

## Til aktionærene i Flügger group A/S

16. juli 2024

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Flügger group A/S onsdag den 21. august 2024 kl. 10.30. Generalforsamlingen vil igen i år blive afholdt i Dansk Industris lokaler: H. C. Andersens Boulevard 18, 1553 København V, ligesom aktionærer kan følge generalforsamlingen digitalt via web-cast. Generalforsamlingen åbnes af bestyrelsesformanden og vil blive ledet af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Generalforsamlingen gennemføres på dansk.

Selskabet er vært for kaffe og morgenbrød forud for generalforsamlingen.

### Dagsorden

1. Bestyrelsesberetning og fremlæggelse af årsrapporten vedrørende det forløbne regnskabsår
2. Generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport  
Bestyrelsen foreslår et udbytte på 5 kr. pr. 20 kr. aktie
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapporten, vedlagt som bilag 1
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - 5.1. **Bemyndigelse til køb af egne aktier**  
Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling undtagelsesvist at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervelsesstedspunktet gældende noteringskurs, med afvigelse på op til 10 %, så beholdningen af egne aktier, hvis bemyndigelsen udnyttes, kan udgøre op til 10 % af aktiekapitalen. Bestyrelsen vil anvende beholdningen af egne aktier primært til aktiebaseret aflønning eller bonus til udvalgte grupper blandt koncernens medarbejdere, sekundært som betaling i forbindelse med eventuelle opkøb.
  - 5.2. **Godkendelse af vederlagspolitikken**  
Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens godkendelse af vederlagspolitikken, vedlagt som bilag 2, hvori de væsentlige ændringer også beskrives.
  - 5.3. **Sletning af bemyndigelse til kapitalforhøjelse med fortegningsret**  
Bestyrelsen foreslår sletning af bemyndigelsen i vedtægternes § 6.7.

Forslaget indebærer, at § 6.7 med følgende tekst slettes i selskabets vedtægter:

”Selskabets bestyrelse er i perioden indtil den 21. august 2029 bemyndiget til med fortegningsret for selskabets aktionærer at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange med op til i alt nominelt DKK 24.000.000 ved udstedelse af nye B-aktier. Forhøjelsen kan ske til en kurs fastsat af selskabets bestyrelse, som kan være lavere end markedskursen og mod kontant betaling, konvertering af gæld eller gennem indbetaling af andre værdier end kontanter.”

## 5.4. Indsættelse af ny bemyndigelse til kapitalforhøjelse uden fortegningsret

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til i perioden indtil d. 21. august 2029 at forhøje den nuværende selskabskapital ved tegning af nye kapitalandele med op til nominelt DKK 2.000.000 (svarende til ca. 3,33% af den nuværende selskabskapital på nominelt DKK 60.000.000) til fordel for koncernens medarbejdere og direktion. Muligheden for en kapitalforhøjelse ønskes med henblik på at sikre fleksibilitet i forbindelse med honorering af selskabets medarbejderaktieprogrammer.

Forslaget indebærer, at følgende indsættes som ny § 6.7 i selskabets vedtægter:

”Selskabets bestyrelse er i perioden indtil den 21. august 2029 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets aktionærer ad én eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med op til nominelt DKK 2.000.000 i forbindelse med udstedelse af nye B-aktier til fordel for direktionen og medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber. De nye B-aktier udstedes mod kontantbetaling til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.”

## 5.5. Sletning af binavne

I forlængelse af det tidligere frasalg af selskabets tapet produktion foreslår bestyrelsen som konsekvens heraf sletning af binavnene FIONA A/S, FIONA TAPET A/S, DAHLS TAPET A/S og SCANDIA TAPET A/S i vedtægternes § 1.2.

Forslaget indebærer, at § 1.2 ændres til følgende:

”Selskabet driver tillige virksomhed under navnene Flügger A/S, FLÜGGER BYGGEFINISH A/S og IMPRA A/S”.

## 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen (herunder direkte valg af formand og næstformand)

Bestyrelsen foreslår genvalg af Peter Korsholm som formand, genvalg af Jimmi King Mortensen som næstformand, samt genvalg af Kim Balle og Bettina Antitsch Mortensen. Præsentation af bestyrelseskandidater er vedlagt som bilag 3.

## 7. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC) genvælges som selskabets revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling med hensyn til lovpligtig regnskabs- og bæredygtighedsrapportering.

## 8. Eventuelt – herunder kan intet vedtages.

## Information til aktionærene

Selskabets aktiekapital udgør 60.000.000 kr. Heraf er 11.812.500 kr. A-aktiekapital og 48.187.500 kr. B-aktiekapital. Aktiekapitalen er fordelt på aktier à 20 kr. Hvert A-aktiebeløb på 20 kr. giver 10 stemmer på generalforsamlingen, og hvert B-aktiebeløb på 20 kr. giver 1 stemme på generalforsamlingen.

### Vedtagelseskrav

Forslagene under dagsordenens pkt. 5.3, 5.4 og 5.5, skal vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpel majoritet. Det bemærkes yderligere, at forslaget under pkt. 4 om vederlagsrapporten alene forelægges til vejledende afstemning.

### Deltagelse på generalforsamlingen

Vi håber, du har lyst til at deltage i generalforsamlingen. Vi anbefaler, at tilmelding og rekvirering af adgangskort foretages via InvestorPortalen på vores hjemmeside: [www.flugger.com](http://www.flugger.com), hvor man også kan finde alle dokumenter vedrørende generalforsamlingen. Det vil igen i år være muligt at overvære generalforsamlingen online. Link til online transmittering af generalforsamlingen kan findes via InvestorPortalen på vores hjemmeside: [www.flugger.com](http://www.flugger.com).

Aktionæren kan ved sin tilmelding vælge mellem at modtage adgangskortet pr. e-mail eller få det udleveret ved fysisk fremmøde på selve generalforsamlingen. Efter tilmelding vil aktionæren modtage et elektronisk adgangskort på e-mail, der skal medbringes på generalforsamlingen via for eksempel smartphone eller tablet. Medbringes adgangskortet ikke, kan adgang opnås mod forevisning af legitimation på selve generalforsamlingen. Aktionæren vil få udleveret stemmesedel ved adgangsregistreringen på generalforsamlingen.

Alternativt kan du tilmelde dig og rekvirere adgangskort ved at udfylde og returnere tilmeldingsblanketten, så den er Euronext Securities i hænde senest d. 16. august 2024 kl. 23.59.

