

# AURIGA INDUSTRIES A/S



**Generalforsamling 2010**

22. april 2010

# Dagsorden

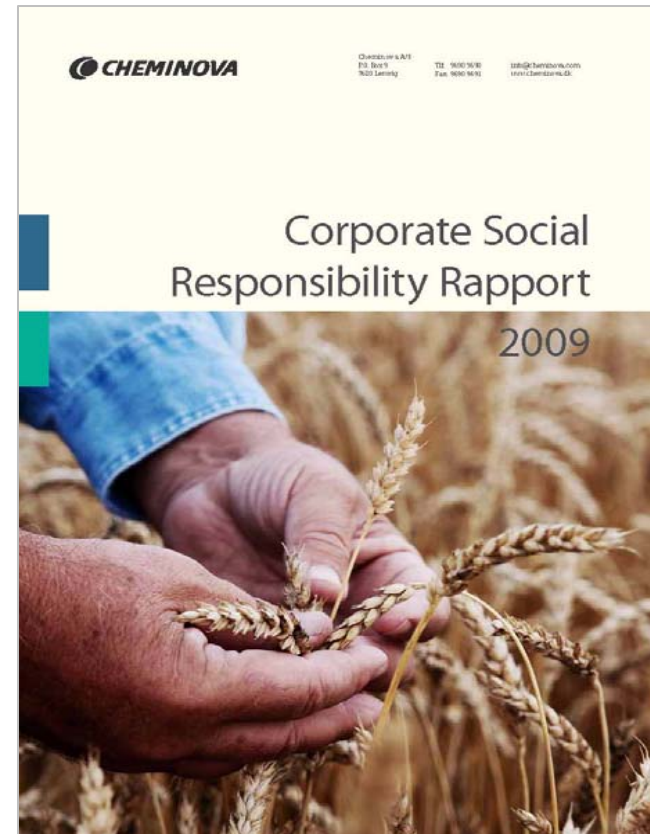
1. **Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
2. **Fremlæggelse af årsrapport 2009 med revisionspåtegning til godkendelse, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt godkendelse af vederlag til bestyrelsen.**
3. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår et udbytte på 2,40 kr. pr. aktie à 10 kr.**
4. **Valg af medlemmer til bestyrelsen.**  
**Følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer foreslås genvalgt: Erik Højsholt, Povl Krogsgaard-Larsen, Karl Anker Jørgensen og Jan Stranges. Johannes Jacobsen har meddelt, at han udtræder af bestyrelsen.**  
  
**Bestyrelsen foreslår nyvalg af Jutta af Rosenborg og Torben Svejgård. Præsentation af kandidaterne er indeholdt i materialet ved hver plads.**
5. **Valg af revisor.**  
**Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.**

# AURIGA INDUSTRIES A/S



## Formandens mundtlige beretning

Rapporterne beskriver henholdsvis væsentlige aspekter af koncernens forretningsmæssige og finansielle udvikling i 2009 og indsatsen på området for samfundsansvar – Corporate Social Responsibility (CSR).



Rapporterne tager afsæt i virksomhedens mission, vision og værdigrundlag og har udvikling og vækst som omdrejningspunkt.

