, at Selskabet er positioneret inden for biotek med de risici, der er forbundet hermed, men mente, at Selskabet er i en stærk position med en positiv likviditet og en afbalanceret pipeline med et godt kommercielt grundlag og PROSTVAC i fase 3.

Paul Chaplin, CEO, gennemgik højdepunkterne i 2014 samt begyndelsen af 2015, herunder at den amerikanske regering udnyttede sin option på yderligere 4 mio. doser IMVAMUNE for USD 118 mio. og en option på den frysetørrede version for USD 22 mio., og at der fra Canada er blevet afgivet ordrer på IMVAMUNE inkl. optioner på i alt 500.000+ doser. Licens- og leveringsaftalen med Janssen vedrørende Ebola-vaccinen blev nævnt, herunder at der er blevet indledt kliniske undersøgelser, PROSTVAC fase 3-studiet har afsluttet indrulleringen, og den globale PROSTVAC-aftale med Bristol-Myers Squibb er blevet indgået. Paul Chaplin præsenterede Selskabets 5 væsentligste selvstændige værdiskabende aktiviteter samt gav en status på IMVAMUNE, hvor selskabet har en kontrakt på USD 95 mio. med den amerikanske regering om udvikling af frysetørret IMVAMUNE. PROSTVAC fase 3 forsøget havde afsluttet indrulleringen i december 2014. Paul Chaplin gennemgik det overordnede indhold af PROSTVAC-aftalen med Bristol-Myers Squibb og Ebola-aftalen med Janssen samt præsenterede CV-301 vaccine projektet, som kan anvendes mod adskillige cancerindikationer, RSV vaccine-kandidaten og gennemgik den kliniske pipeline.

CFO Ole Larsen præsenterede årsrapporten for 2014 og gennemgik de økonomiske højdepunkter for 2014, udviklingen i omsætningen og resultaterne fra 2010 til 2014 og forventningerne til 2015, herunder en oversigt

Side 2 af 7

over udvalgte forventede milepæle. Ole Larsen afsluttede sin præsentation med at præsentere et overblik over udviklingen i Bavarian Nordic-aktien i perioden siden 2012 samt aktionærernes forrentning af deres investeringer i Bavarian Nordic-aktier i den pågældende periode.

Claus Berner Møller, ATP, indledte med at takke bestyrelse og direktion for beretningen og årsrapporten, samt for fremragende resultater i det forløbne år i form af først Ebola-aftalen, og derefter PROSTVAC-aftalen, der blev indgået med fine økonomiske resultater og en god partner. Claus Berner Møller erindrede generalforsamlingen om tidligere år, hvor selskabet havde haft det vanskeligere, og gav udtryk for, at den succes, der er opnået, efter hans opfattelse er en følge af den koncentrerede fokus man har haft. Claus Berner Møller gav videre udtryk for, at der formentlig er projekter, der har brug for yderligere ressourcer, men at han er sikker på, at ledelsen vil investere i disse med omtanke. Claus Berner Møller gav udtryk for tilslutning til ændringen af vederlæggelsen af bestyrelsen, hvor man ophører med at give bestyrelsen warrants, og støttede de forslag, som bestyrelsen havde sat på dagsordenen. Claus Berner Møller sluttede med at takke bestyrelsen og direktionen for den gode dialog, som han så frem til at fortsætte.

Michael Thøgersen, Dansk Aktionærforening, ønskede Selskabet tillykke med de resultater, der var opnået i det forløbne år, herunder med aftalen med Johnson & Johnson's datterselskab Janssen Pharmaceuticals om udvikling af en Ebola-vaccine, og aftalen med Bristol-Myers Squibb om videreudvikling og kommercialisering af PROSTVAC. Han anså dette for en meget vigtig anerkendelse.

Michael Thøgersen rejste en række spørgsmål om, hvilke kontrakter, der var medtaget i forventningerne for 2015, hvad det betyder, at alle kendte USD-eksponeringer er afdækket, og om ADR-programmet havde medført ændringer i den geografiske fordeling af aktionærer. Michael Thøgersen udtrykte håb om, at Selskabet ikke havde solgt ud af kronjuvelerne i form af Selskabets patenter, og spurgte, hvornår den endelige analyse af PROSTVAC forventes at foreligge.

Paul Chaplin og Ole Larsen besvarede de rejste spørgsmål. Ole Larsen nævnte, at forventningerne til omsætning og resultat for 2015 er inklusive omsætning fra løbende forsknings- og udviklingskontrakter, at alle underskrevne kontrakter er inkluderet i beregningen af USD-eksponeringen, og at alle overskydende beløb i USD sælges mod DKK. Med hensyn til aktionærfordelingen nævnte Ole Larsen, at den geografiske fordeling af aktionærer havde ændret sig en del i løbet af de seneste 6 måneder, men at dette primært skyldtes den aktiepost på ca. 5%, som Johnson & Johnson købte i forbindelse med Ebola-aftalen, og - i mindre grad - ADR-programmet, idet der dog har været mere aktivitet i ADR-programmet i de seneste 6 måneder.