En aktionærs ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, den 14. august 2024. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest d. 16. august 2024 kl. 23.59. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

### Brevstemme og fuldmagt

En aktionær kan i stedet for at afgive stemme ved fysisk fremmøde på selve generalforsamlingen vælge at afgive brevstemme. Brevstemmer skal sendes til Euronext Securities, så denne er Euronext Securities i hænde senest d. 16. august 2024 kl. 23.59.

### En brevstemme, som er modtaget af Euronext Securities, kan ikke tilbagekaldes.

Afgivelse af brevstemme skal ske ved at returnere den vedlagte stemmeblanket til Euronext Securities i udfyldt og underskrevet stand eller via InvestorPortalen på vores hjemmeside: [www.flugger.com](http://www.flugger.com).

Stemmeret kan også udnyttes gennem en fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagten gælder for alle punkter, som bliver behandlet på generalforsamlingen. Hvis der fremsættes nye forslag, herunder ændringsforslag eller forslag til valg af medlemmer til bestyrelsen eller revisor, der ikke fremgår af dagsordenen, afgiver fuldmagts-haveren stemme på dine vegne ud fra sin bedste overbevisning. Skriftlige stemmer (brevstemmer) vil blive medregnet, hvis et nyt eller ændret forslag i det væsentlige er det samme som det oprindelige.

Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme elektronisk via InvestorPortalen på vores hjemmeside [www.flugger.com](http://www.flugger.com) kræver log-in, der kan ske på en af følgende to måder: 1) Log-in med MitID. 2) Du kan oprette din egen VP-ID. Hvis du allerede anvender VP-ID til andre selskaber, kan din VP-ID også anvendes til selskabets investorportal.

### Forplejning

Der vil forud for generalforsamlingen blive serveret kaffe og morgenbrød fra kl. 9.45.

Med venlig hilsen

Flügger group A/S  
Bestyrelsen

Vedlagt: Bilag 1 – Vederlagsrapporten  
Bilag 2 – Vederlagspolitik  
Bilag 3 – Præsentation af bestyrelseskandidater  
samt tilmeldings-/fuldmagtsblanket.

# Flügger

Vederlagsrapport 2023/24

# Indhold

1. Indledning	3
2. Bestyrelsen	4
3. Direktionen	5
4. Årlige ændringer	9
5. Aktiebaseret aflønning	12
Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport	16

# 1. Indledning

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139b.

Flügger group A/S' Vederlagspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen den 16. august 2023 (Vederlagspolitikken), fastlægger principper og rammer for vederlaget til direktion og bestyrelse.

I overensstemmelse med politikken fastsættes sammensætningen af bestyrelsen og dennes aflønning på baggrund af indstilling fra Nominerings- og Vederlagsudvalget og godkendes efterfølgende på Flügger group A/S' (Flügger) ordinære generalforsamling. Direktionens vederlag fastlægges på baggrund af indstilling fra Nominerings- og Vederlagsudvalget og godkendes af bestyrelsen.

Vederlagsrapporten fremlægges til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling i august 2024.

Vederlagsrapporten for 2022/23 blev godkendt af generalforsamlingen den 16. august 2023 ved vejledende afstemning. Afstemningsresultatet gav ikke anledning til at foretage ændringer i Vederlagspolitikken.

## 2. Bestyrelsen

Bestyrelsens vederlag er fastsat på baggrund af indstilling fra Nominerings- og Vederlagsudvalget og godkendt på den ordinære generalforsamling den 16. august 2023.

Bestyrelsens vederlag er i overensstemmelse med Vederlagspolitikken idet, medlemmerne alene har modtaget fast vederlag og ikke har modtaget incitamentsaf lønning i deres egenskab af bestyrelsesmedlem.

Det samlede vederlag til bestyrelsen udgjorde 2.000 t.DKK i regnskabsåret 2023/24:

t. DKK	2023/24				2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	Ordinært bestyrelseshonorar	Revisions-udvalg	Nominerings- og vederlagsudvalg	I alt					
Peter Korsholm, bestyrelsesformand	600		0	600	600				
Jimmi King Mortensen, næstformand	300	100		400	400	550	150		
Kim Balle	200	200		400	400	400			
Bettina Antitsch Mortensen	200			200	200				
Dorthe Susanne Laursen*	200			200					
Mikkel Kjærsgaard Boelskifte*	200			200	100				
<b>Afgåede bestyrelsesmedlemmer:</b>									
Afgåede bestyrelsesmedlemmer tidligere år					300	900	1.475	1.625	1.500
<b>Total</b>	<b>1.700</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>1.850</b>	<b>1.625</b>	<b>1.625</b>	<b>1.500</b>

\* Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

### 3. Direktionen

Direktionens vederlag er fastlagt af bestyrelsen, efter indstilling fra Nominerings- og Vederlagsudvalget, ud fra markedsniveauet samt hver direktørs kompetencer, indsats og resultater. Vederlaget består af en fast grundløn, kontant bonus, aktier og optioner i Flügger group A/S. Aktiebaseret vederlag tildeles diskretionært af bestyrelsen. Herudover modtager direktionen arbejdsgiverbetalt pension samt sædvanlige personalegoder i form af fri bil, telefon m.v.

Direktionen kan i henhold til Flügger group A/S' Vederlagspolitik tildeles bonus og aktiebaseret aflønning på samlet op til 50% af den faste løn inklusive firmabetalt pensionsbidrag. I forbindelse med Ulf Schnacks udtræden som CEO i 2007 blev der mellem Flügger og Ulf Schnack indgået en uopsigelig aftale, hvorefter Ulf Schnacks løn fastfryses og alene pristalsreguleres årligt. Der er dog i 2023/24 indgået aftale om, at det faste vederlag til Ulf Schnack reduceres fra 2023/24 til og med regnskabsåret 2026/27, ligesom det også var tilfældet i 2022/2023. Ulf Schnack modtager ingen pension eller bonus, men modtager personalegoder på niveau med den øvrige direktion dvs. fri bil, telefon og avis.

