



VELKOMMEN TIL GENERALFORSAMLING

7. APRIL 2016, FIRST HOTEL COPENHAGEN, KØBENHAVN



DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 3. Bemyndigelse til dirigenten.

DAGSORDEN



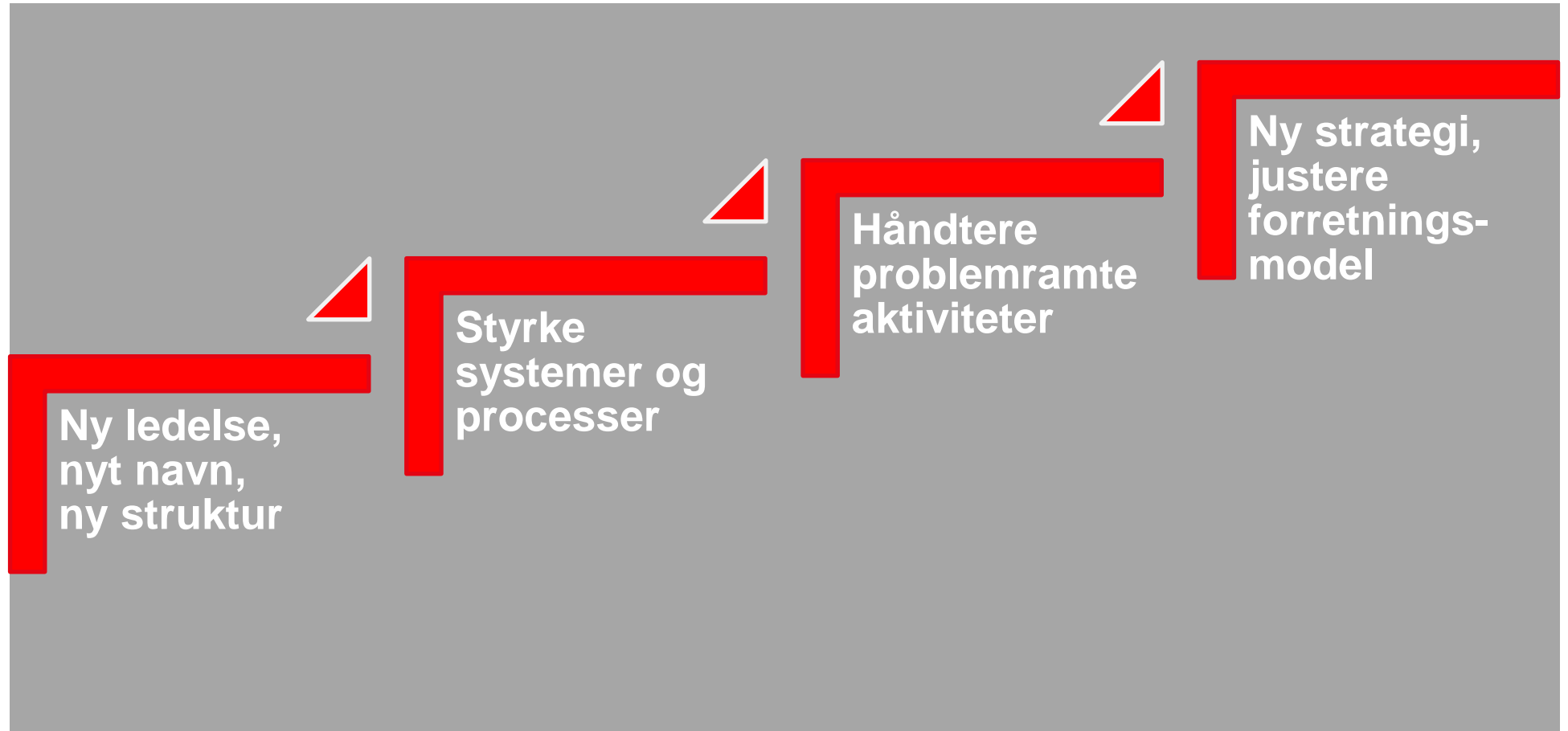
- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 - 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 - 3. Bemyndigelse til dirigenten.



