

Til aktionærerne i Flügger A/S

18. juli 2017

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Flügger A/S onsdag den 16. august 2017 kl. 11.00 på selskabets adresse: Islevdalvej 151, 2610 Rødovre. Generalforsamlingen åbnes af bestyrelsesformanden og vil blive ledet af en af bestyrelsen udpeget dirigent.

## Dagsorden

1. 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 15 kr. pr. 20 kr. aktie.
4. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
  - 4.1. Bestyrelsen foreslår, at selskabets "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i Flügger A/S" og selskabets "Vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Flügger A/S" revideres og sammenskrives til "Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i Flügger A/S", som vedlagt i bilag 1, og forelægger denne til generalforsamlingens godkendelse. Hvis forslaget godkendes, opdateres vedtægternes § 15, 2. afsnit, tilsvarende.
  - 4.2. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens honorar forhøjes med 25 %, så det samlede honorar til bestyrelsen forhøjes fra kr. 1.150.000 til kr. 1.437.500.
  - 4.3. Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervestidspunktet gældende noteringskurs, med afvigelse på op til 10 %, således at 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 til nedskrivning af selskabets aktiekapital.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og herunder valg af formand og næstformand.

Der foreslås genvalg af:

Carl F. S. Trock – formand for bestyrelsen  
Michael Mortensen – nyvalg som næstformand for bestyrelsen  
Mie Krog

Der foreslås nyvalg af:

Charlotte Strand – forventes af bestyrelsen valgt som formand for revisionsudvalget.

Præsentation af bestyrelseskandidater er vedlagt i bilag 2.

6. Valg af revisor.

Bestyrelsen, der samlet udgør revisionsudvalget, foreslår genvalg af revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers.

7. Eventuelt – herunder kan intet vedtages.

## Information til aktionærerne

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.

## Deltagelse på generalforsamlingen

Vi håber, du har lyst til at deltage på 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. Såfremt du udelukkende ønsker at tilmelde dig til generalforsamlingen og modtage et adgangskort, skal du blot indtaste dit CPR-nr. samt postnummer.

Flügger vil, som noget nyt i år, sende adgangskort ud via e-mail. Dette kræver, at din e-mail adresse i forvejen er registreret på investorportalen. Efter tilmelding vil du modtage et elektronisk adgangskort. Medbring den elektroniske version på din smartphone eller tablet. Har du glemt at medbringe dit adgangskort, vil du kunne få adgang til generalforsamlingen mod forevisning af legitimation. Du vil få udleveret stemmesedler i adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

Har du ikke en e-mail adresse, er der fortsat mulighed for at få adgangskort tilsendt pr. post.

Alternativt kan du udfylde og returnere tilmeldingsblanketten i vedlagte svarkuvert, så den er VP Investor Services i hænde senest 11. august 2017.

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, den 9. august. Deltagelse på generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest den 11. august. 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 indførelse i ejerbogen.

## Brevstemme og fuldmagt

Aktionærerne kan i stedet for at afgive deres stemme ved fysisk fremmøde på selve generalforsamlingen vælge at afgive brevstemme. Aktionærer, der vælger at stemme pr. brev, skal sende deres brevstemme til VP Investor Services, således at denne er VP Investor Services i hænde senest den 11. august. En brevstemme, som er modtaget af VP Investor Services, kan ikke tilbagekaldes.

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

Aktionærerne kan også udnytte deres stemmeret gennem en fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt.

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 NemID. 2) Du kan oprette din egen VP-ID. Såfremt du allerede anvender VP-ID til andre selskaber, kan din VP-ID også anvendes til selskabets investorportal.

Med venlig hilsen

**Flügger A/S**

Bestyrelsen

Vedlagt: Bilag 1 – Udkast til vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning  
Bilag 2 – Præsentation af bestyrelseskandidater  
samt tilmeldings-/fuldmagtsblanket og svarkuvert

## Bilag 1 – Udkast til godkendelse på generalforsamlingen den 16. august 2017

### Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitaments aflønning for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i Flügger A/S

Det overordnede formål med politikken er at sikre en markedskonform og åben aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere, der både fastholder og tiltrækker kvalificerede kandidater til ledelsesorganerne i Flügger A/S.

#### Bestyrelsen

Det er selskabets hovedaktionær, der på vegne af samtlige aktionærer aftaler vederlag til bestyrelsen med skyldig respekt for medlemmernes kompetencer samt tidsforbrug til bestyrelsesarbejdet og medfølgende ansvar.

Såfremt der for et forretningsår aftales væsentlige ændringer i forhold til foregående år, vil det være med forbehold for godkendelse på selskabets generalforsamling.

Det aftalte honorar udbetales 50 % ved offentliggørelse af halvårsrapport i december måned og 50 % på dagen for selskabets årlige, ordinære generalforsamling. Udgifter til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesmøder refunderes efter regning.

Selskabet anvender ikke incitaments aflønning af bestyrelsen.

Bestyrelsens samlede vederlag fremgår af note i årsrapporten.

#### Direktionen og ledende medarbejdere

Direktionens aflønning, i form af fast løn og bonus, og eventuel vederlagspolitik for aktiebaseret aflønning til en større ledelsesgruppe i koncernen fastlægges af formandskabet, der udgør bestyrelsens vederlagsudvalg, i samråd med hovedaktionæren. Der indgås ikke aftaler om særlige fratrædelsesgodtgørelser.

