

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Agat Ejendomme A/S

Agat Ejendomme A/S, CVR-nr. 24256782, indkalder hermed til ordinær generalforsamling onsdag den 24. juni 2020 kl. 16.00 i Aalborg Kongres & Kultur Center, Gæstesalen, Europa Plads 4, 9000 Aalborg.

For at minimere smittespredningen af Covid-19 opfordres kapitalejerne til at benytte muligheden for at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen i stedet for at møde op på generalforsamlingen. Af samme årsag vil det sædvanlige traktement efter generalforsamlingen ikke blive gennemført i år.

Generalforsamlingen kan følges via webcast via Investor Portalen. Agat Ejendomme følger udviklingen og vil melde ud, såfremt der bliver anledning til yderligere forholdsregler.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for 2019/20.

4. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag, der måtte være fremkommet fra kapitalejere:

4.1 Der foreligger følgende forslag fra bestyrelsen:

4.1.1 Forslag om godkendelse af ny vederlagspolitik

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at en ny vederlagspolitik udarbejdet i henhold til selskabslovens regler herom godkendes af generalforsamlingen. Den nye vederlagspolitik vedlægges indkaldelsen som bilag 1.

Det oplyses i den forbindelse, at som en konsekvens af vedtagelsen af dette forslag vil selskabets retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion automatisk bortfalde, ligesom bestemmelsen i vedtægternes pkt. 10 vedrørende disse retningslinjer vil blive slettet.

4.1.2 Forslag om godkendelse af bestyrelsens honorar for 2020/21

Det indstilles til generalforsamlingens godkendelse, og i overensstemmelse med den under pkt. 4.1.1 omtalte vederlagspolitik, at grundhonoraret for 2020/21 forbliver uændret på DKK 160.000 pr. bestyrelsesmedlem. Formanden modtager tre gange grundhonoraret, mens næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Der indstilles endvidere følgende uændrede honorarer for deltagelse i bestyrelsesudvalg:

- Revisionsudvalg: DKK 50.000 pr. medlem, dog DKK 100.000 til formanden.
- Nomineringsudvalg: DKK 25.000 pr. medlem, herunder formanden.

- Vederlagsudvalg: DKK 25.000 pr. medlem, herunder formanden.

4.1.3 Forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere

Idet bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 2.2.2 udløb den 28. april 2020, foreslås det, at bestyrelsen i perioden frem til og med den 23. juni 2025 bemyndiges til at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere. Endvidere foreslås bemyndigelsen forhøjet.

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 2.2.2 får følgende ordlyd:

2.2.2 Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere

2.2.2.1 Bestyrelsen er til og med den 23. juni 2025 bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye kapitalandele i en eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets hidtidige kapitalejere med en samlet nominel værdi på op til kr. 19.630.000. Sådan kapitalforhøjelse skal ske til markedskurs.

2.2.2.2 Forhøjelsen af Selskabskapitalen kan alene ske ved kontant indbetaling.

2.2.2.3 For kapitalforhøjelser i medfør af denne bestemmelse gælder, at de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandeles omsættelighed, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelene bærer ret til udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

2.2.2.4 Vilkårene for tegningen af kapitalandele fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

4.1.4 Forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for eksisterende kapitalejere

Det foreslås at bemyndige bestyrelsen til i perioden frem til og med den 23. juni 2025 at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for eksisterende kapitalejere.

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen indsættes i vedtægternes pkt. 2.2.3 med følgende ordlyd:

2.2.3 Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse med fortegningsret for eksisterende kapitalejere

2.2.3.1 Bestyrelsen er til og med den 23. juni 2025 bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye kapitalandele i en eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets hidtidige kapitalejere med en samlet nominel værdi på op til kr. 98.153.335. Sådan kapitalforhøjelse kan ske til en kurs, der er lavere end markedskursen.

