

Flügger

Vederlagsrapport 2021/22

Indhold

1. Indledning	3
2. Bestyrelsen	4
3. Direktionen	5
4. Årlige ændringer	8
5. Aktiebaseret aflønning	11
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport	15

1. Indledning

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139b.

Flügger group A/S' Vederlagspolitik, som er godkendt af generalforsamlingen den 11. august 2021 (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 Vederlagsudvalg og godkendes af bestyrelsen.

På generalforsamlingen den 11. august 2021 blev det vedtaget at hæve vederlaget til bestyrelsen til samlet 2.000 t. DKK. Michael Mortensen, tidligere bestyrelsesformand, afgik ved døden i forretningsåret, hvorefter Jimmi Mortensen, tidligere næstformand, blev konstitueret bestyrelsesformand. Der blev ikke valgt et nyt bestyrelsesmedlem. Ændringerne afspejles i det oplyste vederlag til bestyrelsen.

Vederlagsrapporten fremlægges til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling i august 2022.

Vederlagsrapporten for 2020/21 blev godkendt af generalforsamlingen den 11. august 2021 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 11. august 2021.

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 1.850 t.DKK i regnskabsåret 2021/22:

t. DKK	2021/22				2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	Ordinært bestyrelseshonorar	Revisionsudvalg	Nominerings- og vederlagsudvalg	I alt					
Michael Mortensen, bestyrelsesformand i perioden 1/5-2020 - 31/1-2022	300		0	300	500	300	175	175	150
Jimmi Mortensen, næstformand pr. 1/4-2021, konstitueret bestyrelsesformand pr. 31/1-2022	450	100	0	550	150				
Kim Balle	200	200		400					
Signe Trock Hilstrøm	200			200					
Berit List Lassen*	200			200	175	175			
Martin Johansen*	200			200	87		175	175	
Afgåede bestyrelsesmedlemmer:									
Afgåede bestyrelsesmedlemmer tidligere år					713	1.150	1.150	1.100	1.000
Total	1.550	300	0	1.850	1.625	1.625	1.500	1.450	1.150

* 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 aktieoptioner 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. Ulf Schnack modtager ingen pension eller bonus, men modtager personalegoder på niveau med den øvrige direktion dvs. fri bil, telefon og avis.

Direktionens samlede vederlag er i overensstemmelse med Vederlagspolitikken, idet den består af et fast vederlag samt variabelt vederlag i form af kontant bonus, hvis forholdsmæssige andel ikke overstiger de i Vederlagspolitikken fastsatte rammer. Der er i 2021/22 ikke tildelt aktier eller aktieoptioner til direktionen, da ét af de eksisterende programmer først udløber ved offentliggørelse af årsrapport for 2023/24 og er betinget af opnåelse af nærmere definerede finansielle mål, hvorfor det i tilstrækkelig grad sikrer varetagelse af Flügger group A/S' langsigtede mål.

Værdien af aktieoptioner i Vederlagsrapporten er opgjort på tildelingstidspunktet, hvorimod værdien af aktieoptioner i de offentliggjorte regnskabsoplysninger er periodiseret ud 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 2021/2022 var 10.660 t. DKK, og var sammensat således:

t. DKK	Fast vederlag				Variabelt vederlag			Total	Variabel andel
	Fast løn	Pension*	Personalegoder	Gage i fratrædelses- periode	Bonus	Aktiebaseret vederlæggelse**			
						Aktier	Optioner		
Sune Schnack, CEO (tiltrådt 1/4 2021)									
2020/21	258	0	28		0	0	287	573	50%***
2021/22	3.082	0	343		294	0	0	3.718	8%
Ulf Schnack, Chief DNA officer									
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%
2020/21	3.160		50					3.210	0%
2021/22	3.223		50					3.273	0%
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)									
2018/19	667	84	31		72		19	873	10%
2019/20	2.000	251	93		613	0	126	3.083	24%
2020/21	2.600	323	93		659	75	287	4.037	25%
2021/22	2.880	356	93		339	0	0	3.668	9%
Fratrådte tidligere år:									
2016/17	6.953	1.105	465	538	352	0	356	9.768	7%
2017/18	8.100	972	489	0	1.595	400	400	11.956	20%
2018/19	7.693	1.258	419	334	843	420	127	11.093	13%
2019/20	6.440	1.069	289	0	2.539	90	873	11.300	31%
2020/21	4.950	891	108	0	1.928	158	0	8.034	26%
Total									
2016/17	9.878	1.105	515	538	352	0	356	12.744	6%
2017/18	11.072	972	539	0	1.595	400	400	14.978	16%
2018/19	11.391	1.342	500	334	915	420	146	15.048	10%
2019/20	11.532	1.320	432	0	3.152	90	999	17.525	24%
2020/21	10.968	1.214	279	0	2.587	233	574	15.855	21%
2021/22	9.185	356	486	0	633	0	0	10.660	6%

* Pensionsordning indeholder sundhedsforsikring.

** Værdien af aktieaflønnig er opgjort efter Black-Scholes formel og angivet med værdien på tildelingstidspunktet.

*** Sune Schnack har alene modtaget fast vederlag, som medlem af direktionen, i én måned, hvor han i samme måned har fået tildelt aktieoptioner.

