

København, den 30. marts 2020

NTR Holding A/S afholder ordinær generalforsamling tirsdag den 21. april 2020, kl. 15.00, på adressen Axel Towers, Axeltorv 2, 1609 København V (Gorrissen Federspiel).

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2019 godkendes.
3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
Bestyrelsen foreslår, at årets resultat på DKK 6,4 mio. anvendes således:

Forslag til udbytte, svarende til DKK 2,00 pr. aktie	DKK	5,0 mio.
Overførsel til næste regnskabsår	DKK	1,4 mio.

4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2020
Bestyrelsen foreslår, at vederlaget for regnskabsåret 2020 fastsættes til DKK 250.000 til bestyrelsesformanden og DKK 125.000 til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret i forhold til 2019.
5. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge for direktion og bestyrelse.
6. Behandling af forslag som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer

Forslag fremsat af bestyrelsen

a) Bemyndigelse til køb af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden frem til selskabets næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, idet selskabets samlede beholdning af egne aktier efter erhvervelsen ikke må overstige 10 % af selskabskapitalen. Vederlaget for egne aktier må ikke overstige de midler, der i henhold til selskabslovens § 180, stk. 2, på anskaffelsestidspunktet kunne udbetales som ordinært udbytte.

Købskursen for B-aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs for selskabets B-aktier på Nasdaq Copenhagen. Købskursen for A-aktier må i forhold til den på erhvervelsestidspunktet senest noterede kurs for selskabets B-aktier på Nasdaq Copenhagen ikke overstige den til enhver tid gældende højeste tilbudskurs for unoterede aktieklasser i forbindelse med en majoritetsoverdragelse i henhold til Lov om Kapitalmarkeder, Kapitel 8.

b) Godkendelse af vederlagspolitik

Selskabet har i overensstemmelse med selskabsloven § 139 opdateret sin vederlagspolitik for aflønning af bestyrelsen og direktionen i NTR Holding A/S. Vederlagspolitikken skal forelægges generalforsamlingen til godkendelse minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring.

Den opdaterede vederlagspolitik er vedhæftet som bilag til de fuldstændige forslag.

I henhold til selskabsloven § 139, stk. 6, slettes vedtægternes § 17a, der har følgende indhold, formløst:

”Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen. Retningslinjerne, der er godkendt på selskabets generalforsamling, er tilgængelige på selskabets hjemmeside.”

i forbindelse med godkendelse af den opdaterede vederlagspolitik.

c) Opdatering af ejerbogsfører i vedtægternes § 3

Som konsekvens af den gennemførte fusion mellem VP Services A/S og VP Securities A/S føres selskabets ejerbog fremover af VP Securities A/S. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 3 opdateres, således at afsnittet

”Selskabets ejerbog føres på selskabets vegne af VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30201183.”

ændres til

”Selskabets ejerbog føres på selskabets vegne af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36.”.

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Efter vedtægternes § 15 afgår de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer hvert år, men kan genvælges.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer: Niels Heering, Klaus Kjærulff og Ole Steffensen.

En beskrivelse af kandidaternes baggrund og ledelseshverv kan findes i årsrapporten for 2019 samt som bilag til de fuldstændige forslag.

8. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 96 35 56, i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

9. Eventuelt

Aktiekapital, stemmeret og vedtagelseskrav

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt DKK 49.494.000 fordelt på i alt 2.474.700 aktier, heraf 109.329 A-aktier a nominelt DKK 20 og 2.365.371 B-aktier a nominelt DKK 20. Hvert A-aktiebeløb a nominelt DKK 20 giver 10 stemmer, og hvert B-aktiebeløb a nominelt DKK 20 giver 1 stemme på selskabets generalforsamling. Det samlede antal stemmer, der kan afgives på generalforsamlingen, udgør 3.458.661 på indkaldelsestidspunktet.

Registreringsdatoen er tirsdag den 14. april 2020.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort.

Punkt 6 c) på dagsordenen kræver tiltrædelse af 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpel majoritet.

Persondata

For nærmere information om, hvordan NTR Holding A/S indsamler og behandler personoplysninger henvises til selskabets hjemmeside (<http://www.ntr.dk/dk/generalforsamling/>), hvor selskabets politik for behandling af personoplysninger i forbindelse med afholdelse af generalforsamlinger er tilgængelig.

