

## DAGSORDEN OG FULDSTÆNDIGE DAGSORDENSFORSLAG

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2014.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport.
3. Godkendelse af årsrapport.
4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud.

Bestyrelsen foreslår, at der for regnskabsåret 2014 udbetales udbytte til aktionærene på DKK 4 pr. aktie á nominelt DKK 20, svarende til en samlet udbyttebetaling på DKK 95.737.516 baseret på selskabets registrerede aktiekapital.
5. Meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse.
6. Bestyrelsens vederlag.

6.1 Det foreslås, at vederlaget til bestyrelsen i 2015 udgør DKK 900.000 til formanden, DKK 600.000 til næstformanden og DKK 300.000 til hvert af de øvrige medlemmer.

Det foreslås, at revisionsudvalgets formand vederlægges med DKK 200.000, mens udvalgets andet medlem vederlægges med DKK 100.000.

Det foreslås, at vederlagsudvalgets og nomineringsudvalgets formænd hver vederlægges med DKK 100.000, og at det andet medlem af hvert udvalg hver vederlægges med DKK 50.000.

Det foreslås, at formanden for hvert af de nedsatte arbejdsudvalg i hhv. Nilfisk og NKT Cables vederlægges med DKK 200.000, og at det andet medlem af hvert af de ovennævnte udvalg vederlægges med DKK 100.000, og at vederlaget for Photonics Group udgør DKK 150.000 til formanden og DKK 75.000 til det andet medlem.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Fra bestyrelsen afgår Jens Due Olsen, Kristian Siem, Jens Maaløe, Kurt Bligaard Pedersen, Lone Fønss Schrøder og Lars Sandahl Sørensen.

Følgende personer foreslås genvalgt til bestyrelsen:

Jens Due Olsen, Kristian Siem, Jens Maaløe, Kurt Bligaard Pedersen og Lars Sandahl Sørensen.

Lone Fønss Schrøder genopstiller ikke. Bestyrelsen forventer at indstille en yderligere kandidat til valg til bestyrelsen.

En erhvervsprofilbeskrivelse og oversigt over ledelseshverv for alle kandidater, som foreslås genvalgt, er vedlagt de fuldstændige dagsordensforslag som Bilag 1.
8. Valg af én eller flere revisorer.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56) foreslås genvalgt.
9. Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.

9.1 Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til i perioden frem til den 25. marts 2020 at kunne forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 50.000.000 ved udstedelse af nye aktier. Ordlyden af vedtægternes § 3A, stk. 1 og 2 vil herefter blive erstattet med følgende fire nye bestemmelser, hvorved den eksisterende bemyndigelse bortfalder:

*§ 3A, stk. 1: "Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 25. marts 2020 ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt 50.000.000 DKK (2.500.000 stk. aktier) til markedskurs. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier*

end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer.”

§ 3A, stk. 2: ”Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 25. marts 2020 ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt 50.000.000 DKK (2.500.000 stk. aktier) til markeds-kurs. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbe-taling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer.”

§ 3A, stk. 3: ”Nye aktier, der udstedes i henhold til oven-nævnte bemyndigelser, bærer ret til udbytte fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte beslutte, dog senest for det regnskabsår, hvori kapitalforhøjelsen finder sted. Aktierne skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn. Aktierne skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og om-sættelighed i øvrigt i enhver henseende være under-lagt de samme vilkår, som de eksisterende aktier.”

§ 3A, stk. 4: ”Bestyrelsens bemyndigelser efter § 3A, stk. 1-2 ovenfor kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt 50.000.000 DKK.”

## 9.2 Forslag fra bestyrelsen om sletning af udtømte bestemmelser.

Bestyrelsen foreslår, at følgende bestemmelse i vedtæg-terne udgår, da bemyndigelsen er udtømt og udløbet:

9.2.1 ”§ 3B VII: Bestemmelsen samt bilag H udgår, da bemyndigelsen er udtømt og udløbet.”

## 9.3 Forslag fra bestyrelsen om ændring af ”Vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen i NKT Holding A/S, her- under overordnede retningslinjer for incitamentsprogram”.

