

BESTYRELSENS FULDSTÆNDIGE FORSLAG

Ordinær generalforsamling i Monberg & Thorsen A/S

den 27. april 2010

1. Ad dagsordenens pkt. 2

Bestyrelsen foreslår, at selskabets reviderede årsrapport for seneste regnskabsår godkendes. Bestyrelsen foreslår endvidere, at selskabets direktion og bestyrelse meddeles décharge.

2. Ad dagsordenens pkt. 3

Bestyrelsen stiller forslag om, at der for regnskabsåret 2009 udloddes et udbytte på 6 kr. pr. aktie à 20 kr. samt et kumulativt udbytte til B-aktionærerne for regnskabsåret 2008 på 5 % svarende til 1 kr. pr. aktie à 20 kr. A-aktionærerne får således udbetalt 6 kr. pr. aktie og B-aktionærerne 7 kr. pr. aktie.

3. Ad dagsordenens pkt. 4 a

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier op til det punkt, hvor den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier udgør 10 % af selskabets aktiekapital. Vederlaget for aktierne må ikke afvige med mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX København noterede kurs (alle handler). Denne bestemmelse er gældende indtil fem år fra generalforsamlingens afholdelse.

4. Ad dagsordenens pkt. 4 b

Bestyrelsen foreslår, at følgende ændringer i selskabets vedtægter medtages:

- i) Bestyrelsen foreslår, at selskabets hjemsted udgår af vedtægternes § 1.
- ii) Bestyrelsen foreslår, at der i vedtægternes § 4 optages følgende bestemmelse:

”Fortegningsretten kan ikke overdrages til tredjemand.”
- iii) Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen til at forhøje selskabets aktiekapital forlænges indtil 27. april 2015.
- iv) Vedtægternes § 8, litra a, har følgende ordlyd:

”Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med angivelse af dagsorden ved bekendtgørelse i Statstidende og Berlingske Tidende med mindst otte dages og højst fire uges varsel, bekendtgørelsesdagen og generalforsamlingsdagen medregnet, samt ved brev til aktionærer, der har ladet deres aktier notere på navn.

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.”

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 8, litra a, fremover skal have følgende ordlyd:

”Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med angivelse af dagsorden ved bekendtgørelse i på selskabets hjemmeside med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel, bekendtgørelsesdagen og generalforsamlingsdagen medregnet, samt ved brev eller e-mail til aktionærer, der har ladet deres aktier notere på navn.

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.”

v) Vedtægternes § 8, litra b, har følgende ordlyd:

”Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, en af revisorerne eller en generalforsamling finder det påkrævet. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere indkaldes inden to uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der repræsenterer mindst 1/10 af enten A-aktiekapitalen eller B-aktiekapitalen eller 1/10 af hele aktiekapitalen.”

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 8, litra b, fremover skal have følgende ordlyd:

”Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, en af revisorerne eller en generalforsamling finder det påkrævet. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere indkaldes inden to uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der repræsenterer mindst 10 % af enten A-aktiekapitalen eller B-aktiekapitalen eller fem procent af hele aktiekapitalen.”

vi) Vedtægternes § 9 har følgende ordlyd:

”Forslag fra aktionærerne til den ordinære generalforsamlings dagsorden optages på denne, når de fremkommer skriftligt til bestyrelsen inden udgangen af februar.

Senest otte dage før enhver generalforsamling fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for aktionærerne dagsorden og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport. Revideret årsrapport skal samtidig sendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.”

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 9 fremover skal have følgende ordlyd:

”Forslag fra aktionærerne til den ordinære generalforsamlings dagsorden optages på denne, når de fremkommer skriftligt til bestyrelsen inden udgangen af februar, dog senest seks uger før generalforsamlingens afholdelse.

Følgende oplysninger gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside i en sammenhængende periode på tre uger begyndende senest tre uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse:

- 1. Indkaldelsen.*
- 2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse.*
- 3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.*
- 4. Dagsorden og de fuldstændige forslag.*
- 5. I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne.*

Aktionærerne kan inden ti dage før datoen for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen eller dokumenter til brug for generalforsamlingen.”