I 2022/23 opnåede CEO, Sune Schnack ret til 21.500 tegningsoptioner til CEO. Af disse tegningsoptioner udgør 10.000 stk. en konvertering af et tidligere program. De resterende 11.500 stk.

tildeles i forlængelse af en gennemført benchmark analyse, hvor det blev konstateret, at den samlede lønpakke lå ~40% under benchmarket. Bestyrelsen besluttede derfor, at en fravigelse af Vederlagspolitikken var nødvendig for at kompensere ledelsesmedlemmets lønpakke, så den matchede benchmarket jf. Vederlagspolitikens afsnit 4. Ændringer til Vederlagspolitikken blev besluttet på generalforsamlingen den 16. august 2023, således at den samlede størrelse af lønpakken for 2023/24 er i overensstemmelse med den vedtagne Vederlagspolitik. Ovenstående optioner har tidligere været benævnt aktieoptioner i Flüggers vederlagsrapport, men omtalen dækker over tegningsoptioner, som tidligere har været kommunikeret til markedet og hvilket også er i overensstemmelse med Flüggers årsrapporter. Flüggers vederlagspolitik vil ligeledes blive opdateret og fremlagt til vedtagelse på den ordinære generalforsamling den 21. august 2024 med henblik på at opnå korrekt terminologi og efterfølgende formalisering af tegningsoptionerne.

Værdien af optioner i Vederlagsrapporten er opgjort på tildelingstidspunktet, dvs. hvor retten til optionerne opstod, hvorimod værdien af optioner i de offentliggjorte regnskabsoplysninger er periodiseret hen over optjeningsperioden.

Vederlagspolitikken giver ikke mulighed for at tilbagekræve variabelt vederlag.



### 3.1. Samlet vederlag

Det samlede vederlag inkl. værdi af personalegoder til direktionen for 2023/24 var 12.417 t. DKK, og var sammensat således:

t. DKK	Fast vederlag				Variabelt vederlag			Total	Variabel andel i %
	Fast løn	Pension*	Personalegoder	Gage i fratrædelsesperiode	Bonus	Aktiebaseret vederlag**			
						Aktier	Optioner		
<b>Sune Schnack,</b> CEO	3.053	173	327		1.152			4.704	24%
<b>Ulf Schnack</b> Chief DNA officer ***	723		50					773	0%
<b>Poul Erik Stockfleth</b> CFO (tiltrådt 1/1 2019 udtrådt 30/4 2024) ****	2.880	359	119	2.502	1.080			6.939	16%
<b>Total 2023/24</b>	<b>6.656</b>	<b>532</b>	<b>496</b>	<b>2.502</b>	<b>2.232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.417</b>	<b>18%</b>
<b>Sune Schnack,</b> CEO	3.053	173	349		-	0	3.533	7.107	50%
<b>Ulf Schnack</b> Chief DNA officer ***	723		51					774	0%
<b>Poul Erik Stockfleth</b> CFO	2.880	356	95		0	0	0	3.331	0%
<b>Total 2022/23</b>	<b>6.656</b>	<b>529</b>	<b>495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.533</b>	<b>11.213</b>	<b>32%</b>
<b>Sune Schnack,</b> CEO	3.082	0	343		294	0	0	3.718	8%
<b>Ulf Schnack</b> Chief DNA officer	3.223		50					3.273	0%
<b>Poul Erik Stockfleth</b> CFO	2.880	356	93		339	0	0	3.668	9%
<b>Total 2021/22</b>	<b>9.185</b>	<b>356</b>	<b>486</b>	<b>0</b>	<b>633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.660</b>	<b>6%</b>
<b>Sune Schnack,</b> CEO	258	0	28		0	0	287	573	50% *****
<b>Jimmi King Mortensen,</b> CEO (tiltrådt 1/8 2016 udtrådt 1/4 2021)	4.950	891	108		1.928	158		8.034	26%
<b>Ulf Schnack</b> Chief DNA officer	3.160		50					3.210	0%
<b>Poul Erik Stockfleth</b> CFO	2.600	323	93		659	75	287	4.037	25%
<b>Total 2020/21 *****</b>	<b>10.968</b>	<b>1.214</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>2.587</b>	<b>233</b>	<b>574</b>	<b>15.855</b>	<b>21%</b>

t. DKK	Fast vederlag				Variabelt vederlag			Total	Variable andel i %
	Fast løn	Pension*	Personale-goder	Gage i fratrædelses-periode	Bonus	Aktiebaseret vederlag**			
						Aktier	Optioner		
Jimmi King Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016 udtrådt 1/4 2021)	4.200	756	135		1771		771	7.633	33%
Ulf Schnack Chief DNA officer	3.092		50					3.142	0%
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	2.000	251	93		613	0	126	3.083	24%
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016 udtrådt 1/5 2020)	2.240	313	154		768	90	102	3.667	26%
<b>Total 2019/20</b>	<b>11.532</b>	<b>1.320</b>	<b>432</b>	<b>0</b>	<b>3.152</b>	<b>90</b>	<b>999</b>	<b>17.525</b>	<b>24%</b>
Jimmi King Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016 udtrådt 1/4 2021)	4.200	756	171		434		108	5.668	10%
Ulf Schnack Chief DNA officer	3.031		50					3.081	0%
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	667	84	31		72	0	19	873	10%
Keld Sørensen, CFO (tiltrådt 1/9 2016 udtrådt 31/12 2018)	1.333	200	94	334	181	210		2.352	17%
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016 udtrådt 1/5 2020)	2.160	302	154		228	210	19	3.073	15%
<b>Total 2018/19</b>	<b>11.391</b>	<b>1.342</b>	<b>500</b>	<b>334</b>	<b>915</b>	<b>420</b>	<b>146</b>	<b>15.048</b>	<b>10%</b>

\* Pensionsordning indeholder sundhedsforsikring.

\*\* Vederlag i form af optioner indgår i direktionens variable vederlag med den opgjorte markedsværdi af optionerne på tildelingstidspunktet, hvor retten til optionerne opnås, uagtet om kriterier for udnyttelse af optionerne er opfyldt på vestingtidspunktet. Værdien af aktieaflønningen er opgjort efter Black-Scholes formel.

\*\*\* Det er aftalt, at Ulf Schnack giver afkald på 2.500 t. DKK af det faste vederlag fra regnskabsåret 2022/23 til og med regnskabsåret 2026/27.

\*\*\*\* I forbindelse med Poul Erik Stockfleths fratæden er der fastsat en fratrædelsesgodtgørelse på 2.502 t. DKK, hvilket er i overensstemmelse med vederlagspolitikken.

\*\*\*\*\* Sune Schnack har alene modtaget fast vederlag som medlem af direktionen i 1 mdr. hvor han i samme måned har opnået ret til optioner. Tildelingen af optioner udgør, beregnet på baggrund af det årlige faste vederlag, mindre end 10%, hvorfor det er inden for rammerne i vederlagspolitikken.

\*\*\*\*\* Direktionen reduceres i 2020/2021 fra 4 til 3 direktionsmedlemmer.