Bestyrelsen foreslår en række ændringer, hvorefter den fulde ordlyd af vederlagspolitik og overordnede retnings- linjer for incitamentsaf lønning af bestyrelsen og direk- tionen i NKT Holding A/S vil være som følger:

### ”Vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen i NKT Holding A/S og direktionerne i NKT’s forret- ningsområder, herunder overordnede retningslin- jer for incitamentsprogrammer

## 1. Indledning

NKT Holding A/S’ vederlagspolitik for bestyrelsen og direk- tionen omfatter principper for vederlæggelse af bestyrelsen og direktionen (herunder direktionerne i forretningsom- råderne Nilfisk, NKT Cables og Photonics Group). Ved direk- tionen forstås den til Erhvervsstyrelsen anmeldte direktion.

NKT anvender vederlæggelse af bestyrelsen og vederlæg- gelse og incitamentsaf lønning af direktionerne med det formål at sikre interessesammenfald mellem selskabets bestyrelse, direktion og aktionærer og med henblik på stedse at fastholde bestyrelsen og direktionens motivation for at opnå de af selskabet fastsatte mål.

Bestyrelsen har i overensstemmelse med selskabslovens § 139 udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaf lønning af bestyrelse og direktion i NKT Holding A/S og forelagt disse til generalforsamlingens godkendelse (se punkt 3).

## 2. Principper for vederlæggelse af bestyrelsen og direktionerne

### Bestyrelsen

Bestyrelsen evaluerer bestyrelsesmedlemmernes honorar med hyppige intervaller baseret på anbefalinger fra vederlagsudvalget. Under udarbejdelsen af vederlags- udvalgets anbefaling vil udvalget lade sig vejlede af relevante sammenligninger med andre større danske børsnoterede selskaber. Bestyrelsen fremsætter forslag til honorar til bestyrelsesmedlemmerne for det indeværende år på den ordinære generalforsamling, hvor honoraret godkendes som et selvstændigt punkt på dagsordenen.

Hvert bestyrelsesmedlem modtager et fast honorar pr. år, der for almindelige bestyrelsesmedlemmer fastsættes som et basishonorar, mens formandskabet modtager multipla heraf: Bestyrelsesformanden modtager 3 gange basisho- noraret og næstformanden modtager 2 gange basisho- noraret. For deltagelse i de af NKT Holding A/S nedsatte bestyrelsesudvalg gælder følgende aflønning:

Revisionsudvalgets formand vederlægges med DKK 200.000, mens udvalgets andet medlem vederlægges med DKK 100.000.

Vederlagsudvalgets og nomineringsudvalgets formænd vederlægges hver med DKK 100.000, og det andet medlem af hvert udvalg vederlægges hver med DKK 50.000.

Formanden for hvert af de nedsatte arbejdsudvalg i henholdsvis Nilfisk og NKT Cables vederlægges med DKK 200.000, og det andet medlem af hvert af de ovennævnte udvalg vederlægges med DKK 100.000, mens vederlaget for Photonics Group udgør DKK 150.000 til formanden og DKK 75.000 til det andet medlem.

Udgifter, såsom rejse og indkvartering i relation til bestyrelsesmøder m.v., refunderes.

### **Direktionerne**

Bestyrelsens vederlagsudvalg fremsætter forslag om direktionernes vederlag, der behandles og besluttet af bestyrelsen.

Vederlaget til direktionerne evalueres årligt i forhold til andre sammenlignelige virksomheder.

Vederlagspakken til direktionerne består som udgangspunkt af en fast årlig, kontant gage, en kontant bonusordning, en langsigtet incitamentsordning (aktie- eller bonusbaseret) og andre goder i form af sædvanlige ikke-monetære goder og refundering af udgifter afholdt i forbindelse med arbejds udførelse.

### **Pension**

Pensionsbidraget for direktionerne udgør op til 15% af den faste basisløn.

