

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S

(CVR nr. 31080185)

Den 26. marts 2020 kl. 16.30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Scandinavian Tobacco Group A/S ("**Selskabet**" eller "**STG**") på selskabets adresse på Sandtoften i Gentofte.

Bestyrelsens næstformand Henrik Brandt bød aktionærerne og de øvrige gæster velkommen til generalforsamlingen. Henrik Brandt oplyste, at for at minimere risikoen for at sprede smitte havde STG valgt at begrænse antallet af mødedeltagere fra bestyrelsen og direktionen til kun at omfatte Scandinavian Tobacco Groups administrerende direktør Niels Frederiksen og Henrik Brandt. Næstformanden undskyldte endvidere på vegne af bestyrelsesformand Nigel Northridge for hans fravær, idet han var nødsaget til at blive i UK på grund af rejserestriktioner.

Næstformanden oplyste, at generalforsamlingen ville blive gennemført på engelsk som anført i selskabets vedtægter. Bestyrelsen og dirigenten havde dog besluttet, at dirigenten løbende skulle give en kort, forklarende oversættelse af det passerede efter hvert punkt, idet mange af Scandinavian Tobacco Groups aktionærer er danske.

Bestyrelsen havde udpeget Pernille Høstrup Dalhoff som dirigent for generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 10.1.

Til stede eller repræsenteret ved generalforsamlingen var i alt 66.580.587 aktier, svarende til 66,77% af stemmerettighederne i Selskabet. Generalforsamlingen blev webcastet med adgang fra Selskabets aktionærportal.

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen, og at dagsordenen, den fulde tekst til alle indleverede forslag til generalforsamlingen og årsrapporten inklusive det reviderede regnskab osv., havde været tilgængelig for aktionærerne mindst tre uger inden generalforsamlingen.

Dagsordenen var:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Godkendelse af den reviderede årsrapport
3. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer
6. Valg af revisor(er)
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne
 - 7A: Forslag om at udvide bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje Selskabets aktiekapital uden fortegningsret for nuværende aktionærer
 - 7B: Forslag om at udvide bestyrelsens bemyndigelse til at lade Selskabet erhverve egne aktier
 - 7C: Forslag om at revidere dagsordenen som bestemt i vedtægterne
 - 7D: Forslag om at godkende den reviderede vederlagspolitik

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår

Næstformanden for bestyrelsen, Henrik Brandt præsenterede bestyrelsens beretning. Bestyrelsens beretning havde været tilgængelig for alle på Selskabets hjemmeside siden mandag den 23. marts, således at aktionærerne kunne læse den på forhånd, og for at aflæggelsen af beretningen kunne forkortes på generalforsamlingen på grund af de særlige omstændigheder. Bestyrelsens beretning havde været tilgængelig både på engelsk og dansk.

Henrik Brandt begyndte sit resumé af beretningen ved at nævne, at STG opnåede stærke resultater i 2019.

I 2019 leverede Scandinavian Tobacco Group en nettoomsætning på DKK 6.870 mio. og EBITDA før særlige poster på DKK 1.513 mio. Dette svarer til en negativ organisk vækst i nettoomsætningen på 2,6% og en organisk vækst i EBITDA på 7,1%, hvilket er i overensstemmelse med resultatforventningerne til året. Nettoresultatet udgjorde DKK 748 mio., mens de frie pengestrømme før virksomhedsopkøb udgjorde DKK 1.187 mio., hvilket var historisk højt.

Bestyrelsen havde foreslået, at der udloddes et udbytte på DKK 6,10 pr. aktie, hvilket er en stigning på 1,7% i forhold til 2018 og en stigning i det ordinære udbytte for fjerde år i træk. Med DKK 6,10 pr. aktie bliver de samlede udbyttebetalinger for 2019 DKK 610 mio. Derudover vil STG indlede et aktietilbagekøbsprogram i 2020 med en samlet værdi på op til DKK 300 mio. Næstformanden nævnte, at timingen af aktietilbagekøbsprogrammet kunne blive påvirket af usikkerheden som følge af det globale udbrud af coronavirus. Udbyttebetalingen og aktietilbagekøbet vidner om, at STG har en stærk underliggende forretning og om Selskabets evne til at generere stærke pengestrømme.

Henrik Brandt omtalte opkøbet af Agio Cigars i 2019, hvilket var koncernens største virksomhedsopkøb i nyere tid. Med Agio Cigars' solide cigarportefølje og stærke markedspositioner i vigtige europæiske markeder for maskinlavede cigarer, styrker dette opkøb Scandinavian Tobacco Groups position betydeligt i flere vigtige markeder for maskinlavede cigarer i Europa og gør koncernen i stand til at levere et endnu mere attraktivt sortiment af cigarer af højeste kvalitet til forbrugerne.

I 2019 gjorde Scandinavian Tobacco Group også yderligere vigtige fremskridt i forhold til Fuelling the Growth. Fuelling the Growth blev lanceret i 2018 og er et transformationsprogram omfattende hele koncernen, som vil styrke Selskabet og gøre det mere konkurrencedygtigt, så det bliver bedre rustet til at indfri sin vision om at blive den ubestridte globale leder inden for cigarer og pipetobak. I løbet af 2019 opnåede Selskabet hurtig implementering og gode fremskridt indenfor flere initiativer i de fem overordnede hovedkategorier af programmet. Dette resulterede i forbedrede driftsresultater, øgede omkostningsbesparelser og nettobesparelser hurtigere end ventet.