### 3.2. Resultatkriterier

For regnskabsåret 2023/24 blev der fastsat følgende resultatkriterier for den kontante bonus for hvert direktionsmedlem. Bestyrelsesformanden foretager den endelige vurdering af, hvorvidt et resultatkriterium er opnået.

Navn	Resultatkriterier	Vægtning	Realiseret
Sune Schnack, CEO	Revenue	20%	Over
	EBIT	20%	Under
	OTIF	20%	Over
	OPEX	20%	Over
	Individual leadership KPI	20%	Over
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-
Poul Erik Stockfleth, CFO	Revenue	20%	Over
	EBIT	20%	Under
	OTIF	20%	Over
	OPEX	20%	Over
	Individual leadership KPI	20%	Under

## 4. Årlige ændringer

### 4.1. Ændringer i direktionens og bestyrelsens vederlag

Nedenstående skema viser ændringer i direktionens og bestyrelsens samlede aflønning inkl. kontantbonus og værdien af aktiebaseret aflønning. Den procentvise udvikling baserer sig på offentliggjorte regnskabsoplysninger, og tallene er derfor ikke justeret i forhold til forfremmelser, ændringer i antal af medlemmer eller ændring i ansvarsområder m.v.

Basistal for samlet vederlag er omregnet til helårstal for de år, hvor et medlem er indtrådt eller udtrådt i løbet af året.

Ændring i samlet vederlag – bestyrelse	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<b>Peter Korsholm,</b> bestyrelsesformand og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget	0%	-				
<b>Jimmi King Mortensen,</b> næstformand pr. 1/4-2021, konstitueret bestyrelsesformand i perioden fra d. 31/1-2022-11/8-2022, næstformand pr. 11/8-2022 og medlem af revisionsudvalget	0%	-27%	83%	-		
<b>Kim Balle,</b> menigt bestyrelsesmedlem, formand for revisionsudvalget og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget	0%	0%	-			
<b>Bettina Antitsch Mortensen,</b> menigt bestyrelsesmedlem	0%	-				
<b>Dorthe Susanne Laursen,</b> medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	-					
<b>Mikkel Kjærsgaard Boelskifte,</b> medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	-	-				
	0%	-				
<b>Afgåede bestyrelsesmedlemmer:</b>						
Afgåede bestyrelsesmedlemmer tidligere år		-	-39%	-9%	8%	4%
<b>Samlet bestyrelseshonorar</b>	<b>0%</b>	<b>8%</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>

Ændring i samlet vederlag – direktion	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21*	2019/20	2018/19
Sune Schnack, CEO (tiltrådt 1/4 2021)	-34%	91%	-	-	-	-
Ulf Schnack, Chief DNA officer	0%	-76%	2%	2%	2%	2%
Poul Erik Stockfleth Jensen, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	108% **	-9%	-9%	31%	18%	-
<b>Fratrådte og/eller udtrådte:</b>						
Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016, udtrådt 1/4-2021)	-	-	-	15%	35%	-17%
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016, udtrådt 1/5-2020)	-	-	-	-	19%	16%
Keld Sørensen, CFO (Fratrådt 31/12 2018)	-	-	-	-	-	13%
Direktion, i alt	11%	5%	-33%	-10%	16%	0%

\* Direktionen reduceres i 2020/2021 fra 4 til 3 direktionsmedlemmer

\*\* I forbindelse med Poul Erik Stockfleths fratræden er der fastsat en fratrædelsesgodtgørelse på 2.502 t. DKK, hvilket er i overensstemmelse med Vederlagspolitikken.

Ændring i fast løn – direktion	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21*	2019/20	2018/19
Sune Schnack, CEO (tiltrådt 1/4 2021)	0%	-1%	0%	-	-	-
Ulf Schnack, Chief DNA officer	0%	-78% **	2%	2%	2%	2%
Poul Erik Stockfleth Jensen, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	0%	0%	11%	30%	0%	-
<b>Fratrådte og/eller udtrådte:</b>						
Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016, udtrådt 1/4-2021)	-	-	-	29%	0%	5%
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016, udtrådt 1/5-2020)	-	-	-	-	4%	3%
Keld Sørensen, CFO (Fratrådt 31/12 2018)	-	-	-	-	-	0%
Direktion, i alt	0%	-28%	-16%	-5%	1%	3%

\* Direktionen reduceres i 2020/2021 fra 4 til 3 direktionsmedlemmer

\*\* Det er aftalt, at Ulf Schnack giver afkald på 2.500 t. DKK af det faste vederlag fra regnskabsåret 2022/23 til og med regnskabsåret 2026/27.

#### 4.2. Ændringer i Flüggers resultater

Koncernens resultater	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
EBIT-margin	3,1%	-0,4%	4,8%	10,6%	4,4%	2,2%

Moderselskabets resultater	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
EBIT-margin	-8,2%	-115,9%	24,0%	30,4%	7,3%	-35,1%

#### 4.3. Ændring i den gennemsnitlige aflønning på grundlag af fuldtidsækvivalenter (FTE)

Flügger group A/S (Moderselskab)	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20*	2018/19**
Gns. lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE)	11%	-3%	-6%	4%	9%	43%

\* I regnskabsåret 2019/2020 var udgiften til personalebonus væsentlig højere end tidligere år.

\*\* Pr. 1/5-2018 blev der foretaget en spaltning af moderselskabet, som indebar at driftsaktiviteten og tilhørende medarbejdere blev overført til selvstændigt datterselskab, Flügger Denmark A/S.

## 5. Aktiebaseret aflønning

### 5.1. Bestyrelsen

Flügger anvender ikke incitamentsaflønning af bestyrelsen, dog kan medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer modtage incitamentsaflønning i deres egenskab af menig ansat i Flügger. Eventuelle tildelinger af optioner og/eller aktier til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fremgår ikke af rapporten.

### 5.2. Direktionens optioner

For at sikre fokus på den langsigtede værdiskabelse tildeles direktionen optioner, der kan udnyttes såfremt en række langsigtede mål indfries.