BESTYRELSENS BERETNING V. FORMAND HENNING KRUSE PETERSEN



HOVEDOPGAVER I 2015



FRA ØK TIL SANTA FE GROUP A/S



- Ét navn – ét brand – én ledelse
- Navneskifte effektueret
- Fusion af moderselskab og SFG
- Hovedkvarter i London
- Lille sekretariat i København ⇒ besparelser i moderselskab



NY DIREKTION



***CEO Martin Thaysen –
tiltrådte 27. marts 2015***



***CFO Christian Møller Laursen –
tiltrådte 18. maj 2015***

NY KONCERNLEDELSE

Tiltrådt siden sidste generalforsamling



SANTA FE
GROUP

Executive Board



Martin Thaysen
Group CEO



Kevin Paterson
COO, Moving
Services



Rob Fletcher
Relocation &
Assignment



Sue Kukadia
Immigration
Management

Forretnings-områder



Neil Bothams
CEO Europe



Patrick White
CEO Asia



Andrew Simpson
CEO Australia

Regionale organisationer



Christian Laursen
Group CFO



Yalda Zand
CIO (IT)



Mark Burchell
CCO (Salg og
marketing)

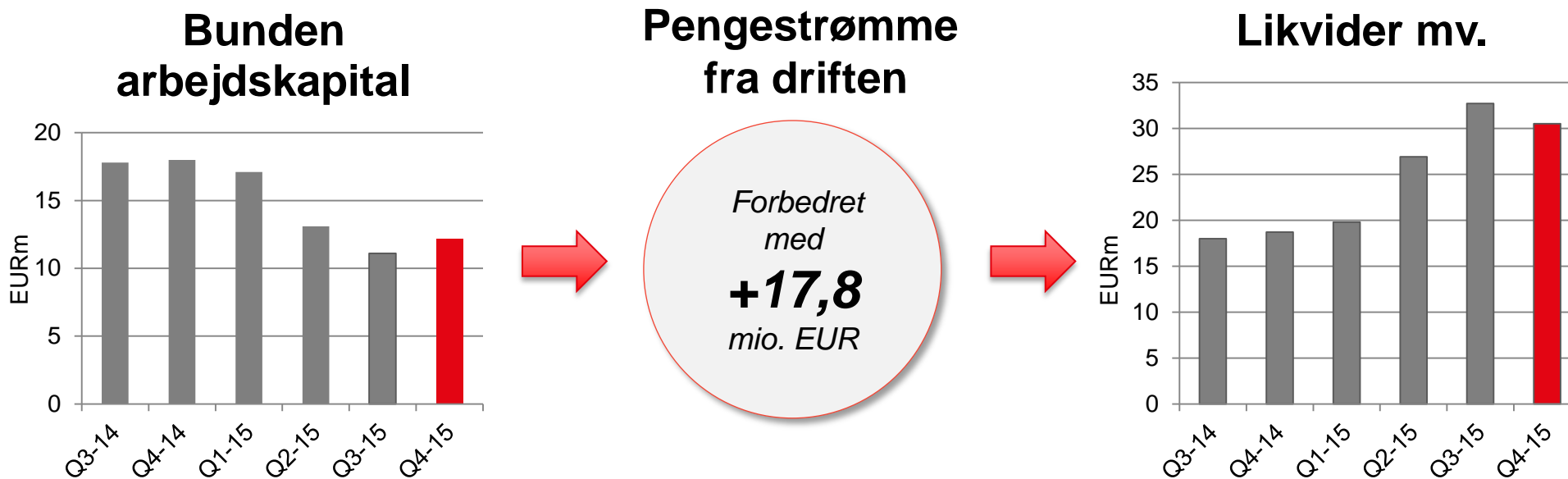


Barbara Zesik
CHRO (HR)

Stabs-funktioner

PENGESTRØMME OG LIKVIDITET

- Fokus på at mindske kapitalbinding og øge pengestrømme fra driften



- Rentebærende gæld (netto) mere end halveret til EUR 9,6 mio.

