



SANTA FE
RELOCATION

GENERALFORSAMLING 29. APRIL 2019
SCANDIC SLUSEHOLMEN, KØBENHAVN

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b) Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder revideret års- og koncernregnskab.
- c) Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- d) Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- e) Godkendelse af bestyrelseshonorar for regnskabsåret 2019.
- f) Forslag fra aktionær Frederik Foged Dreyer-Nielsen om:
 - 1) Ændring af vedtægternes pkt. 8.1. (antal bestyrelsesmedlemmer).
 - 2) Ændring af vedtægternes pkt. 8.2. (aldersgrænse).
- g) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- h) Valg af revision.
- i) Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- j) Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1) Ændring af aktiernes stykstørrelse gennem nedsættelse af selskabets aktiekapital
 - 2) Ændring af eksisterende bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse
- k) Bemyndigelse til dirigenten.



Bestyrelsens beretning

v. Bestyrelsesformand Henning Kruse Petersen

Dagsordenens punkt: 

2018: Særdeles utilfredsstillende resultater

Markant fald i efterspørgsel fra virksomheder i alle markeder

- Omsætning: -10% i de fortsættende virksomheder (*lokal valuta*)
- EBITDA: -1 mio. EUR før særlige poster
- Nedskrivning: -42 mio. EUR goodwill og andre immaterielle aktiver
- Nettoresultat: -70 mio. EUR efter goodwillnedskrivning og tab ved salg af Australien

Europa: -12,5 pct.

UK stadig meget svagt, lavere aktivitet i Tyskland



Asien: -7,3 pct.

Fald i Singapore, Hong Kong, Dubai og Sydafrika



Americas: -8,3 pct.

Forretning stadig under opbygning



Australien

Tabsgivende frem til salget i december



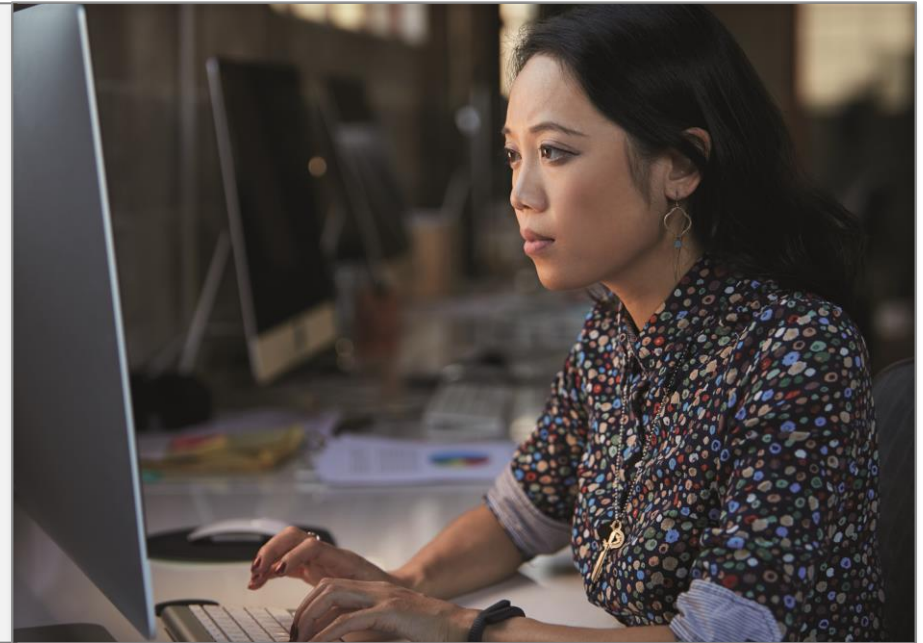
Dagsordenens punkt:



Genopretning indledt i juli 2018

Fokusområder:

- Frasalg / afvikling tabsgivende enheder
- Besparelser og forenklinger
- Genforhandling af aftaler
- Forbedret kapitalstruktur
- Fokus på vækstområder