NTR Holding A/S

Bestyrelsen

BILAG: BESTYRELSESKANDIDATERNES LEDELSESHVERV

Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Niels Heering, formand

(f. 1955)

Medlem af bestyrelsen fra 1997

Partner i Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab

Niels Heering ejer 21.756 aktier i NTR Holding A/S. Beholdningen har ikke ændret sig i regnskabsåret.

Niels Heering har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år og vurderes derfor ikke at være uafhængig ifølge Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

Formand for bestyrelsen i:

Aquaporin A/S

Aquaporin Space Alliance ApS

Arborethusene A/S

Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond

Danish Aerospace Company A/S

Danish Aerospace Medical Company A/S

JEU Holding ApS

M. Goldschmidt Holding A/S (og 5 datterselskaber)

Nesdugaard Holding ApS (og 3 datterselskaber)

NTR Invest A/S

Stæhr Holding A/S

Viga Holding ApS

Wama Consult ApS

Næstformand for bestyrelsen i:

15. Juni Fonden

Investeringsforeningen BankInvest

(og 6 afdelinger/foreninger)

Medlem af bestyrelsen i:

BI Management A/S

Henning Stæhr A/S

Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite

(og 5 afdelinger/selskaber)

Lise og Valdemar Kählers Familiefond

Ole Mathiesen A/S

Slotshotellet ApS (Kokkedal Slot)

StandbyCo I ApS (og 2 datterselskaber) (Helgstrand Dressage)

Klaus Kjærulff

(f. 1952)

Medlem af bestyrelsen fra 2014

Klaus Kjærulff ejer 16.956 aktier i NTR Holding A/S. Beholdningen har ikke ændret sig i regnskabsåret.

Klaus Kjærulff vurderes at være uafhængig ifølge Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

Formand for bestyrelsen i:

Daniamant A/S (+et datterselskab)

Assuranceforeningen SKULD (Gjensidig), Norge

Vincent Shipping AS, Oslo

Medlem af bestyrelsen i:

Hans Jensen Lubricators A/S

Maritime Opportunities AS, Oslo

Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Ole Steffensen

(f. 1964)

Medlem af bestyrelsen fra 2011

Direktør i Olav W. Hansen A/S

Ole Steffensen inkl. nærtstående ejer 77.420 aktier i NTR Holding A/S. Beholdningen har ikke ændret sig i regnskabsåret.

Ole Steffensen vurderes at være uafhængig ifølge Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

Formand for bestyrelsen i:

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

Boliginvestor A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Egedal Maskinfabrik A/S

Dit Pulterkammer Holding A/S (+ 5 datterselskaber)

Ejendomsselskabet af 01.01.2006, Hadsund A/S

Det Nissenske Familiefond

Direktør i:

Ole Steffensen Holding ApS

Scandinavian Sport Horses ApS

Steffensen Asset Management S.A.M. ApS

BILAG: VEDERLAGSPOLITIK

Indledning

Denne vederlagspolitik dækker den samlede aflønning af bestyrelsen og direktionen i NTR Holding A/S ("Selskabet").

Vederlagspolitikken, der tillige indeholder retningslinjer for incitamentsaflønning, er udarbejdet efter Anbefalingerne for god Selskabsledelse og selskabslovens §§ 139 og 139a om retningslinjer for incitamentsaflønning.

Bestyrelsen har ansvaret for vederlagspolitikken, herunder udarbejdelse, revision og gennemførelse. Vederlagspolitikken fremlægges til godkendelse på Selskabets generalforsamling ved enhver væsentlig ændring og mindst hver fjerde år. Da bestyrelsens vederlag udelukkende består af et fast honorar, som godkendes af generalforsamlingen, er der ikke risiko for interessekonflikter i forbindelse med bestyrelsens arbejde med vederlagspolitikken.

Formål

Det overordnede formål med vederlagspolitikken er

- at kunne tiltrække og fastholde kvalificerede personer til Selskabets bestyrelse og direktion,
- at sikre overensstemmelse mellem aktionærernes og ledelsens interesser, og
- at fremme den langsigtede værdiskabelse og understøtte koncernens strategi og bæredygtighed.

Generelle principper

Bestyrelsen og direktionen aflønnes med et fast honorar, der for direktionens vedkommende kan suppleres med et variabelt vederlag.

Bestyrelsen kan tildele direktionen et variabelt vederlag i overensstemmelse med vederlagspolitikkens formål, herunder for at skabe overensstemmelse mellem aktionærernes og ledelsens interesser samt at fremme den langsigtede værdiskabelse og understøtte koncernens strategi og bæredygtighed.