Tildelingen af aktieoptioner udgør, beregnet på baggrund af det årlige faste vederlag, mindre end 10%, hvorfor det er inden for rammerne i Vederlagspolitikken.

3.2. Resultatkriterier

For regnskabsåret 2021/22 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
Poul Erik Stockfleth, CFO	Revenue	34%	Over
	EBIT	33%	Under
	OTIF	33%	Under
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-
Sune Schnack, CEO	Revenue	34%	Over
	EBIT	33%	Under
	OTIF	33%	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	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Michael Mortensen, bestyrelsesformand i perioden 1/5-2020 - 31/1-2022 og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget	20%	67%	71%	0%	17%	0%
Jimmi Mortensen, næstformand pr. 1/4-2021, konstitueret bestyrelsesformand pr. 31/1-2022	83%	-				
Kim Balle, menigt bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget	-					
Signe Trock Hilstrøm, menigt bestyrelsesmedlem	-					
Berit List Lassen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	14%	0%	-			
Martin Johansen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	14%	-	0%	0%	-	
Afgåede bestyrelsesmedlemmer:						
Charlotte Strand, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget		-	-	0%	0%	
Mie Krogh, menigt bestyrelsesmedlem		-	-	0%	0%	0%
Tomas Larsen, udtrådt 1/3-2021		0%	-			
Sune Schnack, udtrådt 1/4-2021		-				0%
Afgåede bestyrelsesmedlemmer tidligere år			0%	5%	10%	0%
Samlet bestyrelseshonorar	14%	0%	8%	3%	26%	0%

Ændring i samlet vederlag – direktion	2021/22	2020/21*	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17**
Sune Schnack, CEO (tiltrådt 1/4 2021)	-	-	-	-	-	-
Ulf Schnack, Chief DNA officer	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	-9%	31%	18%	-	-	-
Fratrådte og/eller udtrådte:						
Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016, udtrådt 1/4-2021)	-	15%	35%	-17%	44%	-
Michael Larsen, COO (tiltrådt 1/9 2016, udtrådt 1/5-2020)	-	-	19%	16%	-2%	-
Keld Sørensen, CFO (Fratrådt 31/12 2018)	-	-	-	13%	-5%	-
Peter Røpke, CEO (Fratrådt 31/7 2016)	-	-	-	-	-	-4%
Direktion, i alt	0%	-10%	16%	0%	18%	51%

Ændring i fast løn – direktion	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Sune Schnack, CEO (tiltrådt 1/4 2021)	0%	-	-	-	-	-
Ulf Schnack, Chief DNA officer	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Poul Erik Stockfleth, CFO (tiltrådt 1/1 2019)	11%	30%	0%	-	-	-
Fratrådte og/eller udtrådte:						
Jimmi Mortensen, CEO (tiltrådt 1/8 2016, udtrådt 1/4-2021)	-	29%	0%	5%	0%	-
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%
Direktion, i alt	-16%	-5%	1%	3%	12%	41%

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

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

4.2. Ændringer i Flüggers resultater

Pr. 1. maj 2018 er al driftsaktivitet overført fra Flügger group A/S til underliggende datterselskaber.

Efter spaltning består omsætning i Flügger group A/S (Moder) fra 1. maj 2018 alene af Profit sharing – ingen egentlig omsætning, da al driftsaktivitet er flyttet til datterselskaber.

Koncernens resultater	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
EBIT-margin	4,3%	10,6%	4,4%	2,2%	3,2%	2,4%	1,1%

Moderselskabets resultater	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
EBIT-margin	24,0%	30,4%	7,3%	-35,1%	5,5%	4,3%	3,4%

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

Flügger group A/S (Moderselskab)	2021/22	2020/21	2019/20*	2018/19**	2017/18	2016/17	2015/16
Gns. lønstigning pr. fuldtidsmedarbejder (FTE)	-6%	4%	9%	43%	0%	3%	-

* 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 indebærer 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 aktieoptioner og/eller aktier til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fremgår ikke af rapporten.

Jimmi Mortensen, fratrådte som administrerende direktør ved udgangen af marts 2021 og overtog pr. 1. april 2021 posten som næstformand i bestyrelsen. Jimmi Mortensen har delvist beholdt de optioner, som blev tildelt i sin egenskab af administrerende direktør og er således eneste bestyrelsesmedlem, der har aktieoptioner. Jimmi Mortensens beholdning fremgår af oversigten over direktionens aktieoptioner.

5.2. Direktionens aktieoptioner

For at sikre fokus på den langsigtede værdiskabelse tildeles direktionen aktieoptioner, der kan udnyttes såfremt en række langsigtede mål indfries. Aktieoptioner i regnskabsårene til og med 2019/2020 er tildelt med sædvanlige "good leaver/bad leaver"-bestemmelser, hvorefter optionerne bortfalder for et direktionsmedlem, der opsiger sin stilling. Aktieoptioner tildelt i regnskabsåret 2020/2021 og fremefter bortfalder ved fratræden uanset årsagen, medmindre bestyrelsen beslutter andet.