Salg af forretning i Australien

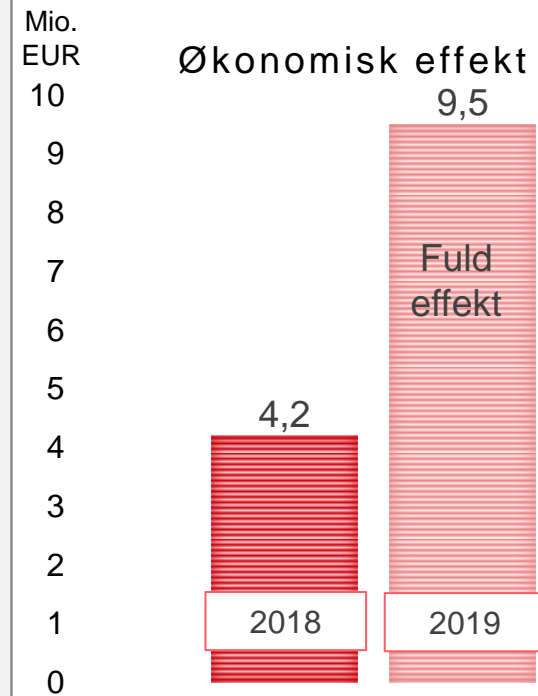
- Solgt til direktøren for AUD 1
- 5-årig eksklusiv franchise-aftale
- Salg stoppede flerårig blødning
 - Omsætning mere end halveret
 - Genopretning slog fejl
- "Ophørende aktivitet" i årsrapport



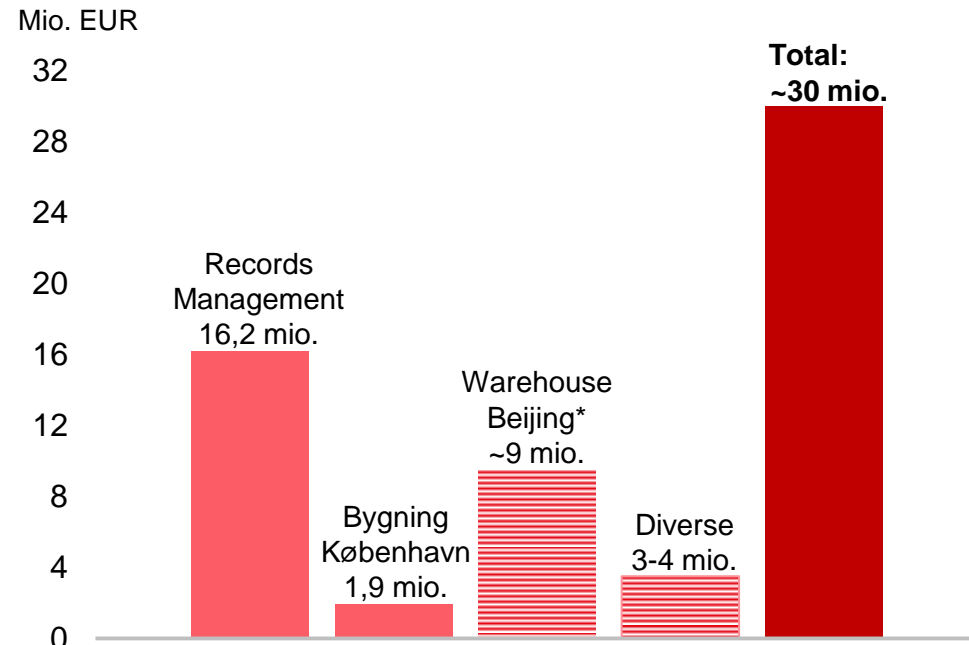
Effektivisering og besparelser

Gennemførte initiativer i 2018:

- 210 stillinger nedlagt = 10 pct.
- Forenkling af ledelsesstruktur
- Genudlejning og tilbagelevering af lagerfaciliteter
- Lukning af kontorer i Europa
- Genforhandling af leverandøraftaler
- IT network management centraliseret



Gennemførte og planlagte salg af aktiver



* Salget ventes gennemført i 2019.