2015 – ET OMSTILLINGSÅR

EUR mio.	2015	2014
Omsætning	373,6	338,1
Driftsindtjening (EBITDA) før særlige poster	12,2	12,3
Særlige poster, netto	-2,7	-2,5
EBITDA	9,5	9,8
Afskrivninger	-7,7	-6,0
Nedskrivning af goodwill og varemærker	0,0	-38,7
Finans, netto	-3,4	-2,5
Skat	-2,3	3,6
Resultat af fortsættende aktiviteter	-3,3	-33,7
Resultat af ophørte aktiviteter	-0,1	80,5
Årets resultat	-3,4	46,8

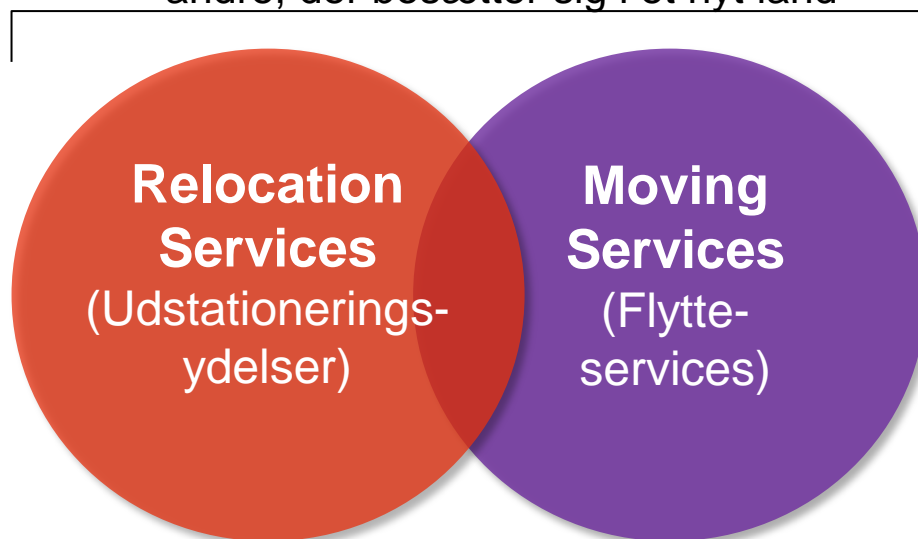
*Resultater
som ventet -
indtjening
skal hæves*

*Regnskabs-
tekniske
reguleringer
af Plumrose-
salget i2014*

STRATEGISK FOKUS

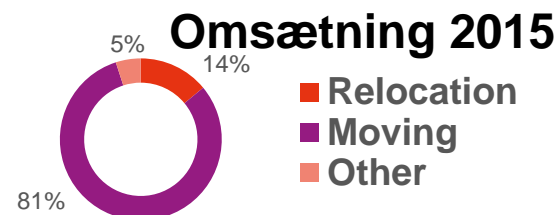
***Mobility* kerneaktiviteter**

services til udstationerede medarbejdere og andre, der bosætter sig i et nyt land



Ikke-strategiske aktiver

Sælges på det rigtige tidspunkt



2020 STRATEGI

2015-16 Skabe grundlaget

- "Fix the Core" Moving Services
- Styrke processer, organisation og teknologi
- Øge indtjening og forbedre likviditet

2017-2018 Øge væksten

- Udnytte effektiviseringer og stordrift
- Mere aggressiv vækst
- Ekspandere RAMS og IMMS services

2019-20 Global markedsleder

- Nye markeder og segmenter
- Vinde markedsandele
- Overgå konkurrenterne



2020 STRATEGIEN V. CEO MARTIN THAYSEN



SANTA FE'S SERVICES

Relocation and Assignment Management (RAMS)

- End-to-End Assignment Management
- Expense and vendor Management
- Cost projections
- Payroll & reporting
- Mobility consulting

Immigration Services (IMMS)

- Advisory
- Programme management
- Audits
- Work permits
- Extensions, consular processing

Destination Services (DSP)