Bestyrelsen er bemyndiget til, som led i motivering af selskabets direktion og eventuelt en større ledelsesgruppe i koncernen, at tildele disse en kontant bonusordning suppleret med aktiebaseret vederlag.

Den samlede bonuspakke, inkl. eventuel aktiebaseret vederlag, bør ikke overstige 30 % af vedkommendes faste løn inklusiv pensionsydelse. Ved værdifastsættelsen af det aktiebaserede vederlag på tildelingstidspunktet tilstræbes anvendt Black-Scholes-modellen.

Tildelte aktieoptioner bør tidligst kunne udnyttes 3 år efter tildelingstidspunktet og bortfalder, såfremt de ikke er udnyttet inden udløb af 3 uger fra mulig indfrielsesdag. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde beslutte at dispensere herfor.

Ved fratrædelse - egen opsigelse, der ikke skyldes koncernens væsentlige misligholdelse – af et medlem af direktionen, bortfalder det aktiebaserede vederlag i det omfang, det ikke er udnyttet på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Bortfaldet sker automatisk og uden varsel.

Det samlede årlige vederlag til direktionen fremgår af note i årsrapporten.

## Bilag 2 - Valg af bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen 16. august 2017



### **Carl Trock** – kandidat til formandsposten

Født 1954. Indtrådt i bestyrelsen december 2014.

Uddannelse: E-MBA

Kvalifikationer: Solid ledelseserfaring som landechef og CEO i bl.a. Schneider Electric, Lauritz Knudsen A/S og Ruko A/S samt som medlem af koncernledelsen af ASSA ABLOY AB.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand i SKANDI-BO Indoor A/S, TODO A/S, TODO Overfladeteknik ApS, Pasta Du Nord ApS, HyoToys ApS, Bakkehave ApS og CT Invest 2009 ApS. Formand for Advisory Board på Kragerup Gods og på Dyrehøj Vingaard. Bestyrelsesmedlem i Lilleheden A/S

Beholdning af Flügger aktier: 0 stk.

Uafhængig – genvalg.



### **Michael Mortensen** – kandidat til næstformandsposten

Født 1972. Indtrådt i bestyrelsen august 2015.

Uddannelse: Tømrer og kloakmester.

Kvalifikationer: Kender Flügger og selskabets marked i Danmark. Indehaver af Ejendomsselskabet CASA A/S og aktionær i CASA A/S.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Familien Hede Nielsens Fond, TEGKEB A/S, Torvehallerne A/S, Green Tech Center A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab, Resilience House ApS, CC Oscar Holding I A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab. Bestyrelsesformand i Hybel A/S, K/S Strandlodsvej 15, CASA Holding A/S samt ledelseshverv i 7 datterselskaber, CASA Management Holding A/S, JA Holding A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab, Select Development A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab, Won Holding ApS samt ledelseshverv i 3 datterselskaber, VICH 5701 ApS samt ledelseshverv i 1 datterselskab, AC Horsens Event ApS, VT1 Holding ApS samt ledelseshverv i 2 datterselskaber, EXXIT 59 A/S, F.M. 11805 HOLDING A/S, Finn Mortensen Huse ApS og Anpartsselskabet Kilden & Mortensen ApS. Direktør og bestyrelsesmedlem i M.M. 26 Holding A/S samt ledelseshverv i 9 datterselskaber, CASA A/S, CC Copenhagen Residential A/S, Trianglen Aarhus ApS samt ledelseshverv i 7 datterselskaber

Direktør i Ejendomsselskabet Hovmarksvej 95 Horsens ApS

Beholdning af Flügger aktier: 300.590 stk. beroende i Ejendomsselskabet CASA A/S (storaktionær)

Uafhængig – genvalg



### **Mie Krog** – kandidat til bestyrelsespost

Født 1968. Indtrådt i bestyrelsen august 2015.

Uddannelse: HD-A samt Master, International negotiations, English

Kvalifikationer: Har et godt kendskab til retailmarkedet inden for livstilsprodukter samt branding og E-commerce mv. Indehaver af Rådgivningsvirksomheden Vimavima.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dansk Boligbyg A/S, Plantorama Holding A/S samt ledelseshverv i 2 datterselskaber, Kentaur A/S, Hammel Furniture A/S, Republica A/S, Chromaviso Holding ApS, Chromaviso A/S, Chromaviso IP ApS og LO Plus A/S. Bestyrelsesformand i Y-Connection Group A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab og Vestergaard Group ApS samt ledelseshverv i 2 datterselskaber

Beholdning af Flügger aktier: 0 stk.

Uafhængig – genvalg.



### **Charlotte Strand** – kandidat til bestyrelsespost

Født 1961.

Uddannelse: M.Sc. Economics

Kvalifikationer: Flere års erfaring som CFO i DONG Energy Wind Power og herfra også erfaring som ansvarlig for Governance og Compliance.

Forventes af bestyrelsen valgt som formand for revisionsudvalget.

Øvrige ledelseshverv: bestyrelsesmedlem i Per Aarsleff Holding A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab og næstformand i bestyrelsen for DONG VE A/S samt ledelseshverv i 1 datterselskab.

Beholdning af Flügger aktier: 0 stk.

Uafhængig – nyvalg.