- vii) Bestyrelsen foreslår, at adgangen til at beslutte décharge for bestyrelse og direktion i vedtægtens § 11, punkt 2 udgår.
- viii) Bestyrelsen foreslår, at fristen for at deltage i selskabets generalforsamling i vedtægternes § 13, litra a, ændres fra fem dage til tre dage forud for generalforsamlingsdatoen.
- ix) Vedtægternes § 13, litra b, har følgende ordlyd:

”Stemmeret tilkommer kun aktionærer, der ejer aktier på generalforsamlingsdagen, og som senest på den hverdag, der ligger umiddelbart forud for offentliggørelse i Statstidende af indkaldelse til generalforsamling, har fået noteret aktiebesiddelsen på navn i selskabets aktiebog eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.”

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 13, litra b, fremover skal have følgende ordlyd:

”Stemmeret tilkommer kun aktionærer, der er registreret som aktionærer senest en uge før generalforsamlingen.”

x) Vedtægternes § 13, litra c, har følgende ordlyd:

”Stemmeret kan udøves ved fuldmægtig, der ikke behøver at være aktionær, dog på betingelse af, at skriftlig dateret fuldmagt forud er anmeldt på selskabets kontor ved personligt fremmøde eller elektronisk to hverdage før generalforsamlingen eller fremlægges ved løsning af adgangskort. Fuldmagterne kan ikke gives for længere tid end et år. Fuldmagter til at møde ved den første generalforsamling er, hvis de ikke skriftligt tilbagekaldes over for bestyrelsen, gyldige også for den senere generalforsamlings vedkommende.”

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 13, litra c, fremover har følgende ordlyd:

”Stemmeret kan udøves ved fuldmægtig, der ikke behøver at være aktionær, dog på betingelse af, at skriftlig dateret fuldmagt forud er anmeldt på selskabets kontor ved personligt fremmøde eller elektronisk to hverdage før generalforsamlingen eller fremlægges ved løsning af adgangskort. Fuldmagt til medlemmer af selskabets ledelse kan ikke gives for længere tid end et år. Fuldmagter til at møde ved den første generalforsamling er, hvis de ikke skriftligt tilbagekaldes over for bestyrelsen, gyldige også for den senere generalforsamlings vedkommende.”

xi) Mulighed for elektronisk kommunikation samt indsættelse af en ny bestemmelse herom i vedtægterne.

Bestyrelsen foreslår, at der efter § 13 indsættes et nyt § 14 om elektronisk kommunikation med følgende ordlyd:

”Selskabet kan vælge, at kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer alene sker elektronisk, herunder ved e-mail, og at generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside www.monthor.dk, med mindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid kommunikere til de

enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

Indkaldelse af aktionærene til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene, kan fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter tillige være tilgængelige på selskabets hjemmeside www.monthor.dk.

Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

Aktionærene kan på selskabets hjemmeside www.monthor.dk finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.”

- xii) Bestyrelsen foreslår som følge af indsættelsen af den nye § 14, at de eksisterende §§ 14, 15, 16, 16 a, 17, 18 og 19 omnummereres til §§ 15, 16, 17, 18, 19, 20 og 21.
 - xiii) Bestyrelsen foreslår, at samtlige henvisninger til aktiebog i vedtægterne ændres til ejerbog.
 - xiv) Bestyrelsen foreslår, at samtlige henvisninger til aktieselskabsloven i vedtægterne ændres til selskabsloven.
 - xv) Bestyrelsen foreslår, at samtlige henvisninger til Københavns Fondsbørs i vedtægterne ændres til NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
 - xvi) Bestyrelsen foreslår, at samtlige henvisninger til Værdipapircentralen i vedtægterne ændres til VP Securities A/S.
5. Ad dagsordenens pkt. 4 c

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at foretage de formelle ændringer af generalforsamlingens beslutninger, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte forlange som betingelse for registrering heraf.

6. Ad dagsordenens pkt. 5

Samtlige bestyrelsesmedlemmer er på valg.

Henrik Thorsen og Carsten Tvede-Møller ønsker ikke genvalg.

Anders Colding Friis, Torben Ballegaard Sørensen, Poul Lind og Christine Thorsen er på valg og foreslås genvalgt.

