

LEI: 21380031XTLI9X5MTY92

24. februar 2021

Meddelelse nr. 4 2021

### Indkaldelse til generalforsamling

Solar A/S afholder ordinær generalforsamling fredag den 19. marts 2021 kl. 11.00. Generalforsamlingen vil blive afholdt som en fuldstændig digital generalforsamling uden mulighed for fysisk fremmøde. Dagsorden for generalforsamlingen er:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
3. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport med revideret årsregnskab  
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2020 godkendes.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport  
Bestyrelsen foreslår dernæst, at der udloddes DKK 204 mio. i udbytte for regnskabsåret 2020, svarende til DKK 28,00 pr. aktie á DKK 100.
5. Forslag fra bestyrelsen:
  - 5.1 Bemyndigelse til udlodning af ekstraordinært udbytte  
Bestyrelsen foreslår, at selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte med indtil DKK 15,00 pr. aktie.
  - 5.2 Bemyndigelse til erhvervelse af egne kapitalandele  
Bestyrelsen foreslår endvidere, at selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at

lade selskabet erhverve egne kapitalandele mod vederlag. Bemyndigelsen foreslås givet til erhvervelse af indtil 10% af selskabskapitalen, og således at vederlaget skal ske til den gældende børskurs plus/minus 10%.

6. Godkendelse af vederlagsrapport  
Vejledende afstemning om den af bestyrelsen udarbejdede vederlagsrapport om aflønning af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i 2020.
7. Forslag til bestyrelsens vederlag  
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelseshonoraret i 2021 udgør uændret DKK 200.000.  
Formanden for bestyrelsen modtager tredobbelt honorar, mens næstformanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget modtager halvanden gange honorar for deres udvidede bestyrelsesopgaver.
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen  
Nomineringsudvalget foreslår nyvalg af Michael Troensegaard Andersen og genvalg af de nuværende bestyrelsesmedlemmer: Morten Chrone, Peter Bang, Louise Knauer, Jesper Dalsgaard og Jens Borum.  
Jens Peter Toft har meddelt, at han ikke ønsker genvalg.  
Der henvises til vedlagte bilag 1 fra nomineringsudvalget for oplysninger om de foreslåede kandidater.
9. Valg af revisor

## Solar A/S

Industrivej Vest 43 ■ DK-6600 Vejen ■ Danmark  
Tlf. 79 30 00 00 ■ CVR-nr. 15 90 84 16 ■ Web: [www.solar.eu](http://www.solar.eu)

I henhold til vedtægternes § 18.1 skal der vælges en statsautoriseret revisor, der fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny.

I løbet af sommeren 2020 har Solar gennemført en udbudsproces om revisionsydelser. Udbudsprocessen blev varetaget af revisionsudvalget og gennemført i overensstemmelse med gældende ret. Tre revisionsfirmaer har budt på opgaven.

Baseret på en grundig evaluering af de modtagne forslag samt møder med de tre bydende revisionsvirksomheder besluttede revisionsudvalget at anbefale, at Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, vælges som ny revisor.

Revisionsudvalget har fundet, at Deloitte er den kandidat, der bedst imødekommer og opfylder udvælgelseskriterierne fastsat i udbudsmaterialet og samtidig besidder de nødvendige og tilstrækkelige kvalifikationer og kompetencer for at udfylde rollen som revisor for selskabet.

I overensstemmelse med anbefalingen fra revisionsudvalget foreslår bestyrelsen valg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR 33 96 35 56, som ny revisor for selskabet.

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.

### 10. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten (med substitutionsret) til at anmelde de anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

### 11. Eventuelt

Indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasser, dagsordenen, de fuldstændige forslag, selskabets Årsrapport 2020 med koncernregnskab, vederlagsrapport, blanket til brug for anmeldelse af deltagelse samt fuldmagts- og brevstemmeblanket vil fra og med den 24. februar 2021 være tilgængelige på [www.solar.eu](http://www.solar.eu).

For så vidt angår indsamling og behandling af persondata-oplysninger henvises til Information om persondatarettelige forhold i forbindelse med den ordinære generalforsamling samt selskabets cookiepolitik, der begge er tilgængelige på [www.solar.eu](http://www.solar.eu).

### Vedtagelseskrav

Til vedtagelse af bestyrelsens forslag kræves simpel majoritet.

### Deltagelse i generalforsamlingen og ret til at afgive stemme

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren ejer og har registreret i eller anmeldt til notering i selskabets ejerbog senest fredag den 12. marts 2021 (registreringsdatoen). Deltagelsen er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har anmeldt sin deltagelse som beskrevet nedenfor.

### Fuldstændig digital generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes grundet COVID-19-situationen som en fuldstændig digital generalforsamling.

Digital deltagelse i generalforsamlingen vil finde sted via en generalforsamlingsportal, der er faciliteret af VP Securities A/S, og som kan tilgås via <http://www.solar.eu/investor/>.

