

Til aktionærerne i Flügger group A/S

16. juli 2025

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Flügger group A/S ("Flügger" eller "selskabet") torsdag den 21. august 2025 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.

Der vil være 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 10 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge til medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion for ansvar over for selskabet i relation til den godkendte årsrapport for regnskabsåret 2024/2025.
5. Vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2024/2025
Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2024/2025 godkendes ved vejledende afstemning.

Vederlagsrapporten er tilgængelig på selskabets hjemmeside: <https://www.flugger.com/da/investor/corporate-governance/vederlagsrapport/>

6. Forslag fra bestyrelse

6.1. Bemyndigelse til køb af egne aktier

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier til den på erhvervelses tidspunktet gældende noteringskurs, med afvigelse på op til 10 %, så den samlede beholdning af egne aktier, hvis bemyndigelsen udnyttes, kan udgøre op til 10 % af den samlede aktiekapital.

Bestyrelsen forventer at anvende beholdningen af egne aktier primært til aktiebaseret aflønning eller bonus til udvalgte grupper blandt koncernens medarbejdere, og sekundært som betaling i forbindelse med eventuelle opkøb.

6.2. Bemyndigelse til udbetaling af ekstraordinært udbytte

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse til ad en eller flere gange at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.

Bestyrelsen har til hensigt at udnytte bemyndigelsen i forbindelse med en forventet udlodning af et ekstraordinært udbytte i regnskabsåret 2025/2026, svarende til 10 kr. pr. 20 kr. aktie, hvilket sammen med det foreslåede ordinære udbytte efter dagsordenens pkt. 3 i så fald samlet vil udgøre 20 kr. pr. 20 kr. aktie.

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen indsættes i selskabets vedtægter som § 6.9 og affattes som følger:

"§ 6.9 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til ad en eller flere gange at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens regler herom."

7. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2025/2026

Bestyrelsen foreslår følgende honorarer til medlemmerne:

- Formanden for bestyrelsen: Honorar 600.000 kr.
- Næstformanden for bestyrelsen: Honorar 300.000 kr.
- Bestyrelsesmedlem: Honorar 200.000 kr.
- Formand for revisionsudvalget: Honorar 200.000 kr.
- Medlem af revisionsudvalget: Honorar 100.000 kr.

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

Bestyrelsen foreslår valg af Karen Frøsig som formand, valg af Alexander Vilhelm Martensen-Larsen som næstformand, samt valg af Nicolai Schnack og genvalg af Bettina Antitsch Mortensen. Præsentation af bestyrelseskandidater er vedlagt som bilag 1.

Peter Korsholm, Jimmi Mortensen og Kim Balle søger ikke genvalg til bestyrelsen som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 26 af 13. juni 2025.

9. Valg af revisor

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

10. Forslag fra aktionærer

10.1. Forslag fra aktionær Ole Steffensen

Aktionær Ole Steffensen henstiller, at selskabets to aktieklasser (A-aktier og B-aktier) sammenlægges til én aktieklasse med en passende og markedskonform præmie til selskabets A-aktionærer.

Forslagsstillers motivering

Forslaget motiveres med Flüggers position som børsnoteret virksomhed og for at leve op til kravene om god selskabsledelse og governance, hvorefter alle aktionærer i selskabet tilgodeses bedst muligt.

En sammenlægning vil give en mere likvid aktie, der vil kunne opnå en større markedsværdi af hele selskabet end status quo. Dette vil være i selskabets og hele virksomhedens interesse.

Bestyrelsens svar

Forslaget indebærer, at alle aktier efter en eventuel sammenlægning har samme stemmerettigheder, hvilket vil medføre en forringelse for A-aktieklassen i det indbyrdes retsforhold mellem aktieklasserne. Derudover indebærer forslaget, at A-aktier, der konverteres til B-aktier, skal ansøge om at blive optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt at der skal foretages en række vedtægtsændringer for at reflektere, at selskabet efter en sådan sammenlægning kun har én aktieklasse.

Flügger anerkender aktionærer og andre interessenters legitime interesse i en likvid aktie og et mål om en øget markedsværdi, hvorfor Flügger med sin strategi og drift aktivt arbejder mod at skabe værdi for alle aktionærer. Alle aktier i Flügger har samme økonomiske rettigheder pr. aktie og der differentieres ikke mellem aktieklasserne ved udlodning af udbytte.

Bestyrelsen påser løbende Flüggers kapital- og aktiestruktur for at sikre, at denne er hensigtsmæssig for aktionærerne og selskabet, i overensstemmelse med anbefalingerne for god selskabsledelse.

Flüggers aktiestruktur hænger sammen med selskabets historie og identitet. Flügger er en familiekontrolleret og -drevet virksomhed, der er vokset, men samtidigt bevaret sin identitet, sit værdigrundlag og haft øje for den langsigtede værdiskabelse. Flüggers nuværende aktiestruktur understøtter selskabets identitet, strategi og langsigtede værdiskabelse.