# Fast udbyttepolitik

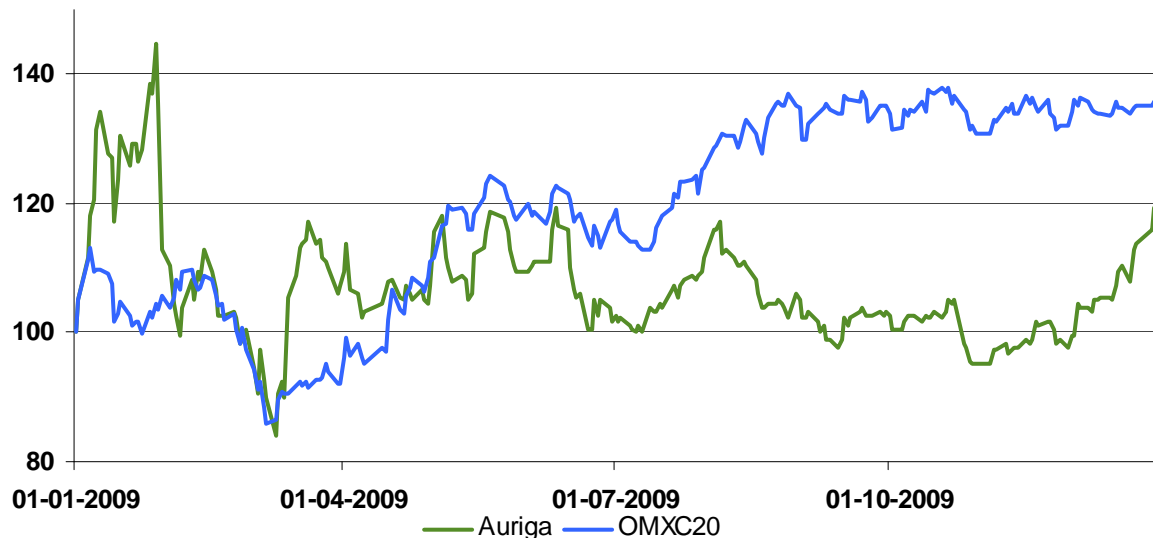
Aktionærer i Auriga opnår et attraktivt, langsigtet afkast gennem en kombination af udbyttebetaling og kursudvikling for aktien. I fastlæggelse af niveauet for det fremtidige udbytte tilgodeses mulighederne for fortsat udvikling og vækst i Cheminova i overensstemmelse med Business Plan “Fem-i-Femten”.

Det er hensigten hvert år at udlodde min. DKK 2,40 pr. aktie og supplere med et ekstraordinært udbytte, så 35% af resultat efter skat og minoriteter udloddes til aktionærene i form af udbytte hvert år.

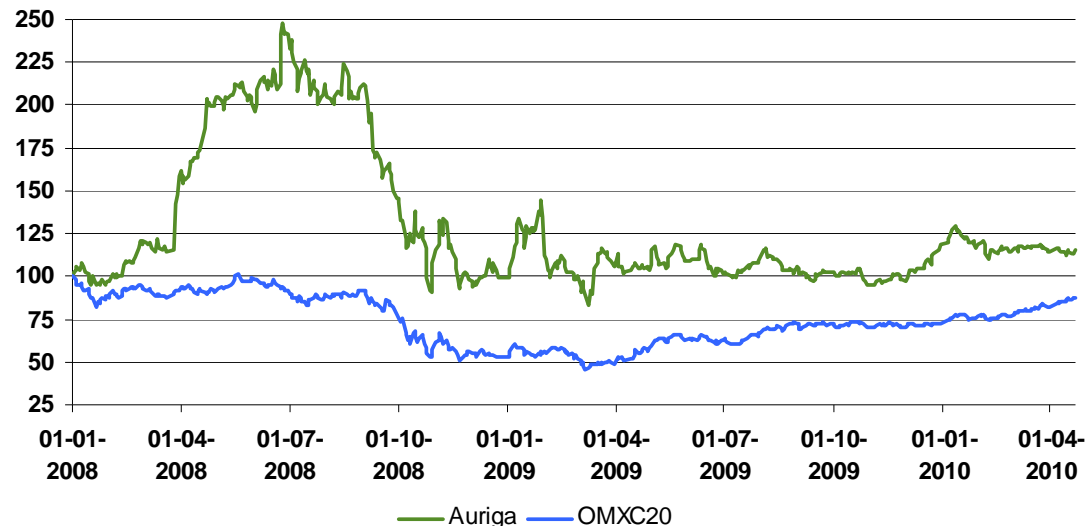
# Aktiekurs

- **Markedsværdi:**  
**Ca. DKK 2,7 mia.**  
**(v/ aktiekurs 104,50).**  
*(21. april 2010)*
- **Ca. 7.500**  
**navnenoterede**  
**aktionærer.**
- **Foreslået udbytte**  
**for 2009: DKK 2,40**  
**pr. aktie.**