### **Andre goder**

Direktionerne modtager sædvanlige ikke-monetære goder, såsom firmabil, telefon mv. Udgifter afholdt af direktionerne i forbindelse med rejser, konferencer, uddannelse, mv. refunderes.

### **Fratrædelsesgodtgørelse**

Opsigelsesvarslet over for koncernens direktører kan maksimalt udgøre 18 måneder. I forbindelse med væsentlige ændringer i selskabets ejerstruktur kan disse opsigelsesvarsler i en overgangsperiode dog forlænges med seks måneder.

## **3. Overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af bestyrelsen og direktionen i NKT Holding A/S, jf. selskabslovens § 139**

NKT Holding A/S har i en årrække anvendt incitamentsafløbning af direktionen, hvorimod bestyrelsen ikke er incitamentsafløbnet. Disse retningslinjer vedrører derfor alene selskabets incitamentsafløbning af direktionen i NKT Holding A/S.

Incitamentsprogrammer for direktionen kan bestå af afløbning med aktier, aktieoptioner, tegningsoptioner (herefter samlet benævnt "aktiebaserede incitamentter"), samt fantomaktier og bonusaftaler.

Selskabet har hidtil benyttet tegningsoptioner og bonusaftaler som incitamentsafløbning af direktionen.

### **Aktiebaserede incitamentter**

Direktionen kan - efter beslutning fra bestyrelsen - årligt tildeles aktiebaseret incitamentsafløbning med en værdi, der kan udgøre op til 50% af den enkelte direktørs faste årsløn inklusiv pension. Værdien af aktieoptioner, tegningsoptioner o.lign. opgøres i henhold til Black & Scholes formel.

Det fastsættes i beslutningen om aktiebaserede incitamentter, hvorvidt direktionen skal betale vederlag herfor eller ej. Tildelingen kan ske på vilkår, der medfører en fordelagtig beskatning for den enkelte direktør, mod at selskabet ikke får skattefradrag for de omkostninger, der er forbundet med tildelingen.

Det kan fastsættes i vilkårene for den aktiebaserede incitamentsafløbning, at eventuel udnyttelse af de underliggende instrumenter tidligst kan ske tre år efter tildelingen og senest seks år efter tildelingen. Bestyrelsen kan endvidere fastsætte i vilkårene, at eventuel udnyttelse er betinget af en særlig målopfyldeelse i form af forskellige "key performance indicators" ("KPI"), herunder vækst i for eksempel EBITDA, EBIT, afkast til aktionærerne, likvide midler, performance i forhold til konkurrenter mv. ("Matching Shares/Performance Shares").

Selskabet har hidtil benyttet tegningsoptioner ("Warrants"), hvor udnyttelseskursen som minimum svarer til den gennemsnitlige markedskurs for selskabets aktier i måneden inden tildelingen, medmindre bestyrelsen måtte fastsætte en anden markedsmæssig ansvarlig udnyttelseskurs. Udnyttelseskursen har været tillagt en indeksering for hvert år indtil udnyttelse finder sted, men selskabet forbeholder sig ret til at undlade anvendelse af en sådan indeksering. Tegningkursen bliver fratrukket den dividende, der løbende måtte blive udbetalt.

Bestyrelsen kan beslutte at kompensere for vilkårsforringelser som følge af ændring af selskabets kapitalstruktur eller fremsættelse af købstilbud på selskabets aktier. Aktier til brug for eventuel opfyldelse af aktieafløbning kan tilvebringes ved udstedelse af nye aktier eller brug af egne

aktier. Bestyrelsen kan også beslutte, at udnyttelse kan ske ved differenceafregning.

Bestyrelsen har ret til at ændre eller afskaffe et eller flere incitamentsprogrammer, der er etableret (men endnu ikke fuldt udnyttet) i overensstemmelse med denne politik, herunder enhver KPI, forudsat at en sådan ændring ligger inden for vederlagspolitikens generelle principper og ikke påvirker det overordnede anvendelsesområde og formål.

### **Bonus**

Der kan ske en årlig bonusudbetaling til den enkelte direktør, forudsat at de forudsætninger, mål og betingelser, der er fastsat i direktørens bonusaftale, opfyldes.