De foreslåede bestyrelseskandidater har følgende baggrund:

Anders Colding Friis, født 25. august 1963, blev i 2004 indvalgt i bestyrelsen for Monberg & Thorsen A/S og har siden 2008 været bestyrelsesformand. Anders Colding Friis er bestyrelsesformand for Dyrup A/S og Dagrofa A/S samt medlem af bestyrelsen for IC Companys A/S. Han er endvidere medlem af Dansk Industris Afsætningspolitiske Udvalg. Anders Colding Friis har siden 2007 været adm. direktør i Scandinavian Tobacco Group A/S og siden 2008 i Skandinavisk Holding A/S. Anders Colding Friis er cand. merc. i strategi og finansiel planlægning. Hans særlige kompetencer er generel ledelse, branding, marketing og strategi.

Lars Goldschmidt, født 26. september 1955, er formand for bestyrelsen for Ingeniørhøjskolen i København og for Bornholms Gymnasium samt medlem af Styrelsen for Internationalt Udviklings samarbejde og Danmarks Forskningspolitiske Råd. Lars Goldschmidt har siden 2008 været direktør i DI og er medlem af DIs Eksekutivkomité. Han er kemiingeniør fra DTU, ph.d. fra DTU og CBS samt adjungeret professor på DTU og CBS. Hans særlige kompetencer er ledelse af vidensorganisationer.

Poul Lind, født 26. oktober 1952, blev i 2006 indvalgt i bestyrelsen for Monberg & Thorsen A/S og er medlem af bestyrelsen for MT Højgaard a/s. Poul Lind har siden 2009 været adm. direktør i Green Wind Energy A/S. Poul Lind er svagstrømsingeniør, og hans særlige kompetencer er stor international ledelseserfaring.

Torben Ballegaard Sørensen, født 7. februar 1951, blev i 2008 indvalgt i bestyrelsen for Monberg & Thorsen A/S. Han er bestyrelsesformand for CAT Forskerpark A/S og Pandora Holding A/S, næstformand i bestyrelsen for Systematic A/S og medlem af bestyrelserne for Egmont Fonden, Lego A/S, AS3-Companies A/S, Tajco A/S, Årstiderne Arkitekter A/S samt AB Electrolux, Sverige, hvor han også er medlem af Audit Commission. Torben Ballegaard Sørensen er cand. merc. i finansiering, strategisk ledelse og organisation. Hans særlige kompetencer er strategisk forandringsledelse og international forretningsudvikling med stor erfaring i innovation, markedsføring og brandudvikling.

Christine Thorsen, født 28. april 1958, blev i 2008 indvalgt i bestyrelsen for Monberg & Thorsen A/S. Hun er medlem af bestyrelsen for Businessware A/S. Christine Thorsen har siden 2007 haft egen virksomhed, Dynamic Approach ApS. Christine Thorsen er uddannet teknisk assistent, er Master of Management of Technology og organisationspsykolog/ executive coach. Hendes særlige kompetencer er ledelsesudvikling, forandringsledelse og erfaring inden for entreprenørvirksomhed.

Henriette Thorsen, født 21. maj 1970, er medlem af bestyrelsen for Dyrup A/S. Henriette Thorsen har siden 2006 været direktør i Belvedere Scandinavia A/S. Hun er cand. merc. i International Business. Hendes særlige kompetencer er internationalt salg og markedsføring samt brandudvikling. Hun har erfaring fra større danske og internationale mærkevarevirksomheder.

7. Ad dagsordenens pkt. 6

Bestyrelsen foreslår, at selskabets revisorer KPMG, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, og ERNST & YOUNG, Godkendt Revisionspartnerselskab, genvælges.

---o0o---

Vedtagelse af de under dagsordenens punkt 4, litra a og c fremsatte forslag kan i henhold til vedtægternes § 12, litra b ske ved simpelt flertal.

Vedtagelse af de under dagsordenens punkt 4, litra b, iv), v), vi), viii) og ix) fremsatte forslag, der er nødvendiggjort af den nye selskabslov, kan uanset vedtægternes § 12, litra c ske, når blot en aktionær har stemt for forslaget.

Vedtagelse af de øvrige under dagsordenens punkt 4, litra b, opregnede punkter kræver, at to tredjedele af hele aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at to tredjedele såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital erklærer sig for forslaget.

København, den 7. april 2010

På bestyrelsens vegne



Anders Colding Friis

Reg. No. 12 61 79 17
Gladsaxevej 300
2860 Søborg