2.2.3.2 Forhøjelsen af Selskabskapitalen kan alene ske ved kontant indbetaling.

2.2.3.3 For kapitalforhøjelser i medfør af denne bestemmelse gælder, at de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke

gælde indskrænkninger i de nye kapitalandeleles omsættelighed, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelene bærer ret til udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

2.2.3.4 Vilkårene for tegningen af kapitalandele fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

4.1.5 Forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier

Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i perioden frem til 23. juni 2025 kan erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. selskabslovens § 198. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede køberkurs med mere end 10 %.

4.1.6 Forslag om ændring af vedtægternes pkt. 2.1.3 om ejerbogsfører

Bestyrelsen har modtaget information fra selskabets ejerbogsfører om, at dette selskab er fusioneret med VP Securities A/S, og at VP Securities A/S derfor er selskabets nye ejerbogsfører. På den baggrund foreslår bestyrelsen, at vedtægternes pkt. 2.1.3 ændres til følgende:

"Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36."

4.1.7 Forslag om at indføre mulighed for at afholde fuld elektronisk generalforsamling

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne tilføjes et nyt pkt. 16 om elektronisk generalforsamling med følgende ordlyd:

"16. Fuldstændig elektronisk generalforsamling

16.1 Selskabets generalforsamlinger kan afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde.

16.2 Deltagelse i sådanne generalforsamlinger finder sted via internettet, på selskabets hjemmeside eller via videokonference."

4.1.8 Forslag om, at dagsordenen for den ordinære generalforsamling i vedtægternes pkt. 5.1 tilføjes et nyt punkt om fremlæggelse af og vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten.

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 5.1 tilføjes følgende som et nyt underpunkt 4:

"Fremlæggelse af og vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten."

Vedtages forslaget, konsekvensrettes nummereringen af de efterfølgende punkter i vedtægternes pkt. 5.1. Forslaget vil have effekt fra den ordinære generalforsamling i 2021, hvor der første gang skal præsenteres en vederlagsrapport.

4.2 Der foreligger ingen forslag fra kapitalejere til behandling.

5. Valg af bestyrelse

Peter Thorsen, Henrik Heideby, Arne Gerlyng-Hansen, Michael Bruhn og Karen Mosbech modtager alle genvalg.

Profiler af nuværende bestyrelsesmedlemmer kan ses på selskabets hjemmeside, www.agat.dk.

6. Valg af revisorer

Selskabets årsrapporter revideres af en eller flere af generalforsamlingen for et år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer.

Bestyrelsen foreslår, at der vælges én revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, København.

Forslaget er i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget oplyser, at udvalget ikke er blevet påvirket af tredjeparter, og ikke har været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af revisor til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

7. Eventuelt

VEDTAGELSESKRAV

Godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4.1.1, 4.1.2, 4.1.5, 5 og 6 sker ved simpelt stemmeflertal. Vedtagelse i henhold til dagsordenens punkt 4.1.3, 4.1.4, 4.1.6, 4.1.7 og 4.1.8 sker med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

REGISTRERINGSDATO, ADGANGSKORT, FULDMAGT OG AFGIVELSE AF STEMME PR. BREV

Registreringsdato

En kapitalejers ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme på sine kapitalandele fastsættes i forhold til de kapitalandele, som kapitalejeren besidder den 17. juni 2020 (registreringsdatoen). De kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af kapitalejers ejerforhold som noteret i ejerbogen samt i henhold til meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indføring i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i denne.

Adgangskort

En kapitalejer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest den 19. juni 2020 have anmeldt sin deltagelse overfor selskabet, jf. vedtægternes pkt. 4.1. Tilsvarende gælder en eventuel rådgiver for kapitalejeren eller dennes fuldmægtig. Anmeldelse af deltagelse skal ske ved rekvirering af adgangskort hos VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, på telefon 4358 8893 eller pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk senest fredag d. 19. juni 2020, kl. 23.59. Bestilte adgangskort vil blive afsendt senest to dage før generalforsamlingen.