Indeks - 2009



Indeks – 2008-2009



# Highlights 2009

- **Op mod 10% fald i det globale marked for plantebeskyttelsesmidler i 2009 på grund af klimatiske betingelser og efterveer efter finanskrisen.**
- **Ca. 20% vækst fra nye produkter drevet af en meget kraftig vækst på produkter baseret på eget udviklingsarbejde ⇒ højere markedsandele.**
- **Fald i markedspriserne på glyphosat, så produktet ikke har givet et dækningsbidrag for året.**
- **Fald i kapacitetsomkostninger bl.a. gennem forbedret effektivitet i produktion og andre funktioner (LEAN).**
- **Udgifter til udvikling og registrering på et uændret højt niveau for at sikre fortsat vækst.**
- **Lavere udnyttelse af produktionsapparatet på grund af faldende efterspørgsel og fokus på nedbringelse af lagre.**
- **Tjekliste med kommentarer til Corporate Governance-anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse kan ses på [www.auriga.dk](http://www.auriga.dk).**

# Highlights 2009

- Cheminova har tilsluttet sig FN's program Global Compact, og vi anvender Global Reporting Initiatives-retningslinier.
- Fald i omsætningen på 4% og et utilfredsstillende resultat før skat på -107 mio. kr.
- Positiv pengestrøm fra driften.
- Samlede kreditfaciliteter på 3,2 mia. kr., hvoraf 2,0 mia. kr. er bekræftede faciliteter med en løbetid på 1½-3 år.
- Auriga forventer i 2010 en stigende omsætning og en betydelig forbedring af resultatet samt en forbedring af pengestrøm fra driften.
- Usikkerhed knytter sig til:
  - Klimatiske forhold.
  - Udviklingen inden for landbruget og branchen mv.
  - Senere start på sæsonen.
  - Lavere priser på glyphosat.

# HR, organisation og ledelse

- **Fortsat integration af CSR i den regionale struktur.**
- **Udrulning af mission, vision og værdier i den globale matrix-organisation.**
- **Med det formål yderligere at styrke organisationen og indsatsen omkring investor relations er det planen i løbet af året at udvide direktionen i Auriga med en ny CFO, der ligeledes får ansvar for økonomi- og supportfunktionerne i Cheminova.**
- **Global ledelsesgruppe omfattet af 3-års incitamentsordning baseret på værdiskabelse - Economic Value Added (EVA) i perioden 2008-2010.**
- **Bestyrelsens samlede vederlag udgjorde 2,6 mio. kr. i 2009 mod 2,3 mio. kr. i 2008. Stigningen skyldes etablering af Revisionskomité.**

# AURIGA INDUSTRIES A/S



Ansvarlig udvikling og vækst  
– Vejen til "Fem-i-Femten"

Årsrapport 2009



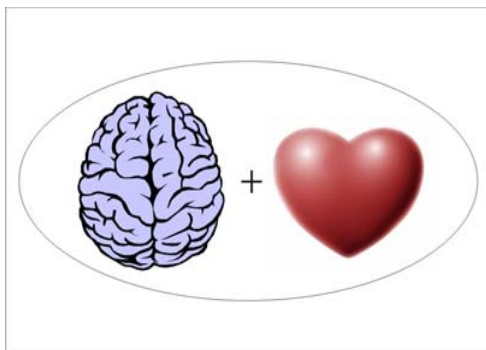
## Mission

Vi bidrager til at forbedre livsbetingelserne for verdens befolkning ved at levere produkter, som forøger udbyttet og kvaliteten af landbrugets afgrøder, så verdens fødevarebehov kan dækkes.



## Vision

Vi skaber resultater for vore kunder som global, bæredygtig og innovativ leverandør af et bredt program af kvalitetsprodukter til plantebeskyttelse. Værdiskabelsen skal være på højde med de bedste blandt tilsvarende virksomheder til gavn for alle interessenter.



## Værdier

- Vi når ambitiøse mål
- Vi er innovative
- Vi beslutter og vi handler
- Vi anerkender resultater
- Vi viser samfundsansvar

# Business Plan "Fem-i-Femten"

## Mål:

- Fordobling af markedsandel til 5% i 2015.
- Indtjening (EBITDA) på niveau med de bedste sammenlignelige virksomheder.
- Forøget værdiskabelse til gavn for alle interessenter.

## Strategi:

- Organisk vækst gennem udvikling og salg af nye produkter.
- Tilkøb af komplementære produkter og virksomheder.
- Stordriftsfordele og forbedret effektivitet i alle funktioner.



