



INDKALDELSE TIL GENERALFORSAMLING

Solar A/S afholder ordinær generalforsamling fredag den 17. marts 2023 kl. 11.00 på adressen Industrivej Vest 43, 6600 Vejen.

Generalforsamlingen transmitteres til navnenoterede aktionærer via video-webcast på www.solar.eu.

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 2022 godkendes.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
Bestyrelsen foreslår dernæst, at der udloddes DKK 329 mio. i udbytte for regnskabsåret 2022, svarende til DKK 45,00 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 50,00 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 ikke må afvige med mere end 10% fra den senest noterede børskurs på selskabets B-aktier på erhvervelsestidspunktet.

5.3 Forslag om vedtægtsændringer

Bestyrelsen foreslår, at der foretages ændringer i selskabets vedtægters § 7.1, § 9.1, § 9.2, §§ 10.4 - 10.6, § 11.1, § 11.2, § 12, § 13.1, § 13.3, § 13.5 og § 17.1,

Ændringerne indebærer bl.a. en forlængelse af bestyrelsens bemyndigelse til at gennemføre kapitalforhøjelser, en opdatering af dagsordenen for den ordinære generalforsamling samt præciseringer og forenklinger af forskellige bestemmelser. Alle ændringsforslagene fremgår af rettemarkeringerne i vedlagte bilag 1.



5.4 Godkendelse af selskabets vederlagspolitik for bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslår, at selskabets vederlagspolitik ændres i overensstemmelse med vedlagte bilag 2, hvoraf de foreslåede ændringer fremgår af rettemarkeringerne.

Ændringerne består primært af præciseringer. Herudover foreslås det bl.a. tillige, at den nuværende ordning, hvor bestyrelsesmedlemmer har mulighed for at få erstatning for tabt arbejdsfortjeneste, ændres til, at bestyrelsesmedlemmer kan få et fast vederlag for hvert bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i.

6. Vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapport

Vejledende afstemning om den af bestyrelsen udarbejdede vederlagsrapport om aflønning af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i 2022.

7. Forslag til bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen foreslår, at det faste bestyrelseshonorar i 2023 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.

Det foreslås i overensstemmelse med punkt 5.4 tillige, at bestyrelsesmedlemmer i tillæg til det før anførte faste vederlag modtager DKK 15.000 for hvert fysisk bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i, samt DKK 7.500 for hvert virtuelle bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i.

8. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Nomineringsudvalget foreslår genvalg af de nuværende bestyrelsesmedlemmer: Michael Troensegaard Andersen, Jesper Dalsgaard, Louise Knauer, Peter Bang, Morten Chrono og Katrine Borum.

Der henvises til vedlagte bilag 3 fra nomineringsudvalget for oplysninger om de foreslåede kandidater.

9. Valg af revisor

I overensstemmelse med anbefalingen fra revisionsudvalget foreslår bestyrelsen genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR 33 96 35 56, som 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 med bilag, oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse, dagsordenen, de fuldstændige forslag, selskabets Årsrapport 2022 med koncernregnskab, vederlagsrapport, blanket til brug for anmeldelse af deltagelse samt fuldmagts- og brevstemmeblanket vil fra og med den 22. februar 2023 være tilgængelige på www.solar.eu.

For så vidt angår indsamling og behandling af persondata-oplysninger henvises til Information om persondataretlige forhold i forbindelse med den ordinære generalforsamling samt selskabets cookiepolitik, der begge er tilgængelige på www.solar.eu.

Vedtagelseskrav

Til vedtagelse af forslagene under dagsordenspunkt 5.3 kræves tilslutning fra mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital. Endvidere forudsætter vedtagelse af dette punkt, at mindst 2/3 af den stemmeberettigede selskabskapitals stemmer er repræsenteret på generalforsamlingen.

Vedtages forslaget, men uden at quorum er opfyldt, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, hvor beslutningerne kan vedtages med såvel 2/3 af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital, uden hensyn til om quorum er opfyldt.

Til vedtagelse af de øvrige 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 10. marts 2023 (registreringsdatoen). Deltagelsen er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har anmeldt sin deltagelse som beskrevet nedenfor.

Anmeldelse af deltagelse

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmelde deres deltagelse senest mandag den 13. marts 2023 kl. 23.59.

En aktionær eller dennes fuldmægtig kan endvidere deltage på generalforsamlingen sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er anmeldt deltagelse for rådgiveren.

Anmeldelse af deltagelse kan ske:

- digitalt via Solars InvestorPortal på www.solar.eu eller på www.vp.dk/agm,
- ved at udfylde, underskrive og returnere en blanket, som kan printes fra www.solar.eu, til Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København pr. post alternativt til CPH-investor@euronext.com pr. e-mail,
- ved henvendelse til Euronext Securities på tlf.: +45 4358 8866, pr. e-mail: CPH-investor@euronext.com, eller ved personlig eller skriftlig henvendelse til Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København



Bekræftelse på tilmelding vil blive sendt via e-mail til den e-mailadresse, aktionæren har oplyst i forbindelse med sin anmeldelse af deltagelse. Såfremt e-mail ikke indtastes ved tilmelding, kan adgangskortet afhentes ved indgangen til generalforsamlingen mod forevisning af legitimation. Stemmesedler vil blive udleveret i ankomstregistreringen ved generalforsamlingen ved fremvisning af adgangskortet.

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 eller på www.vp.dk/agm (begge kræver digital signatur) eller skriftligt ved brug af fysisk fuldmagts- eller brevstemmeblanket, der kan printes fra www.solar.eu. Hvis fuldmagtsblanket eller brevstemmeblanket anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket sendes pr. brev til Euronext Securities, Nicolai Eigteds Gade 8, 1402 København. Alternativt kan den udfyldte og underskrevne blanket indscannes og sendes pr. e-mail til CPH-investor@euronext.com.

Fuldmagter skal være Euronext Securities i hænde senest mandag den 13. marts 2023 kl. 23.59, mens brevstemmer skal være Euronext Securities i hænde senest onsdag den 15. marts 2023 kl. 16.00.

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

Selskabskapital, stemmeret og kontoførende pengeinstitut

Selskabskapitalen udgør nominelt DKK 736.000.000 fordelt på aktier à DKK 100,00 og multipla heraf. Af selskabskapitalen er DKK 90.000.000 A-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. Aktionærer kan endvidere stille spørgsmål til selskabets ledelse under generalforsamlingen.

Video-webcast og simultantolkning

Som en service til navnenoterede aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i den fysiske generalforsamling, vil hele generalforsamlingen blive webcastet via InvestorPortalen på selskabets hjemmeside www.solar.eu. Ligeledes vil denne webcast efterfølgende kunne ses på selskabets hjemmeside. Derudover vil navnenoterede aktionærer via Investorportalen have mulighed for under generalforsamlingen at indsende skriftlige spørgsmål til Solars Director, Investor Relations, der vil stille spørgsmålene på generalforsamlingen. Spørgsmål vil kunne begrænses, redigeres og eventuelt samles, inden disse stilles mundtligt på generalforsamlingen af Solars Director, Investor Relations. Log-on til InvestorPortalen kræver dels, at dine aktier er



navnenoterede, og dels, at du har en digital signatur. Hvis der benyttes et dansk CPR-nummer, vil den digitale signatur, der benyttes til netbank via danske kreditinstitutter (MitID), typisk være kompatibel. Hvis du ikke har adgang til MitID, kan du oprette et personligt VP-ID. Vejledning til oprettelse af VP-ID er tilgængelig på www.solar.eu.

Generalforsamlingen vil blive simultantolket til engelsk direkte.

Kontaktpersoner

Bestyrelsesformand Michael Troensegaard Andersen - tlf. +45 79 30 00 00
IR Director Dennis Callesen - tlf. +45 29 92 18 11

Bilag 1: Forslag til reviderede vedtægter
Bilag 2: Forslag til revideret vederlagspolitik
Bilag 3: Forslag fra Nomineringsudvalget
Bilag 4: Vederlagsrapport 2022

FAKTA OM SOLAR

Solar-koncernen er en førende europæisk sourcing- og servicevirksomhed, der leverer løsninger primært inden for el, vvs 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 2022 en omsætning på ca. 13,9 mia. kroner og beskæftiger ca. 3.000 medarbejdere. Solar er noteret på Nasdaq Copenhagen med kortnavn SOLAR B. Flere oplysninger kan findes på www.solar.eu.