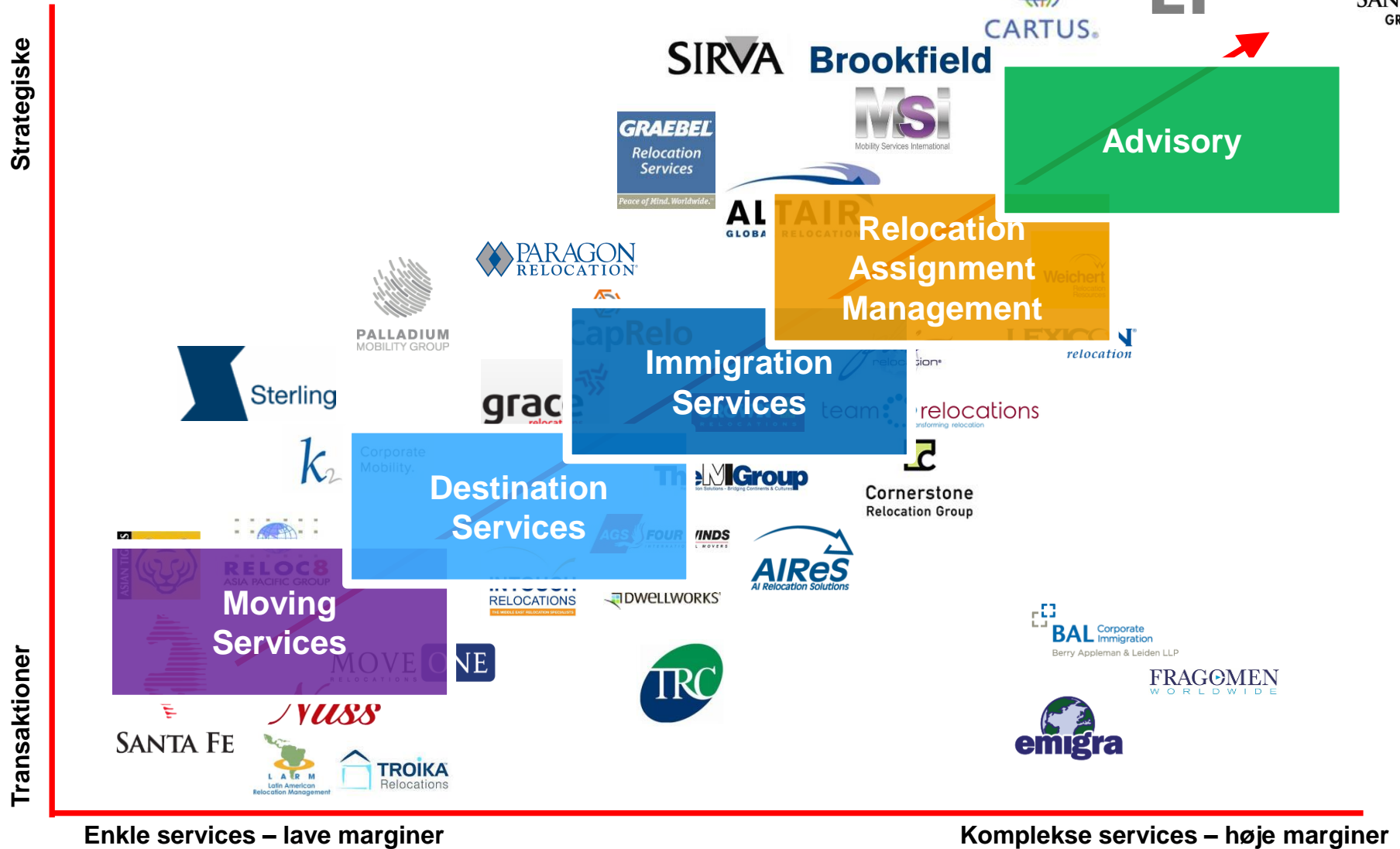
- Area orientation
- Home finding and settling In
- Property management
- Language and Cultural Training
- Temporary Accommodation

Moving Services

- Home-to-Home move
- Packing/unpacking
- Transport & storage
- Customs
- Insurance

En af 5 globale udbydere, som dækker hele værdikæden

INDUSTRIEN



5 CENTRALE INDSATSOMRÅDER

“Fix the core”

