

København, den 22. marts 2024

### Indkaldelse til ordinær generalforsamling

NTR Holding A/S afholder ordinær generalforsamling mandag den 15. april 2024, kl. 15.00, på adressen Axel Towers, Axeltorv 2, 1609 København V (Gorrissen Federspiel).

*Der serveres ikke traktement i forbindelse med generalforsamlingen.*

### Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse  
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2023 godkendes.
3. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport  
Bestyrelsen foreslår, at årets underskud på DKK 1,8 mio. anvendes således:  

Overførsel til næste regnskabsår	DKK	-1,8 mio.
----------------------------------	-----	-----------
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport  
Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2023 godkendes ved vejledende afstemning. Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i selskabslovens § 139 b og beskriver det vederlag, som ledelsesmedlemmer er tildelt i løbet af eller har til gode for 2023. Ledelsen omfatter medlemmer af bestyrelsen og direktionen, der har været registreret hos Erhvervsstyrelsen i 2023.
5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2024  
Bestyrelsen foreslår, at vederlaget for regnskabsåret 2024 fastsættes til DKK 200.000 til bestyrelsesformanden og DKK 100.000 til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret i forhold til 2023.
6. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse  
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge for direktion og bestyrelse.
7. Behandling af forslag som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer

### **Forslag fremsat af bestyrelsen**

#### *a) Bemyndigelse til køb af egne aktier*

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

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

*b) Bemyndigelse til kapitalforhøjelse*

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen fornyer bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabets B-aktiekapital med indtil nominelt 2.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier) henholdsvis med og uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer, jf. vedtægternes § 3a, frem til 15. april 2029. Vedtægternes § 3a vil herefter have følgende ordlyd:

”Bestyrelsen bemyndiges til indtil den 15. april 2029 ad én eller flere gange at forhøje selskabets B-aktiekapital med indtil nominelt 2.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier) med fortegningsret for selskabets aktionærer.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til indtil den 15. april 2029 ad én eller flere gange at forhøje selskabets B-aktiekapital til markedskurs med indtil nominelt 2.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier) uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Bestyrelsens bemyndigelser efter denne § 3a kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt indtil nominelt 2.000.000 kr. (1.000.000 stk. B-aktier).

Bestyrelsen kan beslutte, at forhøjelsen helt eller delvis skal ske på anden måde end ved kontant indbetaling. Aktierne skal være omsætningspapirer, kan ikke overdrages til ihændehaveren, skal være fuldt indbetalt og skal lyde på navn samt være noteret i selskabets ejerbog. De nye aktier skal ikke være underlagt nogen indskrænkninger i deres omsættelighed.”

*c) Godkendelse af vederlagspolitik*

Selskabet skal i overensstemmelse med selskabsloven § 139 forelægge sin vederlagspolitik for aflønning af bestyrelsen og direktionen i NTR Holding A/S generalforsamlingen til godkendelse minimum hvert fjerde år samt ved hver væsentlig ændring. Der er ingen væsentlige ændringer i vederlagspolitikken. Bestyrelsen foreslår, at selskabets vederlagspolitik godkendes.

Den opdaterede vederlagspolitik fremgår af bilag 1.

8. Valg af medlemmer til bestyrelsen

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

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ole Steffensen, Anders Ørjan Jensen og Klaus Kjærulff.

En beskrivelse af kandidaternes baggrund og ledelseshverv fremgår af bilag 2.

9. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28, i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

10. Eventuelt

### **Aktiekapital, stemmeret og vedtagelseskrav**

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt DKK 4.949.400 fordelt på i alt 2.474.700 aktier, heraf 109.329 A-aktier a nominelt DKK 2 og 2.365.371 B-aktier a nominelt DKK 2. Hvert A-aktiebeløb a nominelt DKK 2 giver 10 stemmer, og hvert B-aktiebeløb a nominelt DKK 2 giver 1 stemme på selskabets generalforsamling. Det samlede antal stemmer, der kan afgives på generalforsamlingen, udgør 3.458.661 på indkaldelsestidspunktet.

Registreringsdatoen er mandag den 8. april 2024.

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

Punkt 7 b) på dagsordenen kræver tiltrædelse af 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpel majoritet.

### **Fremlæggelse af dokumenter**

I en periode på senest tre uger før generalforsamlingen og frem til og med dagen for generalforsamlingen, vil der på selskabets hjemmeside, [www.ntr.dk](http://www.ntr.dk), være fremlagt kopi af indkaldelsen med dagsorden, fuldstændige forslag, dokumenter der fremlægges på generalforsamlingen, herunder årsrapport 2023 og vedlægsrapport 2023, formular til afgivelse af fuldmagt eller brevstemme samt oplysninger om stemme- og kapitalforhold på tidspunktet for indkaldelsen.