Agat Ejendomme A/S vil kunne udsende adgangskort via e-mail. Dette kræver, at kapitalejers e-mailadresse i forvejen er registreret på InvestorPortalen. Efter tilmelding vil kapitalejeren modtage et elektronisk adgangskort - såfremt levering pr. e-mail er valgt - som medbringes på smartphone eller tablet. Har kapitalejeren glemt at medbringe sit adgangskort, vil kapitalejeren kunne få adgang til generalforsamlingen mod forevisning af legitimation.

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen kan endvidere ske på InvestorPortalen via Agat Ejendomes hjemmeside, www.agat.dk, indtil fredag den 19. juni 2020, kl. 23.59.

Stemmeseddel udleveres ved adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

Som anført ovenfor opfordres kapitalejerne til at benytte muligheden for at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen i stedet for at møde op på generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan i stedet følges via webcast.

Fuldmagt

Kapitalejere har mulighed for at afgive fuldmagt. Såfremt der ønskes meddelt fuldmagt, skal den udfyldte og underskrevne fuldmagtsblanket være VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, i hænde senest fredag den 19. juni 2020, kl. 23.59. Formular til brug herfor vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside, www.agat.dk.

Afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen til generalforsamlingen kan endvidere ske på InvestorPortalen via Agat Ejendomes hjemmeside, www.agat.dk, indtil fredag den 19. juni 2020, kl. 23.59.

Brevstemme

Kapitalejere har også mulighed for at afgive stemme pr. brev. Formular til brug herfor vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside, www.agat.dk. Såfremt der ønskes afgivet stemme pr. brev, skal den udfyldte brevstemmeblanket være VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, i hænde senest tirsdag den 23. juni 2020, kl. 12.00.

Skriftlige spørgsmål

Kapitalejere kan skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen, dokumenter til brug for generalforsamlingen eller selskabets stilling i øvrigt. Spørgsmål kan fremsendes pr. post eller pr. mail til agat@agat.dk. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret på generalforsamlingen.

SELSKABSKAPITALENS STØRRELSE OG STEMMERET

Selskabskapitalen udgør kr. 98.153.335,00. Selskabskapitalen er fordelt i kapitalandele a kr. 1,00 eller multipla heraf. Aktuell stykstørrelse for kapitalandelene andrager kr. 1,00 svarende til 98.153.335 stk. kapitalandele.

Vedtægternes pkt. 4.2 bestemmer følgende vedrørende stemmeret i selskabet:

Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt.

DAGSORDEN MV.

Nærværende indkaldelse og selskabets reviderede årsrapport pr. 31. januar 2020 med tilhørende koncernregnskab vil være fremlagt til gennemsyn på selskabets kontor, Vestre Havnepromenade 7, 9000 Aalborg, senest fra den 2. juni 2020 og kan rekvireres fra samme dato, jf. selskabslovens § 99.

Under henvisning til selskabslovens § 99 oplyses, at de dokumenter, som fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsordenen, selskabets årsrapport for 2019/20, de fuldstændige forslag, oplysninger om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen samt fuldmagtsblanket og brevstemmeblanket, vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.agat.dk, senest fra den 2. juni 2020.

PERSONDATA

I forbindelse med generalforsamlingen indsamler, behandler og opbevarer Agat Ejendomme visse personoplysninger. I den forbindelse henvises til Agat Ejendommens persondatapolitik, som er tilgængelige på Agat Ejendommens hjemmeside, www.agat.dk.

Aalborg, den 2. juni 2020

Agat Ejendomme A/S

Peter Thorsen

Bestyrelsesformand

Bilag 1: Forslag til vederlagspolitik

Vederlagspolitik

I henhold til Selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab udarbejde en vederlagspolitik for ledelsesmedlemmerne i selskabet.