Generalforsamlingsportalen kan tilgås via smartphone, tablet eller computer. Deltagelse via generalforsamlingsportalen giver blandt andet mulighed for at stille spørgsmål og stemme under generalforsamlingen. Aktionærer skal være logget ind på

## Solar A/S

Industrivej Vest 43 ■ DK-6600 Vejen ■ Danmark  
Tlf. 79 30 00 00 ■ CVR-nr. 15 90 84 16 ■ Web: [www.solar.eu](http://www.solar.eu)

generalforsamlingsportalen for at kunne deltage i generalforsamlingen. Login sker via anvendelse af NemID.

Hvis du ikke har adgang til NemID, kan du oprette et personligt VP-ID. Vejledning til oprettelse af VP-ID er tilgængelig på [www.solar.eu](http://www.solar.eu).

For at lette den praktiske gennemførelse af generalforsamlingen, herunder eventuelle afstemninger, opfordrer selskabet imidlertid til, at aktionærene forinden generalforsamlingen afgiver brevstemme eller fuldmagt til bestyrelsen. En aktionær, der afgiver brevstemme eller fuldmagt, kan deltage i generalforsamlingen uden stemmeret.

Hver aktionær er ansvarlig for at sikre, at aktionæren har en smartphone, tablet eller computer med en Evergreen-browser (Edge, Chrome, Firefox eller Safari), og at aktionæren på tidspunktet for generalforsamlingen har en tilstrækkelig og funktionsdygtig internetforbindelse. På selskabets hjemmeside [www.solar.eu](http://www.solar.eu) findes yderligere information om minimumskrav til de anvendte digitale systemer samt oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med digital deltagelse.

Da afstemning og kommunikation på generalforsamlingen foregår digitalt, kan der opstå forsinkelser på de digitale linjer. I yderste konsekvens kan disse forsinkelser vare op til et minut. Selskabet påtager sig ikke ansvar for, at en aktionærs spørgsmål, kommentarer, ændringsforslag eller afgivne stemmer fremkommer rettidigt til at blive taget i betragtning ved det relevante dagsordenspunkt.

### Anmeldelse af deltagelse

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmelde sin deltagelse senest mandag den 15. marts 2021 kl. 23.59.

Anmeldelse af deltagelse kan ske:

- digitalt via Solars InvestorPortal på [www.solar.eu](http://www.solar.eu) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf),
- ved at udfylde, underskrive og returnere en blanket, som kan printes fra [www.solar.eu](http://www.solar.eu), til VP Investor Services A/S,

Weidekampsgade 14, 2300 København S pr. post alternativt til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk) pr. e-mail,

- ved henvendelse til VP Investor Services på tlf.: +45 4358 8866, pr. e-mail: [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk), eller ved personlig eller skriftlig henvendelse til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Bekræftelse på tilmelding vil blive sendt via e-mail til den e-mailadresse, aktionæren har oplyst i forbindelse med sin anmeldelse af deltagelse.

### Fuldmagt/brevstemme

Aktionærer har mulighed for at afgive stemme ved fuldmagt eller stemme skriftligt pr. brev. Fuldmagt eller brevstemme kan afgives digitalt via Solars InvestorPortal på [www.solar.eu](http://www.solar.eu) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) (begge kræver digital signatur) eller skriftligt ved brug af fysisk fuldmagts- eller brevstemmeblanket, der kan printes fra [www.solar.eu](http://www.solar.eu). Hvis fuldmagtsblanket eller brevstemmeblanket anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket sendes pr. brev til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S. Alternativt kan den udfyldte og underskrevne blanket indscannes og sendes pr. e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).

Fuldmagter skal være VP Investor Services A/S i hænde senest mandag den 15. marts 2021 kl. 23.59, mens brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest onsdag den 17. marts 2021 kl. 16.00.

Der kan afgives enten fuldmagt eller brevstemme men ikke begge dele.

Ved afgivelse af fuldmagt til navngiven tredjemand vil aktionæren få fremsendt adgangskode mv. til fuldmægtigen til brug for dennes deltagelse i generalforsamlingen. Aktionæren er selv ansvarlig for at videregive de relevante oplysninger til fuldmægtigen.

### Selskabskapital, stemmeret og kontoførende pengeinstitut

Selskabskapitalen er DKK 736.000.000 fordelt på aktier à DKK 100,00 og multipla heraf. Af selskabskapitalen er DKK 90.000.000 A-

## Solar A/S

Industrivej Vest 43 ■ DK-6600 Vejen ■ Danmark  
Tlf. 79 30 00 00 ■ CVR-nr. 15 90 84 16 ■ Web: [www.solar.eu](http://www.solar.eu)

aktier og DKK 646.000.000 B-aktier. A-aktierne har 10 stemmer for hvert kapitalandelsbeløb på DKK 100,00, mens B-aktierne har 1 stemme for hvert kapitalandelsbeløb på DKK 100,00.

Aktionærerne udøver de finansielle rettigheder gennem egen depotbank.

### Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer kan stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til Solar A/S, Industrivej Vest 43, 6600 Vejen, eller på e-mail [investor@solar.dk](mailto:investor@solar.dk).

