

## INDKALDELSE til ordinær generalforsamling i FLSmidth & Co. A/S

Bestyrelsen indkalder herved til ordinær generalforsamling torsdag 26. marts 2015, kl. 16.00 i Tivoli Congress Center, Arni Magnussons Gade 2-4, 1577 København V.

### Dagsorden:

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2014**
- 2. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport for 2014**
- 3. Godkendelse af honorarer til bestyrelsen:**

- a. Endelig godkendelse af honorarer for 2014

Bestyrelsen foreslår endelig godkendelse af honorarerne for 2014, der er baseret på et grundhonorar på DKK 400.000 ("Grundhonoraret") med dobbelt honorar til næstformanden og tredobbelt honorar til formanden. Dertil kommer et tillægshonorar på 25% af Grundhonoraret for deltagelse i et bestyrelsesudvalg som ordinært medlem, dog således at formanden for udvalget modtager et tillægshonorar på 50% af Grundhonoraret. Bestyrelsens formand og næstformand modtager ikke udvalgs-honorarer. Det samlede vederlag til bestyrelsens medlemmer for 2014 udgør DKK 5,3 mio, jf. note 42 i årsrapporten (side 124). De foreslåede honorarer blev forhåndsgodkendt af generalforsamlingen i 2014.

- b. Foreløbig fastsættelse af honorarer for 2015

Bestyrelsen foreslår uændrede principper for honorarerne for 2015. Den foreslåede foreløbige fastsættelse af honorarer for 2015 vil blive forelagt for generalforsamlingen i 2016 til endelig godkendelse.

I tillæg til de ovennævnte honorarer betaler selskabet udlæg, herunder rejse- og transportomkostninger, der er forbundet med arbejdet i bestyrelsen, og selskabet kan også betale udenlandske sociale afgifter og tilsvarende afgifter, der opkræves af udenlandske myndigheder i relation til honorarerne.

- 4. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på DKK 9 pr. aktie, hvilket svarer til et samlet udbyttebeløb på DKK 461 mio. for 2014.

- 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår, at Vagn Ove Sørensen, Torkil Bentzen, Martin Ivert, Sten Jakobsson, Tom Knutzen og Caroline Grégoire Sainte Marie genvælges.

Information om ledeshverv og anden baggrundsinformation for de enkelte kandidater fremgår af vedlagte bilag 1, og informationen er tillige tilgængelig på selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com).

- 6. Valg af revisor**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

- 7. Forslag fra bestyrelsen**

Bestyrelsen fremsætter følgende forslag:

#### **7.1 – Forslag til opdatering af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning**

FLSmidth & Co. A/S har fastlagt overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning til selskabets bestyrelse og koncerndirektion. Bestyrelsen foreslår at opdatere disse retningslinjer. Med virkning fra regnskabsåret 2016 planlægger bestyrelsen at erstatte det eksisterende aktieoptionsprogram med en ny, langsigtet incitamentsordning baseret på betingede aktier (præstationsafhængige aktier). Formålet med opdateringen er at forøge markedskonformiteten og værdien for aktionærerne, idet koncerndirektionen belønnes for succesfuld udvikling af selskabet i overensstemmelse med de langsigtede økonomiske mål. I denne forbindelse foreslås en mindre forøgelse af den maksimale værdi af de individuelle tildelinger af præstationsafhængige aktier til et maksimum på 30 % af årslønnen inklusive pension. Forslaget til den opdaterede version af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning fremgår af vedlagte bilag 2.

#### **7.2 – Forslag til ændring af vedtægterne – overgang fra ihænde-haveraktier til navneaktier**

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne, således at selskabets aktier går fra at være noteret på ihænde-haver til at være noteret på navn. Baggrunden for forslaget er, at det fra politisk side overvejes at afskaffe muligheden for at udstede nye ihænde-haveraktier, hvilket bl.a. kan resultere i, at bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital i vedtægternes § 4a ikke vil kunne udnyttes. Lovændringen træder potentielt i kraft allerede i 2015, hvilket indebærer, at der er en risiko for, at bemyndigelserne ikke vil kunne udnyttes derefter.

Det foreslås på denne baggrund at ændre ordlyden af vedtægternes § 4, stk. 3, 1. pkt. til følgende:

*"Aktierne er negotiable navneaktier."*

Det foreslås endvidere at justere ordlyden af vedtægternes § 4a, stk. 4, 1. pkt., der knytter sig til bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital, til følgende:

*"For kapitaludvidelser i medfør af stk. 1 og stk. 2, gælder, at de nye aktier skal lyde på navn."*

Derudover foreslås det at ændre ordlyden af vedtægternes § 5, stk. 3, til følgende, idet det ikke er et krav, at indkaldelse til generalforsamling skal ske via Erhvervsstyrelsens it-system, når aktierne lyder på navn:

*"Indkaldelse til generalforsamling sker via selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com). Indkaldelse skal endvidere ske ved skriftlig meddelelse til alle aktionærer, som har fremsat begæring herom."*

### **7.3 – Egne aktier**

Bestyrelsen foreslår, at den bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier svarende til i alt 10% af selskabskapitalen, dog således at selskabets samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10% af selskabskapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede officielle kurs med mere end 10%.