Agat Ejendomme har valgt, at vederlagspolitikken skal omfatte selskabets bestyrelse og direktion. Ved direktionen forstås de direktører, der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i selskabet.

Formål med vederlagspolitikken

De overordnede formål med Agat Ejendommens vederlagspolitik er

- at kunne tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelse og direktion
- at sikre sammenfald mellem ledelsens interesser og selskabets og aktionærernes interesser, og
- at medvirke til at fremme den langsigtede værdiskabelse i selskabet

Vederlagspolitikken er udformet, så der til de respektive ledelsesmedlemmer kan tilbydes en lønpakke, der understøtter de overordnede formål med vederlagspolitikken.

Vederlagspolitikken bidrager til både selskabets forretningsstrategi, langsigtede interesser og bæredygtighed.

Resultatkriterier og tilhørende mål for den kontantbaserede bonusordning og den langsigtede aktiebaserede incitamentsordning fastsættes i overensstemmelse med selskabets mål, der er retningsgivende for selskabets strategi og revurderes årligt af bestyrelsen.

En aktiebaseret incitamentsaflønning har til hensigt at sikre direktionen incitament til at varetage selskabets langsigtede interesser, og at direktionen er eksponeret over for aktiekursens udvikling.

Med hensyn til selskabets bæredygtighed fokuseres aktuelt på selskabets økonomiske og finansielle bæredygtighed samt forretningsudvikling. Selskabets bæredygtighed er en væsentlig underliggende faktor i forhold til aktiekursens udvikling, og derfor vil en aktiebaseret incitamentsaflønning også give direktionen et betydeligt incitament til at fokusere på selskabets bæredygtighed.

Direktionen er ikke på tidspunktet for godkendelse af nærværende vederlagspolitik tilbudt en aktiebaseret langsigtet incitamentsordning. Fordelingen mellem de enkelte vederlagskomponenter, herunder grundløn, kontant bonus og en aktiebaseret incitamentsaflønning, såfremt denne tilbydes direktionen, vil blive fastsat med henblik på at sikre en passende balance mellem kortsigtede og langsigtede resultater.

Ved udarbejdelsen af vederlagspolitikken er løn og ansættelsesvilkår for selskabets medarbejdere taget i betragtning, idet aflønningen af selskabets medarbejdere følger de samme overordnede principper som aflønning af direktionen via aflønning med fast løn, pension, sædvanlige goder afhængig af bl.a. funktion og indplacering i organisationen samt mulighed for kontant bonus ved opnåelse af specifikke mål. På denne måde sikres det, at

aflønningen af medarbejderne bidrager til selskabets forretningsstrategi, langsigtede interesser og bæredygtighed.

Fast vederlag

Bestyrelsen

Bestyrelsesmedlemmerne aflønnes med et fast årligt grundhonorar. Formanden og næstformanden modtager henholdsvis tre og to gange grundhonoraret.

Bestyrelsesmedlemmerne aflønnes herudover med et fast årligt grundhonorar for arbejde i bestyrelsesudvalg. Formanden for et bestyrelsesudvalg kan modtage op til to gange grundhonoraret for det pågældende udvalg. Honoraret fastsættes udvalgt for udvalg under hensyn til den krævede indsats i det enkelte udvalg.

Der kan finde tillægshonorering sted for særlige opgaver, der midlertidigt varetages af formanden eller næstformanden.

Bestyrelsen er ikke omfattet af incitamentsaflønning, og der gælder ingen særlige fastholdelses- eller fratrædelsesordninger for selskabets bestyrelsesmedlemmer.

Formålet med vederlagsstrukturen er at kunne tiltrække og fastholde bestyrelsesmedlemmer med de ønskede kompetencer. Honoraret fastsættes på et markedskonformt niveau, hvor der bl.a. tages hensyn til bestyrelseshonorarer i sammenlignelige selskaber, og afspejler krav til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats, herunder antallet af bestyrelsesmøder.

