

**PROTOKOLLAT AF
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I ROYAL GREENLAND A/S, REG. NR. A/S 184.991,
MANDAG DEN 28. APRIL 2014, KL. 10.00.**

Mandag den 28. april 2014, kl. 10.00, blev der afholdt ekstraordinær generalforsamling i Royal Greenland A/S på kontoret på adressen Qasapi 4, 4. sal., 3900 Nuuk.

Til stede var juridisk konsulent i Royal Greenland A/S, Andor Thomsen, Qattaaq 8, 3905 Nuussuaq, der konstaterede, at han havde fuldmagt til at repræsentere hele aktiekapitalen, som ejes af Grønlands Selvstyre.

Dagsorden var som følger:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Forslag til ny honorarpolitik for bestyrelsesmedlemmer.
- 3) Fastsættelse af ændret honorar til bestyrelsens formand.

ad 1)

Til dirigent valgtes juridisk konsulent Andor Thomsen, Qattaaq 8, 3905 Nuussuaq, der konstaterede, at aktionæren havde givet afkald på det vedtægtsbestemte indkaldelsesvarsel. Herefter blev generalforsamlingen erklæret forskriftsmæssigt indkaldt, lovlig og beslutningsdygtig.

ad 2)

Der forelå brev af 15. april 2014 fra Grønlands Selvstyre med instruks om ny honorarpolitik for bestyrelsesmedlemmer i selskaber, som helt eller delvist er ejet af Grønlands Selvstyre. Kopi af forslaget vedlægges som bilag til dette referat.

Forslaget til ny honorarpolitik blev enstemmigt vedtaget.

ad 3)

I overensstemmelse med det under pkt. 2 besluttede, foreslås det, at formandens honorar forhøjes fra DKK 400.000 som besluttet på sidste ordinære generalforsamling den 10. februar 2014 til DKK 500.000 med virkning fra 15. april 2014, mens øvrige bestyrelsesmedlemmers honorarer forbliver uændrede i forhold til det besluttede på sidste ordinære generalforsamling.

Det anførte indebærer, at det til formanden erlagte honorar for første halvår forud for næste ordinære generalforsamling på DKK 200.000 forhøjes forholdsmæssigt med DKK 31.944, som udbetales straks efter denne generalforsamling. Honorar for andet

halvår betales i henhold til den gældende betalingsplan med DKK 250.000 til formanden, mens øvrige bestyrelsesmedlemmers honorarer forbliver uændrede.

Forslaget om ændret honorar til bestyrelsesformanden som anført blev enstemmigt vedtaget.

Da der ikke var andet at behandle på generalforsamlingen blev denne erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Thomsen', written over a horizontal line.

Andor Thomsen



De helt eller delvist selvstyrejede aktieselskaber

Att. Bestyrelsen

Ny honorarpolitik i de selvstyrejede aktieselskaber

15-04-2014
Sags nr. 2014-097715
Dok. nr. 1549940

Kære alle,

Naalakkersuisut har 15. april 2014 vedtaget en ny honorarpolitik gældende for de selvstyrejede aktieselskabers bestyrelser. Honorarpolitikken er en konsekvens af de yderligere krav der er stillet til selskabernes bestyrelser, herunder særligt arbejdet med større åbenhed og transparens, samt forpligtelsen til at leve op til anbefalingerne for god selskabsledelse i de selvstyrejede aktieselskaber.

Postboks 1015
3900 Nuuk
Tlf. (+299) 34 50 00
Fax (+299) 32 50 02
E-mail: govsec@nanoq.gl
www.naalakkersuisut.gl

Den nye honorarpolitik er vedlagt som bilag til dette brev, og bedes effektueret med dags dato, i henhold til tabel 3.

Vi ser frem til generalforsamlingerne her i løbet af foråret, og forventer naturligvis, at I som tidligere fremsender årsrapporter, og andet relevant materiale, rettidigt og gerne tidligere så administrationen kan fremlægge beslutningsgrundlag for Naalakkersuisut, i god tid inden generalforsamlingerne bliver afholdt. Ellers følger vi fortsat processen som beskrevet i brev af 3. oktober 2013.

Inussiarnersumik inuulluaqqusillunga

Med venlig hilsen


Svend Hardenberg



Allakkiaq Notat

Uunga
Til

Aleqa Hammond

Assinga uunga
Kopi til

Svend Hardenberg

15-04-2014
Sags nr. 2014-097715
Dok. nr. 1531474

Postboks 1015
3900 Nuuk
Tlf. (+299) 34 50 00
Fax (+299) 32 50 02
E-mail: govsec@nanoq.gl
www.nanoq.gl

Bilag 2 Ny honorarpolitik for bestyrelserne i de helt eller delvist selvstyrejede aktieselskaber

Som opfølgning på "Redegørelsen om ejerskabsforhold og udvikling i de helt eller delvist selvstyrejede aktieselskaber" har Naalakkersuisut angivet, at ville revidere de generelle retningslinjer for udpegning af bestyrelsesmedlemmer samt honorarpolitikken.