Ansvarsfraskrivelse

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

BILAG 1: FORSLAG TIL REVIDEREDE VEDTÆGTER

Solar A/S

CVR-NR.: 15 90 84 16

Vedtægter for Solar A/S



stronger together

Indholdsfortegnelse

Selskabets navn og formål	3
Selskabets kapital og kapitalandele	3
Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse.....	3
Generalforsamling, sted og indkaldelse	4
Generalforsamling, dagsorden og dirigent.....	4
Generalforsamling, <u>møde- og</u> stemmeret.....	5
Generalforsamling, beslutninger.....	5
Generalforsamling, protokol.....	6
Bestyrelse og direktion	6
Revisionen	7
Rapporteringssprog, regnskab samt overskuddets fordeling	7
Elektronisk kommunikation	7

Sproglige versioner og forrang

Vedtægterne er offentliggjort på dansk og engelsk den ~~13. marts 2020~~17. marts 2023.
I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og engelske version er det den danske version, der er gældende.

Selskabets navn og formål

- § 1.1 Selskabets navn er
Solar A/S

Selskabet driver tillige virksomhed under følgende navn: Solar Danmark A/S (Solar A/S).

- § 2.1 Selskabets formål er at drive handel og fabrikation.

Selskabets kapital og kapitalandele

- § 3.1 Selskabets samlede selskabskapital er kr. 736.000.000 fordelt i kapitalandele à kr. 100,00 og multipla heraf.
- § 3.2 Af selskabskapitalen er kr. 90.000.000 A-aktier og kr. 646.000.000 B-aktier. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.
- § 4.1 A-aktierne skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog. De skal være ikke-omsætningspapirer.
- § 4.2 B-aktierne er omsætningspapirer. De lyder ligeledes på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. B-aktierne er noteret på Nasdaq Copenhagen.
- § 4.3 Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, som ekstern ejerbogsfører.

- § 4.4 A- og B-aktierne udstedes gennem og registreres i en værdipapircentral.

- § 4.5 A- og B-aktierne skal i tilfælde af et salg af kapitalandele, der modsvarer en majoritet af stemmerne i selskabet, værdiansættes ens.

- § 5.1 A-aktierne har 10 stemmer for hvert kapitalandelsbeløb på kr. 100,00, mens B-aktierne har 1 stemme for hvert kapitalandelsbeløb på kr. 100,00.

- § 6.1 Bortset fra hvad der fremgår af §§ 4-5, har ingen kapitalandele særlige rettigheder.

- § 7.1 Udbytte ~~til indehavere af A- og B-aktier modregnet eventuelt udbetalt a conto udbytte~~ udbetales gennem en værdipapircentral til den deri registrerede indehaver af kapitalandelen. ~~Eventuelt a conto udbytte vil ligeledes blive udbetalt gennem en værdipapircentral til den deri registrerede indehaver af kapitalandelen.~~

- § 8.1 Selskabets ejerbeviser kan mortificeres uden dom, efter den herom til enhver tid gældende lovgivning.

Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse

- § 9.1 Ved bestyrelsens beslutning kan selskabskapitalen ad én eller flere gange forhøjes ved nytegning af B-aktier med indtil nominelt kr. 64.600.000 med fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Bemyndigelsen gælder indtil 1. ~~marts~~april 20238.

- § 9.2 Ligeledes er bestyrelsen indtil den 1. ~~marts~~april 2027⁸³ bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabskapitalen ved nytegning af B-aktier uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere med indtil nominelt kr. 64.600.000, ved forhøjelse til markedskurs. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.
- § 9.3 For de nytegnede B-aktier skal gælde, at de er omsætningspapirer, samt at de i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende B-aktier.
- § 9.4 Bestyrelsen kan samlet maksimalt udnytte sine bemyndigelser efter §§ 9.1 og 9.2, til at forhøje selskabskapitalen med indtil nominelt kr. 64.600.000.

Generalforsamling, sted og indkaldelse

- § 10.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes i Kolding eller Vejen.
- § 10.2 Den ordinære generalforsamling afholdes inden udgangen af hvert års april måned.
- § 10.3 Ekstraordinær generalforsamling indkaldes, når bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, eller når bestemmelser i Selskabsloven medfører pligt hertil.
- § 10.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel på selskabets hjemmeside ~~indeholdende dagsordenen for generalforsamlingen, samt via meddelelse, herunder eventuelt via e-mail, jf. § 20.2, til de i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, angives forslagets fulde indhold i indkaldelsen.~~

- § 10.5 Senest 3 uger før enhver generalforsamling gøres følgende oplysninger tilgængelige for kapitalejerne på selskabets hjemmeside: Indkaldelse med dagsorden og de fuldstændige forslag, de dokumenter, der skal fremlægges ~~læggessættes~~ på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport. Endvidere oplyses på hjemmesiden det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse, samt hvorledes de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller per brev, kan rekvireres.
- § 10.6 Forslag fra kapitalejerne må for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling være indgivet til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, kan bestyrelsen dog beslutte, at forslaget er fremsat i så god tid, at emnet alligevel optages på dagsordenen.
- § 10.7 Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for kapitalejerne.

Generalforsamling, dagsorden og dirigent

- § 11.1 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- 1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
 - ~~2)~~ 2) Forelæggelse af årsrapport med revideret årsregnskab til godkendelse.
 - ~~3)~~ 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
 - ~~4)~~ 4) Vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten fra det seneste regnskabsår.

4)5) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.

5)6) Valg af medlemmer til bestyrelsen.

6)7) Valg af revisor.

7)8) Eventuelt.

§ 12.2 ~~Antallet af kapitalandele, som en kapitalejer kan afgive stemme på, fastsættes ud fra det antal kapitalandele, som kapitalejeren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, opgøres på baggrund af notering af kapitalejerens kapitalandelsbesiddelse noteret i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.~~

§ 12.32 ~~Enhver k~~Enhver kapitalejer, der ønsker at deltage personligt eller ved fuldmægtig er berettiget til at deltage i en generalforsamling, skal når kapitalejeren senest 3 dage før dennes afholdelse meddele selskabet dette på den måde, som er angivet i indkaldelsen. Dette gælder også en eventuel rådgiver, har løst adgangskort dertil på

§ 11.2 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget vælger ved simpel stemmeflerhed en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende behandlingsmåde og stemmeafgivning. ~~Enhver stemmeberettiget kan forlange skriftlig afstemning med hensyn til de foreliggende forslag.~~

Generalforsamling, møde- og stemmeret

§ 12.1 ~~En~~ Antallet af kapitalandele, som en kapitalejers ret til at give møde og stemme på generalforsamlinger afgøres på grundlag af dennes aktiebesiddelse på registreringsdatoen. kan afgive stemme på, fastsættes ud fra det antal kapitalandele, som kapitalejeren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, opgøres på baggrund af notering af kapitalejerens kapitalandelsbesiddelse noteret i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen. Enhver kapitalejer er berettiget til at deltage i en generalforsamling, når kapitalejeren senest 3 dage før dennes afholdelse har løst adgangskort dertil på selskabets kontor eller på et andet i indkaldelsen angivet sted mod forevisning af sine kapitalandele, under henvisning til stedfunden navnenotering eller ved anden dokumentation for besiddelse af sine kapitalandele.

Selskabet udsteder adgangskort, der kan være elektroniske, til kapitalejere og andre, som har anmeldt deres deltagelse i generalforsamlingen. selskabets kontor eller på et andet i indkaldelsen angivet sted mod forevisning af sine kapitalandele, under henvisning til stedfunden navnenotering eller ved anden dokumentation for besiddelse af sine kapitalandele.

§ 12.3 Kapitalejeren har ret til på generalforsamlingen at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten skal være skriftlig og dateret. Fuldmagten kan gives tidsbegrænset. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagt til rådighed for enhver kapitalejer, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen, jf. i øvrigt vedtægterne § 20.2.

Generalforsamling, beslutninger

§ 13.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre andet

følger af lovgivningen eller af disse vedtægter.