Bestyrelseshonorar for senest aflagte regnskabsår godkendes på den ordinære generalforsamling i forbindelse med årsrapporten samtidig med, at bestyrelseshonorar for indeværende regnskabsår indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

Direktionen

Den faste vederlagspakke for medlemmer af direktionen består typisk af følgende komponenter:

- Fast grundløn
- Bidragsbaseret pension
- Andre goder, herunder sædvanlige personalegoder

Formålet hermed er primært at give det enkelte direktionsmedlem en forudsigelig minimumsaflønning for derved at kunne tiltrække, motivere og fastholde direktionsmedlemmer med de ønskede kompetencer. I fastlæggelsen af vederlaget tages herudover hensyn til selskabets situation og udvikling generelt samt aflønningsniveauer i sammenlignelige selskaber.

Fast grundløn

Grundlønnen for det enkelte direktionsmedlem reguleres som udgangspunkt hvert år baseret på en konkret forhandling.

Pension

En direktørs løn er pensionsberettiget, og direktøren er omfattet af en bidragsbaseret pensionsordning, som indbefatter, at selskabet i tillæg til direktørens faste gage bidrager med 2 % af den pensionsberettigede løn.

Øvrige goder

Medlemmer af direktionen har mulighed for at modtage en række goder efter nærmere aftale, herunder firmabil, telefon, IT, avis og sundhedsforsikringer. Andre goder kan udgøre op til 20 % af den faste grundløn.

Incitamentsafløbning af direktionen

Kontantbaseret kortsigtet bonusordning

Formålet med den kontante bonusordning er at sikre direktionens fokus på de for selskabet mest centrale resultatkrITERIER i overensstemmelse med forretningsstrategien og dermed belønne tilfredsstillende resultater i forhold til disse resultatkrITERIER.

Den opnåede kontante bonus opgøres årligt ud fra i hvor høj grad, de på forhånd fastlagte resultatkrITERIER er opfyldt. Der anvendes typisk finansielle resultatkrITERIER som grundlag for bonusordningen, herunder bl.a. resultat før skat, egenkapitalforrentning, cash flow, balance- og aktiekursudvikling, men også forhold som omkostningsbasen i koncernen og KPI'er m.v. for de enkelte forretningsområder indgår i opgørelsen.

Udbetalinger under den kontantbaserede kortsigtede bonusordning kan maksimalt udgøre 50 % af det enkelte direktionsmedlems faste grundløn inkl. pension.

Fastlæggelsen af, hvorvidt resultatkrITERIERNE er opfyldt, vil tage udgangspunkt i den godkendte årsrapport, og hvor opfyldelse ikke kan konkluderes ud fra årsrapporten, vil opfyldelse være baseret på eksternt validerede opgørelser.

De anvendte resultatkrITERIER revurderes årligt af bestyrelsen.

Agat Ejendomme har ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af kontant bonus udbetalt til direktionen. Det kan ske i de tilfælde, hvor den kontante bonus er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.

Aktiebaseret langsigtet incitamentsordning

Det overordnede formål med en langsigtet aktiebaseret incitamentsordning for direktionen er at sikre direktionen incitament til at varetage selskabets langsigtede interesser.

Den aktiebaserede incitamentsordning vil give de respektive medlemmer ret til at modtage aktieoptioner og restricted share units (betingede aktieinstrumenter) eller en kombination heraf.

Værdien af den samlede årlige tildeling til et direktionsmedlem i henhold til selskabets langsigtede aktiebaserede incitamentsordning kan på tildelingstidspunktet maksimalt udgøre 75 % af det pågældende medlems faste grundløn. Dette gælder, uanset om der alene anvendes et instrument, eller om der anvendes en kombination af flere instrumenter.

Agat Ejendomme har ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variabel aflønning udbetalt til direktionen. Det kan ske i de tilfælde, hvor den variable aflønning er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.