Optioner	Optioner pr. 1. maj 2023	Tildelt i året	Udnyttet i året	Annuleret/udløbet i året	Optioner pr. 30. april 2024
Sune Schnack, CEO	21.500	0	0	0	21.500
Poul Erik Stockfleth, CFO	25.000	0	0	15.000	10.000
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-	-	-

### 5.3. Vilkår og betingelser for udnyttelse af optioner

Der er en række individuelle betingelser knyttet til udnyttelsen af optionerne:

Optionsprogrammer		
Tildelingsår	2022/2023	2020/2021
Program	O	K
Udnyttelsesbetingelser	Optionerne vester ved offentliggørelse af den af bestyrelsen godkendte årsrapport for 2024/2025.	Opfyldelse af a), b) og c) på baggrund af bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2023/2024: a) EBIT over DKK 250 mio., b) Omsætning over DKK 2,5 mia., og c) +18 % ROCE (inkl. leasing forpligtigelser) uden transitoriske poster
Optjeningsperiode	3 år	3 år
Udnyttelseskurs (DKK)	350*	400
Udnyttelsesperiode	Fra én time efter offentliggørelse af ovenstående bestyrelsesgodkendte årsrapport 2024/25 og efterfølgende bestyrelsesgodkendte kvartals, halvårs eller helårs finansielle rapporter frem til og med årsrapporten for 2026/27. Ved hver udnyttelsesperiode gælder, at Medarbejderen kan give meddelelse om udnyttelse fra én time efter offentliggørelse af den finansielle rapport og 14 dage (å 24 timer) frem.	Fra én time efter offentliggørelse af den i udnyttelsesbetingelserne angivne årsrapport 2023/24 og 14 dage (å 24 timer) frem.
Udløbsdato	Den 14. dag efter offentliggørelse af årsrapporten for 2026/27 – på samme klokkeslæt som angivet ovenfor (én time efter det konkrete tidspunkt for offentliggørelse af ovenstående årsrapport).	Den 14. dag efter offentliggørelse af den i udnyttelsesbetingelserne angivne årsrapport 2023/24 – på samme klokkeslæt som angivet ovenfor (én time efter det konkrete tidspunkt for offentliggørelse af ovenstående årsrapport).
Bindingsperiode**	Ingen binding	Ingen binding
Fratræden/bortfald af optioner	Sædvanlige "good leaver/bad leaver"-bestemmelser, hvor efter optionerne bortfalder hvis CEO opsiger sin stilling, eller selskabet opsiger eller bortviser CEO pga. kontraktsbrud.	Bortfalder ved fratræden uanset årsagen, medmindre bestyrelsen beslutter andet.
Sune Schnack, CEO	21.500	10.000 (annulleret)
Poul Erik Stockfleth, CFO	-	10.000
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-
<b>Markedsværdi i alt (t. DKK)***</b>	<b>3.533</b>	<b>287</b>

\* *Fratrukket evt. udbytte mellem dato for tildeling, hvor retten til optionerne opnås, og datoen for udnyttelse af optionerne.*

\*\* *Bindingsperioden forstås som perioden efter udnyttelsen, hvor aktierne ikke kan afstås.*

\*\*\* *Værdien af optionerne er opgjort efter Black-Scholes formel på tildelingstidspunktet, hvor retten til optionerne opnås.*



## 5.4. Aktier

Antallet af tildelte aktier til direktionen og ændringer heri i 2023/24 angives nedenfor.

Der er ikke tildelt aktier til direktionen i 2023/24.

	Aktier pr. 1. maj 2023	Tildelt i året	Solgt i året	Aktier pr. 30. april 2024
Sune Schnack, CEO	0	0	0	0
Poul Erik Stockfleth, CFO	225	0	0	225
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-	-

# Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 – 30. april 2024 for Flügger group A/S.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b.

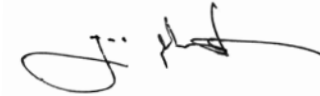
Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

Rødovre, den 27. juni 2024

## Bestyrelse:



Peter Korsholm, formand



Jimmi King Mortensen, næstformand



Kim Balle



Bettina Antitsch Mortensen



Dorthe Susanne Laursen



Mikkel Kjærsgaard Boelskifte

# Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport

## Til kapitalejerne i Flügger group A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for Flügger group A/S for perioden 1. maj 2023 – 30. april 2024 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

## Bestyrelsens ansvar for vederlagsrapporten

Bestyrelsen har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet,

objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav gældende i Danmark.

Vores revisionsfirma anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringsystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om vederlagsrapporten på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Som led i vores undersøgelser har vi kontrolleret, om vederlagsrapporten indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1 – 6, om aflønningen til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen.

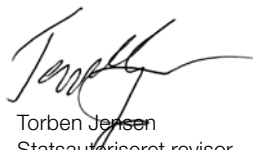
Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Hellerup, den 27. juni 2024

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Torben Jensen  
Statsautoriseret revisor  
mne18651



Christian Møller Gyrsting  
Statsautoriseret revisor  
mne44111



# **Flügger**

**Vederlagspolitik**

# Vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Flügger group A/S

## 1 Formål og principper

Vederlagspolitikken beskriver principperne for aflønning af bestyrelsen og direktionen i Flügger group A/S (herefter "Flügger" eller "selskabet"). Ved direktionen forstås de direktører, der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører. Vederlagspolitikken er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens §§ 139 og 139a samt anbefalinger for god selskabsledelse, der er offentliggjort af Komitéen for god Selskabsledelse som implementeret af Nasdaq Copenhagen A/S.

Strategien for Flügger fastlægges af bestyrelsen med fokus på at sikre den langsigtede bæredygtige udvikling af Flügger koncernens virksomhed og samtidig værdiskabelse for aktionærerne. Det overordnede formål med vederlagspolitikken er at:

- sikre en markedskonform og transparent aflønning af bestyrelse og direktion,
- sikre en aflønning der både fastholder, tiltrækker og motiverer kvalificerede kandidater til ledelsesorganerne i Flügger,
- skabe balance og samspil mellem de enkelte vederlagskomponenter, det vil sige det faste vederlag samt det kort- og langsigtede variable vederlag, der sammen med de angivne resultatkræfter eller key performance indicators ("KPI'er") sikrer overensstemmelse mellem direktionens incitament og Flüggers og dermed aktionærernes interesser, samt
- understøtte Flügger koncernens strategi, kort- og langsigtede interesser og bæredygtighed.

I forbindelse med udarbejdelse af vederlagspolitikken er der blevet taget hensyn til selskabets øvrige medarbejderes løn og ansættelsesvilkår, herunder pensionsordning, personalegoder og bonusordninger.

## 2 Bestyrelsen

Det er Nominerings- og Vederlagsudvalget der indstiller honorar til bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse i forbindelse med godkendelse af Flüggers årsrapport. Det årlige honorar til bestyrelsen fastsættes under hensyntagen til medlemmernes kompetencer, arbejdets art samt tidsforbrug til bestyrelsesarbejdet og medfølgende ansvar.