Aktionærer kan endvidere stille spørgsmål til selskabets ledelse under generalforsamlingen. Spørgsmål kan stilles under generalforsamlingen ved at sende en meddelelse via meddelelsesfunktionen i generalforsamlingsportalen. En aktionærs spørgsmål/indlæg vil blive læst op og efterfølgende besvaret mundtligt under generalforsamlingen.

### Kontaktpersoner:

Bestyrelsesformand Jens Borum - tlf. 79 30 00 00

IR Director Dennis Callesen - tlf. 29 92 18 11

Bilag 1: Forslag fra Nomineringsudvalget

Bilag 2: Vederlagsrapport 2020

### Fakta om Solar

Solar-koncernen er en førende europæisk sourcing- og servicevirksomhed, der leverer løsninger primært inden for el, vvs, ventilation samt klima og energi. Vores kerneforretning centrerer sig om sourcing af produkter, værdiskabende services og optimering af vores kunders forretning.

Vi fremmer effektivitetsforbedringer og tilbyder digitale værktøjer, der gør vores kunder til vindere. Vi driver den grønne omstilling og leverer de bedste løsninger, der sikrer bæredygtig brug af ressourcer.

Solar-koncernen har hovedsæde i Danmark, havde i 2020 en omsætning på ca. 11,5 mia. kroner og beskæftiger ca. 2.900 medarbejdere. Solar er noteret på Nasdaq Copenhagen med kortnavn SOLAR B. Flere oplysninger kan findes på: [www.solar.eu](http://www.solar.eu).

### Ansvarsfraskrivelse

Selskabsmeddelelsen er offentliggjort dags dato på engelsk og dansk via Nasdaq Copenhagen. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den engelske og danske version er det den danske version, der er gældende.

## Bilag 1 Forslag fra Nomineringsudvalget

### Nomineringsudvalgets rolle

Bestyrelsen har etableret et forum for dialog med vores storaktionærer vedrørende bestyrelsens fremtidige sammensætning. Repræsentanter fra de to største aktionærer, selskabets majoritetsaktionær (Fonden af 20. December) samt selskabets bestyrelsesformand udgør et udvalg, som skal komme med forslag til bestyrelsen omkring genvalg og nyvalg af bestyrelsesmedlemmer. For mere information om nomineringsudvalget, gå til <https://www.solar.eu/investor/corporate-governance/>.

### Forslag til sammensætning af bestyrelsen for Solar A/S

Nomineringsudvalget har gennemgået og drøftet resultatet af bestyrelsesevalueringen, som bestyrelsesformanden har foretaget via spørgeskema, og konkluderer, at bestyrelsen matcher selskabets nuværende behov for branche-, funktions- og ledelsesmæssige kvalifikationer og erfaringer. Derfor foreslår vi genvalg af Morten Chrone, Peter Bang, Louise Knauer, Jesper Dalsgaard og Jens Borum. Da Jens Peter Toft udtræder af bestyrelsen, foreslår nomineringsudvalget nyvalg af Michael Troensegaard Andersen

**Michael Troensegaard Andersen** har været CEO for H+H International A/S siden april 2011. Tidligere har Michael Troensegaard Andersen haft topledelsesposter hos Trelleborg AB, Alto (nu del af Nilfisk), Incentive A/S og Lundbeck A/S.

Gennem sin karriere har Michael Troensegaard Andersen stået i spidsen for succesfuld strategisk, strukturel og organisatorisk transformation. Han har bred erfaring fra ledelsesposter inden for forskellige fag- og forretningsområder. Via sin position hos H+H International A/S har Michael Troensegaard Andersen opnået dybtgående kendskab til den europæiske byggeindustri og byggematerialeindustri.

Michael Troensegaard Andersen har en M.Sc. i Mechanical Engineering fra DTU (1987) og har en HD i regnskab fra CBS (1988).

Michael Troensegaard Andersen er bestyrelsesmedlem i HS Hansen Group A/S og i otte selskaber i H+H koncernen.

Michael Troensegaard Andersen er født den 27. marts 1961.

**Morten Chrone** er Group CEO i Unisport Saltex Oy og har tidligere været koncerndirektør hos NCC Construction A/S (2005-2009), Group CCO hos Brdr. A&O Johansen A/S (2009-2013), adm. dir. for Spæncom (2013-2017) samt Group COO i HusCompagniet A/S (2017-2020). Morten Chrone har i sit virke ledet forretningsenheder i Danmark, Sverige, Norge, Tyskland og England.

Morten Chrone, har de seneste 25 år haft ledende stillinger i byggeindustrien/grossistbranchen i ind- og udland og har betydeligt kendskab til Solars kerneforretning og de markeder, der opereres i.

Morten Chrone er uddannet MBA fra Cranfield School of Management (2001) og bygningsingeniør fra Ingeniørhøjskolen i Århus (1994) og har efterfølgende suppleret med en række uddannelser på IMD samt Stanford Graduate School of Business, senest The Corporate Entrepreneur (2015) og Stanford Executive Program (2011).