Aktieoptioner

Formålet med at tilbyde direktionen aktieoptioner er at styrke sammenhængen mellem ledelsens aflønning og aktiekursens udvikling og dermed øge interessesammenfaldet mellem direktionen og selskabets øvrige aktionærer.

Hver aktieoption vil give ret til at købe en aktie. Aktieprogrammet skal være revolverende, således at der årligt vederlagsfrit tildeles et antal optioner svarende til en tildelingsværdi på op til 75 % af den faste grundløn. Der vil for hver tildeling være indsat et maksimum, således at den samlede udnyttelsesværdi for tildelingen ikke kan overstige, hvad der svarer til tre gange den faste grundløn på tildelingstidspunktet. De tildelte aktieoptioner værdiansættes på tildelingstidspunktet med udgangspunkt i Black-Scholes-modellen.

Optionerne skal have en optjenings-/modningsperiode på mindst tre år fra tildelingstidspunktet og en efterfølgende udnyttelsesperiode på mindst to år og maksimum fire år. Optionerne skal optjenes gradvist over optjenings- og modningsperioden. Optjening og udnyttelse skal være betinget af det enkelte direktionsmedlems fortsatte ansættelse.

Udnyttelseskursen vil blive fastsat af bestyrelsen som mindst svarende til aktiekursen på tildelingstidspunktet med tillæg af 5 %. I tilfælde af aktiesplit, større udbyttebetalinger, aktieemissioner el.lign., vil antallet af tildelte optioner og udnyttelseskursen blive justeret tilsvarende.

Ved direktionens udnyttelse af optioner forbeholder selskabet sig ret til at kunne afregne gevinsten kontant.

Restricted share units (betingede aktieinstrumenter)

Formålet med at tilbyde direktionen restricted share units vil være at skærpe direktionens fokus på at opnå centrale langsigtede mål, herunder også løbende værdiskabelse for selskabets aktionærer.

Restricted share units kan tildeles direktionen, når centrale mål er opnået, herunder bl.a. en på forhånd aftalt egenkapitalforrentning eller en vis opnået stigning i aktiekursen. Aktieprogrammet skal være revolverende, således at der årligt, hvis de aftalte mål er nået, vederlagsfrit kan tildeles et antal aktier svarende til en tildelingsværdi på op til 75 % af den faste grundløn. Der skal for hver tildeling være indsat et maksimum, således at den samlede udnyttelsesværdi for tildelingen ikke kan overstige, hvad der svarer til tre gange den faste grundløn på tildelingstidspunktet. Restricted share units værdiansættes med udgangspunkt i den aktuelle markedskurs samt en skønnet sandsynlighed for, at der sker tildeling af aktier.

Der vil for de tildelte aktier være en bindingsperiode på mindst to år fra tildelingstidspunktet, inden aktierne kan sælges. Tildeling af aktier skal være betinget af det enkelte direktionsmedlems fortsatte ansættelse.

I tilfælde af aktiesplit, større udbyttebetalinger, aktieemissioner el.lign., vil antallet af tildelte aktier blive justeret tilsvarende.

Opsigelsesvilkår

Ophør og opsigelse

Et direktørkontrakt skal være tidsbegrænset, dog med ret til gensidig opsigelse, medmindre der er tale om en midlertidig ordning.

En direktørs ansættelsesforhold skal af selskabet kunne opsiges med 12 måneders varsel og af direktøren med seks måneders varsel. Opsigelsen skal meddeles skriftligt til udgangen af en måned. En direktør er uberettiget til at opsiges ansættelsesforholdet med forlænget varsel.

Fratrædelsesordninger

Et direktionsmedlem kan indtil tre måneder efter indtræden af en ekstraordinær omstændighed vælge at betragte sig som opsagt af selskabet og kræve at blive fritstillet i opsigelsesperioden. Selskabet kan fraskrive sig retten til at modregne direktørens eventuelle indtægter fra andre erhverv i opsigelsesperioden.