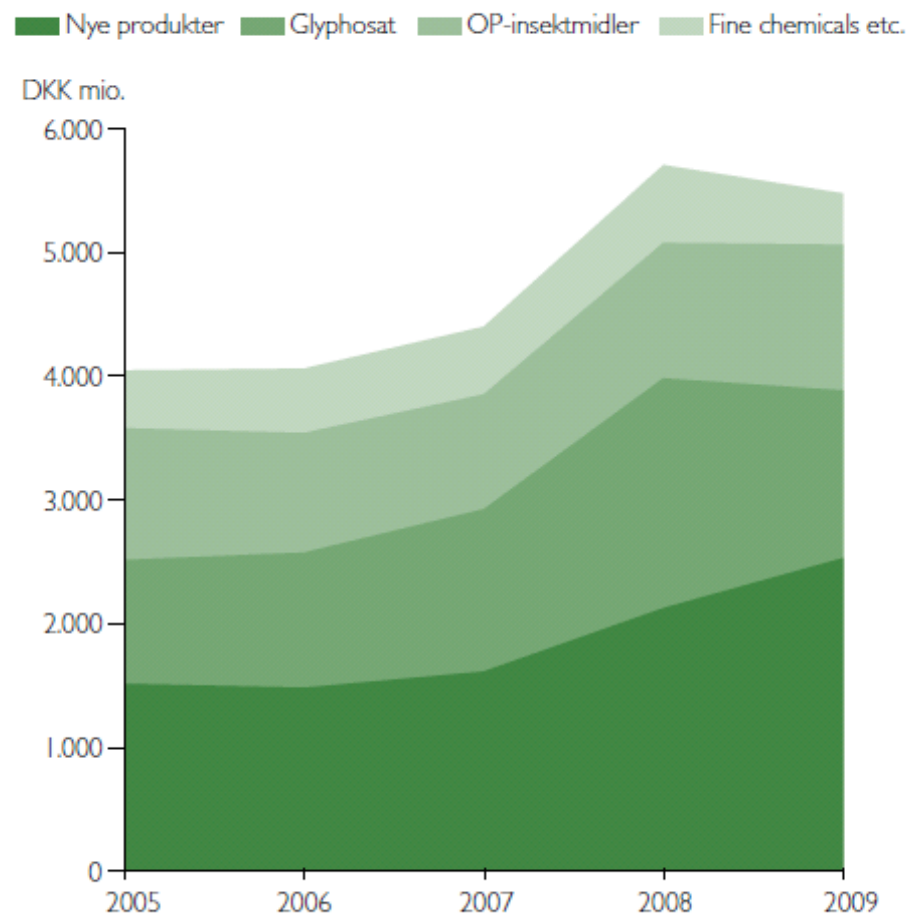
# Produktprogram i Danmark

2000	2010
<b>Total-ukrudtsmidler - glyphosat</b>	
<b>Glyfonova</b> <b>Glyfonova 400</b> <b>Glyfonova Plus</b> -	<b>Glyfonova</b> - <b>Glyfonova Plus</b> <b>Kernel®</b>
<b>Insektmidler</b>	
<b>Fyfanon</b> (malathion)  <b>Danadim®</b> (dimethoat) -  -	-  <b>Danadim™ Progress</b> (dimethoat) <b>Warrant®</b> (imidacloprid)  <b>Nexide®</b> (gamma-cyhalothrin)
<b>Selektive ukrudtsmidler</b>	
-  -	<b>Foxtrot®</b> (fenoxaprop)  <b>Accurate®</b> (metsulfuron)
<b>Svampemidler</b>	
-	<b>Rubric®</b> (epoxiconazol)