Moving Services & DSP



Accelerere RAMS

Relocation & Assignment
Management Services



Accelerere IMMS

Immigration Services



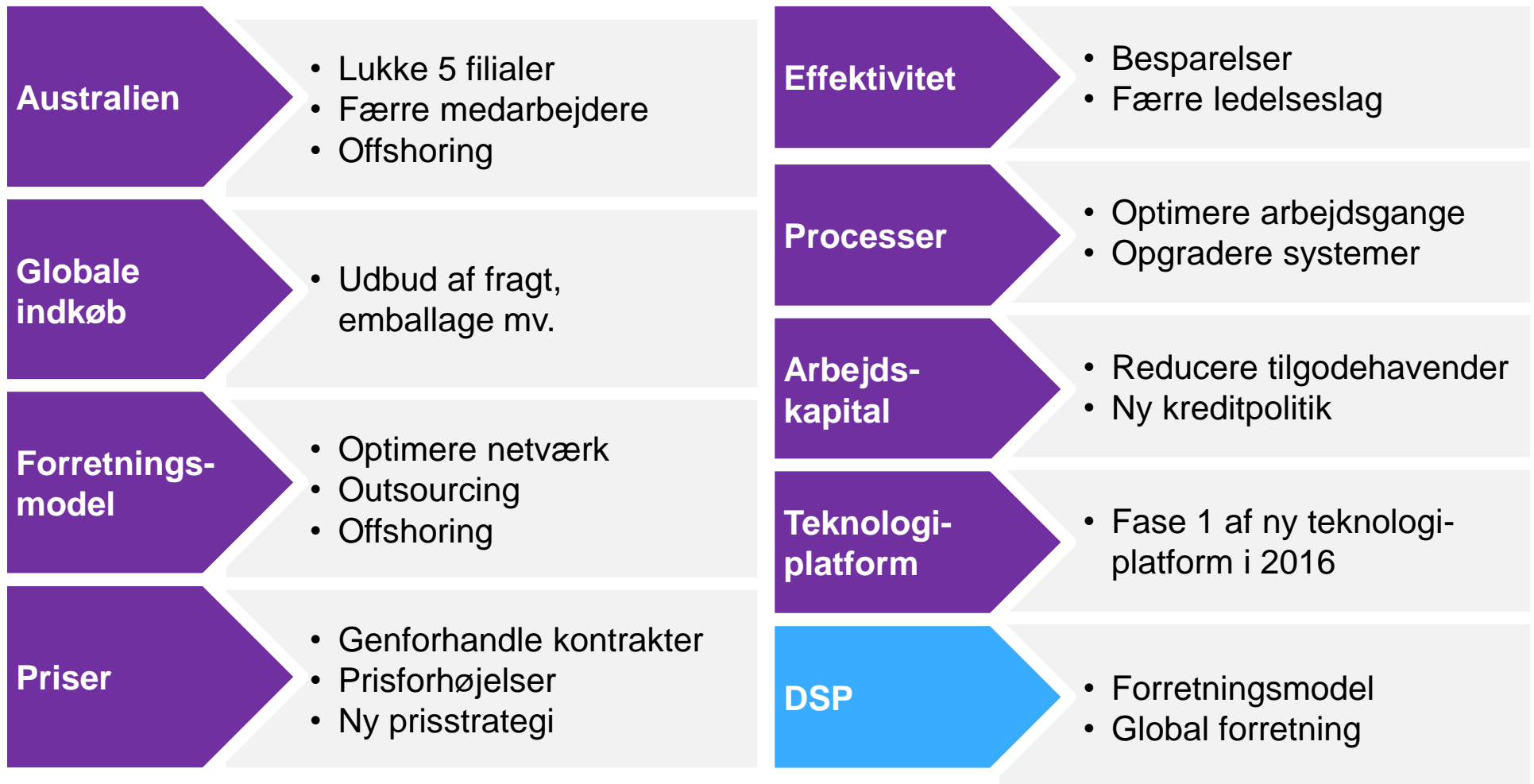
Styrke teknologi



Udvide global dækning

- Adressere udfordringer i Moving Services effektivt
- Øge væksten i høj-margin Relocation Services
- Udnytte efterspørgsel i attraktive markeder
- Flytte Santa Fe op i værdikæden
- Maksimere værdiskabelse

FIX THE CORE INITIATIVER



VÆKST I RAMS OG IMMS SERVICES



2016

- Forretningsmodel, strukturer og systemer endeligt på plads
- Vækst i aktiviteter og marginer
- Mersalg til aktuelle virksomhedskunder
- Pipeline af nye virksomhedskunder
- Strategi for nye kundegrupper



2020

- Tredobling af omsætningen i begge forretningsområder
- RAMS: Tredobling af antal udstationerede medarbejdere
- IMMS: Større bidrag fra nye kundegrupper som HNWI og forretningsrejsende