- § 13.2 Beslutninger om salg af den hidtil af selskabet drevne virksomhed træffes ligeledes ved simpel stemmeflerhed. Fonden af 20. December (CVR-nr. 85956116) skal dog ikke kunne blokere for en beslutning herom i kraft af stemmemajoritet, såfremt mere end 90% af øvrig stemmeberettiget selskabskapital har tiltrådt forslaget.
- § 13.3 Til vedtagelse om beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning ~~med undtagelse af forhold omfattet af Selskabslovens § 106, stk. 2,~~ kræves det, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital, samt som quorum at mindst 2/3 af den stemmeberettigede selskabskapitals stemmer er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Vedtages forslaget, men uden at quorum er opfyldt, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, hvor beslutningen kan vedtages med såvel 2/3 af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital, uden hensyn til om quorum er opfyldt.
- § 13.4 Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, for så vidt de ikke udtrykkeligt måtte være tilbagekaldte, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling.
- § 13.5 Enhver stemmeberettiget kan forlange skriftlig afstemning med hensyn til de foreliggende forslag.

Generalforsamling, protokol

- § 14.1 Over det på generalforsamlingen passerede udfærdiges et referat, der underskrives af dirigenten.

Bestyrelse og direktion

- § 15.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 4-8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Bestyrelsen konstituerer sig selv med formand og næstformand.
- § 16.1 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet. Den fører bl.a. tilsyn med selskabets virksomhed og påser, at virksomheden ledes på forsvarlig måde og i overensstemmelse med lovgivningen og selskabets vedtægter.
- § 16.2 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelse om udførelse af sit hverv.
- § 16.3 Bestyrelsen ansætter en direktion til at lede den daglige drift.
- § 16.4 Selskabets bestyrelse har, jf. selskabslovens § 139, udarbejdet en vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i Solar A/S. Vederlagspolitikken skal godkendes af generalforsamlingen ved enhver væsentlig ændring og mindst hvert fjerde år. Vederlagspolitikken kan ses på selskabets hjemmeside www.solar.eu.
- § 16.5 Selskabets bestyrelse skal, jf. selskabslovens § 139 b, udarbejde en vederlagsrapport omhandlende aflønningen af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i det seneste regnskabsår. Generalforsamlingen afholder på selskabets ordinære generalforsamling en vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten fra det seneste regnskabsår.
- § 17.1 Selskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen i forening med et medlem af ~~koncern~~ direktionen, af bestyrelsens formand i forening med et bestyrelsesmedlem eller af den samlede bestyrelse.
- § 17.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Revisionen

§ 18.1 Revisionen af selskabets årsregnskab foretages af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor, der fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny.

Rapporteringsprog, regnskab samt overskuddets fordeling

§ 19.1 Selskabets delårsrapporter, årsrapport samt præsentationer af selskabet i forholdet udadtil udarbejdes på engelsk.

§ 19.2 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

§ 19.3 Årsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningens regler.

Elektronisk kommunikation

§ 20.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med kapitalejerne. Selskabet kan til enhver tid vælge endvidere at kommunikere med almindelig brevpост.

§ 20.2 Elektronisk kommunikation kan af selskabet anvendes til alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter, selskabsloven samt børslovgivning og –regler skal udveksles mellem selskabet og kapitalejerne, herunder for eksempel indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling med tilhørende dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter, delårsrapport, årsrapport, selskabsmeddelelser, finanskalender og prospekter samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne. Sådanne dokumenter og meddelelser lægges på selskabets hjemmeside, www.solar.eu, og tilsendes kapitalejerne pr. e-mail i det omfang, det er påkrævet.

§ 20.3 Oplysning om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med den elektroniske kommunikation fremgår af selskabets hjemmeside www.solar.eu.

§ 20.4 Det er den enkelte kapitalejers ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af korrekt e-mailadresse.

§ 20.5 Uanset foranstående sendes indkaldelse til generalforsamling efter kapitalejerens anmodning med almindelig brevpост til den i ejerbogen noterede adresse.

Vejen, den ~~13. marts 2020~~ 17. marts 2023
Dirigent:

Bo Holse
Advokat

stronger 
together

Solar A/S' vederlagspolitik for bestyrelse og direktion

1. Indledning og formål

Solar A/S' ("Selskabet") vederlagspolitik for bestyrelsen og den i Erhvervsstyrelsen registrerede direktion er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens §§ 139 og 139a, og omfatter både fast og variabel aflønning.

Formålet med vederlagspolitikken er at sikre sammenfaldende interesser mellem Selskabets kapital- ejere og Selskabets beslutningstagere, defineret som bestyrelsen og direktionen. Vederlagspolitikken har herudover til formål at fremme værdiskabelsen på langt sigt og dermed understøtte Selskabets forretningsstrategi og bæredygtighed. Det er i den forbindelse vigtigt, at Selskabet er i stand til at fastholde og tiltrække kvalificerede ledelsesmedlemmer ved blandt andet at tilbyde disse en markedskonform aflønning inden for rammerne af en godkendt vederlagspolitik.

Bestyrelsen har i forbindelse med udarbejdelse af vederlagspolitikken taget Selskabets øvrige medarbejders løn og ansættelsesvilkår i betragtning for at sikre, at der er den rette balance mellem aflønningen af ledelsen og Selskabets øvrige medarbejdere.

Selskabet har på den ordinære generalforsamling den ~~13. marts 2020~~ 17. marts 2023 fået godkendt nærværende vederlagspolitik, jf. Selskabsloven § 139, stk. 2. Vederlagspolitikken er offentliggjort på www.solar.eu. Vederlagspolitikken skal godkendes på Selskabets generalforsamling mindst hvert fjerde år, samt ved enhver væsentlig ændring heraf.

I det følgende findes en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, der indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, begrundelsen for valget af disse samt en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.

Bestyrelsen tager ved udarbejdelsen af vederlagspolitikken og de individuelle direktørkontrakter hensyn til løn- og ansættelsesvilkår for Selskabets øvrige medarbejdere. Henset til både markedspraksis for vederlæggelsen i sammenlignelige børsnoterede selskaber samt til direktionsmedlemmernes ansvar og opgaver sammenholdt med øvrige medarbejders ansvar og opgaver, vurderer bestyrelsen, at der er opnået en passende balance mellem vederlæggelsen af medarbejderne og vederlæggelsen af ledelsen. Principperne for incitamentsaflønning af medarbejderne i Selskabet og af direktionen er passende indbyrdes afstemt. I relation til fratrædelsesvilkår vurderer bestyrelsen, at

vilkårene og de forholdsvist længere opsigelsesperioder for direktionsmedlemmerne afspejler markedspraksis og er passende som en del af den samlede vederlagspakke til direktionsmedlemmerne.

4.2. Bestyrelsens vederlagsmedlemmer

Vederlaget til bestyrelsen bør være på niveau med vederlaget i andre større danske virksomheder med internationale aktiviteter. Bestyrelsens samlede vederlag fremgår af Selskabets årsrapport og afspejler markedskonform aflønning.

Bestyrelsen fremsætter forslag om bestyrelsens aflønning. Vederlaget til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår godkendes af den ordinære generalforsamling under et særskilt dagsordenspunkt. ~~Forslag til bestyrelsens vederlag for det igangværende regnskabsår er indeholdt i indkaldelsen til den ordinære generalforsamling.~~

Hvert bestyrelsesmedlem modtager et fast årligt vederlag. Formand og næstformand for bestyrelsen modtager desuden et årligt tillæg for deres udvidede bestyrelsesopgaver svarende til henholdsvis 200% og 50% af det årlige vederlag. Arbejdet i bestyrelsens revisionsudvalg giver formanden for revisionsudvalget ret til yderligere aflønning. ~~Formanden for udvalget modtager et tillæg herfor~~ svarende til 50% af det årlige vederlag.

Hvis et medlem af bestyrelsen pålægges at udføre en konkret ad hoc-opgave, der ligger uden for bestyrelsens ordinære forpligtelser, kan medlemmet få tilbudt et yderligere fast honorar for det arbejde, der udføres i forbindelse med en sådan opgave, med forbehold for bestyrelsens forudgående eller efterfølgende godkendelse.

Udgifter, f.eks. til rejse og ophold i forbindelse med ~~bestyrelsesmøder~~ bestyrelsesarbejde, refunderes efter regning.