# Udvikling og vækst

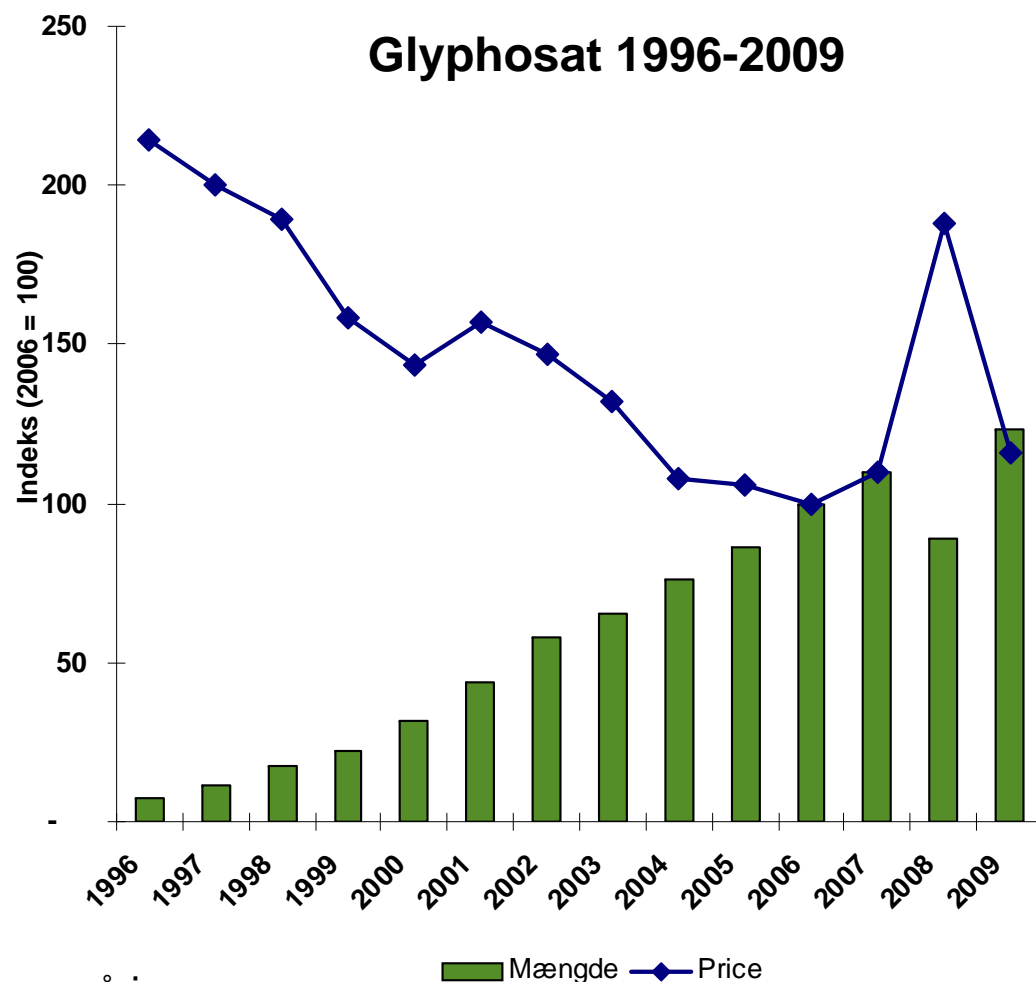
- Introduktion af 5 nye produkter fra egen produktudvikling.
- Introduktion i nye markeder for nye produkter.
- Forbedret markedsindtrængning for nye produkter.
- Vækst fra tilkøbte produkter inkl. Stählers produktprogram og Headlands mikronæringsstoffer.
- Fortsat optimering af tredieparts produkter.
- Nye produkter udgør nu 50% af omsætningen indenfor plantebeskyttelsesmidler.