Dette notat vurderer honorarpolitikken og kommer med anbefaling til en ny honorarpolitik, som skal sikre denne rette balance mellem krav til kompetencer og ansvar, og honorar.

Den nye honorarmodel skal indrettes, så honorarene stemmer bedre med de faktiske forhold, samtidig med at honorarpolitikken skal være så simpel, at den er nem formidle.

Faktiske forhold

Naalakkersuisuts politik med at professionalisere bestyrelserne har betydet, at der i dag stilles større krav til kompetencer og arbejdsindsats fra bestyrelsesmedlemmer i de helt eller delvist selvstyrejede selskaber.

I den nuværende politik er honorarenes størrelse opdelt efter selskabernes omsætning.

Honorarpolitik 2012

Kategori	Omsætning	Honorar formand	Honorar næstformand	Honorar menige bestyrelsesmedlemmer
Kategori I	over 3 mia. kr.	400.000 kr.	300.000 kr.	200.000 kr.
Kategori II	under 3 mia. kr.	200.000 kr.	100.000 kr.	100.000 kr.
Kategori III	under 400 mio. kr.	100.000 kr.	50.000 kr.	50.000 kr.

Denne udformning har den fordel, at der er sammenhæng mellem omsætning og ansvar, men den tager ikke i tilstrækkelig grad højde for, at omsætningen ikke altid følger selskabets størrelse eller kompleksitet. Dette har fx betydet, at bestyrelsen for Boligselskabet INI A/S får honorar efter kategori III, hvilket ikke står mål med det ansvar, eksponering og arbejdsindsats som kræves af bestyrelsen.

Nuværende honorarer

	Omsætning mio. kr.	Formand	Næstformand/ Formand revision	Medlem	Gennemsnit	Antal bestyrelse smedlem mer
Royal Greenland	4.724	400.000	300.000	200.000	244.444	9
KNI	2.537	200.000	100.000	100.000	111.111	9
Air Greenland	1.220	200.000	100.000	100.000	111.111	9
Royal Arctic Line	897	200.000	100.000	100.000	112.500	8
Tele Greenland	796	200.000	100.000	100.000	116.666	6
Sikuki Harbour	> 0	100.000	50.000	50.000	60.000	5
Boligselsk abet INI	118	100.000	50.000	50.000	58.333	6
Greenland Holding	3	100.000	50.000	50.000	60.000	5
NunaOil	16	100.000	50.000	50.000	60.000	5
Greenland Oil Spill Respons	> 0	100.000	50.000	50.000	66.666	3
Visit Greenland	23	100.000	50.000	50.000	62.500	4
Great Greenland	27	100.000	50.000	50.000	62.500	4
Børsnoterede						
Grønlands Banken		200.000	150.000	100.000	118.000	8
Nunamine rals	20	300.000	200.000	150.000	183.000	6

Revisionsselskabet PWC har udgivet rapporten "Sådan aflønner du topledelsen – Bestyrelsesarbejde i Danmark 2012". Rapporten udgives hvert år. Rapporten opstiller gennemsnitlige honorar størrelser for selskaber noteret på NASDAC OMX (Københavns fondsbørs). I forhold til de selvstyrejede selskaber er kategorierne mid cap (middle capitalization¹) og small cap (small capitalization²) interessante. I small cap-selskaberne

¹ Markedskapitalisering (engelsk: Market capitalization, ofte forkortet market cap) er den totale værdi af et selskabs udstedte aktier og beregnes ved at multiplicere den aktuelle aktiekurs med antallet af aktier. Markedskapitaliseringen viser således selskabets reelle værdi, hvis alle dets aktier kunne købes.

er det gennemsnitlige honorar pr. bestyrelsesmedlem 202.000 kr., hvilket er en stigning fra ca. 166.000 kr. i 2009 og 154.000 kr. i 2008. I de selskaber, hvor honoraret til bestyrelsesformanden er særskilt oplyst, er honoraret i gennemsnit godt 2½ gang honoraret til et menigt bestyrelsesmedlem. Honoraret til næstformanden i small cap selskaberne er i gennemsnit godt 1½ gang honoraret til et menigt bestyrelsesmedlem.

Bestyrelseshonorar 2012 (t.kr.)

	Honorar Formand	Honorar Næstformand	Honorar Øvrige	Honorar Gennemsnit
Mid cap	541	318	210	315
Small cap	374	222	163	202

"Sådan aflønner du topledelsen – Bestyrelsesarbejde i Danmark 2012, s. 28"

Selskabsspecifikke fakta

Det bemærkes, at Air Greenlands vedtægter pkt. 9.3 indeholder bestemmelse om, at honoraret fastsættes på baggrund af retningslinjer fra Grønlands Selvstyre og henviser til princippet om fastsættelse af honorar på baggrund omsætning.

Vurdering

Der kan ikke siges noget entydigt om, hvor de selvstyrejede selskaber skal placeres i forhold til Mid cap/Small cap statistikken. Det er Bestyrelsessekretariatets vurdering, at kun Royal Greenland ligger i mid cap kategorien. En række af de selvstyrejede selskaber kan sammenlignes med small cap og endelig ligger en række selskaber uden for kategori.

