

## Vederlagsrapport 2019/2020

### 1. Indledning

Flüggers "Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitaments aflønning", som godkendt af generalforsamlingen den 9. august 2018, fastlægger principper og rammer for vederlaget til direktion og bestyrelse.

I overensstemmelse med politikken fastsættes sammensætningen af bestyrelsen og dennes aflønning på vegne af samtlige aktionærer af selskabets hovedaktionær og godkendes efterfølgende på Flüggers ordinære generalforsamling. Direktionens vederlag fastlægges af bestyrelsens Nominerings- og Vederlagsudvalg.

Vederlagsrapporten fremlægges til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling i august 2020.

### 2. Bestyrelsen

Bestyrelsen modtager hverken variabel aflønning eller aktiebaserede incitamentsprogrammer, men får et fast årligt vederlag, som fastsættes på baggrund af indstilling fra Nominerings- og Vederlagsudvalget og godkendelse af generalforsamlingen.

Det samlede vederlag til bestyrelsen udgør 1.625 t.DKK i regnskabsåret 2019/20:

t. DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Carl F. S. Trock, formand for bestyrelsen, medlem af revisionsudvalget og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget	500	500	500	400	400
Michael Mortensen, næstformand bestyrelsen og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget	300	175	175	150	150
Charlotte Strand, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	300	300	250		
Mie Krogh, menigt bestyrelsesmedlem	175	175	175	150	150
Tomas Larsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	175				
Berit List Lassen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	175				
Afgående bestyrelsesmedlemmer:					
Martin Johansen		175	175		
Villy Jessen		175	175	150	150
Sune Schnack				150	150
Elina Måj Pedersen				150	150
<b>Total</b>	<b>1.625</b>	<b>1.500</b>	<b>1.450</b>	<b>1.150</b>	<b>1.150</b>

### 3. Direktionen

Direktionens vederlag fastlægges 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 aktieoptioner i Flügger group A/S. Herudover modtager direktionen arbejdsgiverbetalt pension samt sædvanlige personalegoder i form af fri bil, telefon m.v.

Direktionen kan i henhold til Flüggers "Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitaments aflønning" tildeles bonus og aktiebaseret aflønning på samlet op til 30% af den faste løn inklusive firmabetalt pensionsbidrag.

Direktionens samlede vederlag er i overensstemmelse med den vedtagne vederlagspolitik idet den består af en fast vederlag samt variabelt vederlag i form af kontant bonus og aktieaflønning, vis forholdsmæssige andel ikke overstiger de i vederlagspolitikken fastsatte rammer. Vederlaget bidrager til Flüggers langsigtede mål,

ved at tildele længevarende optionsprogrammer til direktionen, som er betinget af opnåelse af nærmere definerede finansielle mål.

## 3.1. Samlet vederlag

Det samlede vederlag inkl. værdi af personalegoder til direktionen for 2019/2020 var 16,6 mio. DKK, og var sammensat således:

t. DKK	Fast vederlag				Variabelt vederlag		Total	Variabel andel i %
	Fast løn	Pension*	Personalegoder	Gage i fratrædelsesperiode	Bonus	Aktieaflønnings**		
<b>Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016)</b>								
2016/17	3.000	360	190				3.550	0%
2017/18	4.000	480	212		1.314	431	6.437	27%
2018/19	4.200	756	171		434	159	5.720	10%
2019/20	4.200	756	135		1771	150	7.012	27%
<b>Ulf Schnack, Chief DNA officer</b>								
2015/16	2.876		50				2.926	0%
2016/17	2.925		50				2.975	0%
2017/18	2.972		50				3.022	0%
2018/19	3.031		50				3.081	0%
2019/20	3.092		50				3.142	0%
<b>Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)</b>								
2018/19	667	84	31		72	3	857	9%
2019/20	2.000	251	93		613	39	2.996	22%
<b>Udtrådte:</b>								
<b>Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016 udtrådt 1/5-2020)</b>								
2016/17	1.333	160	144			177	1.814	10%
2017/18	2.100	252	136		170		2.658	6%
2018/19	2.160	302	154		228	213	3.057	14%
2019/20	2.240	313	154		768	-3	3.472	22%
<b>Fratrådte tidligere år:</b>								
2015/16	4.150	870	180	0	310	0	5.510	6%
2016/17	2.620	585	130	538	352	179	4.404	12%
2017/18	2.000	240	141	0	111	0	2.492	4%
2018/19	1.333	200	94	334	181	210	2.352	17%
<b>TOTAL</b>								
2015/16	7.026	870	231	0	310	0	8.437	4%
2016/17	9.878	1.105	515	538	352	356	12.744	6%
2017/18	11.072	972	539	0	1595	431	14.609	14%
2018/19	11.391	1.342	500	334	915	585	15.067	10%
2019/20	11.532	1.320	432	0	3.152	186	16.622	20%