~~Bestyrelsesmedlemmer, der ikke er ansat i Solar-koncernen, får erstatning for tabt arbejdsfortjeneste efter regler, der fastsættes af bestyrelsen. I tillæg til det faste årlige vederlag modtager bestyrelsesmedlemmerne et fast vederlag for hvert bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i. For hvert fysisk bestyrelsesmøde ydes et vederlag på op til 10% af det faste årlige vederlag, mens vederlaget for deltagelse i virtuelle bestyrelsesmøder udgør op til 5% af det faste årlige vederlag. For deltagelse i fysiske udvalgsmøder ydes et vederlag på op til 10% af det faste årlige vederlag, mens vederlaget for deltagelse i virtuelle udvalgsmøder udgør op til 5% af det faste årlige vederlag.~~

Bestyrelsesmedlemmer får i overensstemmelse med corporate governance anbefalingerne ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsretter, favøraktier eller andre incitamentsordninger.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges af generalforsamlingen for en periode på ét år af gangen.

2-3. Direktionens vederlagører

Vederlaget til direktionen bør være på niveau med vederlaget i andre større danske virksomheder med internationale aktiviteter. Direktionens samlede vederlag fremgår af Selskabets årsrapport og afspejler markedskonform aflønning.

Bestyrelsen fastsætter direktionens aflønning. Direktionen består af registrerede direktører i Selskabet.

Aflønningen kan efter bestyrelsens skøn bestå af følgende elementer:

- fast [vederlaggage](#),
 - [personalegoder \(f.eks. bil, telefon, bredbåndsopkobling, avis\)](#),
 - [Variabelt vederlag, herunder](#)
 - ikke-aktiebaserede incitament (såsom kontant bonus, som kan omfatte både løbende, enkeltstående eller begivenhedsbaseret bonus) til optimering af direktionens incitament på kort og/eller langt sigt,
 - aktiebaserede incitament (eksempelvis gratis aktier, aktieoptioner, fantomaktier eller tilsvarende instrumenter) til optimering af direktionens incitament på langt sigt
 - [Ekstraordinære incitament, der både kan være aktiebaserede og ikke-aktiebaserede](#)
- ~~personalegoder (f.eks. bil, telefon, bredbåndsopkobling, avis)~~

[I tillæg hertil kommer vederlag af mere særlig karakter såsom fratrædelsesgodtgørelser eller kompensation for konkurrenceklausuler.](#)

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af ovenstående aflønningselementer er med til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde kompetente direktører, samtidig med, at der skabes en yderligere tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for kapitalejerne på både kort og langt sigt.

~~Bestyrelsen anvender – så vidt muligt – oplysninger i Selskabets årsrapport som grundlag for vurdering af, om en direktør opfylder resultatkriterierne for opnåelse af et eller flere variable aflønningselementer.~~

Den indbyrdes balance mellem vederlagstyperne fremgår nedenfor og er begrundet i, at bestyrelsen finder, at en kombination heraf kan være hensigtsmæssig i bestræbelserne på at indfri Selskabets korte og langsigtede mål.

3.1 Fast vederlag

[Direktionens medlemmer modtager et årligt fast vederlag, der fastsættes ved individuel forhandling og revurderes årligt.](#)

[Det faste årlige vederlag skal være markedskonformt og fastsættes primært på baggrund af det enkelte direktionsmedlems kompetencer, resultater, arbejdets omfang og det med stillingen forbundne ansvar.](#)

[Direktionen oppebærer ikke honorar for bestyrelsesposter i Selskabets datterselskaber.](#)

3.2 Personalegoder/personlige benefits

~~Personalegoder/personlige benefits~~
~~Direktionen modtager har en række~~
~~arbejdsrelaterede benefits til sin rådighed, herunder~~
~~firmabil, fri telefoni, pc, bredbåndsopkobling i hjemmet~~
~~samt erhvervsrelevante tidsskrifter.~~
~~Omfanget/størrelsen af de enkelte benefits~~
~~forhandles med det enkelte direktionsmedlem.~~

[Direktionen er endvidere omfattet af Selskabets forsikringsordninger.](#)

[Direktionens efterladte, forstået som samlevende ægtefælle/samlever på samme folkeregisteradresse, subsidiært børn under 18 år, er yderligere sikret indtil 6 måneders løn i tilfælde af et direktionsmedlems dødsfald under ansættelsen.](#)

3.3 Variabelt vederlag

[Variabelt vederlag til direktionen kan enten bestå af aktiebaseret aflønning eller kontant vederlag.](#)

[Variabelt vederlag skal i vid udstrækning baseres på performance forbundet med specifikke resultatkriterier, og Bestyrelsen anvender – så vidt muligt – oplysninger i Selskabets årsrapport som grundlag for vurdering af, om en direktør opfylder resultatkriterierne for opnåelse af et eller flere variable aflønningselementer.](#)

Samtidig har bestyrelsen valgt, at der skal lægges et rimelighedsloft på [den variable incitaments](#) aflønning [en](#) set i forhold til øvrige medarbejdere i Selskabet samt vedkommende direktørs faste [gagevederlag](#), således at den samlede værdi af ~~tildelte ikke-aktiebaserede incitament og aktiebaserede incitament~~ [variabel](#)

[aflønning \(bortset fra ekstraordinære incitamentersom omtalt i punkt 3.3.3.\)](#) for et givet år på tildelingstidspunktet maksimalt kan udgøre et beløb svarende til direktionsmedlemmets årlige faste [gagevederlag](#). Såfremt tildeling sker for flere år, kan værdien maksimalt udgøre et beløb svarende til direktionsmedlemmets senest [fastsatte godkendte](#) årlige faste [vederlaggage](#) multipliceret med antallet af år i tildelingsperioden. ~~Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer opgøres i overensstemmelse med principperne for indregning i Selskabets årsrapport i henhold til de til enhver tid gældende regnskabsprincipper. Såfremt det efter tildeling af variable løndele konstateres, at disse er udbetalt fejlagtigt, kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling. Direktionen oppebærer ikke honorar for bestyrelsesposter i Selskabets datterselskaber.~~

3.3.1 Ikke-aktiebaseret vederlag

Ikke-aktiebaserede incitamenters

Bestyrelsen kan tildele direktionen [variabelt ikke-aktiebaseret rede vederlagincitamenters](#), som kan omfatte både løbende, enkeltstående eller begivenhedsbaseret bonus. Tildelingen har til formål at sikre værdiskabelse og opfyldelse af Selskabets kort- og/eller langsigtede mål. [Ikke-aktiebaseret variabelt vederlag vil bestå af kontant bonus.](#)

Ikke-aktiebaserede [vederlagincitamenters](#) kan opnås på forskellige måder. Der kan både være tale om [opnåelse af](#) individuelle resultater, der er godkendt af bestyrelsen, samt [opnåelse af](#) resultater for Selskabet eller Solar-koncernen, herunder resultat af primær drift (EBITA) eller andre nøgletal.

3.3.2 Aktiebaseret vederlag

Aktiebaserede incitamenters

Bestyrelsen kan tildele direktionen aktiebaseret vederlag såsom gratis B-aktier i Selskabet, rettigheder til at købe et antal B-aktier (aktieoptioner) i Selskabet, fantomaktier eller tilsvarende instrumenter. Tildelingen har til formål at sikre værdiskabelse og opfyldelse af Selskabets langsigtede mål (incitamentsaflønning).

[En sådan tildelingen af aktier eller aktieoptioners vil sker](#) årligt efter offentliggørelsen af årsrapporten. Tildelingen kan ske skønsmæssigt på grundlag af mål, som fastlægges af bestyrelsen.

Udnyttelseskursen for aktieoptioner kan ikke være mindre end børskursen for Selskabets aktier på [tildelingstedestidspunktet](#). Der betales ikke vederlag for aktier eller aktieoptioner tildelt som led i aktiebaserede incitamentsprogrammer,

medmindre bestyrelsen beslutter andet.

De aktiebaserede incitamenters har som udgangspunkt en modningsperiode på ikke mindre end 3 år efter tildelingen og skal være udnyttet senest 5 år efter tildelingen. Udnyttelsen kan kun finde sted op til maksimum 6 uger efter offentliggørelsen af Selskabets årsrapport. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde beslutte at dispensere herfor.

Aktier til brug for opfyldelse af forpligtelser vedrørende aktiebaserede incitamentsprogrammer tilvebringes gennem Selskabets eksisterende beholdning af egne aktier, ved tilbagekøb af egne aktier eller ved udstedelse af nye aktier.

[Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer opgøres i overensstemmelse med principperne for indregning i Selskabets årsrapport i henhold til de til enhver tid gældende regnskabsprincipper.](#)

3.3.3 Ekstraordinære incitamenters

Bestyrelsen kan i enkeltstående tilfælde [og i tillæg til vederlag omtalt i punkterne 3.3.1 og 3.3.2.](#) [diskretionært tildele en engangsbonus eller anden ekstraordinær incitamentsaflønning, f.eks. i forbindelse med opnåelse af specifikke og ekstraordinære resultater, fastholdelsesbonus, fratrædelsesgodtgørelse, tiltrædelsesbonus eller andre ordninger i forbindelse med ansættelse.](#)

Værdien af disse tildelings må højst udgøre et beløb svarende til direktionsmedlemmets årlige faste [vederlaggage på tildelingstidspunktet](#).

En tildeling kan være incitamentsbaseret og kan bestå af kontant og/eller aktiebaseret vederlag.

3.4 Claw-back

~~Såfremt det efter tildeling af variable løndele konstateres, at disse er optjent, tildelt eller udbetalt på grundlag af information, som efterfølgende viser sig at være udbetalt fejlagtigt, kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling.~~

3.5 Pension

Pension

Direktionen har mulighed for at deltage i Selskabets arbejdsgiveradministrerede pensionsordning. Ordningen er tegnet som en bidragsdefineret ordning (defined contribution). En kontant bonus kan af direktionen vælges indsat på en af direktøren oprettet pension.

Selskabet har ikke uafdækkede pensionsforpligtelser over for direktionen, som ikke er løftet ud i private ordninger.

~~Personalgoder/personlige benefits
Direktionen har en række arbejdsrelaterede bene-~~

~~fitte til sin rådighed, herunder firmabil, fri telefoni,
pe, bredbåndopkobling i hjemmet samt
erhvervsrelaterede tidskrifter.
Omfanget/størrelsen af de enkelte benefitter
forhandles med det enkelte direktionsmedlem.~~

~~Direktionen er endvidere omfattet af Selskabets
forsikringsordninger.~~

~~Direktionens efterladte, forstået som samlevende
ægtefælle/samløver på samme folkerogister-
adresse, subsidiært børn under 18 år, og yderligere
sikret indtil 6 måneders løn i tilfælde af et direkti-
onsmedlems dødsfald under ansættelsen.~~

3.6 Opsigelsesvilkår

[Direktionsmedlemmerne er ansat uden
tidsbegrænsning men med ret til gensidig
opsigelse.](#) Selskabet kan opsiges
ansættelsesforholdet med 12 måneders varsel. Et
direktionsmedlem kan opsiges
ansættelsesforholdet med Selskabet med 6 måne-
ders varsel.

Såfremt en direktør [fratræder sin stilling som følge
af opsigelse](#) opsiges sit ansættelsesforhold eller
~~ved Selskabets opsigelse af ansættelsesfor-
holdet~~, modtages der en forholdsmæssig andel af
en eventuel kontant bonus frem til tidspunktet for
ansættelsesforholdets ophør.

Såfremt en direktør opsiges sit ansættelsesforhold,
og dette ikke skyldes Selskabets væsentlige misligh-
oldelse, skal ikke-udnyttede aktieoptioner udnyt-
tes senest 10 dage efter offentliggørelsen af den
første årsrapport efter ansættelsesforholdets op-
hør. Aktieoptioner, der ikke er udnyttet, bortfalder
automatisk og uden varsel. Dette reguleres i hver
enkelt direktørkontrakt.

3.7 Fratrædelsesgodtgørelse og kompensation for konkurrenceklausul

I direktionens ansættelseskontrakter indgår fratræ-
delsesgodtgørelse, som ved fratræden efter opsi-
gelse fra Selskabet eller ved udløb af kontrakt
medfører udbetaling af op til 12 måneders gage,
mod at være til rådighed i rimeligt omfang med op-
lysninger i opsigelsesperioden eller indtil fratræden
i tilfælde af udløb af kontrakt. Fratrædelsesgodtgø-
relsen udbetales ved opsigelsesperiodens udløb el-
ler ved fratræden i tilfælde af udløb af kontrakt.

[Direktørkontrakterne kan indeholde
konkurrenceklausuler gældende for en periode på
op til 12 måneder efter en direktørs fratræden.
Såfremt Selskabet efter en direktørs fratræden
ønsker at fastholde en sådan indgået
konkurrenceklausul, kan dette i op til 12 måneder
udløse en månedlig kompensation til direktøren på
op til 50 % af dennes faste vederlag på
fratrædelsestidspunktet.](#)

4. Udarbejdelse og ændring af vederlagspolitikken

Bestyrelsen [er har til ansvarlig fore opgave](#) at fastlægge
og revidere vederlagspolitikken.
Vederlagspolitikken vurderes [og godkendes](#) af
bestyrelsen mindst en gang årligt.

[Bestyrelsen har nedsat et vederlagsudvalg, der
består af tre af Selskabets bestyrelsesmedlem-
mer. Bestyrelsen har fastsat et kommissorium for
vederlagsudvalgets opgaver, ansvar og beføjelser.
Det til enhver tid gældende kommissorium kan
findes på Selskabets hjemmeside.](#)

[Vederlagsudvalget forestår det forberedende
arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende
aflønning, hvilket blandt andet indebærer at bistå
med at påse overholdelsen af vederlagspolitikken
og minimum årligt at vurdere, om
vederlagspolitikken er opdateret og at foreslå
eventuelle ændringer til politikken til bestyrelsen.](#)

Såfremt bestyrelsen finder behov for at revidere ve-
derlagspolitikken, udarbejder [og godkender](#)
bestyrelsen et forslag, som forelægges for
aktionærerne til behandling og godkendelse på
Selskabets generalforsamling.

Bestyrelsen kan ved revision af vederlagspolitikken
konsultere direktionen, men direktionen har imid-
tid ingen beslutningskompetence i relation til veder-
lagspolitikken. Henset hertil, og da bestyrelsens ve-
derlag udelukkende består af et fast honorar, som
godkendes på generalforsamlingen, er det Selska-
bets opfattelse, at der ikke er risiko for interesse-
konflikter i forbindelse med bestyrelsens arbejde
med vederlagspolitikken.

3-5. Fravigelser af vederlagspolitikken

Bestyrelsen kan i særlige tilfælde fravige veder-
lagspolitikken maksimering af værdien af direktio-
nens variable aflønning, hvis det findes nødvendigt
for at varetage Selskabets langsigtede interesser,
og hvis der er enighed herom i bestyrelsen. Dette
kunne eksempelvis være i forbindelse med ansæt-
telse af nye direktionsmedlemmer, som vurderes at
være af afgørende betydning for Selskabet.

Offentliggørelse

~~Retningslinjerne~~ [Vederlagspolitikken](#) vil efter
godkendelse på Selskabets generalforsamling
blive offentliggjort på Selskabets hjemmeside
www.solar.eu.

| *Denne politik er forelagt for og godkendt af generalforsamlingen den 137. marts 20203*

| **Ansvarsfraskrivelse**

Politikken er offentliggjort på dansk og engelsk d. 137. marts 20230. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og engelske version er det den danske version, der er gældende.

Bilag 1 til vederlagspolitik

Oversigt over væsentlige ændringer i forhold til den tidligere vederlagspolitik (som vedtaget på den ordinære generalforsamling i 2020):

- Præcisering af, hvorledes der ved udarbejdelsen af vederlagspolitikken og de individuelle direktørkontrakter er taget hensyn til løn- og ansættelsesvilkår for øvrige medarbejdere.
- Indsættelse af afsnit om tildeling af fast vederlag til hvert bestyrelsesmedlem for hvert bestyrelsesmøde eller udvalgsmøde, de deltager i. (Erstatter afsnittet om mulighed for erstatning for tabt arbejdsfortjeneste).
- Angivelse af de parametre, der lægges vægt på, ved fastsættelsen af det faste vederlag til direktionens medlemmer samt indsættelse af beskrivelse af, i hvilket omfang der kan gives direktører kompensationen for fastholdelse af en indgået konkurrenceklausul
- Indsættelse af kort beskrivelse af det af bestyrelsen nedsatte vederlagsudvalg og dets rolle, herunder i forbindelse med forslag om ændringer i vederlagspolitikken.

Øvrige ændringer vurderes at være ikke-væsentlige ændringer, herunder i vidt omfang uddybninger eller præciseringer af formuleringerne i den tidligere vederlagspolitik.