Morten Chrone blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 2019 og sidder desuden i bestyrelsen i Unisport Scandinavia ApS.

Morten Chrone er beskrevet på Solars hjemmeside <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/morten-chrone/>

Morten Chrone er født 4. januar 1966.

**Peter Bang** har arbejdet i VELUX Gruppen siden 1994 og siden 2011 som koncerndirektør og CFO med nuværende ansvar for Group Functions (Finans, Performance Management & BI, IT, HR, Global Business Services, Kommunikation, CSR og Public Affairs). Han har endvidere ansvar for koncernens digitale strategiske initiativer samt en række transformationsprojekter, hvor der implementeres en mere global organisering og kultur i VELUX. Han har desuden fungeret i en række forskellige roller indenfor VELUX-koncernen siden 1994.

Peter Bang har erfaring inden for byggeri, klima/energi, globalisering, digitalisering, organisationsudvikling, change management, kommunikation samt økonomi og performance management.

Peter Bang er uddannet som cand. oecon (1994) fra Aarhus Universitet med speciale i driftsøkonomi og finansiering. Han har qua sit virke i VELUX erhvervet sig et godt kendskab til fondsledede selskaber og virksomheder med tilknytning til byggebranchen.

Peter Bang blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 2018 og har syv interne bestyrelsesposter i VELUX koncernen og er desuden direktør for og medlem af bestyrelsen for O.B. Holding. Aabenraa ApS.

Peter Bang er beskrevet på Solars hjemmeside <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/Peter-Bang/>

Peter Bang er født 2. april 1969.

**Louise Knauer** har i perioden 2015-18 arbejdet i TDC Group som koncerndirektør senest i stillingen som Senior Executive Vice President for Group Data, Security og Wholesale, samt Group Chief Data & Security Officer hos TDC A/S. Hendes forhenværende rolle i TDC Group var som Group Chief Strategy Officer, med ansvar for Strategy, Business Intelligence, M&A, mm. Hun har tidligere som CEO i Wibroe, Duckerts & Partners, People Group A/S (2013-15) haft ansvaret for gennemførelse af en strategisk og finansiell turn-around og arbejdet internationalt som management konsulent i McKinsey & Company (2008-13).

Louise Knauer har som CEO og direktionsmedlem erfaring med strategi- og virksomhedsudvikling både nationalt og internationalt. Derudover har Louise Knauer ekspertise inden for teknologisk drevet innovation, digitalisering, data / AI / ML og cyber security.

Louise Knauer er uddannet på CBS (2003-8) med en B.Sc. i Commercial Law and Business Economics og en M.Sc. i Finance and Strategic Management.

Louise Knauer blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 2017 og varetager herudover en række andre bestyrelsesopgaver som beskrevet på Solar's hjemmeside: <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/louise-knauer/>

Louise Knauer er født 6. november 1983.

**Jesper Dalsgaard** er siden 2019 Managing Director for Rambøll Environment & Health og har i perioden 2017-2019 fungeret som Managing Director for Rambøll Buildings med globalt ansvar for Rambølls aktiviteter inden for rådgivning rettet mod bygninger. Han har tidligere været Senior Director og Head of Maersk Management Consulting i A.P. Møller-Maersk (2015-17), Group Director, Strategy and M&A i Rambøll Group (2013-14), Business Development Director i VKR Holding (2006-13), Principal i Boston Consulting Group, Business Development Director i C.W. Obel, Vice President i Araneum Consulting samt management konsulent i A.T. Kearney / Aarsø Nielsen & Partners.

Jesper Dalsgaard har direktionserfaring for fondsledede selskaber samt virksomheder med tilknytning til byggebranchen og har erfaring med strategi- og forretningsudvikling samt fusioner og virksomhedsovertagelser. Han har endvidere erfaring med bestyrelsesarbejde fra tidligere poster i en række virksomheder inden for byggeri.

Jesper Dalsgaard er uddannet på CBS (1987-93) med en bachelor og master i Law and Business Administration.

Jesper Dalsgaard blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 2017. Han er endvidere medlem af bestyrelsen i Fonden af 20. December og Mannaz A/S.

Jesper Dalsgaard er beskrevet på Solar's hjemmeside <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/jesper-dalsgaard/>

Jesper Dalsgaard er født 15. januar 1968.

**Jens Borum** har tidligere været ansat i Vandkvalitetsinstituttet ATV, Miljøstyrelsens Havforureningslaboratorium og er nu lektor på Københavns Universitet, hvor han arbejder med ressourceudnyttelse hos organismer og økosystemer.

Jens Borum er cand.scient. i biologi fra Københavns Universitet (1980) og lic.scient. i marinbiologi fra Københavns Universitet (1985).

Jens Borum blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 1982, var næstformand i perioden 1989-1991 og har været formand siden 1991. Han har ikke andre bestyrelseshverv.

Jens Borum er født 8. oktober 1953.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for ét år ad gangen.

Alle foreslåede kandidater er danske statsborgere.