Sammenligning Selvstyrejede - Mid cap/Small cap

Mio.kr.	Omsætning	Kategori
Royal Greenland	5.312	Mid cap
KNI	2.468	Small cap
Air Greenland	1.220	Small cap
Royal Arctic Line	897	Small cap
Tele Greenland	827	Small cap
Boligselskabet INI	110	Small cap
Greenland Holding	5	Small cap
Sikuki Nuuk Harbour	> 0	Uden for kategori
NunaOil	16	uden for kategori
Greenland Oil Spill Respons	> 0	uden for kategori
Visit Greenland	23	uden for kategori
Great Greenland	27	uden for kategori
Grønlands Banken	Børsnoterede	Small cap
Nunaminerals	Børsnoterede	Small cap

Bestyrelsessekretariatets vurdering

Rimeligheden af honorarets størrelse kan altid diskuteres. I flere danske statsejede selskaber honorarerne moderate. Formændene for DSB, Dong Energy og SAS får fx 500 t.kr. årligt og i Sund og Bælt får formand 250 t.kr.

Kompensationen består ikke udelukkende honoraret, men honorarets størrelse har en betydning for tiltrækning og fastholdelse. Bestyrelsesmedlemmerne, særligt formanden, får også deres kompensation gennem de indirekte gevinster posterne giver i form af netværk og erfaring. Det har indtil nu ikke været et problem, at tiltrække og fastholde bestyrelsesmedlemmer, og det må derfor konkluderes, at honorarerne i teorien ikke er for lave.

Omvendt må det generelt anføres, at kravene til bestyrelsernes arbejdsomhed og kompetence er steget siden 2009.

Naalakkersuisuts politik om at selskaberne skal ledes af professionelle bestyrelser har betydet, at der i dag sidder en del bestyrelsesmedlemmer i de helt eller delvist selvstyrejede selskabers bestyrelser for hvem tid er en knap faktor. For fremadrettet, at sikre fagligt kompetente bestyrelsesmedlemmer er det nødvendigt, at de føler, at de modtager en rimelig kompensation for deres arbejde.

Dette gælder særligt formanden, som forventes at engagere sig meget i selskabets forhold, således at vedkommende kan yde den optimale sparring og kontrol i forhold til direktionen. Dette vil i perioder være tidskrævende.

Med den politiske målsætningen om at tiltrække og fastholde kompetente og arbejdssomme (professionelle) bestyrelser er det vigtigt honorarerne ikke bliver unormalt lave sammenlignet med lignende selskaber.

Omvendt er der ikke grund til at forhøje honorarerne meget. Det skyldes for det første, at det hidtil ikke har været svært at tiltrække nye og kompetente bestyrelsesmedlemmer, ligesom ingen medlemmer indtil videre har trukket sig med henvisning til honorarets størrelse. For det andet er forhøjelser af honorarerne politisk ømtåleligt, idet honorarerne for almindelige mennesker udgør en årsløn. Det er derfor vigtigt, at forhøjelserne er moderate og hænger nøje sammen med den forøgede arbejdsindsats.

For at lette kommunikationen skal honorarpolitikken være gennemskuelig. I stedet for det nuværende system, hvor honoraret er afhængigt af omsætningen anbefales det, at selskaberne i stedet tildeles en den honorarsats som samlet giver bedst mening i forhold til ansvar, eksponering og arbejdsindsats.

Det anbefales på den baggrund, at forhøje honorarerne samt at ændre fordelingen af honorarstørrelsen mellem de enkelte medlemmer af bestyrelsen, så honoraret bedre afspejler arbejdsbyrden og ansvaret. Bestyrelsesformændenes honorar er således godt 2½ gang honoraret til et menigt bestyrelsesmedlem.

Tabel 3: Nye honorarsatser

	Omsætning mio. kr.	Formand	Næstformand/Form and revision	Medlem	Gennemsnit	Antal bestyrelsesmedlemmer
Royal Greenland KNI	4.724	500.000	300.000	200.000	255.556	9
	2.537	350.000	175.000	125.000	161.111	9
Air Greenland Royal Arctic Line	1.220	350.000	175.000	125.000	161.111	9
	897	350.000	175.000	125.000	165.625	8
Tele Greenland Boligselskabet INI	796	350.000	175.000	125.000	179.167	6
	118	350.000	175.000	125.000	179.167	6
Greenland Holding Sikuki Harbour NunaOil	3	350.000	175.000	125.000	180.000	5
	> 0	150.000	75.000	50.000	50.000	5
	16	150.000	75.000	50.000	75.000	5
Greenland Oil Spill Respons Visit	> 0	150.000	75.000	50.000	91.667	3
	23	150.000	75.000	50.000	81.250	4
Great Greenland Grønlands Banken	27	150.000	75.000	50.000	81.250	4
	Generalforsamling					
Nunamine rals	Generalforsamling					

Indstilling

Det indstilles på den baggrund, at honorarsatserne forhøjes i overensstemmelse med Tabel 3: Nye honorarsatser. De nye honorarsatser træder i kraft fra tidspunktet for Naalakkersuisuts beslutning.