### 2.1 Fast årligt honorar

Medlemmerne af bestyrelsen skal modtage vederlag i form af fast årligt honorar. Bestyrelsesformanden og eventuel næstformand for bestyrelsen skal modtage et højere fast årligt honorar end de øvrige bestyrelsesmedlemmer som følger:

- Op til 3 x det årlige faste basis bestyrelseshonorar – til bestyrelsesformanden
- Op til 1,5 x det årlige faste basis bestyrelseshonorar – til en eventuel næstformand for bestyrelsen

Medlemmerne af bestyrelsen, som også er medlemmer af Revisionsudvalget, kan modtage separat vederlag for udvalgsarbejde i form af fast årligt honorar som følger:

- Op til 1 x det årlige faste basis bestyrelseshonorar – til formanden af Revisionsudvalget
- Op til 0,5 x det årlige faste basis bestyrelseshonorar – til alle øvrige medlemmer af Revisionsudvalget

Medlemmerne af bestyrelsen, som også er medlemmer af Nominerings- og Vederlagsudvalget modtager ikke separat vederlag for udvalgsarbejde.

Udgifter til rejse, ophold og øvrige omkostninger i forbindelse med bestyrelsesmøder refunderes efter regning.

Ingen af bestyrelsens medlemmer har ret til at modtage aktiebaseret variabel eller incitamentsbaseret aflønning, dog kan medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer modtage aktiebaseret variabel eller incitamentsbaseret aflønning i deres egenskab af menig ansat i Flügger. Bestyrelsens aflønning kan delvist ske i aktier.

Bestyrelsesmedlemmernes vederlag fremgår af Flüggers årsrapport samt vederlagsrapport.

### 3 Direktionen

Direktionens vederlag, i form af fast vederlag inklusive pension og goder samt variabelt vederlag i form af kontant bonus og aktiebaseret aflønning fastlægges af Nominerings- og Vederlagsudvalget og godkendes af bestyrelsen.

Vederlaget skal understøtte fastholdelse af medlemmer af direktionen såvel som opnåelsen af Flüggers strategiske kort- og langsigtede mål ved at gøre en del af vederlaget afhængig af opnåelsen af visse KPI'er, der understøtter selskabets strategi og de kort- og langsigtede mål.

I forbindelse med fastsættelse af størrelsen og sammensætningen af den variable incitamentsbaserede aflønning samt fordelingen mellem det samlede tildelte incitamentsbaserede vederlag og det faste vederlag tages hensyn til de overordnede principper for denne vederlagspolitik, herunder ønsket om at understøtte selskabets bæredygtighed og opfyldelse af kort- og langsigtede mål samt aktionærernes interesser.

#### 3.1 Vederlagskomponenter

Direktionens vederlag kan bestå af en kombination af:

Vederlagskomponenter	Årlig maksimal værdi
Fast vederlag (inklusive pension og andre goder)	100%
Kortsigtet variabelt vederlag	Op til 50%*
Langsigtet variabelt vederlag	Op til 50%*

\* Procentandel af det årlige faste vederlag (inklusive pension og andre goder)

Direktionens vederlag og fordelingen mellem fast vederlag og variabelt vederlag oplyses efter hvert regnskabsår i Flüggers vederlagsrapport.

#### 3.2 Fast vederlag

Det samlede, faste vederlag til direktionen består af en fast grundløn inklusive pension og andre goder.

Grundlønnen inklusive pension og andre goder for det enkelte direktionsmedlem fastsættes årligt, og vil forventeligt udgøre mindst 50% af det samlede vederlag afhængigt af størrelsen af det variable vederlag. Det arbejdsgiverbetalte pensionsbidrag udgør op til 20% af den årlige grundløn. Goder kan være forsikring, fri telefon, internetadgang, avis samt firmabil.

Ingen af de faste vederlagskomponenter skal være resultatafhængige.

#### 3.3 Variabelt vederlag

Bestyrelsen er bemyndiget til, som led i motivering af selskabets direktion, at tildele både kortsigtet og langsigtet variabelt vederlag.

I det omfang variabelt vederlag baseres på performance forbundet med specifikke KPI'er, kan sådanne KPI'er fastsættes for både kort- og langsigtet variabelt vederlag.

KPI'erne kan være finansielle og ikke-finansielle og kan sikre overensstemmelse mellem variabel aflønning, selskabets bæredygtighed, kort og langsigtede mål samt aktionærernes interesser. KPI'erne kan fastlægges med henblik på at understøtte de aktuelle strategiske, kortsigtede og langsigtede mål for selskabet. Specifikke mål kan inkludere finansielle mål, der relaterer sig til, men er ikke begrænset til, omsætning, indtjening, EBIT, samlet aktionærafkast, likviditet, overskud og equity value creation. Ikke-finansielle mål kan omfatte gennemførelse af strategiske projekter, vellykket integration af evt. akquisitioner, kunde- og medarbejdertilfredshed, ESG og CSR-relaterede mål såvel som mål relateret til individuel performance.

Opnåelsen af finansielle KPI'er baseres på selskabets resultater som indeholdt i Flüggers årsrapport for de relevante regnskabsår, og ikke-finansielle KPI'er vurderes internt eller med ekstern bistand.

##### 3.3.1 Kortsigtet variabelt vederlag

Direktionen kan tildeles kortsigtet variabelt vederlag bestående af kontant bonus og/eller aktiebaseret aflønning, hvor optjeningen som udgangspunkt er afhængig af hel eller delvis opfyldelse af visse forudbestemte KPI'er, og visse mindstekrav under KPI'erne skal opfyldes, før den kontante bonus og/eller aktiebaseret aflønning opnås.

Værdien af det samlede kortsigtede variable vederlag kan på tildelingstidspunktet udgøre op til 50% af direktionsmedlemmets årlige faste vederlag, svarende til 25% af den samlede vederlagspakke.

##### 3.3.2 Langsigtet variabelt vederlag

For at sikre fokus på den langsigtede værdiskabelse kan direktionen tilbydes at deltage i langsigtede incitamentsprogrammer, hvorved direktionen tildeles langsigtede variable komponenter i form af eksempelvis aktieoptioner, tegningsoptioner, Restricted Share Units (RSUs) og/eller Performance Share Units (PSUs). Udnyttelse heraf kan være betinget af hel eller delvis opfyldelse af visse forudbestemte KPI'er, der kan være knyttet op på, at fastlagte langsigtede mål indfries. Målene for de enkelte tildelinger fremgår af Flüggers vederlagsrapport.