\* Pensionsordning indeholder sundhedsforsikring

\*\* Værdien af aktieaflønnings er opgjort efter Black-Scholes formel og driftsført henover serviceperioden

# Flügger group A/S

I forbindelse med Ulf Schnacks fratræden som CEO i 2007 blev der mellem Flügger og Ulf Schnack indgået en uopsigelig aftale, hvorefter Ulf Schnacks løn fastfryses og alene pristalsreguleres årligt. Ulf Schnack modtager ingen pension eller bonus, men modtager personalegoder på niveau med den øvrige direktion dvs. fri bil, telefon og avis.

## 3.2. Resultatkriterier

For regnskabsåret 2019/20 blev der fastsat følgende resultatkriterier for den kontante bonus for hvert direktionsmedlem. Bestyrelsesformanden foretager den endelige vurdering af hvorvidt et resultatkriterium er opnået.

	Resultatkriterier	Vægtning	Realiseret
<b>Jimmi Mortensen, CEO</b>	Omsætning per medarbejder	12,5%	Over
	Bruttoresultat	12,5%	Under
	OPEX	12,5%	Over
	EBIT	12,5%	Over
	Køb af virksomhed	25%	Lig med
<b>Poul Erik Stockfleth, CFO</b>	Besparelser	25%	Over
	Omsætning per medarbejder	12,5%	Over
	Bruttoresultat	12,5%	Under
	OPEX	12,5%	Over
	EBIT	12,5%	Over
<b>Ulf Schnack, Chief DNA Officer</b>	Køb af virksomhed	25%	Lig med
	Besparelser	25%	Over
<b>Michael Larsen, COO (udtrådt 1/5-2020)</b>	-*	-	-
<b>Michael Larsen, COO (udtrådt 1/5-2020)</b>	Omsætning per medarbejder	12,5%	Over
	Bruttoresultat	12,5%	Under
	OPEX	12,5%	Over
	EBIT	12,5%	Over
	Overholde tidsplan for ombygning og transformation af fabrikkerne og sikre 97% gns. leveringssikkerhed	25%	Indfriet
	Besparelser	12,5%	Over
	Besparelser	12,5%	Over

\* Ulf Schnack modtager ikke bonus.

## 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 udelukkende 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 total aflønning er omregnet til helårstal for de år, hvor et medlem er indtrådt eller udtrådt i løbet af året.

# Flügger group A/S

## Ændring i fast løn

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016)	0%	5%	0%	-	-
Ulf Schnack, Chief DNA officer	2%	2%	2%	2%	-
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	0%	-	-	-	-
<b>Fratrådte og/eller udtrådte:</b>					
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016, udtrådt 1/5-2020)	4%	3%	5%	-	-
Keld Sørensen, CFO (Fratrådt 31/12 2018)	-	0%	0%	-	-
Peter Røpke, CEO (Fratrådt 31/7 2016)	-	-	-	0%	-
<b>Direktion, i alt</b>	1%	3%	12%	41%*	
<b>Samlet bestyrelseshonorar</b>	8%	3%	26%	0%	-

## Ændring i samlet vederlag

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016)	23%	-11%	36%	-	-
Ulf Schnack, Chief DNA officer	2%	2%	2%	2%	-
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	17%	-	-	-	-
<b>Fratrådte og/eller udtrådte:</b>					
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016, udtrådt 1/5-2020)	14%	15%	-2%	-	-
Keld Sørensen, CFO (Fratrådt 31/12 2018)	-	13%	-5%	-	-
Peter Røpke, CEO (Fratrådt 31/7 2016)	-	-	-	-4%	-
<b>Direktion, i alt</b>	10%	3%	15%	51%*	
<b>Samlet bestyrelseshonorar</b>	8%	3%	26%	0%	-

\*Direktionen udvides i 2016/2017 fra 2 til 4 direktionsmedlemmer.