Jimmi Mortensen fratrådte sin stilling som administrerende direktør ved udgangen af marts 2021 som bad leaver, hvorefter optionerne som udgangspunkt bortfalder. Dog blev der indgået aftale om, at Jimmi Mortensen beholder 12.723 stk. optioner, hvilket er en fravigelse af Vederlagspolitikens afsnit 3.2.2.

Fravigelsen af Vederlagspolitikken er sket i overensstemmelse med Vederlagspolitikens afsnit 4, for at sikre fortsat fælles langsigtede interesse i værdiskabelse for selskabet.

Der er ikke tildelt aktieoptioner til direktionen i 2021/22

Aktieoptioner	Optioner pr. 1. maj 2021	Tildelt i året	Udnyttet i året	Annuleret/udløbet i året	Optioner pr. 30. april 2022
Sune Schnack, CEO*	10.000	0	0	0	10.000
Poul Erik Stockfleth, CFO	31.000	0	6.000	0	25.000
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-	-	-
Udtrådte:					
Jimmi Mortensen, CEO	12.723	0	2.723	0	10.000

* Kun aktieoptioner tildelt i Sune Schnacks egenskab af medlem af direktionen er medtaget i oversigten.

5.3. Vilkår og betingelser for udnyttelse af aktieoptioner

Til alle aktieoptioner er knyttet én eller flere udnyttelsesbetingelser, som skal være opfyldt førend aktieoptionerne kan udnyttes. For alle aktieoptionsprogrammer gælder følgende:

Udnyttelsesperiode: Fra én time efter offentliggørelse af den i udnyttelsesbetingelserne angivne årsrapport og 14 dage (å 24 timer) frem.

Udløbsdato: Den 14. dag efter offentliggørelse af den i udnyttelsesbetingelserne angivne årsrapport – på samme klokkeslæt som angivet ovenfor (én time efter det konkrete tidspunkt for offentliggørelse af ovenstående årsrapport).

Der er desuden en række individuelle betingelser knyttet til udnyttelsen af aktieoptionerne:

Aktieoptionsprogrammer	2020/2021		2019/2020	
Tildelingsår	2020/2021		2019/2020	
Program	K	E	C	
Udnyttelsesbetingelser	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	Opfyldelse af a) og b) på baggrund af bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2021/2022: a) Omsætning på mindst DKK 2 mia. b) EBIT DKK 120 mio.	Opfyldelse af a) og enten b) eller c) på baggrund af bestyrelsesgodkendt årsrapport for 2022/2023: a) Omsætning på mindst DKK 2,5 mia. b) EBIT på mindst 6% c) En lukkekurs på Flügger aktien (B-aktie af nominel DKK 20) på mindst DKK 650 på dagen for offentliggørelse af ovenstående bestyrelsesgodkendte årsrapport.	
Optjeningsperiode	3 år	2 år*	4 år	
Udnyttelseskurs (DKK)	400	50	300	
Bindingsperiode**	Ingen binding	12 måneder efter udnyttelse	Ingen binding	
Aktieoptioner fordelt pr. medlem af direktionen				
Sune Schnack, CEO	10.000	-	-	
Poul Erik Stockfleth, CFO	10.000	-	15.000	
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-	
Udtrådte:				
Jimmi Mortensen, CEO	-	10.000	30.000 (bortfaldet)	
Markedsværdi i alt (t. DKK)***	547	520	126****	

* Tildelingen har en kortere løbetid end angivet i "Vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning" (2018), 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.

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

*** Værdien af aktieoptionerne er opgjort efter Black-Scholes formel på tildelingstidspunktet.

**** Værdien er de bortfaldne optioner er ikke medtaget i markedsværdien.

5.4. Aktier

Antallet af tildelte aktier til direktionen og ændringer heri i 2021/2022 angives nedenfor. Jimmi Mortensen er i hans egen- skab af administrerende direktør blevet tildelt aktier. Jimmi Mor- tensen er ikke blevet tildelt aktier i sin egenskab af næstformand eller formand i bestyrelsen.

Der er ikke tildelt aktier til direktionen i 2021/22.

	Aktier pr. 1. maj 2021	Tildelt i året	Solgt i året	Aktier pr. 30. april 2022
Sune Schnack, CEO	0	0	0	0
Poul Erik Stockfleth, CFO	225	0	0	225
Ulf Schnack, Chief DNA Officer	-	-	-	-
Udtrådte:				
Jimmi Mortensen, CEO	1.538	0	0	1.538

Ledespåtegning

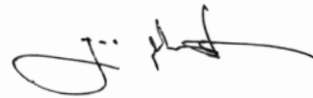
Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 – 30. april 2022 for Flügger group A/S.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

Rødovre, den 22. juni 2022


Bestyrelse:



Jimmi Mortensen, formand



Kim Balle



Signe Trock Hilstrøm



Berit List Lassen



Martin Johansen

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 2021 – 30. april 2022 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 revisoreres 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.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i 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, 22. juni 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR No 33 77 12 31



Torben Jensen
Statsautoriseret revisor
mne18651



Henrik Kyhnauv
Statsautoriseret revisor
mne40028