Kriterierne for tildeling af bonus kan være opnåelse af angivne omsætnings- eller indtjeningsmål, eller at særlige enkeltstående opgaver gennemføres, herunder for eksempel væsentlige opkøb eller frasalg mv.

En direktør kan på basis af en bonusaftale opnå en bonus pr. år svarende til 30% af den faste årsløn. Bestyrelsen

bemyndiges til i særlige tilfælde at tildele den enkelte direktør - udover eventuel ordinær bonus - en ekstraordinær bonus på 100% af den faste løn. Værdien af den samlede årlige tildelte bonus vil fremgå af selskabets årsrapport.

### **Konkrete aftaler**

Konkrete aftaler om incitamentsafklønning med direktionen eller ændringer i eksisterende aftaler, kan alene indgå inden for rammerne af nærværende retningslinjer. Aftaler eller ændringer heri, der ikke falder inden for rammerne af retningslinjerne, skal godkendes af generalforsamlingen, før de træder i kraft".

**9.4** Bestyrelsen foreslår, at dirigenten bemyndiges til at foretage registrering hos Erhvervsstyrelsen af de vedtægtsændringer, som vedtages på generalforsamlingen, samt at dirigenten bemyndiges til at foretage de ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægterne og i øvrige forhold, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

**10.** Eventuelt.

## SUPPLERENDE INFORMATION

### Majoritetskrav for vedtagelse

Vedtagelse af forslagene anført under dagsordenens punkt 9.1 og 9.2 kræver, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberetigede aktiekapital stemmer for forslaget, jf. vedtægternes § 8. Vedtagelse af forslagene anført under dagsordenens punkt 9.3 og 9.4 kan ske med simpel majoritet.

### Tilgængelige dokumenter

De dokumenter, som fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsordenen, de fuldstændige dagsordensforslag, bestyrelsesoversigt samt den reviderede årsrapport 2014, vil senest fra tre uger før generalforsamlingen være tilgængelige til eftersyn for aktionærerne hos NKT, Vibeholms Allé 25, 2605 Brøndby.

Samtidig vil (1) indkaldelsen, (2) oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder i NKT på datoen for indkaldelsen, (3) dagsorden og de fuldstændige dagsordensforslag der fremsættes for generalforsamlingen inklusiv bilag, (4) den reviderede årsrapport for 2014 og (5) blanket for tilmelding til generalforsamlingen samt eventuel stemmeafgivelse ved fuldmagt og formular til brug for stemmeafgivelse per brev, være tilgængelige på NKTs hjemmeside, [www.nkt.dk](http://www.nkt.dk), under punktet 'Investors'/Annual General Meeting', og på 'NKT InvestorPortal' fra senest tre uger før generalforsamlingen.

### Registreringsdatoen

Adgangskort udstedes på baggrund af de noterede ejerforhold i NKTs ejerbog på registreringsdatoen onsdag den 18. marts 2015, og på baggrund af meddelelser, som NKT senest på registreringsdatoen har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

### Aktiekapitalens størrelse og stemmeret

Aktiekapitalen i NKT udgør pr. dags dato DKK 478.687.580 fordelt på aktier á nominelt DKK 20. Ethvert aktiebeløb på DKK 20 giver én stemme på generalforsamlingen.

Aktionærernes ret til at afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes på baggrund af de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, jf. vedtægternes § 7, stk. 3. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på grundlag af noteringen af aktionærens ejerforhold i NKTs ejerbog samt meddelelser om ejerforhold, som NKT på registreringsdatoen har modtaget med henblik på indførelse i NKTs ejerbog.

### Adgangskort og stemmesedler

For at deltage i generalforsamlingen skal man senest fredag den 20. marts 2015 bestille adgangskort til sig selv eller til en fuldmægtig samt til en eventuelt medfølgende rådgiver eller gæst (jf. vedtægternes § 7). Stemmesedlerne udleveres sammen med adgangskortet.