## Udvikling i omsætning 2005-2009



# Glyphosat

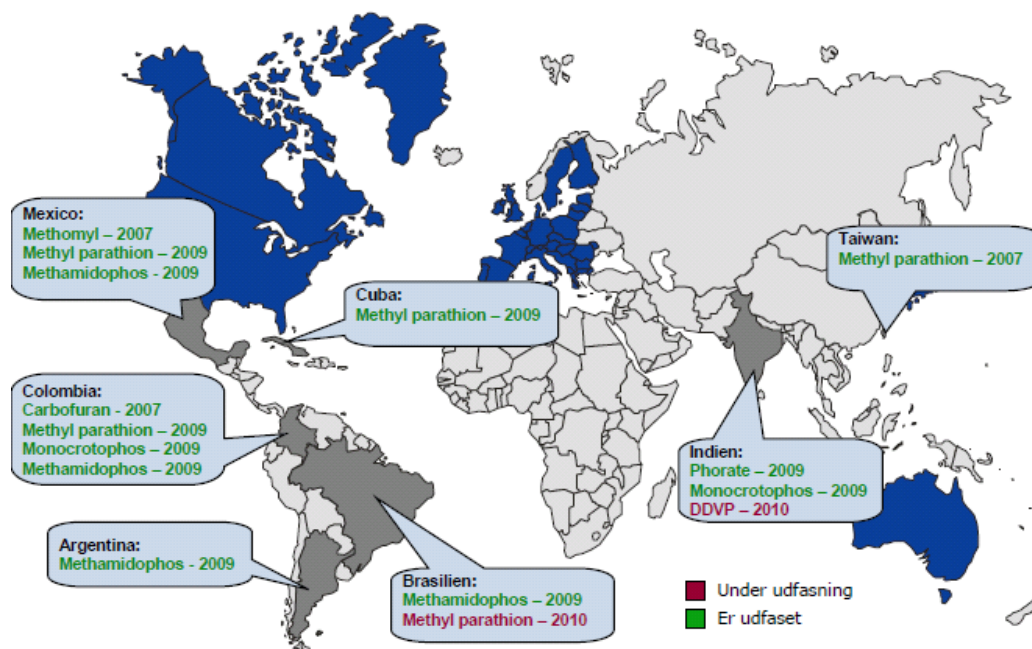
- Tilstrækkelige leverancer tillod større mængder.
- Pris tilbage til normalniveauet i 3. kvartal, men prisniveauet stabiliseret derefter.
- Fald i omsætning til 25% af den totale omsætning.
- Tab på lager betød nul bruttomargin for året.
- Ved normale marginer ville dækningsbidraget have været ca. DKK 200 mio. højere.
- Eksponering reduceres yderligere i 2010, men margin normaliseres.
- Glyphosat fortsat i produktprogram også i blandingsprodukter til anvendelse mod resistente ukrudtsarter.



# Corporate Social Responsibility

- CSR er en kerneværdi: "vi viser samfundsansvar".
- Bæredygtighed og samfundsansvar er nøgleord for Cheminova.
- Global udrulning af værdier og forretningskodeks.
- Tilslutning til FN's Global Compact og rapportering i overensstemmelse med GRI.
- Udfasning af klasse I-produkter i udviklingslande følger planen.
- Landsby-projekter i Indien og Brasilien startes op i 2010.

## Klasse I udfasningsstatus



# Resultatopgørelse

- Fald i omsætningen på 4% og 2% ved uændrede valutakurser.
- Bruttoresultatet ramt af prispres på glyphosat og lavere mængder af Fine Chemicals.
- Reduceret kapacitetsudnyttelse påvirkede produktionsøkonomien negativt.
- Lavere priser på råvarer og energi havde en positiv indvirkning.
- Omkostninger fastholdt på 2008-niveau til trods for konsolidering af Stähler fra 1. marts 2009.
- Utilfredsstillende driftsresultat på DKK 11 mio., mens resultat før skat blev negativt med DKK 107 mio.

Mio. DKK	Auriga	
	2009	2008
Omsætning	5.437	5.664
Bruttoresultat	1.185	1.722
EBITDA	197	712
EBIT (primær drift)	11	515
Resultat før skat	(107)	402
Brutto-margin	21,8%	30,4%
EBITDA-margin	4%	13%
EBIT-margin	0,2%	9%

## Balance: Aktiver, egenkapital og passiver

- Lagerstyring medførte reduceret niveau ultimo året.
- Varekreditorer blev forbedret til 13% af omsætningen.
- Konsolidering af Stähler og højere salg i 4. kvartal medførte øgede tilgodehavender.
- Rentebærende gæld steg til DKK 2.149 mio.
- Egenkapitalandel 37%.

Mio. DKK	2009	2008
Langfristede aktiver	1.490	1.294
Lagerbeholdninger	1.742	1.803
Tilgodehavender	2.166	1.811
Likvider	240	224
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.638</b>	<b>5.132</b>

Mio. DKK	2009	2008
Egenkapital	2.075	2.210
Rentebærende gæld	2.149	1.710
Kreditorer	1.414	1.212
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.638</b>	<b>5.132</b>

# Pengestrøm

- Væsentlig forbedring i udviklingen i arbejdskapital sammenlignet med 2008.
- Pengestrøm fra driften blev væsentlig forbedret og DKK 299 mio. er bedre end forventet.
- Investeringer på DKK 373 mio. inkluderer DKK 203 mio. i køb af virksomheder og DKK 104 mio. i køb af materielle aktiver.