BILAG 3 FORSLAG FRA NOMINERINGSUDVALGET

NOMINERINGSUDVALGETS ROLLE

Bestyrelsen har etableret et forum for dialog vedrørende bestyrelsens fremtidige sammensætning. En repræsentant fra selskabets majoritetsaktionær (Fonden af 20. December) udgør sammen med tre bestyrelsesrepræsentanter, herunder formanden for selskabets bestyrelse 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 er foretaget i samarbejde med et eksternt konsulentfirma, og konkluderer, at bestyrelsen matcher selskabets nuværende behov for branche-, funktions- og ledelsesmæssige kvalifikationer og erfaringer. Derfor foreslår vi genvalg af Michael Troensegaard Andersen, Jesper Dalsgaard, Louise Knauer, Peter Bang, Morten Chrono og Katrine Borum.

Michael Troensegaard Andersen har været CEO for H+H International A/S i perioden 2011-22. 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 blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 2021 og er desuden bestyrelsesmedlem i HS Hansen Group A/S.

Michael Troensegaard Andersen er beskrevet på Solars hjemmeside <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/michael-troensegaard-andersen/>

Michael Troensegaard Andersen er født den 27. marts 1961.



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 Fonden af 20. December, Mannaz A/S samt en række danske og udenlandske selskaber i Rambøll gruppen.

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.

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 Solars hjemmeside: <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/louise-knauer/>

Louise Knauer er født 6. november 1983.



Peter Bang har arbejdet i VELUX Gruppen i perioden fra 1994-2021 og siden 2011 som koncerndirektør og CFO med ansvar for Group Functions (Finans, Performance Management & BI, IT, HR, Global Business Services, Kommunikation, CSR og Public Affairs). Han har endvidere haft 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 fondsledelede selskaber og virksomheder med tilknytning til byggebranchen.

Peter Bang blev indvalgt i bestyrelsen for Solar A/S i 2018 og er desuden bestyrelsesformand i BIMobject AB.

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.

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.



Katrine Borum er fjerde generation af stifterfamilien og er vokset op med Solar som en vigtig del af familiens historie og aktiviteter. Hun har altid haft interesse for og lyst til at engagere sig i Solar.

Katrine Borum er uddannet læge i 2010 på Københavns Universitet og speciallæge i ortopædkirurgi i 2021. Hun arbejder i dag som afdelingslæge på Nordsjællands Hospital og har erfaring med at lede mange faggrupper samtidig, skabe udvikling af uddannelsesmiljø og få alle faggrupper til at spille hinanden gode. Hun arbejder desuden med uddannelse af speciallæger på nationalt plan, som medlem af Dansk Ortopædkirurgisk Selskabs uddannelsesudvalg og har tidligere været bestyrelsesmedlem i Yngre Ortopædkirurger Danmark i 5 år.

Katrine Borum kan med en anden tilgang til erhvervslivet medvirke til at sikre en mere bred forståelse af problemers kerne og samtidig skabe forankring til Solars historie. Som forberedelse til bestyrelsesposten har hun desuden gennemgået Børsen og CBS's bestyrelsesuddannelse i foråret 2021.

Katrine Borum blev indvalgt i Solars bestyrelse i 2022 og er beskrevet på Solars hjemmeside <https://www.solar.eu/our-company/management-and-board-of-directors/Katrine-borum/>

Katrine Borum er født den 24. maj 1981.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for ét år ad gangen.

Alle foreslåede kandidater er danske statsborgere.

Af de foreslåede kandidater kan Michael Troensegaard Andersen, Louise Knauer, Peter Bang og Morten Chrono betragtes som uafhængige af selskabet ifølge definitionen i anbefalingerne for god selskabsledelse i Danmark. Jesper Dalsgaard og Katrine Borum er tilknyttet Fonden af 20. december, der er majoritetsaktionær i Solar A/S.

BILAG 4

Remuneration Report
2022



Solar A/S
CVR no. 15 90 84 16

solar

Contents

Letter from the Chair	3
Governance	4
Remuneration Committee	4
Compliance with the Remuneration Policy	4
Financial performance	5
Comparison of remuneration and company performance	5
Board of Directors' Remuneration	6
Fixed annual fee	6
Executive Board's Remuneration	8
Fixed base salary	8
Non-share-based incentives	8
Share-based incentives	10
Termination and severance payments	10
Non-monetary benefits	10
Clawback	10
Reconciliation to Annual Report 2022	11
Overview of shareholding management	11
Statements	12
Statement by the Board of Directors	12
Independent Auditor's Report	13

The Remuneration Report

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 2022 with comparative figures for 2021, 2020 and 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 objective 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 EB. 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 guidelines from the Danish Business Authority from November 2021 (the "Guidelines").

The information included in the Report is primarily derived from the audited Annual Reports of the Company for 2022-2019 available on the Company's website, <https://www.solar.eu/investor/downloads/>.

All amounts are included in DKK, gross.

Letter from the Chair

Financial results and outlook

In 2022, Solar posted an all-time high EBITDA of DKK 1,175m, which is an increase of DKK 264m compared to 2021. This very satisfactory result was achieved in a year with increased uncertainty characterised by several crises including inflation, war in Ukraine and energy shortages.

Solar continued to make strong progress within all four strategic focus areas:

- Concepts
- Climate & Energy
- Industry
- Trade

Although we are entering the final year of our Core+ strategy, focus will remain on our four strategic focus areas, and we will continue to build on our strong foundation of customer focus and profitability.

Our guidance for 2023 is an EBITDA of DKK 900m. We are confident that an average EBITDA of more than 6.5% for the coming years is sustainable, despite the increasing uncertainties we are looking into.

More information about our financial results can be found on our website at www.solar.eu.



We consider Solar to be in a strong position for the coming years.

New board members

In 2022, the composition of the Board of Directors changed.

At the annual general meeting, Jens Borum retired after 40 years of service, while Katrine Borum was elected.

We also welcomed three new employee representatives Denise Goldby, Rune Jesper Nielsen and Michael Kærgaard Ravn.

Remuneration

In line with our remuneration policy, the short- and long-term incentives for the Executive Board will support the strategy and ensure the common interests between Solar's shareholders and decision-makers. The decision-makers being the Board of Directors and the Executive Board.

Finally, we consider Solar to be in a strong position for 2023 as a driver of the green transition, in which we expect to play a pivotal role also in the coming years.



Michael Troensegard Andersen
Chair of the Board of Directors and
of the Remuneration Committee

Governance

Remuneration Committee

The Board has established a Remuneration Committee with three members elected among the members of the Board.

In March 2022, Louise Knauer and Morten Chroné were re-elected, while Michael Troensegaard Andersen was newly elected. Michael Troensegaard Andersen is chair of the committee.

The Remuneration Committee's most important tasks in relation to the Board are:

- To make recommendations for suggestions to the remuneration policy and general guidelines for incentive-based remuneration for the EB.
- To suggest remuneration for the EB, including ensuring that the remuneration is in agreement with the remuneration policy and the EB's performance assessment.
- To monitor that information about the Board's and EB's remuneration in the annual report is correct, accurate and complete.
- To assist in the preparation of the annual remuneration report.

The Remuneration Committee held one meeting in 2022. One meeting is planned for 2023.

Compliance with the remuneration policy

Remuneration of the Board and EB for the 2022 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 financial performance. 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.

At the Annual General Meeting in March 2022, the Remuneration Report 2021 was approved without comments.



Financial performance

We look back on another profitable year where we exceeded our expectations. For the first time in Solar's history EBITDA passed DKK 1bn.

Compared to 2021, we increased EBITDA by DKK 264m to DKK 1,175m due to strong execution of our Core+ strategy. Compared to 2021, EBITDA was up by 29%.

In 2021, we launched the Core+ strategy for the period 2021-23 and during 2021 we had strong strategy execution. In 2022, we therefore increased our ambition of an EBITDA margin to more than 6.5%. Also in 2022, Core+ proved its worth and combined with one-off price effects amounting to DKK 215m, EBITDA margin reached 8.5%.

In 2022, we paid ordinary dividend of DKK 45 per share of DKK 100 and in addition extraordinary dividend of DKK 45 per share, totalling dividend payments of DKK 658m to our shareholders.

The Board proposes, in line with our policy, that DKK 329m be distributed as dividend for the 2022 financial year, corresponding to DKK 45.00 for each share of DKK 100.

In addition, the Board proposes that the Company's Board is authorised in the period until the next annual general meeting to decide to distribute extraordinary dividend of up to DKK 50.00 per share.

Comparison of Remuneration and Company Performance

In 2022, EBITDA increased by 29% while the remuneration to EB increased by 9%.