Værdien af det samlede langsigtede variable vederlag kan på tildelingstidspunktet udgøre op til 50% af direktionsmedlemmets årlige faste vederlag.

Tildelte variable komponenter modnes normalt over en periode på 3 år efter tildelingstidspunktet, eller en periode som fastsat af bestyrelsen, og kan have delvise modninger i perioden. Tildelte variable komponenter bortfalder som udgangspunkt, såfremt de ikke er udnyttet inden udløb af en periode fra udnyttelsestidspunktet som fastsat af bestyrelsen.

Ved direktionsmedlemmets fratræden, bortfalder det aktiebaserede vederlag i det omfang, det ikke er udnyttet på fratrædelsestidspunktet, medmindre bestyrelsen forinden har besluttet, at tildelingen helt eller delvist bibeholdes. Bortfaldet sker automatisk og uden varsel.

Ved værdifastsættelsen af langsigtede variable komponenter på tildelingstidspunktet tilstræbes anvendt Black-Scholes-modellen, eller andre anerkendte beregningsmetoder (eksempelvis Monte Carlo).

### 3.4 Claw-back (tilbagebetaling m.v.)

I ekstraordinære tilfælde kan Flügger helt eller delvist reducere, tilbageholde eller tilbagekræve variabelt vederlag, som er optjent, tildelt eller udbetalt på basis af information, som efterfølgende viser sig at være fejlagtig, eller såfremt et medlem af direktionen vurderes ved forsætlighed at have forskyldt selskabet et væsentligt tab, eller handlet i ond tro med hensyn til andre forhold, der indebar en udbetaling af et for højt variabelt vederlag.

### 3.5 Varighed af ansættelse og opsigelse

Direktionsmedlemmers ansættelseskontrakter er som hovedregel tidsbegrænsede.

Flüggers opsigelsesvarsel over for direktionsmedlemmerne bliver individuelt forhandlet og spænder fra 12 til 24 måneder, mens direktionsmedlemmerne opsigelsesvarsel over for Flügger spænder fra 6 til 12 måneder.

Enkelte direktionsmedlemmer kan have andre ansættelses- og opsigelsesvilkår, indgået før vedtagelsen af denne vederlagspolitik, hvilket vil fremgå af Flüggers vederlagsrapport.

Det samlede vederlag for opsigelsesperioden, inklusive eventuelle fratrædelsesgodtgørelser, til et direktionsmedlem må ikke samlet overstige værdien af to års vederlag, inklusive alle vederlagsandele.

## 4 Fravigelse af vederlagspolitikken

Bestyrelsen kan under særlige omstændigheder, og på baggrund af Nominerings- og Vederlagsudvalget oplæg, træffe beslutning om midlertidigt at fravige principperne i vederlagspolitikken, såfremt det vurderes nødvendigt for at sikre selskabets langsigtede interesser og bæredygtighed.

Bestyrelsen kan blandt andet træffe beslutning om at fravige størrelsen af det faste og variable vederlag, vederlagsdelenes relative andele, vilkårene for kortsigtet og langsigtet variabelt vederlag, herunder modnings- udnyttelses- og bindingsperioden samt fratrædelsesgodtgørelser.

Enhver fravigelse fra vederlagspolitikken skal godkendes af bestyrelsen og beskrives i Flüggers vederlagsrapport, herunder baggrunden herfor.

## 5 Godkendelse og offentliggørelse

Bestyrelsen har nedsat et Nominerings- og Vederlagsudvalg som udarbejder og fremlægger vederlagspolitikken for bestyrelsen til behandling og godkendelse, inden den fremlægges for generalforsamlingen til godkendelse. Nominerings- og Vederlagsudvalg vurderer årligt vederlagspolitikken med henblik på at sikre fortsat sammenfald mellem bestyrelsen og direktionens interesser, selskabets bæredygtighed og kort- og langsigtede mål samt aktionærernes interesser.

Vederlagspolitikken fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen mindst hvert fjerde år samt ved enhver væsentlig ændring.

Nominerings- og Vederlagsudvalget påser, at vederlag udbetalt til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er i overensstemmelse med principperne og rammerne i vederlagspolitikken.

Det er bestyrelsens vurdering, at interessekonflikter i forbindelse med udarbejdelsen af vederlagspolitikken er minimeret og håndteret. Interessekonflikter undgås ved at:

- bestyrelsens vederlag fastsættes af generalforsamlingen,
- den faktiske aflønning til direktionen beslutes af bestyrelsen inden for rammerne af vederlagspolitikken, og
- direktionen ikke har beslutningskompetence i relation til vederlagspolitikken og det faktiske vederlag til direktionen.

## 6 Vederlagsrapport

Bestyrelsen udarbejder årligt en vederlagsrapport, som giver et samlet overblik over vederlag udbetalt til medlemmer af bestyrelsen og direktionen på både et samlet og individuelt niveau. Vederlagsrapporten fremlægges for generalforsamlingen til vejledende afstemning.

## 7 Offentliggørelse

Vederlagspolitikken er tilgængelig på Flüggers hjemmeside, [www.flugger.com](http://www.flugger.com), med angivelse af dato for vedtagelse.

Denne politik er godkendt af bestyrelsen den 27. juni 2024 og godkendt på Flüggers ordinære generalforsamling den 21. august 2024.



# Bilag – Væsentlige ændringer til vederlagspolitikken

Vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion i Flügger blev senest vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 16. august 2023. Vederlagspolitikken overordnede formål er at sikre sammenfald mellem ledelsens, Flüggers og aktionærernes interesser og på denne baggrund foreslås følgende væsentlige ændringer af vederlagspolitikken:

- Præcisering af beskrivelsen af bestyrelsens faste vederlag for både bestyrelsesarbejde og arbejde i bestyrelsesudvalgene
- Præcisering af direktionens vederlagskomponenter, herunder muligheden for at tildele direktionsmedlemmerne eksempelvis aktieoptioner, tegningsoptioner, Restricted Share Units (RSUs) og/eller Performance Share Units (PSUs)
- Mulighed for i ekstraordinære tilfælde at helt eller delvist reducere, tilbageholde eller tilbagekræve variabelt vederlag (claw-back)
- Mulighed for fratrædelsesgodtgørelse til et direktionsmedlem på maksimalt værdien af to års vederlag, inklusive alle vederlagsandele
- Præcisering og udvidelse af bestemmelsen om bestyrelsens mulighed for at fravige vederlagspolitikken under særlige omstændigheder, herunder i forhold til vederlagsdelenes relative andele samt vilkårene for kortsigtet og langsigtet variabelt vederlag, herunder modnings-, udnyttelses- og bindingsperioden for aktieoptioner samt fratrædelsesgodtgørelser

I tillæg til ovenstående er der foretaget en række ikke-væsentlige opdateringer af vederlagspolitikken.