## **8. Eventuelt**

-----

### **Vedtægelseskrav**

Forslaget på dagsordenens pkt. 7.2 skal vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpel majoritet.

### **Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret**

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 1.025.000.000 og er fordelt på aktier à DKK 20. Hvert aktiebeløb på DKK 20 giver 20 stemmer.

Registreringsdatoen er torsdag den 19. marts 2015.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. De aktier, aktionæren besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktier i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort, som beskrevet nedenfor.

### **Adgangskort**

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort. Anmodningen skal være selskabet i hænde senest fredag den 20. marts 2015, kl. 23.59. Adgangskort kan rekvireres via FLSmidths InvestorPortal på [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf) eller ved indsendelse af tilmeldingsblanketten, der kan downloades fra [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf). Såfremt blanketten anvendes, sendes den til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, inden fristens udløb (fax: +45 4358 8867 eller scannet version til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk)). Der kan også bestilles adgangskort til en rådgiver.

### **Fuldmagt**

Fuldmagter kan afgives elektronisk enten via FLSmidths InvestorPortal på [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf) (kræver elektronisk adgangskode) eller skriftligt ved brug af fuldmagts/brevstemmeblanketten, der kan downloades fra [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket være VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S (fax: +45 4358 8867 eller scannet version til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk)) i hænde senest fredag den 20. marts 2015, kl. 23.59.

### **Brevstemme**

Brevstemmer kan afgives elektronisk enten via FLSmidths InvestorPortal på [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf) (kræver elektronisk adgangskode) eller skriftligt ved brug af fuldmagts/brevstemmeblanketten, der kan downloades fra [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldte og underskrevne blanket være VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S (fax: +45 4358 8867 eller scannet version til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk)) i hænde senest onsdag den 25. marts 2015, kl. 16.00. En afgivet brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

### **Yderligere oplysninger**

På selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf), vil der frem til og med dagen for den ordinære generalforsamling kunne findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2014, oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, indkaldelsen med dagsordenen og de fuldstændige forslag, fuldmagts/brevstemmeblanketten til brug for generalforsamlingen samt vedtægterne, inklusive den foreslåede opdaterede version af vedtægterne. Årsrapporten for 2014 er alene tilgængelig på engelsk, og dette er den officielle version, der vil blive indleveret til Erhvervsstyrelsen. En kondenseret version af årsrapporten, "Årsprofil 2014" er tilgængelig på dansk.

Fra onsdag den 4. marts 2015 er oplysningerne tillige fremlagt til gennemsyn for aktionærene på selskabets hovedkontor på adressen Vigerslev Allé 77, 2500 Valby.

**Spørgsmål fra aktionærene**

Aktionærer kan stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til FLSmidth & Co. A/S, Vigerslev Allé 77, 2500 Valby eller via e-mail til [corpir@flsmidth.com](mailto:corpir@flsmidth.com).

**Elektronisk afstemning**

Der vil blive anvendt elektronisk afstemning (e-voter), såfremt der skal stemmes om et eller flere punkter på dagsordenen. E-voters vil blive udleveret ved indgangen til generalforsamlingen.

**Webcast**

Hele generalforsamlingen vil blive webcastet live på selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com/gf](http://www.flsmidth.com/gf), og dette webcast vil også efterfølgende være tilgængeligt på hjemmesiden. Webcast vil kun omfatte podiet.

**Transport til Tivoli Congress Center**

Bus 11A stopper foran indgangen til Københavns Hovedbanegård på Bernstorffsgade og Tivoli Congress Center. Afstanden fra Dybbølsbro station er omkring 0,6 km. Der er et begrænset antal parkeringspladser under Tivoli Congress Center. Indgangen til parkeringskælderens foregår via Kristian Erslevs Gade. Der opkræves betaling for parkering.

Efter generalforsamlingen vil selskabet servere en let anretning.

Valby, marts 2015  
FLSmidth & Co. A/S

Bestyrelsen

## Vagn Ove Sørensen

**Formand for bestyrelsen,  
FLSmidth & Co. A/S**



Vagn Ove Sørensen, 55 år, dansk, blev valgt som formand for bestyrelsen efter generalforsamlingen 2011. Han blev første gang indvalgt som medlem af bestyrelsen for FLSmidth & Co. A/S ved generalforsamlingen i 2009.