Bestyrelsen tager også løn- og ansættelsesvilkår for Selskabets øvrige medarbejdere i betragtning i forbindelse med udarbejdelse og revision af vederlagspolitikken for at sikre den rette balance mellem honoreringen af bestyrelsen, direktionen og øvrige medarbejdere, der er ansat i Selskabet.

Bestyrelsens vederlag

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast grundhonorar og er ikke omfattet af bonus- eller optionsordninger. Bestyrelsens formand modtager to gange grundhonoraret.

Bestyrelsens honorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats blandt andet i lyset af arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder. Forslag til bestyrelsens honorar for det igangværende regnskabsår godkendes på Selskabets ordinære generalforsamling.

Derudover kan udbetales et særskilt honorar til bestyrelsesmedlemmer, der tillige er medlem af bestyrelsen i Koncernens datterselskaber.

Bestyrelsesmedlemmer, der pålægges særlige ad hoc opgaver, kan modtage et særskilt honorar herfor, betinget af generalforsamlingens forudgående eller efterfølgende godkendelse. Et sådant honorar kan maksimalt udgøre 50% af det faste grundhonorar for det pågældende bestyrelsesmedlem.

Direktionens vederlag

Bestyrelsen fastsætter direktionens vederlag.

For at kunne tiltrække og fastholde en kompetent direktion tilstræbes det, at direktionen aflønnes på et konkurrencedygtigt niveau, som står i rimeligt forhold til de opgaver og det ansvar, som arbejdsopgaverne indebærer, samt de opnåede resultater.

Direktionens samlede vederlag kan bestå af et fast vederlag samt et variabelt vederlag. Det variable vederlag kan i hvert regnskabsår ikke overstige det enkelte direktionsmedlems faste årsløn.

Direktionens samlede vederlag i en eventuel opsigelsesperiode, inkl. fratrædelsesgodtgørelse, kan ikke overstige to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.

Fast vederlag

Direktionens faste vederlag har primært til formål at kunne tiltrække og fastholde kvalificerede personer til Selskabets direktion.

Det faste vederlag fastsættes efter individuel forhandling og kan omfatte sædvanlige personalegoder.

Variabelt vederlag

Kontant bonus

Direktionen kan tildeles en kontant bonus med det primære formål at sikre direktionens fokus på resultatmål opstillet for en kortere periode, typisk 1-2 år, med henblik på at understøtte koncernens strategi. De opstillede resultatmål kan være finansielle, f.eks. udviklingen i omsætning, ordinært resultat før skat eller rentabilitet, men kan også være ikke-finansielle mål, f.eks. produktudvikling, M&A aktiviteter mv. Bestyrelsen kan herudover diskretionært tildele direktionen en kontant bonus.

Kontant bonus, der ikke er betinget af fremtidige forhold, kan maksimalt udgøre 50% af hver direktionsmedlems faste årsløn.

Aktiebaseret aflønning

Bestyrelsen kan diskretionært tildele direktionen aktieoptioner, og nutidsværdien af tildelte optioner opgøres i overensstemmelse med Black-Scholes formel på tildelingstidspunktet. Der skal ikke betales vederlag for tildelte aktieoptioner.

En aktiebaseret aflønning vil primært have til formål at sikre overensstemmelse mellem aktionærernes og ledelsens interesser samt fremme den langsigtede værdiskabelse og koncernens bæredygtighed, der er væsentlige faktorer i forhold til aktiekursens udvikling.

Et aktieoptionsprogram kan være flerårigt med betingede tildelinger i hvert år af programmets løbetid.

Udnyttelseskursen for tildelte aktieoptioner kan ikke være lavere end børskursen på Nasdaq Copenhagen ved aktieoptionsprogrammets etablering. Tildelte aktieoptioner kan tidligst udnyttes 3 år fra tildelingstidspunktet og skal senest udnyttes 5 år fra tildelingstidspunktet, idet bestyrelsen dog til enhver tid kan forlænge udnyttelsesfristen, hvis optionerne ikke kan udnyttes ved fristens udløb på grund af relevante insiderrregler.

Selskabet har ret til i særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable løndelev, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende kan dokumenteres at være fejlagtige.

Godkendelse og offentliggørelse

Vederlagspolitikken er behandlet og godkendt på Selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2020.

Vederlagspolitikken er tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.ntr.dk, så længe den er gældende.