Af de foreslåede kandidater kan Michael Troensegaard Andersen, Morten Chrone, Peter Bang og Louise Knauer betragtes som uafhængige af selskabet ifølge definitionen i anbefalingerne for god selskabsledelse i Danmark. Jesper Dalsgaard er tilknyttet Fonden af 20. december, der er majoritetsaktionær i Solar A/S, mens Jens Borum har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.

Vejen, den 24. februar 2021

Nomineringsudvalget for Solar A/S



# REMUNERATION REPORT

2020

Solar A/S  
CVR no. 15 90 84 16



# REMUNERATION REPORT 2020

## CONTENTS

- 3 Compliance with the Remuneration Policy**
- 3 Introduction**
- 3 Overview of financial performance**
- 3 Board of Directors' Remuneration**
  - 3 Fixed annual fee
- 5 Executive Management Board's Remuneration**
  - 5 Fixed base salary
  - 5 Non-share-based incentives
  - 7 Share-based incentives
  - 7 Termination and severance payments
  - 7 Non-monetary benefits
  - 7 Clawback
- 8 Remuneration: comparative overview**
- 8 Reconciliation to Annual Report 2020**

This Remuneration Report (the "Report") provides an overview of the total remuneration received by each member of the Board of Directors ("Board") and the Executive Board ("EB") of Solar A/S, CVR no. 15908416, ("Company") during 2020 with comparative figures for 2019. The EB comprises the members of the Executive Board of Solar A/S registered as such with the Danish Business Authority.

Remuneration of the Board and EB during the past financial year has been provided in accordance with the Remuneration Policy of Solar A/S adopted by the Annual General Meeting on 13 March 2020 and available on the Company's website, <https://www.solar.eu/investor/policies/> (the "Remuneration Policy").

The object of the Remuneration Policy is to ensure common interests between the Company's shareholders and the Company's decision-makers, the decision-makers being the Board and the Executive Board. Furthermore, the purpose of the Remuneration Policy is to increase long-term value creation and thereby support the Company's business strategy and resilience. In this connection, it is important that the Company is able to attract and retain a qualified management team by offering them market-consistent remuneration within the scope of an approved remuneration policy.

The Report has been prepared in accordance with section 139b of the Danish Companies Act



(the "DCA") and the draft European Commission Guidelines on the standardised presentation of the remuneration report under Directive 2007/36/EC, as amended by Directive (EU) 2017/828 as regards the encouragement of long-term shareholder engagement (the "Guidelines").

The information included in the Report is derived from the audited Annual Reports of the Company for 2020 and 2019 available on the Company's website, <https://www.solar.eu/investor/downloads/>.

All amounts are included in DKK, gross.

## REMUNERATION REPORT 2020

### COMPLIANCE WITH THE REMUNERATION POLICY

Remuneration of the Board and EB for the 2020 financial year complies with the framework provided by the Remuneration Policy.

The Board received fixed remuneration only.

EB received a combination of fixed and variable remuneration. The fixed remuneration consisted of a base salary and benefits. The variable remuneration consisted of allocation of cash bonus and restricted share units based on specific financial KPIs. The allocation is part of safeguarding value creation in Solar and achieving Solar's long-term objectives.

There was no deviation or derogation from the framework provided by the Remuneration Policy.

### INTRODUCTION

COVID-19 has affected the entire world and Solar has also been affected by the challenges it has brought about. Due to the spread of COVID-19, Solar adopted a number of initiatives to limit the risk of infection, safeguard the health of employees, preserve business continuity and protect earnings.

### OVERVIEW OF FINANCIAL PERFORMANCE

In 2020, we succeeded in managing the effects of COVID-19. Compared to 2019, we increased EBITA by DKK 95m to DKK 455m despite a revenue decline of DKK 214m. The increase in earnings was achieved by gross profit margin initiatives, efficiency gains and cost containment. Compared to 2019, EBITA was up by more than 25%.

The 2020 EBITA target of 4% for core business was set at the beginning of 2018, and with EBITA of DKK 456m and revenue of DKK 10.9bn for core business, the EBITA margin of 4.2% was above target. For the 2018-2020 strategy period, EBITA was up by DKK 145m to DKK 455m at group level.

Furthermore, in 2020 we divested our shareholding in BIMobject AB for DKK 237m.

The Board proposes that DKK 204m be distributed as dividend for the 2020 financial year, corresponding to DKK 28.00 for each share of DKK 100 or an increase of 100% compared to the 2019 dividend.

### BOARD OF DIRECTORS' REMUNERATION

#### Fixed annual fee

Members of the Board receive a fixed annual base fee approved by the Annual General Meeting. The Chairman receives a multiplier of the annual base fee of three for his extended duties, while the Vice-Chairman and the Chairman of the Audit Committee each receive a multiplier of the annual base fee of 1.5 for their extended duties. No member of the Board is entitled to receive any share-based incentives, other variable remuneration or pension contribution.