Planlagt salg af immigrationsforretning

December 2018

- Term sheet med CIBT om salg af aktiver i 36 lande
- Salgspris 52 mio. EUR - Gevinst 50 mio. EUR
- Gældsrit Santa Fe med stærk kapitalstruktur
- Closing i Q1 2019, betinget af endelig aftale
- Langsigtet samarbejde mellem CIBT og Santa Fe

Februar 2019

- Endelig aftale ikke mulig – CIBT springer fra handel
- Immigrationsforretning fortsat del af Santa Fe
- Akut behov for ny finansieringsplan inden årsrapport



Finansiering sikret i 1 år, behov for langsigtet løsning

Aftale med Proventus Capital Partners

- Gældsramme på 38 mio. EUR forfalder 1. april 2020
- Ingen tilbagebetaling af gæld i 2019
- Normale covenants vedr. EBITDA, cash flow mv.
- Enighed med Proventus om behov for restrukturering og yderligere styrkelse af kapitalstruktur
- Aftalen giver os 1 år til at:
 - Gennemføre væsentlige besparelser
 - Styrke konkurrencedygtighed
 - Øge lønsomhed markant
 - Reducere gældsbehov





Resultat påvirket af frasalg og nedskrivninger

EUR mio.	2018	2017
Omsætning	214,2	248,6
EBITDA (før særlige poster)	-1,0	10,4
Særlige poster	-2,6	13,1
Rapporteret EBITDA	-3,6	23,5
Af- og nedskrivninger	-46,7	-3,7
EBIT (primært driftsresultat)	-50,3	19,8
Associerede virksomheder	0,0	0,2
Finans, netto	-3,1	-1,1
Skat	-2,6	-7,3
Ophørte forretninger (Australien)	-13,9	-7,3
Nettoresultat	-69,9	4,3

10,2% fald i omsætning i de fortsættende aktiviteter

2017: 17 mio. EUR avance på salg af Records Management

Fuld nedskrivning af goodwill mv. fra købet af Interdean

Tabet ved salget og underskud i Australien frem til salget

Balance og pengestrømme

EUR mio.	2018	2017
Samlede aktiver	128,0	211,8
Arbejdskapital	8,3	7,1
Likvide beholdninger	20,7	18,9
Rentebærende gæld (netto)	19,3	12,8
Egenkapital	20,2	83,5
Investeret kapital	34,5	90,6
ROIC (i pct.)	-80,4	23,3
Cash flow fra driftsaktiviteter	-14,9	-8,3
Cash flow fra investeringsaktivitet	14,0	4,6

Egenkapitalen er mindre end den nominelle aktiekapital

41,6 mio. EUR nedskrivning af goodwill mv. fra Interdean

Lavere indtjening, højere renter og skat på gevinst af Rec. Man.

Provenu fra salg af Rec. Man., investeringer i Core teknologi

Status på 2020 strategien



- Strategisk fokus på Relocation via gode frasalg af især Records Management
- Fortsat vækst i høj-margin Relocation Services (18% CAGR siden 2012)
- Ny CORE teknologiplatform
- Platform i USA uden dyrt opkøb
- Én virksomhed med ét brand
- Ny Consumer Business
- Forenklinger af administration (Manila back-office) og ledelsessystemer



- Mislykket turn-around i Australien
- For langsom reaktion på stort fald i efterspørgsel fra virksomhedskunder
- Mangelfuldt eller forsinket svar på paradigmeskift med korte og/eller selvbetalte udstationeringer
- Ingen langsigtet finansieringsstruktur – gælden er fortsat for høj
- Stadig for høje, faste omkostninger
- For mange projekter på for kort tid

Nyt program for restrukturering i 2019

Fald i marked på 10–15 pct. kræver yderligere handling

Fase I

Gennemført i 1. kvartal

- Besparelser på 3 mio. EUR
 - 50 stillinger nedlagt
 - Sammenlægning af warehouses i Schweiz og Tyskland
 - Nedlægning af enkelte kontorer
- Stop for alle investeringer, inkl. fase 2 af CORE teknologi
- 1-årig låneaftale med Proventus