Mio. DKK	2009	2008
<b>Ændring i arbejdskapital</b>	<b>290</b>	<b>(819)</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>299</b>	<b>(342)</b>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(373)	(378)
<b>Fri pengestrøm</b>	<b>(74)</b>	<b>(720)</b>

# Udbytte

## Forslag til fordeling af årets resultat 2009

### DKK Mio.

Udbytte (DKK 2,40 pr. DKK 10 aktie)	61
Overført resultat	(129)
<b>I alt</b>	<b>(68)</b>

# Forventninger til 2010

- Vækst i omsætning på 3% til ca. DKK 5.600 mio.
- Lavere indtjening i 1. og 2. kvartal 2010 i forhold til 2009 på grund af sen start på sæsonen og normaliserede marginer på glyphosat.
- Resultat af primær drift (EBIT) forbedres til et niveau på DKK 300-400 mio.
- Forbedring af pengestrøm fra drift i forhold til 2009.
- Forbedring af balancenøgletallene.

# Dagsorden

1. **Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
2. **Fremlæggelse af årsrapport 2009 med revisionspåtegning til godkendelse, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt godkendelse af vederlag til bestyrelsen.**
3. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår et udbytte på 2,40 kr. pr. aktie à 10 kr.**
4. **Valg af medlemmer til bestyrelsen.**  
**Følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer foreslås genvalgt: Erik Højsholt, Povl Krogsgaard-Larsen, Karl Anker Jørgensen og Jan Stranges. Johannes Jacobsen har meddelt, at han udtræder af bestyrelsen.**  
  
**Bestyrelsen foreslår nyvalg af Jutta af Rosenborg og Torben Svejgård. Præsentation af kandidaterne er indeholdt i materialet ved hver plads.**
5. **Valg af revisor.**  
**Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.**

# AURIGA INDUSTRIES A/S



**Generalforsamling 2010**

# Dagsorden

1. **Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
2. **Fremlæggelse af årsrapport 2009 med revisionspåtegning til godkendelse, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt godkendelse af vederlag til bestyrelsen.**
3. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår et udbytte på 2,40 kr. pr. aktie à 10 kr.**
4. **Valg af medlemmer til bestyrelsen.**  
**Følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer foreslås genvalgt: Erik Højsholt, Povl Krogsgaard-Larsen, Karl Anker Jørgensen og Jan Stranges. Johannes Jacobsen har meddelt, at han udtræder af bestyrelsen.**  
  
**Bestyrelsen foreslår nyvalg af Jutta af Rosenborg og Torben Svejgård. Præsentation af kandidaterne er indeholdt i materialet ved hver plads.**
5. **Valg af revisor.**  
**Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.**

# Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2009 med revisionspåtegning til godkendelse, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt godkendelse af vederlag til bestyrelsen.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår et udbytte på 2,40 kr. pr. aktie à 10 kr.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.  
Følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer foreslås genvalgt:  
Erik Højsholt, Povl Krogsgaard-Larsen, Karl Anker Jørgensen og Jan Stranges.  
Johannes Jacobsen har meddelt, at han udtræder af bestyrelsen.  
  
Bestyrelsen foreslår nyvalg af Jutta af Rosenborg og Torben Svejgård.  
Præsentation af kandidaterne er indeholdt i materialet ved hver plads.
5. Valg af revisor.  
Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

## Jutta af Rosenberg



**Jutta af Rosenberg er 51 år, uddannet statsautoriseret revisor i 1992 og cand.merc.aud. fra Copenhagen Business School i 1987.**

**Siden 2003 CFO, Executive Vice President Finance & IT, og medlem af koncern-direktionen i ALK-Abelló A/S.**

**Siden 2006 bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide.**

**Har tidligere haft ledende stillinger i bl.a. BASF Danmark A/S, Deloitte og Chr. Hansen Holding A/S.**

**Jutta af Rosenberg anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.**

## Torben Svejgård



**Torben Svejgård er 55 år, uddannet cand.oecon. fra Aarhus Universitet i 1982.**

**Siden 2008 koncernchef for BioMar Gruppen A/S og bestyrelsesmedlem i R2 Group.**

**Har tidligere haft ledende stillinger hos Aarhus Oliefabrik og Danisco A/S, bl.a. 1991-2008 divisionsdirektør og 2004-2008 medlem af Daniscos koncernledelse.**