Members of the Board may be entitled to additional fees as set out in the Remuneration Policy, including for undertaking specific ad hoc

tasks beyond the scope of the Board's normal duties. Expenses such as travel expenses and accommodation in connection with board meetings are refunded as per account rendered. When attending meetings, members of the Board, who are not employed by the Solar Group, are compensated for lost income in accordance with the rules set out by the Board.

The following fees for 2020 and 2019 were approved at the Annual General Meeting on 13 March 2020 and on 15 March 2019 respectively:

**TABLE 1: BOARD FEE FOR 2020 (2019)**

DKK	Board of Directors	
	2020	2019*
Member, base fee	200,000	175,000
Chairman, 3 x base fee	600,000	525,000
Vice-Chairman, 1.5 x base fee	300,000	262,500
Chairman of Audit Committee, 1.5 x base fee	300,000	262,500

\*Base fee of 175,000 was unchanged in the period 2015-2019.

## REMUNERATION REPORT 2020

**TABLE 2: REMUNERATION OF BOARD (DKK) FOR 2020 (2019)**

Name	Position		Annual fee	Compensation lost income	Total fixed remuneration
Jens Borum	Chairman, Member of Audit Committee (until 15/3 2019) Chairman of Remuneration Committee (from 15/3 2019) and Member of Nomination Committee	2020	600,000	112,500	712,500
		2019	525,000	150,000	675,000
Jesper Dalsgaard	Vice Chairman (from 15/3 2019), Member of Audit Committee (until 15/3 2019) Chairman of Nomination Committee	2020	300,000	118,750	418,750
		2019	240,625	137,500	378,125
Peter Bang	Board member, Member of Audit Committee (from 15/3 2019)	2020	200,000	200,000	400,000
		2019	175,000	168,750	343,750
Morten Chrone	Board member (from 15/3 2019)	2020	200,000	112,500	312,500
		2019	131,250	87,500	218,750
Louise Knauer	Board member, Member of Audit Committee (from 15/3 2019), Member of Remuneration Committee (from 15/3 2019)	2020	200,000	193,750	393,750
		2019	175,000	181,250	356,250
Jens Peter Toft	Board member, Chairman of Audit Committee, Member of Remuneration Committee	2020	300,000	200,000	500,000
		2019	262,500	193,750	456,250
Lars Lange Andersen	Board member, employee elected	2020	200,000	-	200,000
		2019	175,000	-	175,000
Bent Frisk	Board member, employee elected	2020	200,000	-	200,000
		2019	175,000	-	175,000
Ulrik Damgaard	Board member, employee elected	2020	200,000	-	200,000
		2019	175,000	-	175,000
Ulf Gundemark	Vice Chairman (until 15/3 2019), Chairman of Remuneration Committee (until 15/3 2019)	2020	-	-	-
		2019	65,625	25,000	90,625
<b>Total</b>		2020	2,400,000	937,500	3,337,500
		2019	2,100,000	943,750	3,043,750

## REMUNERATION REPORT 2020

### EXECUTIVE MANAGEMENT BOARD'S REMUNERATION

Members of the EB are entitled to an annual remuneration in accordance with the Remuneration Policy, which may consist of the following fixed and variable remuneration components:

- a fixed base salary,
- non-share-based incentives to optimise the EB's incentive in the short and/or long term,
- share-based incentives to optimise the EB's incentive in the long term, and
- employee benefits

It is the Board's opinion that a combination of the above-mentioned remuneration elements contributes towards ensuring that the Company can attract and retain competent executive officers while at the same time encouraging the EB to create value to the benefit of the shareholders – both in the short and long term.

The Board has established a Remuneration Committee. Negotiations regarding changes to the EB's remuneration are conducted by the Remuneration Committee with a mandate from the Board.

The mutual balance between the types of remuneration is stated below and justified because the Board finds that a combination hereof is expedient in the efforts to meet the Company's short-term and long-term objectives.

At the same time, the Board has determined that an equitable ceiling on incentive-based remuneration must be established relative to the relevant EB member's fixed base salary. So, for a given year, the total value of the allocated non-share-based incentive remuneration and the allocated share-based incentive remuneration constitutes - as a maximum - an amount corresponding to the EB member's fixed annual base salary at the time of allocation. If allocation takes place for several

years, the value - as a maximum - may constitute an amount corresponding to the EB member's latest approved fixed annual base salary multiplied by the number of years of the allocation period.

In this Remuneration Report, the value of share-based incentives is included at the total value at the time of granting. In the Annual Report, the estimated present value of the share-based incentive remuneration is calculated in compliance with the principles of recognition and in accordance with the accounting policies applicable at the given time.

#### Fixed base salary

The fixed annual base salary is intended to attract and retain competent key employees with a view to contributing to the Company's ability to obtain its short and long-term targets.

The EB may participate in the Company's em-

ployer-managed pension scheme. The scheme is set up as a defined contribution scheme. The EB members may choose to deposit cash bonuses into a pension scheme set up by the EB member.

#### Non-share-based incentives

The Board may allocate non-share based incentive remuneration to the EB, which may include current, one-off and event-based bonuses. The object of the allocation is to safeguard value creation and to achieve the Company's short-term and/or long-term objectives.