Paul Chaplin nævnte, at patenterne på vaccineplatformene MVA-BN og VF-TRICOM prime-boost sammen med de tilhørende data har skabt en stor del af værdien af de to aktiver, der er omfattet af partnerskaberne med Janssen og Bristol-Myers Squibb. Patentportefølje for vaccineplatformene kan stadig anvendes for andre interne programmer og andre potentielle samarbejder og fastholdes således med henblik på indgåelse af andre partneraftaler for andre indikationer af smitsomme sygdomme eller cancer. Med hensyn til PROSTVAC fase 3-studiet nævnte Paul Chaplin, at Selskabet ikke har offentliggjort noget om, hvornår man forventer en endelig analyse. Eksterne eksperter på området forventer, at fuld dataudlæsning i sådanne projekter kan finde sted 18-24 måneder efter afslutning af indrullering. Der er imidlertid også aftalt foreløbige analyser med FDA, så Selskabet ved ikke, hvornår den endelige analyse vil foreligge.

Michael Voss, Fundamental Invest, takkede direktion og bestyrelse for en fremragende indsats i det forløbne år, hvor man ikke kun havde udnyttet de muligheder man havde arbejdet med igennem længere tid, men i forbindelse med Ebola-kontrakten også forstod hurtigt at gribe de muligheder, der opstod. Michael Voss sluttede af med at udtrykke tillid til bestyrelse og direktion.

Generalforsamlingen tog herefter beretningen til efterretning, godkendte årsrapporten og forslaget om, at årets overskud overføres til næste år, og meddelte décharge til bestyrelse og direktion.

ad 5:

Side 3 af 7

Gerard van Odijk, Claus Bræstrup, Anders Gersel Pedersen, Erik G. Hansen og Peter Kürstein var rede til at modtage genvalg.

Dirigenten orienterede om de pågældendes ledelseshverv i andre danske og udenlandske virksomheder bortset fra helejede datterselskaber.

Forslaget blev vedtaget.

Bestyrelsen er herefter sammensat som følger:

Gerard van Odijk (formand)  
Anders Gersel Pedersen (næstformand)  
Claus Bræstrup  
Erik Gregers Hansen  
Peter Kürstein.

ad 6:

Deloitte, statsautoriseret revisionspartnerselskab, genvalgtes som selskabets revisorer.

ad 7:

- a) Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 6 ændres, således at selskabets aktier ændres fra at være noteret til ihændeher til at være noteret på navn. Baggrunden for forslaget er, at det fra politisk side overvejes at afskaffe muligheden for at udstede nye ihændeheraktier, hvilket bl.a. kan have konsekvenser for muligheden for at udnytte bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital i § 5a, bestyrelsens bemyndigelse til at udstede tegningsoptioner i vedtægternes § 5b og bestyrelsens bemyndigelse til at optage lån mod udstedelse af konvertible obligationer, som giver ret til tegning af nye aktier i selskabet i vedtægternes § 5c.

Forslaget indebærer, at ordlyden af vedtægternes § 6 ændres til:

*"Aktierne udstedes på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Aktierne er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden."*

Som konsekvens heraf foreslår bestyrelsen desuden, at formuleringen *"De nye aktier, som måtte blive tegnet ved konvertering, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændeher, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog"* i vedtægternes § 5c, stk. 3, ændres til *"De nye aktier, som måtte blive tegnet ved konvertering, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog."*

I forlængelse heraf konsekvensrettes ordlyden i vedtægternes bilag 1.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget med mere end to tredjedele flertal og med mere end to tredjedele af de på generalforsamlingen repræsenterede stemmer.

- b) Bestyrelsen foreslår, at de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion, som blev vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2014, ændres, således at dokumentet bliver til en egentlig vederlagspolitik, dvs. at alle elementer af vederlaget til

både bestyrelse og direktion beskrives. Samtidig ændres retningslinjerne, så bestyrelsen udelukkende modtager kontant vederlag.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget med mere end simpelt flertal.

- c) Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 6 a forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 30. juni 2016 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med samlet set indtil i alt nominelt kr. 27.700.000. Derudover foreslår bestyrelsen som en konsekvens af ændringen i vedtægternes § 6, at vedtægternes § 5a ændres som følger:

*"Stk. 1*

*Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2016 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 27.700.000 (2.770.000) stk. aktier á kr. 10) ved tegning af nye aktier. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal se ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der kan være lavere end aktiernes værdi.*

*Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.*

*De nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.*

*Stk. 2*

*Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2016 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 27.700.000 (2.770.000) stk. aktier á kr. 10) ved tegning af nye aktier. De hidtidige aktionærer skal ikke have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes.*

*Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde, herunder ved konvertering af gæld eller som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter. Forhøjelsen skal i alle tilfælde ske til en kurs, der ikke er lavere end markedskurs.*

*Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.*

*De nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn samt skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.*

*Stk. 3*

*Ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 5a, stk. 1, og 5a, stk. 2, kan bestyrelsen samlet set forhøje selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt kr. 27.700.000 (2.770.000) stk. aktier á kr. 10)."*

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget med mere end to tredjedeles flertal og med mere end to tredjedele af de på generalforsamlingen repræsenterede stemmer.