Fase II

Udrulning 2. + 3. kvartal

- Inddrivelse af forfaldne fakturaer, streng finansiel disciplin
- Yderligere effektiviseringer og besparelser
- Afvikling af tabsgivende enheder/kontrakter
- Strukturelle tiltag, der kan føre til frasalg
- Styrkelse af toplinejen
 - Salg af tillægsydelse ved udstationeringer
 - Fokus: Immigration, Relocation Management, USA, Consumer
- Langsigtet finansieringsaftale

Dagsordenens punkt:



Forventninger til 2019

Forventninger meldes ud senere:

- Omsætning *vil* falde pga. udvikling i markederne
- Restrukturering vil påvirke omsætning og EBITDA
- Forventninger meldes ud, når resultat af tiltag er kendt

- IFRS 16 påvirker EBITDA positivt med EUR 9 mio.



**Opgave er vanskelig
– men ikke umulig**

Kun resultater tæller:

- Ingen nye udviklingsprojekter og koncepter mv.
- 100% fokus på lønsomhed via mersalg og besparelser
- Alle muligheder holdes åbne, herunder frasalg

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b) Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder revideret års- og koncernregnskab.
- c) Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- d) Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- e) Godkendelse af bestyrelseshonorar for regnskabsåret 2019.
- f) Forslag fra aktionær Frederik Foged Dreyer-Nielsen om:
 - 1) Ændring af vedtægternes pkt. 8.1. (antal bestyrelsesmedlemmer).
 - 2) Ændring af vedtægternes pkt. 8.2. (aldersgrænse).
- g) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- h) Valg af revision.
- i) Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- j) Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1) Ændring af aktiernes stykstørrelse gennem nedsættelse af selskabets aktiekapital
 - 2) Ændring af eksisterende bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse
- k) Bemyndigelse til dirigenten.

e) Godkendelse af bestyrelseshonorar for 2019

Forslag:

- Honorar reduceres til DKK 150.000 for alle bestyrelsesmedlemmer
- Bestyrelse reduceres fra 5 til 3 medlemmer (jf. dagsordenens punkt g)
- Besparelse på DKK 900.000 i forhold til 2018

	Honorar 2018	Honorar 2019
Henning Kruse Petersen (formand)	450.000,-	150.000,-
Preben Sunke (næstformand)	300.000,-	150.000,-
Jesper T. Lok	200.000,-	150.000,-
Jakob H. Kraglund	200.000,-	-
Michael Hauge Sørensen	200.000,-	-
Samlet honorar	1.350.000,-	450.000,-

f) Forslag fra Frederik Foged Dreyer-Nielsen:

Forslag f.1.: (Udvidelse)

Ændring af vedtægternes punkt 8.1., så bestyrelsen skal bestå af minimum 5 og højst 7 medlemmer. De gældende vedtægter stiller krav om minimum 3 og højst 6 medlemmer

Forslagsstiller ønsker vedtægternes punkt 8.1. ændret til følgende ordlyd:

”8.1. Til selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst fem og højst syv medlemmer.”

Bestyrelsen støtter ikke forslaget

Forslag f.2.: (Aldersgrænse)

Ændring af vedtægternes punkt 8.2, så der tilføjes en pligt for bestyrelsesmedlemmer til at udtræde i det år, de fylder 70 år. Ifølge forslaget foreslås vedtægternes punkt 8.2. således tilføjet følgende ny punkt:

”Et bestyrelsesmedlem skal fratræde senest med udgangen af det år hvori pågældende fylder 70 år.”

Bestyrelsen bemærkning til forslag 2:

Aldersgrænser er ikke længere en del af Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

Bestyrelsen støtter ikke forslaget

g) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen reduceres fra fem til tre medlemmer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Henning Kruse Petersen
- Preben Sunke
- Jesper T. Lok

Øvrige kandidater:

- Frederik Foged Dreyer-Nielsen har meddelt, at han opstiller til valg.