Henrik Brandt afsluttede sit resumé af bestyrelsesberetningen ved at se frem mod 2020. Selskabet har fået en god start på 2020, hvor den underliggende forretning har præsteret i overensstemmelse med forventningerne for året som beskrevet i årsrapporten. Men som et resultat af det globale udbrud af coronavirus og den deraf følgende manglende gennemsigtighed har Bestyrelsen for nyligt af forsigtighedsmæssige grunde besluttet at suspendere de finansielle forventninger for 2020. Næstformanden oplyste, at Selskabet forventer at fremlægge finansielle forventninger for 2020, så snart at følgerikningerne af coronaviruset på virksomheden kan vurderes på behørig vis. Han understregede, at Scandinavian Tobacco Groups forretning er grundlæggende modstandsdygtig med en fornuftig indtjening og stærke pengestrømme, og Selskabet står i en god position til at modstå de aktuelle problemer, som er opstået på grund af coronaviruset. Alle tiltag bliver taget for at beskytte Selskabets medarbejdere, kunder og forretning.

Henrik Brandt afsluttede sin beretning ved at takke alle medarbejdere og direktionen for en rigtig god indsats i 2019, og samtidig takkede han sine kolleger i bestyrelsen for deres konstruktive og positive samarbejde i årets løb.

Generalforsamlingen tog beretningen til efterretning.

2. Godkendelse af den reviderede årsrapport

Dirigenten oplyste, at den reviderede årsrapport for 2019 havde været fremlagt for aktionærerne.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

3. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen havde foreslået generalforsamlingen, at Selskabet udbetaler et udbytte for regnskabsåret 2019 på DKK 6,10 pr. aktie à DKK 1.

Generalforsamlingen vedtog forslaget. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

4. Godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar

Bestyrelsen havde foreslået generalforsamlingen, at bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2019 fastsættes med udgangspunkt i et årligt basisvederlag på DKK 400.000 pr. bestyrelsesmedlem. Endvidere vil formanden for bestyrelsen ifølge forslaget modtage et vederlag svarende til tre gange det årlige basisvederlag, og næstformanden vil modtage et vederlag svarende til to gange det årlige basisvederlag. Formanden for revisionsudvalget vil modtage et vederlag svarende til 75% af det årlige basisvederlag til medlemmer af bestyrelsen. Øvrige medlemmer af revisionsudvalget vil modtage et vederlag svarende til 37,5% af det årlige basisvederlag til medlemmer af bestyrelsen. Formanden for hhv. vederlagsudvalget og nomineringsudvalget vil modtage et vederlag svarende til 25% af det årlige basisvederlag til medlemmer af bestyrelsen. Medlemmer af hhv. vederlagsudvalget og nomineringsudvalget vil modtage et vederlag svarende til 12,5% af det årlige basisvederlag til medlemmer af bestyrelsen. Vederlagene til udvalgsformændene og udvalgsmedlemmerne gives ud over det årlige vederlag, de modtager som formand, næstformand eller medlem af bestyrelsen.

Som tilføjelse til ovennævnte kan Selskabet også betale sociale afgifter og lignende afgifter, som udenlandske myndigheder kan kræve af Selskabet i relation til de vederlag, der betales til bestyrelsesmedlemmer. Ligeledes kan Selskabet betale rejseomkostninger og andre omkostninger, der relaterer sig til arbejdet som bestyrelsesmedlem.

Generalforsamlingen vedtog forslaget. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

5. Valg af bestyrelsesmedlemmer

I henhold til vedtægternes § 11.1 var samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Alle bestyrelsesmedlemmer ønskede genvalg. Oplysninger om kandidaterne havde været vedlagt indkaldelsen til generalforsamlingen og havde også været tilgængelige på Selskabets hjemmeside (www.st-group.com).

Generalforsamlingen genvalgte kandidaterne. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

6. Valg af revisor(er)

Bestyrelsen havde foreslået, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som Selskabets revisor.

Generalforsamlingen vedtog forslaget. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne

Der var fire forslag fremsat af bestyrelsen under dette punkt til generalforsamlingens behandling. Ingen aktionær havde fremsat forslag til behandling under dette punkt.

Bestyrelsens forslag var som beskrevet i dagsordenen:

7A: Forslag om at udvide Bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje Selskabets aktiekapital uden fortegningsret for nuværende aktionærer

7B: Forslag om at udvide Bestyrelsens bemyndigelse til at lade Selskabet erhverve egne aktier

7C: Forslag om at revidere dagsordenen som bestemt i vedtægterne

7D: Forslag om at godkende den reviderede vederlagspolitik

Ad forslag 7A:

Dirigenten fremlagde forslaget, herunder det fremsatte forslag til ændring af vedtægternes §§ 5.1 og 5.2.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen vedtog forslaget. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

Ad forslag 7B:

Dirigenten fremlagde forslaget, herunder det fremsatte forslag til ændring af vedtægternes § 6.1.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen vedtog forslaget. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

Ad forslag 7C:

Dirigenten fremlagde forslaget, herunder det fremsatte forslag til ændring af vedtægternes § 8.2.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen vedtog forslaget. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

Ad forslag 7D:

Dirigenten fremlagde forslaget til en ny vederlagspolitik.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen vedtog vederlagspolitikken. Ingen aktionær anmodede om en afstemning eller en komplet opgørelse af stemmerne.

Dirigenten konstaterede herefter, at samtlige forslag og punkter på dagsordenen var blevet vedtaget af generalforsamlingen, og at dagsordenen var udtømt. Dirigenten nedlagde herefter sit hverv og gav ordet til næstformand Henrik Brandt, som takkede aktionærerne for deres fremmøde, herunder via webcast, og hævede generalforsamlingen.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 16.55.

Som dirigent

[underskrevet]

Pernille Høstrup Dalhoff