**Torben Svejgård anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.**

# Dagsorden

1. **Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
2. **Fremlæggelse af årsrapport 2009 med revisionspåtegning til godkendelse, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt godkendelse af vederlag til bestyrelsen.**
3. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. Bestyrelsen foreslår et udbytte på 2,40 kr. pr. aktie à 10 kr.**
4. **Valg af medlemmer til bestyrelsen.**  
**Følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer foreslås genvalgt: Erik Højsholt, Povl Krogsgaard-Larsen, Karl Anker Jørgensen og Jan Stranges. Johannes Jacobsen har meddelt, at han udtræder af bestyrelsen.**  
  
**Bestyrelsen foreslår nyvalg af Jutta af Rosenborg og Torben Svejgård. Præsentation af kandidaterne er indeholdt i materialet ved hver plads.**
5. **Valg af revisor.**  
**Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.**

# Dagsorden

## 6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer:

### 6.1 Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer:

a)

Konsekvensændringer, inkl. sproglige ændringer, som følge af vedtagelse af den nye selskabslov. Forslaget behandles som ét selvstændigt forslag og medfører ændringer af de eksisterende vedtægters § § 4.2, 5, 6.1, 6.2, 7.3, 8.1, 8.3, 8.4, 8.5, 9, 10.1, 13.2 og 15.3 samt indførelse af en række nye bestemmelser som vist i bilag 2 ”Oversigt over vedtægtsændringer” (indeholdt i materialet ved hver plads).

De væsentligste vedtægtsændringer vedrører ændrede lovkrav i relation til følgende:

- Selskabets oplysningskrav i forbindelse med afholdelse af ordinær generalforsamling.
- Fristen for indkaldelse til generalforsamling, hvor indkaldelsesvarslet ændres til højst 5 uger og mindst 3 uger før generalforsamlingen.
- Aktionærernes stemmeret, der bestemmes 8 dage før generalforsamlingen (Registreringsdato).
- Aktionærernes ret til optagelse af et bestemt emne på dagsordenen på den ordinære generalforsamling, såfremt krav herom fremsættes senest 6 uger før generalforsamlingen.

# Dagsorden

b)

Der indsættes ny § 7.5 om elektronisk kommunikation med følgende ordlyd:

## § 7.5.

Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med aktionærerne. Selskabet kan til enhver tid vælge endvidere at kommunikere med almindelig brevpost.

Elektronisk kommunikation kan af selskabet anvendes til alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter, selskabsloven samt børslovgivning og -regler skal udveksles mellem selskabet og aktionærerne, herunder for eksempel indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling med tilhørende dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter, delårsrapport, årsrapport, selskabsmeddelelser, finanskalender og prospekter samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne. Sådanne dokumenter og meddelelser lægges på selskabets hjemmeside, [www.auriga.dk](http://www.auriga.dk), og tilsendes aktionærerne pr. e-mail i det omfang, det er påkrævet.

Oplysning om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med den elektroniske kommunikation fremgår af selskabets hjemmeside [www.auriga.dk](http://www.auriga.dk). Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af korrekt e-mail-adresse.

Uanset det foranstående sendes indkaldelse til generalforsamling efter aktionærens anmodning med almindelig brevpost til den i ejerbogen noterede adresse.

# Dagsorden

## 6.2.

**Generalforsamlingens dirigent, advokat Steffen Ebdrup, bemyndiges til at anmelde vedtægtsændringerne til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt til at foretage ændringer i de anmeldte dokumenter, i det omfang Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af vedtægtsændringerne.**

## 6.3.

**Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i tiden indtil næste ordinære generalforsamling kan erhverve egne aktier med en pålydende værdi af indtil 10% af aktiekapitalen, således at købsprisen for de egne aktier ikke må afvige mere end 10% fra den til enhver tid gældende børskurs.**

# AURIGA INDUSTRIES A/S



**Generalforsamling 2010**

22. april 2010