Nuværende bestyrelse	
Henning Kruse Petersen *	Genopstiller
Preben Sunke	Genopstiller
Jesper T. Lok	Genopstiller
Michael Hauge Sørensen	Genopstiller ikke
Jakob H. Kraglund	Genopstiller ikke

** Henning Kruse Petersen (71 år) vil ikke kunne genvælges, hvis dagsordenens punkt f.2 er vedtaget.*

Hans kandidatur støttes ikke af bestyrelsen

h) Valg af revision

Bestyrelsen foreslår genvalg af KPMG (CVR: 25 57 81 98.)



Bestyrelsen bekræfter, at forslaget ikke er blevet påvirket af tredjeparter og ikke er underlagt aftalevilkår, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.

i) Bemyndigelse til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen bemyndiges til at lade selskabet erhverve op til 10 % af selskabets aktiekapital i overensstemmelse med selskabslovens regler.

Bemyndigelsen gælder til næste generalforsamling

Købspris må ikke afvige mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på Nasdaq Copenhagen A/S.



j.1.) Nedsættelse af aktiekapital

Da selskabets egenkapital er mindre end den nominelle kapital, foreslås den nominelle aktiekapital nedsat

Fra: DKK 864.364.165 Til: DKK 43.218.208,25

Nedsættelse sker ved overførsel til særlig reserve. Nedsættelsen sker til kurs 0, så det fulde nedsættelsesbeløb overgår til overført resultat (frie reserver). Nedsættelse medfører ingen udlodning. Nedsættelse betyder:

- Ingen ændring i antallet af aktier udstedt af selskabet.
- Aktionærer vil have uændret antal aktier og stemmer.
- Nominel stykstørrelse på aktier reduceres, henholdsvis:

Fra: DKK 70 Til: DKK 3,50.

Fra: DKK 35 Til: DKK 1,75.

Nedsættelse af kapital medfører flg. konsekvensrettelser til vedtægterne:

”3.1. Selskabets aktiekapital andrager DKK 43.218.208,25.”

”4.1. Aktiekapitalen er fordelt i aktier på DKK 3,50; indtil videre forefindes dog også aktier på DKK 1,75, som bestyrelsen er bemyndiget til at sammenlægge til aktier på DKK 3,50.”

”7.6. Hvert aktiebeløb på DKK 3,50 giver én stemme; hvert aktiebeløb på DKK 1,75 giver en halv stemme.”

Kapitalnedsættelsen ventes gennemført ultimo maj / primo juni 2019.

j.2.) Bemyndigelse til at forhøje aktiekapital

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen fornyer og ændrer bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen. Det foreslås, at den nye bemyndigelse omfatter udstedelse af nye aktier med op til nominelt DKK 8.643.641,50 i perioden indtil den 30. april 2020.

- *Bemyndigelse forhøjes til et beløb svarende til maksimalt 20 pct. af selskabets aktiekapital. (Tidligere 10 pct.)*
- *Derudover er der alene tale om en fornyelse af den bemyndigelse, der blev givet ved sidste års generalforsamling, og som udløber i dag.*
- *Øvrige vilkår er uændrede – eneste ændring er årstallet "2020" i stedet for 2019.*
- *Forslaget medfører konsekvensrettelser af vedtægternes punkt 3.3., stk. a, b, c og d.*

k) Bemyndigelse af dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til (med substitutionsret) at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer og tilføjelser heri, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som betingelse for registrering eller godkendelse.

Dagsorden

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b) Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder revideret års- og koncernregnskab.
- c) Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- d) Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- e) Godkendelse af bestyrelseshonorar for regnskabsåret 2019.
- f) Forslag fra aktionær Frederik Foged Dreyer-Nielsen om:
 - 1) Ændring af vedtægternes pkt. 8.1. (antal bestyrelsesmedlemmer).
 - 2) Ændring af vedtægternes pkt. 8.2. (aldersgrænse).
- g) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- h) Valg af revision.
- i) Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- j) Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1) Ændring af aktiernes stykstørrelse gennem nedsættelse af selskabets aktiekapital
 - 2) Ændring af eksisterende bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse
- k) Bemyndigelse til dirigenten.

TAK FOR I DAG

From home to new home

Whether you're moving across town or around the world,
Santa Fe Relocation makes moving a delightful experience.



SANTA FE
RELOCATION