Non-share-based incentive remuneration may be obtained in different ways. The remuneration may be based on individual results that have been approved by the Board and on results for the Company or the Solar Group, including the result from primary operations (EBITA) or other key figures.

## REMUNERATION REPORT 2020

**TABLE 3: REMUNERATION OF EB (DKK) FOR 2020 (2019)**

Name and position		Fixed remuneration		Variable remuneration			Total remuneration	Share of remuneration	
		Base salary	Benefits	Cash bonus (earned)	Restricted share units (RSU)	Pension contribution		Fixed	Variable
Jens Andersen, CEO	2020	5,336,400	247,422	3,009,763	1,504,881	2,272	10,100,738	55%	45%
	2019	5,300,000	247,527	1,566,323	783,161	2,272	7,899,283	70%	30%
Hugo Dorph, CCO	2020	3,222,000	139,199	1,504,881	752,441	2,272	5,620,793	60%	40%
	2019	3,200,000	162,762	783,161	391,581	2,272	4,539,776	74%	26%
Michael Jeppesen, CFO	2020	2,869,200	201,927	1,504,881	752,441	2,272	5,330,721	58%	42%
	2019	2,850,000	170,041	783,161	391,581	2,272	4,197,055	72%	28%
Total	2020	11,427,600	588,548	6,019,525	3,009,763	6,816	21,052,252	57%	43%
	2019	11,350,000	580,330	3,132,645	1,566,323	6,816	16,636,114	72%	28%

**TABLE 4: KPI FOR CASH BONUS AND RESTRICTED SHARES**

Name and position	Description of KPI	Relative weighting of KPIs	Minimum and maximum award	Actual KPI performance			Actual cash bonus earned	Actual value of restricted share units
				EBITA	Amortisation	Average invested capital		
Jens Andersen, CEO	EBITA less amortisation less interest on invested capital	100%	0 - 5,336,400	455,000,000	68,000,000	2,102,000,000	3,009,763	1,504,881
Hugo Dorph, CCO	EBITA less amortisation less interest on invested capital	100%	0 - 3,222,000	455,000,000	68,000,000	2,102,000,000	1,504,881	752,441
Michael Jeppesen, CFO	EBITA less amortisation less interest on invested capital	100%	0 - 2,869,200	455,000,000	68,000,000	2,102,000,000	1,504,881	752,441

## REMUNERATION REPORT 2020

### Share-based incentives

The Board may allocate share-based incentives to the EB, such as restricted B shares in the Company, the right to acquire a number of B shares (share options) in the Company, phantom shares or similar instruments. The objective of the allocation is to safeguard value creation and to achieve the Company's long-term objectives.

The allocation of shares or share options takes place annually after publication of the Annual Report. The allocation may be estimated based on targets set out by the Board. The Board decided to grant restricted shares to the EB in 2020 and 2019, which is in line with the remuneration policy for long-term incentives.

Restricted shares are granted for no consideration and provide the holder with the right and obligation to receive B shares at a nominal value of DKK 100.

Variable remuneration is based on a percentage of EBITA less amortisation less interest on invested capital. The allocation is 50% for the CEO and 25% for the CCO and CFO respectively. The maximum award corresponds to the annual base salary for each member. One third of the calculated award is allocated as restricted share units, while the remaining two thirds of the award are allocated as cash bonus.

The share price at the time of granting is based on the average share price on Nasdaq Copenhagen on the first 10 business days after publication of the Annual Report. The restricted shares vest three years after the time of granting. At this

point, the holder may exercise the restricted share granting.

The share price at the time of granting is fixed at DKK 319.39 (297.7). The grant of shares vests in 2023 (2022).

### Termination and severance payments

The Company can terminate employment at 12 months' notice. A member of the EB can terminate employment with the Company at 6 months' notice.

In the event of the EB member's resignation or the Company's termination of employment, a proportional part of any cash bonus up to the time of the termination of the employment is paid.

If an EB member terminates the employment and this is not due to any material breach of the Company, any share options that have not been exercised must be exercised no later than 10 days after the publication of the first Annual Report following the termination of employment. Share options that have not been exercised will expire automatically and without warning. This may be adjusted in each individual EB member's employment contract.

The EB members' employment contracts provide for severance pay, which, if the Company terminates the employment or the agreement expires, implies payment of up to 12 months' salary, against the EB member to a reasonable extent being available with information during the notice period or until resignation in case of expiry of the agreement. Severance pay is paid upon the

expiry of the notice period or upon resignation in the event of expiry of the agreement.

In the 2020 financial year, no termination or severance payments took place.

### Non-monetary benefits

A number of work-related benefits are available to the EB, including company car, free telephone, PC, broadband connection at home and any business-relevant magazine and newspaper subscriptions. The extent/size of the individual benefits is negotiated with the individual EB member.

The EB is also covered by the Company's insurance schemes.

The EB's dependants, i.e. such as a cohabiting spouse / a cohabitant at the same officially registered address, alternatively children under the age of 18, will receive up to six months' salary in the event of the death of an Executive Board member while he is still employed by the Company.