Ved ekstraordinære begivenheder forstås:

- at selskabet fusionerer med et eller flere andre selskaber, og direktøren i den sammenhæng ikke tilbydes en tilsvarende stilling i det fusionerede, fortsættende selskab, eller
- at den bestemmende indflydelse i selskabet overgår til en enkelt aktionær.

I tilfælde af afnotering af Selskabets aktier kan varslet ved selskabets opsigelse af direktøren, indenfor en periode på 12 måneder efter en sådan afnotering, udgøre 24 måneder. Efter 12 måneder efter en sådan afnotering udgør selskabets opsigelsesvarsel over for direktøren igen 12 måneder.

Den samlede værdi af vederlag til det enkelte direktionsmedlem i opsigelsesperioden kan ikke overstige to års vederlag inklusive alle vederlagsandele.

Ordninger for tidlig pensionering benyttes ikke.

I tilfælde af et direktionsmedlems død eller hvis et direktionsmedlem på grund af varig uarbejdsdygtighed bliver uegnet til at blive i stillingen, kan selskabet udbetale, hvad der svarer til op til seks måneders aflønning til direktøren eller dennes efterladte.

Der er ingen øvrige fratrædelsesordninger.

Sammenhæng til gældende ansættelsesvilkår

Ved udarbejdelse af vederlagspolitikken er der taget hensyn til allerede gældende løn- og ansættelsesvilkår for både bestyrelse og direktion. Direktionen er dog ikke på tidspunktet for godkendelse af nærværende vederlagspolitik tilbudt en konkret langsigtet incitamentsordning.

Beslutningsproces

Vederlagsudvalget har til opgave at bistå bestyrelsen med udarbejdelse og revision af vederlagspolitikken. Vederlagspolitikken revurderes mindst en gang årligt.

Såfremt vederlagsudvalget vurderer, at der er behov for at revidere vederlagspolitikken, udarbejder vederlagsudvalget en indstilling herpå til behandling og godkendelse af bestyrelsen. Efter bestyrelsens godkendelse, forelægges den reviderede vederlagspolitik for aktionærerne til godkendelse på selskabets førstkomende generalforsamling.

Bestyrelsen har ansvaret for gennemførelse af vederlagspolitikken og godkender de enkelte vederlagskontrakter efter indstilling fra vederlagsudvalget.

Med henblik på at undgå interessekonflikter kan vederlagsudvalget ved revision af vederlagspolitikken konsultere direktionen, men direktionen har ingen beslutningskompetencer i relation hertil.

Da bestyrelses aflønningen udelukkende består af faste honorarer, der godkendes af generalforsamlingen, er der ikke risiko for interessekonflikter i forbindelse med bestyrelsens arbejde med vederlagspolitikken.

Generalforsamlingen skal godkende vederlagspolitikken mindst hvert fjerde år og i øvrigt ved enhver væsentlig ændring.

Fravigelse af vederlagspolitikken

Bestyrelsen kan i særlige tilfælde, hvor det skønnes nødvendigt for at varetage selskabets langsigtede interesser, midlertidigt fravige vederlagspolitikken og udbetale kontant bonus til et medlem af direktionen på op til yderligere 12 måneders grundløn.

Det kan for eksempel være i forbindelse med ansættelse af et nyt direktionsmedlem eller i tilfælde som bl.a. fusion, overtagelsestilbud eller andre ekstraordinære situationer.

Fravigelse af vederlagspolitikken kræver en indstilling fra vederlagsudvalget til bestyrelsen med en redegørelse for, hvorfor det vurderes hensigtsmæssigt at fravige vederlagspolitikken. Indstillingen skal godkendes af bestyrelsen.

Ændring af vederlagspolitikken

Nærværende vederlagspolitik er den første, der er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens §139 og §139a. Den er godkendt af generalforsamlingen den [24. juni 2020.] Politikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside www.agat.dk.