### **Adgang**

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort senest torsdag den 11. april 2024.

Adgangskort kan bestilles elektronisk via Euronext Securities' hjemmeside, <https://www.euronext.com/cph-agm>.

Alternativt kan adgangskort bestilles via e-mail til [ntr@ntr.dk](mailto:ntr@ntr.dk) med oplysning om navn, adresse, telefonnr. og VP-kontonr. samt navn på eventuel ledsager, eller ved telefonisk henvendelse til Euronext Securities på tlf. 43 58 88 66.

### **Fuldmagt**

Aktionærer kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller til en af aktionæren udpeget person senest torsdag den 11. april 2024.

Fuldmagt kan afgives elektronisk via Euronext Securities' hjemmeside, <https://www.euronext.com/cph-agm>.

Alternativt kan fuldmagt afgives ved brug af fuldmagts-/brevstemmeblanketten, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, [www.ntr.dk](http://www.ntr.dk). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket sendes til Euronext Securities, Nicolai Eigtdeds Gade 8, 1402 København K, eller som scannet version til [CPH-investor@euronext.com](mailto:CPH-investor@euronext.com).

### **Brevstemme**

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brevstemme senest lørdag den 13. april 2024.

Brevstemme kan afgives elektronisk via Euronext Securities' hjemmeside, <https://www.euronext.com/cph-agm>.

Alternativt kan brevstemme afgives ved brug af fuldmagts-/brevstemmeblanketten, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, [www.ntr.dk](http://www.ntr.dk). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne

---

blanket sendes til Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K, eller som scannet version til [CPH-investor@euronext.com](mailto:CPH-investor@euronext.com).

**Spørgsmål fra aktionærene**

Frem til dagen for generalforsamlingen kan aktionærene ved skriftlig henvendelse til selskabet stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenterne til brug for generalforsamlingen.

**Persondata**

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

NTR Holding A/S

Bestyrelsen

---

## **BILAG 1: VEDERLAGSPOLITIK**

### **Indledning**

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

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

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

### **Formål**

Det overordnede formål med vederlagspolitikken er

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

### **Generelle principper**

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

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

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

### **Bestyrelsens vederlag**

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

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

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

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

### **Direktionens vederlag**

Bestyrelsen fastsætter direktionens vederlag.

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

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

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

### **Fast vederlag**

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

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

### **Variabelt vederlag**

### **Kontant bonus**

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

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

### **Aktiebaseret aflønning**

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

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

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

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

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

### **Godkendelse og offentliggørelse**

Vederlagspolitikken er behandlet og godkendt på Selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2024.

Vederlagspolitikken er tilgængelig på Selskabets hjemmeside, [www.ntr.dk](http://www.ntr.dk), så længe den er gældende.

---

**BILAG 2: BESTYRELSESKANDIDATERNES LEDELSESHVERV**

---

**Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder**

---

**Ole Steffensen**

(f. 1964)

Medlem af bestyrelsen fra 2011

Ole Steffensen inkl. nærtstående ejer 948 aktier i NTR Holding A/S.

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

*Formand for bestyrelsen i:*

EAC Invest A/S

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark

*Medlem af bestyrelsen i:*

Det Nissenske Familiefond

*Direktør i:*

Ole Steffensen Holding ApS

Scandinavian Sport Horses ApS

Steffensen Asset Management S.A.M. ApS

**Anders Ørjan Jensen**

(f. 1975)

Medlem af bestyrelsen fra 2021

Partner i Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab siden 2011, gruppeformand for selskabets Corporate/M&A afdeling.

Anders Ørjan Jensen ejer 0 aktier i NTR Holding A/S.

Anders Ørjan Jensen vurderes at være uafhængig ifølge Anbefalingerne for god Selskabsledelse.

*Medlem af bestyrelsen i:*

Kapitalforeningen Nykredit Privat Banking Elite

Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab

NKB Private Equity VI A/S

NKB Infrastructure Komplementar ApS

NKB Infrastructure II Komplementar ApS

NKB V DK Komplementar ApS

**Klaus Kjærulff**

(f. 1952)

Medlem af bestyrelsen fra 2014

Klaus Kjærulff ejer 3.022 aktier i NTR Holding A/S.

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

*Formand for bestyrelsen i:*

Assuranceforeningen SKULD (Gjensidig), Norge

Vincent Shipping AS, Oslo

*Medlem af bestyrelsen i:*

EMF Capital A/S