The remuneration to EB did not increase as much as company performance as the Board has established an equitable ceiling on incentive-based remuneration relative to the relevant EB member's fixed base salary.

This means that 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.

Table 1: Comparison of remuneration and Company performance

	2022 (amount)	2021 (amount)	2020 (amount)	2019 (amount)	2022 vs. 2021 (change)	2021 vs. 2020 (change)	2020 vs. 2019 (change)
Financial Performance¹							
EBITA	978,000,000	727,000,000	455,000,000	360,000,000	35%	59%	26%
Invested capital	2,738,250,000	1,866,000,000	1,760,000,000	2,297,000,000	47%	6%	-23%
Basis for variable remuneration (KPI)	744,850,000	552,830,000	257,980,000	134,260,000	35%	114%	92%
Executive Board							
Jens Ellegaard Andersen, CEO	12,230,376	10,957,230	10,100,738	7,899,283	12%	8%	28%
Hugo Dorph, CCO	6,906,744	6,682,294	5,620,793	4,539,776	3%	19%	24%
Michael H, Jeppesen, CFO	6,906,871	6,204,304	5,330,721	4,197,055	11%	16%	27%
Board of Directors							
Michael Troensegaard Andersen ² , Chair	726,250	306,250	-	-	13%	-	-
Jesper Dalsgaard, Vice-Chair	453,750	425,000	418,750	378,125	7%	1%	11%
Peter Bang, Board member & Chair of Audit Committee	511,250	468,750	400,000	343,750	9%	17%	16%
Katrine Borum ³ , Board member	270,000	-	-	-	-	-	-
Morten Chrone ⁴ , Board member	338,750	312,500	312,500	218,750	8%	0%	14%
Louise Knauer, Board member	411,250	393,750	393,750	356,250	4%	0%	11%
Jens Borum ⁵ , Chair	183,750	750,000	712,500	675,000	-2%	7%	6%
Denise Goldby ³ , Board member (employee representative)	150,000	-	-	-	-	-	-
Rune Jesper Nielsen ³ , Board member (employee representative)	150,000	-	-	-	-	-	-
Michael Kærgaard Ravn ³ , Board member (employee representative)	150,000	-	-	-	-	-	-
Lars Lange Andersen ⁶ , Board member (employee representative)	50,000	200,000	200,000	175,000	0%	0%	14%
Ulrik Damgaard ⁶ , Board member (employee representative)	50,000	200,000	200,000	175,000	0%	0%	14%
Bent Frisk ⁶ , Board member (employee representative)	50,000	200,000	200,000	175,000	0%	0%	14%
Average for the listed company Solar A/S's employees (FTE)							
Remuneration	638,381	624,917	611,178	588,891	2.2%	2.3%	3.8%
No. of employees (FTE)	866	810	760	765	7.3%	6.6%	-0.6%

1) Consolidated figures for Solar Group as remuneration for the Executive Board is based on consolidated figures.

2) Elected 19 March 2021, Elected as chair of the Board of Directors 18 March 2022, The change 2022 vs, 2021 is adjusted to comparable period,

3) Elected / joined 18 March 2022,

4) Elected 19 March 2019, The change 2020 vs, 2019 is adjusted to comparable period,

5) Declined re-election 18 March 2022, The change 2022 vs, 2021 is adjusted to comparable period,

6) Left 18 March 2022, The change 2022 vs, 2021 is adjusted to comparable period,

Board of Directors' Remuneration

Fixed annual fee

Members of the Board receive a fixed annual base fee approved by the Annual General Meeting. The Chair receives a multiplier of the annual base fee of three for his extended duties, while the Vice-Chair and the Chair 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 related 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 2022 were approved at the Annual General Meeting on 18 March 2022.

Table 2: Board fee for 2022 (2021)

DKKm		Board of Directors
Member, base fee	2022	200,000
	2021	200,000
Chair, 3 x base fee	2022	600,000
	2021	600,000
Vice Chair, 1.5 x base fee	2022	300,000
	2021	300,000
Chair Audit Committee, 1.5 x base fee	2022	300,000
	2021	300,000



Table 3: Remuneration of Board (DKK) for 2022 (2021)

Name	Position		Annual Fee	Compensation lost income	Total remuneration
Michael Troensegaard Andersen	Chair (from 18/3 2022)	2022	500,000	226,250	726,250
	Board member (from 19/3 2021 to 18/3 2022), Member of Audit Committee (from 19/3 2021)	2021	150,000	156,250	306,250
	Chair of Remuneration Committee (from 18/3 2022)				
Jesper Dalsgaard	Vice Chair (from 15/3 2019), Member of Audit Committee (until 15/3 2019)	2022	300,000	153,750	453,750
	Chair of Nomination Committee	2021	300,000	125,000	425,000
Peter Bang	Board member, Member of Audit Committee (from 15/3 2019 to 19/3 2021),	2022	300,000	211,250	511,250
	Chair of Audit Committee (from 19/3 2021)	2021	275,000	193,750	468,750
Katrine Borum	Board member (18/3 2022)	2022	150,000	120,000	270,000
	Member of Nomination Committee (from 18/3 2022)	2021	-	-	-
Morten Chroné	Board member (from 15/3 2019)	2022	200,000	138,750	338,750
	Member of Remuneration Committee (from 19/3 2021)	2021	200,000	112,500	312,500
	Member of Nomination Committee (from 18/3 2022)				
Louise Knauer	Board member, Member of Audit Committee (from 15/3 2019)	2022	200,000	211,250	411,250
	Member of Remuneration Committee (from 15/3 2019)	2021	200,000	193,750	393,750
Denise Goldby	Board member (from 18/3 2022), employee elected	2022	150,000	-	150,000
		2021	-	-	-
Rune Jesper Nielsen	Board member (from 18/3 2022), employee elected	2022	150,000	-	150,000
		2021	-	-	-
Michael Kærgaard Ravn	Board member (from 18/3 2022), employee elected	2022	150,000	-	150,000
		2021	-	-	-
Jens Borum	Chair (until 18/3 2022), Member of Audit Committee (until 15/3 2019)	2022	150,000	33,750	183,750
	Chair of Remuneration Committee (from 15/3 2019 to 18/3 2022)	2021	600,000	150,000	750,000
	Member of Nomination Committee (until 18/3 2022)				
Lars Lange Andersen	Board member (until 18/3 2022), employee elected	2022	50,000	-	50,000
		2021	200,000	-	200,000
Ulrik Damgaard	Board member (until 18/3 2022), employee elected	2022	50,000	-	50,000
		2021	200,000	-	200,000
Bent Frisk	Board member (until 18/3 2022), employee elected	2022	50,000	-	50,000
		2021	200,000	-	200,000
Jens Peter Toft	Board member, Chair of Audit Committee (until 19/3 2021)	2022	-	-	-
	Member of Remuneration Committee (until 19/3 2021)	2021	75,000	37,500	112,500
Total		2022	2,400,000	1,095,000	3,495,000
		2021	2,400,000	968,750	3,368,750

Executive 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.

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 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 employer-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.

Table 4: Remuneration of EB (DKK) for 2022 (2021)

Name and position		Fixed remuneration			Variable remuneration		Total remuneration	Share of remuneration	
		Base salary	Benefits	Pension contribution	Cash bonus (earned)	Restricted share units (RSU)		Fixed	Variable
Jens Ellegaard Andersen, CEO	2022	6,000,000	228,104	2,272	4,000,000	2,000,000	12,230,376	51%	49%
	2021	5,362,800	229,358	2,272	3,575,200	1,787,600	10,957,230	51%	49%
Hugo Dorph, CCO	2022	3,348,000	208,472	2,272	2,232,000	1,116,000	6,906,744	52%	48%
	2021	3,237,600	204,822	2,272	2,158,400	1,079,200	6,682,294	52%	48%
Michael H, Jeppesen, CFO	2022	3,348,000	208,599	2,272	2,232,000	1,116,000	6,906,871	52%	48%
	2021	3,001,600	198,831	2,272	2,001,067	1,000,534	6,204,304	52%	48%
Total	2022	12,696,000	645,175	6,816	8,464,000	4,232,000	26,043,991	51%	49%
	2021	11,602,000	633,011	6,816	7,734,667	3,867,334	23,843,828	51%	49%

Table 5: KPI for cash bonus and restricted shares (see page 5 for comments on financial performance)