## 4.2. Ændringer i Flüggers resultater

Koncernens resultater	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
EBIT-margin	4,4%	2,2%	3,2%	2,4%	1,1%

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

Flügger group A/S (moderselskab)	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Udvikling i den gns. aflønning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE)	10%	43%	0%	3%	-

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. Aktieoptioner

For at sikre fokus på den langsigtede værdiskabelse tildeles direktionen desuden aktieoptioner, der kan udnyttes såfremt en række langsigtede mål indfries. Aktieoptionerne tildeles med sædvanlige "good leaver/bad leaver"-bestemmelser, hvorefter optionerne bortfalder for et direktionsmedlem, der opsiges sin stilling.

Antal udestående aktieoptioner til direktionen samt betingelser (stk.)	CEO, Jimmi Mortensen	CFO, Poul Erik Stockfleth	COO, Michael Larsen, udtrådt 1/5-2020	Udnyttelses-kurs i DKK	Udløb
<b>28. april 2020</b> A og B skal opfyldes: A. Omsætning på mindst DKK 2 mia. for 2021/22 B. EBIT DKK 120 mio. for 2021/22  Markedsværdi af program udgør 520 t.DKK.	10.000	-	-	50	Juni 2022
<b>16. maj 2019/19. september 2019</b> A samt enten B eller C skal opfyldes: A. Omsætning på mindst DKK 2,5 mia. for 2022/23 B. EBIT-margin på mindst 6% C. Lukkekurs for Flügger aktien på mindst DKK 650 på dagen for offentliggørelse af Årsrapporten for 2022/23  Markedsværdi af programmet udgør 545 t.DKK.	30.000	15.000	10.000 + 5.000 (bortfaldet) **	300	Juni 2023
<b>4. december 2018/16. maj 2018</b> A samt enten B eller C skal opfyldes: A. Omsætning på mindst DKK 2,0 mia. for 2020/21 B. EBIT-margin på mindst 6% C. Lukkekurs for Flügger aktien på mindst DKK 600 på dagen for offentliggørelse af Årsrapporten for 2020/21  Markedsværdi af programmet udgør 146 t.DKK.	25.000 (annulleret) *	6.000	6.000 (bortfaldet) **	300	Juni 2021
<b>7. februar 2018</b> A samt enten B eller C skal opfyldes: A. Omsætning på mindst DKK 2,0 mia. for 2020/21 B. EBITDA-margin på mindst 9% C. Lukkekurs for Flügger aktien på mindst DKK 600 på dagen for offentliggørelse af Årsrapporten for 2020/21  Markedsværdi af programmet udgør 400 t.DKK.	2.723	-	-	1	Juni 2021
<b>Total antal udestående aktieoptioner til direktionen pr. 30. april 2020 (stk.)</b>	<b>42.723</b>	<b>21.000</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 25.000 stk. optioner tildelt den 16. maj 2018 er blevet annulleret, jf. også selskabsmeddelelse nr. 2020/07 af 29. april 2020.

# Flügger group A/S

\*\* Michael Larsen har takket ja til en stilling udenfor Flügger, og fratræder derfor sin stilling, hvorefter optionerne bortfalder i overensstemmelse med Bad Leaver-bestemmelserne.

Tildelingen af 28. april 2020 til Jimmi Mortensen, CEO har en kortere løbetid end angivet i "Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning", idet der er tale om en konvertering af et eksisterende program. Det er muligt at fravige politikken under særlige omstændigheder. Bestyrelsen fandt det hensigtsmæssigt for opfyldelse af selskabets strategi og dermed at betragte som en særlig omstændighed.

## **6. Tildelte aktier**

Direktionen har ikke som led i deres aflønning for 2019/20 modtaget aktier i Flügger.