Bestyrelsen bemærker, at det ikke forventes, at en sammenlægning og optagelse til handel af konverterede A-aktier vil resultere i en mere likvid Flügger-aktie, idet samtlige af Flüggers A-aktier er familieejet.

Bestyrelsen finder ikke, at det vil være i Flüggers eller aktionærernes interesse at ændre aktiestrukturen således, at der kun er én aktieklasse. På den baggrund støtter bestyrelsen ikke forslaget.

Derudover støttes forslaget ikke af storaktionærerne, der besidder samtlige A-aktier, og forslaget kan derfor ikke vedtages.

11. Eventuelt – herunder kan intet vedtages.

Information til aktionærerne

Selskabets aktiekapital udgør 60.080.460 kr. Heraf er 11.812.500 kr. A-aktiekapital og 48.267.960 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.

Frem til generalforsamlingen kan man på selskabets hjemmeside www.flugger.com finde alle dokumenter vedrørende generalforsamlingen, herunder indkaldelsen med dagsorden og fuldstændige forslag, årsrapporten for 2024/2025, vederlagsrapporten for 2024/2025, samt blanket til afgivelse af fuldmagt eller brevstemme.

Vedtagelseskrav

Forslaget under dagsordenens pkt. 6.2 skal vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Forslaget indsat under dagsordenens pkt. 10.1 skal vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, samt med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital indenfor A-aktieklassen. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpel majoritet. Det bemærkes yderligere, at forslaget under dagsordenens pkt. 5 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, 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.

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 stemmeseddel 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 den 15. august 2025 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 2025. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling **senest den 15. august 2025 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.

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, ved skriftlig henvendelse til Flügger via e-mail til legal@flugger.com.

Flügger group A/S

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 den 18. august 2025 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.

Stemmeret kan også udnyttes gennem en fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagten skal sendes til Euronext Securities, så denne er Euronext Securities i hænde **senest den 15. august 2025 kl. 23.59**. 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 fuldmagtshaveren 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 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 – Præsentation af bestyrelseskandidater

Bilag 1 – Præsentation af bestyrelseskandidater

Karen Frøsig

Kandidat til formandsposten. Født 1958.

Uddannelse: Cand.jur. fra Århus Universitet.

Kvalifikationer: Erfaring fra den finansielle sektor samt flere bestyrelsesposter, herunder fra dansk og international detailhandel. Dertil erfaring med regnskabsrapportering, risikostyring og kapitalmarkeder fra tidligere stilling som CEO for Sydbank A/S.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesnæstformand i Ecco Holding A/S og datterselskabet Ecco Sko A/S. Bestyrelsesmedlem i Musikhuset Esbjerg. Fond og datterselskabet Kunsten ApS, Brask Thomsen Stiftung Fond og MFT Energy A/S.

Beholdning af Flügger aktier: 0.

Uafhængig – nyvalg.

Alexander Vilhelm Martensen-Larsen

Kandidat til næstformandsposten. Født 1975.

Uddannelse: MBA fra IMD, B.Sc. International Business fra CBS.

Kvalifikationer: Erfaring fra Morgan Stanley med finansiell og strategisk baggrund samt fra ledende roller i blandt andet IC Group som både CFO og CEO, Gubra A/S (publ) som næstformand og svenske RVRC Holding AB (publ) (Revolution Race) som formand. Dertil erfaring med roller i revisionsudvalg og nominerings- og vedlagsudvalg som både formand og medlem.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand i RVRC Holding AB (publ), Give Elementer A/S og to datterselskaber, Raaco Holding ApS og datterselskabet Raaco A/S, The Jewellery Room ApS, Laplandar ApS og Gubra Green ApS. Bestyrelsesnæstformand i Gubra A/S (publ). Administrerende direktør i AML ApS.

Beholdning af Flügger aktier: 0.

Uafhængig – nyvalg.

Nicolai Schnack

Kandidat til bestyrelsespost. Født 1990.

Uddannelse: Cand.merc.(mat) fra CBS, B.Sc. Ha(mat) fra CBS.

Kvalifikationer: Erfaring med forretningskritiske systemer og digitalisering i international skala.

Øvrige ledelseshverv: Chief Technology Officer i JOE & THE JUICE A/S. Direktør i Spire Holding ApS og datterselskabet Spire ApS.

Beholdning af Flügger aktier: 103.

Ikke-uafhængig – nyvalg.

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 Bettina 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 ni datterselskaber, M+ Ejendomme A/S samt seks datterselskaber, M+ II A/S, Hybel Danmark A/S samt fire datterselskaber, Stenhøj Husene Holding A/S samt to 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, ni 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.