## Bilag 3 – Præsentation af bestyrelseskandidater



**Peter Korsholm** – kandidat til formandsposten. Født 1971. Indtrådt i bestyrelsen i 2022.

**Uddannelse:** MBA fra Insead, MSc Økonometri og matematisk økonomi fra London School of Economics, BA Økonomi fra Københavns Universitet.

**Kvalifikationer:** Erfaring med logistik og e-handel bl.a. fra bestyrelsesarbejde og investering i Lomax A/S og Unisport A/S samt specifikt logistik fra GDL Transport AB og DANX A/S Group. Omfattende erfaring inden for M&A fra sin tid som partner i og chef for EQT Partners Denmark samt fra private investeringer. Dertil erfaring med regnskabsrapportering, risikostyring og kapitalmarkeder fra stilling som koncern-økonomidirektør i AAK AB og bestyrelsesmedlem og Audit and Risk Committee medlem i Ørsted A/S. Omfattende kendskab til bæredygtighedsarbejdet og den grønne omstilling gennem sin post som bestyrelsesmedlem i Ørsted A/S og Too Good To Go koncernen samt desuden som tidligere bestyrelsesmedlem i RGS Nordic A/S.

**Øvrige ledelseshverv:** Administrerende direktør: DSVM Invest A/S, DSV Miljø Group A/S, Togula ApS og Totalleverancer Sverige AB. Bestyrelsesformand: Too Good To Go Holding ApS, Too Good to Go ApS, Nymølle Stenindustrier A/S, Lion Danmark I ApS og to helejede datterselskaber af Lion Danmark I ApS (Lomax-koncernen) samt United Fintech. Bestyrelsesmedlem: Ørsted A/S, DSVM Invest A/S og ni helejede datterselskaber samt Bella Group A/S og to helejede datterselskaber.

**Beholdning af Flügger aktier:** Togula ApS har 50.000 stk.

Uafhængig – genvalg.



**Jimmi King Mortensen** – kandidat til næstformandsposten, medlem af revisionsudvalget. Født 1974. Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

**Uddannelse:** Harvard, Stanford & INSEAD Executive Programme, MBA Henley Business School, HD-A Aarhus Universitet.

**Kvalifikationer:** Indgående kendskab til Flügger bl.a. gennem sit hverv som CEO i Flügger group A/S fra 2016-2021. +20 års C-level erfaring fra kommercielle & CEO positioner i større internationale koncerner. Gennem sit hverv som CEO i Actona Group stort kendskab til miljømæssig bæredygtighed qua Actonas Science Based Target initiative verificerede reduktionsmål.

**Øvrige ledelseshverv:** CEO i Actona Group A/S (fra april 2021). Bestyrelsesformand i Sits sp. Z.o.o., Bestyrelsesformand i Liewood A/S, Bestyrelsesmedlem i Mads Eg Damgaards Familiefond samt MEDF Holding A/S.

**Beholdning af Flügger aktier:** 4.261 stk.

Ikke-uafhængig – genvalg.



**Kim Balle** – kandidat til bestyrelsespost. Født 1968. Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD-F Aarhus Universitet, Executive MBA Copenhagen Business School, Harvard & Oxford University Executive Programmes, IMD Executive programmes samt Cyber Security program ved Copenhagen Business School.

**Kvalifikationer:** Har gennem sin mangeårige erfaring fra ledende poster i dansk erhvervsliv arbejdet med bl.a. økonomistyring, Governance & Compliance, Corporate Strategy, M&A, IT & Business Transformation, BI & Artificial Intelligence samt forretningsudvikling. I sin rolle som CFO i Torm har Kim Balle over de seneste år arbejde indgående med implementeringen af blande andet CSRD og EU Taxonomien og derudover det generelle kommercielle og operationelle arbejde med bæredygtighed i virksomheden.

**Øvrige ledelseshverv:** Chief Financial Officer i TORM A/S. Formand for bestyrelsen i TORM A/S og TORM Fonden samt medlem af bestyrelsen i Nordea Invest, Lind Capital A/S og Liewood A/S. Desuden direktør i Kim Balle Holding ApS.

**Beholdning af Flügger aktier:** 0 stk.

Uafhængig – genvalg.



**Bettina Antitsch Mortensen** – kandidat til bestyrelsespost. Født 1978. Indtrådt i bestyrelsen i 2022.

**Uddannelse:** Cand.jur., advokat med møderet for Højesteret (Advokat (H)), CBS Executive bestyrelsesuddannelse.

**Kvalifikationer:** Har gennem sit ejerskab og ledelseshverv i M+ koncernen, der blandt andet omfatter Hybel og M+ Ejendomme, stor markedsindsigt i bygge- og ejendomsbranchen. Har samtidig en bred juridisk erfaring med baggrund som erhvervsadvokat samt efterfølgende langvarig karriere som forsvarsadvokat med møderet for Højesteret. Gennem Bettinna Antitsch Mortensens mangeårige hverv i bygge- og ejendomsbranchen har hun oparbejdet erfaring inden for især de dokumentationskrav, der ligger i forbindelse med byggeri.

**Øvrige ledelseshverv:** Bestyrelsesformand i M+ Invest A/S samt syv datterselskaber, M+ Ejendomme A/S samt seks datterselskaber, M+ II A/S, Hybel Danmark A/S samt fem datterselskaber, Stenhøj Husene Holding A/S samt fire datterselskaber, MPP Holding I A/S samt fire datterselskaber og Won Holding ApS samt et datterselskab. Bestyrelsesmedlem i fire datterselskaber til M+ Invest A/S, ti associerede selskaber til M+ Invest A/S samt Ejendomsselskabet Houmannsgade ApS. Direktør i F.M. 16. Holding ApS, FM 09 Holding ApS, Hybel M.K.P. Holding ApS, Hybel M. S. Holding ApS, RM 07 Holding ApS samt FRB 20 Holding ApS.

**Beholdning af Flügger aktier:** M+ II A/S har 851.487 stk. (storaktionær)

Ikke-uafhængig – genvalg.