- d) Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5b ændres, således at bestyrelsen ikke længere er bemyndiget til at udstede tegningsoptioner (warrants) til medlemmer af selskabets bestyrelse som følge af de foreslåede ændringer af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion (dagsordenens pkt. 7b). Bestyrelsen foreslår endvidere, at bemyndigelsen forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 31. december 2016 ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til tegning af aktier af en værdi på op til nominelt kr. 6.000.000. Bestyrelsen foreslår derudover, at bestyrelsen bemyndiges til at genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner inden for bemyndigelsens vilkår og tidsmæssige begrænsninger. Forslaget indebærer, at bestyrelsen ligeledes bemyndiges til at træffe beslutning om den til udstedelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse indtil den 1. april 2020, og at vedtægternes § 5b tilrettes i overensstemmelse hermed. Bestyrelsen foreslår yderligere som en konsekvens af ændringen i vedtægternes § 6, at vedtægternes § 5b ændres som følger:

*"Selskabet kan i perioden indtil 31. december 2016 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion, ansatte i selskabet eller i dets datterselskaber, herunder konsulenter, til tegning af indtil i alt nominelt kr. 6.000.000 (600.000 stk. aktier á kr. 10), ved kontant indbetaling til en kurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse. Enhver tildeling, der omfatter selskabets direktion, skal udarbejdes i overensstemmelse med selskabets retningslinjer for incitamentsaflønnning, der er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139 og godkendt af generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 17a.*

*Indehaverne af tegningsoptionerne skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de udstedte tegningsoptioner, således at fortegningsret til tegningsoptioner og nye aktier for selskabets eksisterende aktionærer fraviges.*

*Som en konsekvens af udnyttelse af tildelte tegningsoptioner bemyndiges bestyrelsen i perioden indtil 1. april 2020 til at forhøje aktiekapitalen ved bestyrelsens bestemmelse ad én eller flere gange med i alt nominelt kr. 6.000.000 (600.000 stk. aktier á kr. 10), ved kontant indbetaling til en kurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.*

*De nye aktier, som måtte blive tegnet på baggrund af ovennævnte tegningsoptioner, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.*

*Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgang for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om tegningsoptioner. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye tegningsoptioner, hvis allerede udstedte tegningsoptioner er bortfaldet."*

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget med mere end to tredjedeles flertal.

- e) Bestyrelsen foreslår, at det årlige grundhonorar til bestyrelsen for regnskabsåret 2015 udgør kr. 300.000. Formanden oppebærer dog to og en halv gange grundhonoraret (kr. 750.000), og næstformanden oppebærer halvandet grundhonorar (kr. 450.000).

Bestyrelsen forventer at etablere et revisionsudvalg samt et nominerings- og vederlagsudvalg. Bestyrelsen foreslår endvidere, at medlemmer af selskabets to bestyrelsesudvalg oppebærer et yderligere årligt grundhonorar på kr. 100.000. Formændene for bestyrelsesudvalgene oppebærer dog halvandet grundhonorar (kr. 150.000).

Bestyrelsen foreslår yderligere, at hvert bestyrelsesmedlem oppebærer et mødehonorar på kr. 5.000 for hvert bestyrelses- og/eller udvalgsmøde, at selskabet afholder udenlandske bestyrelsesmedlemmers hermed forbundne rejseomkostninger, samt at eventuelle sociale omkostninger forbundet med bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar dækkes af selskabet.

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget med mere end simpelt flertal.

- f) Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til på vegne af selskabet at erhverve egne aktier i selskabet.

Der stilles derfor forslag til beslutning om, at følgende bemyndigelse gives til selskabets bestyrelse i overensstemmelse med selskabslovens § 198:

"Generalforsamlingen bemyndiger herved bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier under iagttagelse af selskabslovens § 198. Der kan maksimalt erhverves egne aktier for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. Vederlaget, der erlægges for selskabets aktier, må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede køberkurs med mere end 10 %. Ved den på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede køberkurs forstås slutkurs - alle handler kl. 17.00.

Nærværende bemyndigelse gives til selskabets bestyrelse i perioden indtil næste ordinære generalforsamling."

Dirigenten gennemgik forslaget.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde vedtaget forslaget med mere end simpelt flertal.

#### ad 8

Generalforsamlingen bemyndigede enstemmigt og med samtlige stemmer advokat Marianne Philip til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægterne og i øvrige forhold, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

Da der i øvrigt ikke forelå emner til behandling på generalforsamlingen, hævdede dirigenten generalforsamlingen.

Som dirigent:

---

Marianne Philip