2020 STRATEGI

2015-16 Skabe grundlaget

- "Fix the Core" Moving Services
- Styrke processer, organisation og teknologi
- Øge indtjening og forbedre likviditet

2017-2018 Øge væksten

- Udnytte effektiviseringer og stordrift
- Mere aggressiv vækst
- Ekspandere RAMS og IMMS services

2019-20 Global markedsleder

- Nye markeder og segmenter
- Vinde markedsandele
- Overgå konkurrenterne



BESTYRELSENS BERETNING V. FORMAND HENNING KRUSE PETERSEN



FINANSIELLE MÅL



2015

2020

4% vækst

i lokale valutaer

Vækst drives af Relocation Services
Vækst tiltager fra 2017

6-8% organisk vækst p.a.

14% andel

Relocation Services

Fordoble salget af DSP
Tredoble salget af IMMS og RAMS

25-30% af omsætningen

fra Relocation Services

3,3% EBITDA

margin før
særlige poster

Fix the Core
Større andel af Relocation Services

~7% EBITDA margin

1,6% afkast

af investeret kapital

Bedre lønsomhed
Lavere arbejdskapital

~10% afkast

AKTIONÆRERNES AFKAST

Værdiskabelse i 2015

- Intet udbytte: 2-årig udbyttepause fra sidste års generalforsamling
- Aktien steg 26% i 2015

Fremtidig kapitalstruktur

- Mål om finansiel gearing (NIBD / EBITDA) på under 2
- Ved højere gearing bruges frit cash flow til at nedbringe gæld
- Når målet er inden for rækkevidde, bruges frit cash flow til opkøb, investeringer eller udlodninger
- Udlodning sker især ved tilbagekøb af aktier balanceret med udbytter



FORVENTNINGER TIL 2016

Forventninger	Kommentarer	2015
Omsætning på niveau med 2015	<ul style="list-style-type: none">• Vækst i Relocation Services• Lavere aktivitet i Moving Services• Fokus på forbedringer og "Fix the Core"	373,6 mio.
EBITDA før særlige poster: EUR 13-15 mio.	<ul style="list-style-type: none">• Forbedringer drevet af Relocation Services og "Fix the Core"• Salgsavance på EUR 2 mio. i 2015• Lejestigning på EUR 1,6 mio. i Hongkong	12,2 mio.
Særlige poster mindre end i 2015	<ul style="list-style-type: none">• De fleste tiltag blev iværksat i 2015	-2,7 mio.

Forventningerne afhænger i høj grad af højsæsonen for flytninger i Q3 på den nordlige halvkugle. Forventningerne kan også påvirkes af valutakurser mv.

Turnaround er på sporet

- Ledelse og organisation på plads
- Fokus på værdiskabelse
- Konsekvent opgør med problemer
- Klar plan for fremtiden
- Attraktivt marked i vækst

*Vi har skabt
grundlaget for
betydelig
fremgang. Vi vil
begynde at se
resultaterne i
2016.*

AFRUNDING

DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 - 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 - 3. Bemyndigelse til dirigenten.

BESTYRELSESHONORAR FOR 2016



- Honoraret foreslås uændret til:
 - DKK 200.000 i basishonorar
 - DKK 300.000 til næstformanden
 - DKK 450.000 til formanden

Honoraret blev på generalforsamlingen i 2015 sænket med ca. 1/3.

DISPONERING AF ÅRETS RESULTAT



- Moderselskabet Santa Fe Group A/S fik i 2015 et resultat på DKK 2 mio. (2014: et underskud på DKK 309 mio.).
- Resultatet foreslås overført til reserverne.

DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.**
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Overgang fra ihændeageraktier til navneaktier.
 - 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 - 3. Bemyndigelse til dirigenten.

BESTYRELSEN

- 7 møder og 1 telekonference i 2015
- Særlig fokus på ledelse, strukturer og strategi
- Kompetencer til at lede global servicevirksomhed
- Løbende fornyelse af bestyrelsen fortsætter



VALG TIL BESTYRELSEN

Genvalg af Henning Kruse Petersen, Preben Sunke og Michael Hauge Sørensen

Nyvalg af Jakob Holmen Kraglund

Født 1967. Dansk statsborger. Cand.merc.mat.
Group CEO for MobyLife A/S.