### Clawback

If it is found after the allocation of variable remuneration components that these were paid erroneously, the Company may reclaim the variable components in full or in part.

In the 2020 financial year, no incentive remuneration was reclaimed.

**TABLE 5: EB'S PREVIOUS AND EXISTING RESTRICTED SHARE UNITS**

Name and position	Number of restricted share units			Value of share units outstanding
	Beginning of year	Granted	End of year	
Jens Andersen, CEO	2,410	2,666	5,076	940,080
Hugo Dorph, CCO	1,397	1,341	2,738	524,360
Michael Jeppesen, CFO	1,165	1,331	2,496	458,640

In 2023, the holder may exercise the restricted shares granted in 2020.

**TABLE 6: EB'S PREVIOUS AND EXISTING RESTRICTED SHARE OPTIONS**

Name and position	Number of share options			Value of share options outstanding
	Beginning of year	Granted	End of year	
Jens Andersen, CEO	2,709	0	2,709	38,976
Hugo Dorph, CCO	2,703	0	2,703	38,890
Michael Jeppesen, CFO	2,186	0	2,186	32,819

The share options vest in 2021, 10 banking days after the publication of Annual Report 2020. The exercise price is 373.84.

## REMUNERATION REPORT 2020

**TABLE 7: COMPARISON OF REMUNERATION AND COMPANY PERFORMANCE**

Financial performance	2020 (amount)	2020 vs. 2019 (change)
EBITA	455,000,000	26%
Invested capital	1,760,000,000	-23%
Basis for variable remuneration (KPI)	257,980,000	92%
<b>Executive Board</b>		
Jens Andersen, CEO	10,100,738	28%
Hugo Dorph, CCO	5,620,793	24%
Michael Jeppesen, CFO	5,330,721	27%
<b>Board of Directors</b>		
Jens Borum, Chairman	712,500	6%
Jesper Dalsgaard, Vice-Chairman	418,750	11%
Peter Bang, Board member	400,000	16%
Morten Chrone, Board member	312,500	14%*
Louise Knauer, Board member	393,750	11%
Jens Peter Toft, Board member & Chairman of Audit Committee	500,000	10%
Lars Lange Andersen, Board member (employee representative)	200,000	14%
Ulrik Damgaard, Board member (employee representative)	200,000	14%
Bent Frisk, Board member (employee representative)	200,000	14%
<b>Average remuneration for the listed company Solar A/S's employees (FTE)</b>		
Company employees	611,178	3.8%

\*Elected 19 March 2019. Figure adjusted to comparable period.

**TABLE 8: RECONCILIATION TO ANNUAL REPORT 2020**

	Board	EB
Remuneration cf. Remuneration Report	3,337,500	21,052,252
<i>Restricted share units</i>		
Earned versus carried to the debit side	-	-1,610,940
<b>Remuneration cf. Annual Report 2020</b>	<b>3,337,500</b>	<b>19,441,312</b>

## REMUNERATION REPORT 2020

### MANAGEMENT'S STATEMENT

The Board of Directors has today discussed and approved the Remuneration Report for the financial year 2020 for the listed company Solar A/S.

The Remuneration Report has been presented in accordance with section 139 b of the Danish Companies Act.

We recommend that the Remuneration Report be subject to an indicative vote at the Annual General Meeting.

Vejen, 11 February 2021

#### Board of Directors

<b>Jens Borum</b> Chairman	<b>Jesper Dalsgaard</b> Vice-Chairman	<b>Lars Lange Andersen</b>
<b>Peter Bang</b>	<b>Morten Chroné</b>	<b>Ulrik Damgaard</b>
<b>Bent H. Frisk</b>	<b>Louise Knauer</b>	<b>Jens Peter Toft</b>

### THE INDEPENDENT AUDITOR'S STATEMENT ON THE REMUNERATION REPORT

To the shareholders of Solar A/S,

In accordance with section 139 b of the Danish Companies Act, Executive Management is responsible for preparing a remuneration report in compliance with the Remuneration Policy adopted by the Annual General Meeting.

Our conclusion in relation to the Consolidated Financial Statements and the Annual Report does not include the Remuneration Report, and we do not express any certain opinion on this.

In accordance with section 147 of the Danish Companies Act, it is, however, our responsibility when auditing the Consolidated Financial Statements and the Annual Report for 2020 to ensure that information included in section 139b, subsection 3 is included in the Company's Remuneration Report for 2020.

We have not identified any deficiencies in the information provided in the Remuneration Report for 2020.

Trekantområdet, 11 February 2021

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR no. 3377 1231

**Lars Almskou Ohmeyer**  
State Authorised Public Accountant  
mne24817

**Henrik Forthoft Lind**  
State Authorised Public Accountant  
mne34169



# SOLAR A/S

---

Industrivej Vest 43  
DK-6600 Vejen  
Tel. +45 79 30 00 00  
CVR no. 15908416

[www.solar.eu](http://www.solar.eu)  
<http://www.linkedin.com/company/solar-as>