Bestilling af adgangskort og stemmesedler kan ske:

- elektronisk til og med fredag den 20. marts 2015, kl. 23.59 (CET), på VP Investor Services A/S' hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller på NKTs hjemmeside [www.nkt.dk](http://www.nkt.dk) under punktet 'investors'/NKT InvestorPortal',
- pr. telefon hos VP Investor Services A/S, tlf.: 4358 8891 (med oplysning af navn og VP-reference),
- ved henvendelse hos NKT, Vibeholms Allé 25, 2605 Brøndby (ligeledes med oplysning af VP-reference) eller
- såfremt man har modtaget denne invitation pr. brev, ved indsendelse af udfyldt og underskrevet bestillingsblanket til VP Investor Services A/S eller på fax 4358 8867.

Der henvises i øvrigt til [www.nkt.dk](http://www.nkt.dk) under punktet 'Investors'/NKT InvestorPortal', hvor aktionærernes muligheder for at bestille adgangskort og stemmesedler er beskrevet.

Alle bestilte adgangskort og stemmesedler bliver sendt med post til den adresse, der er noteret i NKTs ejerbog.

Aktionærer, som ønsker at have en ledsager med, skal oplyse ledsagers navn ved tilmelding. Hvis aktionærer lader sig repræsentere ved fuldmægtig, har fuldmægtigen også mulighed for at medbringe en ledsager, forudsat at navnet på ledsageren ligeledes oplyses.

### **Fuldmagt**

Er man forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan fuldmagt gives til NKTs bestyrelse eller bestyrelsesformand, alternativt til en person man selv vælger. Fuldmægtigen kan herefter benytte de stemmer, der er tilknyttet aktionærens aktier på generalforsamlingen. Fuldmagten skal være NKT i hænde senest fredag den 20. marts 2015, kl. 23.59 (CET). Afgivelse af fuldmagt kan ske:

- elektronisk via [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller [www.nkt.dk](http://www.nkt.dk) under punktet 'Investors'/'NKT InvestorPortal' eller
- ved at sende fuldmagts- og brevstemmeblanketten i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København.

Bemærk venligst, at der ikke både kan afgives fuldmagt og brevstemmes.

### **Brevstemme**

Der er også mulighed for at stemme per brev. Brevstemmen skal være NKT i hænde senest mandag den 23. marts 2015, kl. 10.00 (CET). En afgivet brevstemme kan ikke tilbagekaldes. Afgivelse af brevstemme kan ske:

- elektronisk via [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller [www.nkt.dk](http://www.nkt.dk) under punktet 'Investors'/'NKT InvestorPortal' eller
- ved at sende fuldmagts- og brevstemmeblanketten med tydelig angivelse af aktionærens navn og VP-reference til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S.

Bemærk venligst, at der ikke både kan brevstemmes og afgives fuldmagt.

### **Skriftlige spørgsmål**

Bestyrelsen har besluttet, at den ordinære generalforsamling skal afholdes ved fysisk fremmøde. Forud for generalforsamlingen kan man som aktionær skriftligt stille spørgsmål til NKTs koncernledelse om forhold, der har betydning for bedømmelsen af årsrapporten 2014, NKTs stilling i øvrigt eller om de øvrige forhold, der skal træffes beslutning om på generalforsamlingen. Spørgsmål skal sendes til [GF2015@nkt.dk](mailto:GF2015@nkt.dk) eller med almindelig post til NKTs adresse. NKT kan vælge at besvare spørgsmålet på [www.nkt.dk](http://www.nkt.dk). Hvis aktionæren ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, kan NKT undlade at besvare henvendelsen. På selve generalforsamlingen kan man som aktionær mundtligt stille spørgsmål til NKTs koncernledelse og den på generalforsamlingen valgte revisor om ovennævnte forhold.

### **Presse**

Repræsentanter for pressen skal registreres ved informationsbordet og bære synligt skilt. Fotografering under generalforsamlingen og ved det efterfølgende arrangement er kun tilladt for registreret presse.

*NKT/ 3. marts 2015*