Tidligere bl.a. Partner og Country Managing
Director for Accenture og CEO for Cambio
Healthcare Systems AB.

Bestyrelsesmedlem i TIA Technology A/S.

Kompetencer

Erfaring som CEO og bestyrelsesmedlem i IT-
og rådgivningsvirksomheder.

Forretningsstrategi, IT-strategi, forandrings-
processer, implementering af teknologi.



TAK TIL CONNIE ASTRUP-LARSEN



*CEO for og medejer af KOMPAN A/S
og KOMPAN Holding A/S*

Bestyrelsesmedlem siden 2007.

Fratræder i dag som led i
den glidende udskiftning, der
blev indledt på sidste års
generalforsamling.

DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. **Valg af revision.**
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 - 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 - 3. Bemyndigelse til dirigenten.

VALG AF REVISION



Efter vedtægternes § 12.2 vælges revisionen af den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen.

Bestyrelsen foreslår **nyvalg** af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.**
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 - 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 - 3. Bemyndigelse til dirigenten.

BEMYNDIGELSE TIL AT ERHVERVE EGNE AKTIER



Det foreslås, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i perioden frem til næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve op til 10% af selskabets aktiekapital i overensstemmelse med selskabslovens regler.

Købsprisen må ikke afvige mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på Nasdaq Copenhagen.

DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 - 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 - 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 - 3. Bemyndigelse til dirigenten.

OVERGANG FRA IHÆNDEHAVER- AKTIER TIL NAVNEAKTIER

g1) Selskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at udstede nye ihænderaktier. Desuden er der ikke krav om, at indkaldelse til generalforsamling sker via Erhvervsstyrelsens it-system, når aktierne er udstedt som navneaktier.

På den baggrund foreslår, bestyrelsen, at:

Vedtægternes pkt. 4.3 ændres til følgende:

”Aktierne udstedes lydende på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog”

Vedtægternes pkt. 5.5 ændres til følgende:

”Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen via selskabets hjemmeside tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingen. Indkaldelse skal endvidere sendes til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.”

BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSE

g2) Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen ved udstedelse af nye aktier med op til nominelt DKK 86.436.420 (= 10% af aktiekapitalen) i perioden indtil den næste ordinære generalforsamling, idet der indsættes en ny bestemmelse, pkt. 3.3., i vedtægterne med følgende ordlyd:

- 3.3 a). Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den ordinære generalforsamling i 2017 at forhøje selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier ad en eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 86.436.420, jf. dog punkt 3.3(c), med fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling.
- b) Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til i perioden indtil den ordinære generalforsamling i 2017 at forhøje selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier ad en eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 86.436.420, jf. dog pkt. 3.3(c), uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, forudsat at forhøjelsen sker til markedskurs. Kapitalforhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter.

BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSE

(fortsat)

c) Bestyrelsens bemyndigelser efter pkt. 3.3.(a)-(b) ovenfor kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt DKK 86.436.420.

d) For kapitalforhøjelser i medfør af pkt. 3.3.(a)-(b) gælder, at de nye aktier udstedes som navneaktier. De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter vedtagelsen af kapitalforhøjelsen. Aktierne er omsætningspapirer og kan ikke kræves indløst. Aktierne skal i øvrigt i enhver henseende være stillet som de eksisterende aktier, herunder i forhold til indskrænkninger i omsættelighed. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres i henhold til bemyndigelserne i pkt. 3.3.(a)-(b). Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med kapitalforhøjelsen nødvendige vedtægtsændringer.

BEMYNDIGELSE TIL DIRIGENTEN



g3) Det foreslås, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at anmelde det på generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage sådanne ændringer, som måtte være nødvendige med henblik på registrering af generalforsamlingens beslutninger i Erhvervsstyrelsen.

DAGSORDEN



- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse, herunder godkendelse af bestyrelseshonorar for 2016 samt meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- c. Forslag om anvendelse af årets resultat i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- e. Valg af revision.
- f. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
- g. Forslag fra bestyrelsen om:
 1. Overgang fra ihæندهaveraktier til navneaktier.
 2. Bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen.
 3. Bemyndigelse til dirigenten.



TAK FOR I DAG



SANTA FE
GROUP