Name and position	Description of KPI		Relative weighting of KPIs	Minimum and maximum award	Actual KPI performance					Actual cash	Actual value of restricted share units
					EBITA	Amortisation	Average invested capital	Relative achievement KPIs	Maximum achievement KPIs		
Jens Ellegaard Andersen, CEO	EBITA less amortisation less interests on invested capital	2022	100%	0 - 6,000,000	978,000,000	69,000,000	2,738,250,000	217%	100%	4,000,000	2,000,000
		2021	100%	0 - 5,362,800	727,000,000	55,000,000	1,996,000,000	180%	100%	3,575,200	1,787,600
Hugo Dorph, CCO	EBITA less amortisation less interests on invested capital	2022	100%	0 - 3,348,000	978,000,000	69,000,000	2,738,250,000	195%	100%	2,232,000	1,116,000
		2021	100%	0 - 3,237,600	727,000,000	55,000,000	1,996,000,000	149%	100%	2,158,400	1,079,200
Michael H, Jeppesen, CFO	EBITA less amortisation less interests on invested capital	2022	100%	0 - 3,348,000	978,000,000	69,000,000	2,738,250,000	195%	100%	2,232,000	1,116,000
		2021	100%	0 - 3,001,600	727,000,000	55,000,000	1,996,000,000	161%	100%	2,001,067	1,000,534

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 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 2022-2019, 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.

Variable remuneration is based on a percentage of EBITA less amortisation less interest on the average 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.

The share price at the time of granting is fixed at DKK 722.46 (2021: DKK 456.39). The grant of shares vests in 2025 (2024).

Restricted shares can be vested at the expiry of the vesting period if the individual EB member is still employed.

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.

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 2022 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 and other minor fringe benefits. 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 2022 financial year, no incentive remuneration was reclaimed.

Table 6: 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	Settled	End of year	
Jens Ellegaard Andersen, CEO	2022	8,172	4,421	1,641	10,952	4,375,289
	2021	5,076	4,184	1,088	8,172	3,447,059
Hugo Dorph, CCO	2022	4,218	2,500	952	5,766	2,237,281
	2021	2,738	2,110	630	4,218	1,822,248
Michael H, Jeppesen, CFO	2022	4,059	2,377	793	5,643	2,216,008
	2021	2,496	2,089	526	4,059	1,702,858

In 2025 (2024), the holder may exercise the restricted shares granted in 2022 (2021). The restricted share units settled in 2022 (2021) had an exercise price of DKK 297.70 (DKK 399.19) while the price at time of settlement was DKK 722.46 (DKK 456.39).

Table 7: EB's previous share options

Name and position		Number of share options			Value of share options outstanding	
		Beginning of year	Granted	Exercised		End of year
Jens Ellegaard Andersen, CEO	2021	2,709	0	2,709	0	-
Hugo Dorph, CCO	2021	2,703	0	2,703	0	-
Michael H, Jeppesen, CFO	2021	2,186	0	2,186	0	-

The share options vested in 2021, 10 banking days after the publication of Annual Report 2020. The exercise price was DKK 373.84. At time of settlement the price was DKK 456.39. Jens Ellegaard Andersen, CEO, and Michael H. Jeppesen, CFO, were granted an equivalent number of shares for their share options, while Hugo Dorph, CCO, cash settled his share options for DKK 223,140.

Table 8: Reconciliation to Annual Report

Name and position	Board		EB	
	2022	2021	2022	2021
Remuneration cf, Remuneration Report	3,495,000	3,368,750	26,043,991	23,843,828
Restricted share units:				
Granted versus expensed pay	-	-	70,664	2,722,446
Remuneration cf, Annual Report	3,495,000	3,368,750	26,114,654	26,566,274

Table 9: Shareholding management

Executive Board		Beginning	Joined/left Board	Acquired or vested	Divested	End	Market value
Jens Ellegaard Andersen, CEO ¹	2022	9,242	-	1,422	-	10,664	6,611,680
	2021	5,520	-	3,722	-	9,242	7,347,390
Hugo Dorph, CCO	2022	-	-	-	-	-	-
	2021	-	-	-	-	-	-
Michael H, Jeppesen, CFO ¹	2022	4,080	-	-	-	4,080	2,529,600
	2021	1,894	-	2,186	-	4,080	3,243,600
	2022	13,322	-	1,422	-	14,744	9,141,280
Total	2021	7,414	-	5,908	-	13,322	10,590,990

Board of Directors		Beginning	Joined/left Board	Acquired	Divested	End	Market value
Michael Troensegaard Andersen, Chair	2022	510	-	264	-	774	479,880
	2021	-	-	510	-	510	405,450
Jesper Dalsgaard, Vice-Chair	2022	1,100	-	-	-	1,100	682,000
	2021	1,100	-	-	-	1,100	874,500
Peter Bang, Board member & Chair of Audit Committee	2022	1,200	-	-	-	1,200	744,000
	2021	1,200	-	-	-	1,200	954,000
Katrine Borum, Board member (from 18/3 2022) ²	2022	0	5,000	45,970	-8,247	42,723	26,488,260
Morten Chrono, Board member	2022	712	-	-	-	712	441,440
	2021	712	-	-	-	712	566,040
Louise Knauer, Board member	2022	381	-	-	-	381	236,220
	2021	381	-	-	-	381	302,895
Jens Borum (Chair until 18/3 2022)	2022	120,020	-120,020	-	-	0	0
	2021	118,520	-	1,500	-	120,020	95,415,900
	2022	123,913	-115,020	46,234	-8,247	46,890	29,071,800
Total	2021	121,913	-	510	-	123,923	98,518,785

1) In 2021, Jens Ellegaard Andersen and Michael H. Jeppesen vested 2,709 and 2,186 shares respectively. In 2022, Jens Ellegaard Andersen acquired 1,422 shares.

2) Inherited 45,970 shares in 2022.

Statement by the Board of Directors

The Board of Directors has today considered and approved the Remuneration Report for the financial year 2022 for the listed company Solar A/S.

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

In our opinion, the remuneration report is in accordance with the remuneration policy adopted at the Annual General Meeting, and is free from material misstatement and omissions, whether due to fraud or error.

The Remuneration Report will be presented for an advisory vote at the Annual General Meeting.

Vejen, 9 February 2023

Board of Directors

Michael Troensegaard Andersen
Chair

Jesper Dalsgaard
Vice-chair

Peter Bang

Katrine Borum

Morten Chrone

Denise Goldby

Louise Knauer

Rune Jesper Nielsen

Michael Kærgaard Ravn

Independent Auditor's Report

To the shareholders of Solar A/S

We have examined whether the remuneration report for Solar A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022 contains the information required by section 139b(3) of the Danish Companies Act.

We express a conclusion providing reasonable assurance.

The Board of Director's responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the remuneration report in accordance with section 139b(3) of the Danish Companies Act and the remuneration policy adopted at the Annual General Meeting.

Further, the Board of Directors is responsible for the internal control that the Board of Directors considers necessary to prepare the remuneration report without material misstatement and omissions, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the remuneration report based on our examinations.

We conducted our examinations in accordance with ISAE 3000, Assurance Engagements Other than

Audits or Reviews of Historical Financial Information, and additional requirements under Danish audit regulation to obtain reasonable assurance about our conclusion.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab is subject to International Standard on Quality Control (ISQC) 1 and, accordingly, applies a comprehensive quality control system, including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and statutory requirements.

We have complied with the requirements for independence and other ethical requirements of the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behaviour, and ethical requirements applicable in Denmark.

As part of our examinations, we have checked whether the remuneration report, to the extent relevant, includes the information required by section 139b(3), items 1-6, of the Danish Companies Act for the remuneration of each member of the Executive

Management and the Board of Directors.

We believe that the procedures performed provide a sufficient basis for our conclusion.

Our examinations have not included an examination to verify the accuracy and completeness of the information provided in the remuneration report, and therefore we do not express any conclusion in this regard.

Conclusion

In our opinion the remuneration report contains, in all material respects, the information required by section 139b(3) of the Danish Companies Act.

Aarhus, 9 February 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Business Registration No 33 96 35 56

Henrik Vedel
State-Authorised Public Accountant
MNE no mne10052

Lars Siggaard Hansen
State-Authorised Public Accountant
MNE no mne32208

solar

Solar A/S
Industrivej Vest 43,
6600 Vejen
Denmark
Tel. +45 79 30 00 00
CVR no. 15908416

www.solar.eu
<http://www.linkedin.com/company/solar-as>