### Ledelseshverv:

Udover sit hverv i FLSmidth er Vagn Ove Sørensen formand for bestyrelsen i TDC A/S (Danmark), TIA Technologies (Denmark), Bureau van Dijk BV (Holland), Scandic Hotels AB (Sverige), Select Service Partner Plc (Storbritannien), Automic Software GmbH (Østrig) samt næstformand for bestyrelsen i DFDS A/S (Danmark). Han er medlem af bestyrelsen i CP Dyvig & Co. A/S (Danmark), Nordic Aviation Capital A/S (Danmark), Lufthansa Cargo (Tyskland), Air Canada (Canada), Royal Caribbean Cruises Ltd. (USA), Braganza AS (Norge).

Adm. direktør i CFKJUS 611 ApS (Danmark).

Senior rådgiver til EQT Partners og Morgan Stanley.

**Beholdning af aktier i FLSmidth & Co. A/S:** 4.191 stk.

### Baggrund:

2001-2006: Adm. direktør, Austrian Airlines  
1984-2001: Vicekoncerndirektør, Scandinavian Airlines Systems

### Uddannelse:

Cand.merc., Handelshøjskolen i Århus

### Særlige kompetencer i relation til FLSmidth:

Tidligere administrerende direktør, erfaring med køb og salg af virksomheder, finansiering og børsforhold, internationale kontraktforhold og regnskab.

## Torkil Bentzen

**Næstformand for bestyrelsen,  
FLSmidth & Co. A/S**



Torkil Bentzen, 68 år, dansk, blev valgt som næstformand for bestyrelsen efter generalforsamlingen i 2012. Han blev første gang indvalgt som medlem af bestyrelsen for FLSmidth & Co. A/S ved generalforsamlingen i 2002.

### Ledelseshverv:

Udover sit hverv i FLSmidth er Torkil Bentzen formand for bestyrelsen i Burmeister & Wain Scandinavian Contractor A/S (Danmark), EUDP (Energy Development and Demonstration Programme) (Danmark) og State of Green Consortium (Danmark). Han er medlem af bestyrelsen for Mesco Danmark A/S (Danmark) og Siemens A/S Danmark (Danmark).

Seniorrådgiver for bestyrelsen i Mitsui Engineering & Shipbuilding Ltd. (Japan).

**Beholdning af aktier i FLSmidth & Co. A/S:** 5.000 stk.

### Baggrund:

2000-2006: Adm. direktør, ENERGI E2 A/S  
1999-2000: Adm. direktør, i/s Sjællandske Kraftværker  
1994-1999: Adm. direktør, Ludvigsen & Hermann A/S  
1988-1992: Adm. direktør, Götaverken Energy AB  
1981-1988: Adm. direktør, Burmeister & Wain Scandinavian Contractor A/S

### Uddannelse:

Civilingeniør, Danmarks Tekniske Højskole

### Særlige kompetencer i relation til FLSmidth:

Tidligere administrerende direktør, erfaring med teknologistyring, køb og salg af virksomheder og international entreprenørvirksomhed.

## Martin Ivert

**Medlem af bestyrelsen,  
FLSmidth & Co. A/S**



Martin Ivert, 67 år, svensk, blev indvalgt som medlem af bestyrelsen for FLSmidth & Co. A/S ved generalforsamlingen 2008.

### Ledelseshverv:

Udover sit hverv i FLSmidth er Martin Ivert formand for bestyrelsen i Åkers (Sverige). Han er medlem af bestyrelsen i Ovako (Sverige).

**Beholdning af aktier i FLSmidth & Co. A/S:** 300 stk.

### Baggrund:

2002-2008: Adm. direktør, LKAB  
1998-2001: Direktør, SKF Steel  
1995-1998: Adm. direktør, Ovako  
1974-1995: Diverse ledelsesposter, SKF Steel

### Uddannelse:

Kandidatgrad i metallurgi, KTH, Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm

### Særlige kompetencer i relation til FLSmidth:

Tidligere administrerende direktør, erfaring fra mineralindustrien, erfaring med køb og salg af virksomheder, finansiering og børsforhold, internationale kontraktforhold og regnskab.

## Sten Jakobsson

**Medlem af bestyrelsen,  
FLSmidth & Co. A/S**



Sten Jakobsson, 66 år, svensk, blev indvalgt som medlem af bestyrelsen for FLSmidth & Co. A/S ved generalforsamlingen 2011.

### Ledelseshverv:

Udover sit hverv i FLSmidth er Sten Jakobsson formand for bestyrelsen i Power Wind Partners AB (Sverige) og LKAB (Sverige). Næstformand for bestyrelsen i SAAB (Sverige). Han er medlem af bestyrelsen for Stena Metall (Sverige) og Xylem (USA).

**Beholdning af aktier i FLSmidth & Co. A/S:** 2.000 stk.

### Baggrund:

2006-2011: Regional leder, North Europe ABB ASEA Brown Boveri  
2001-2011: Adm. direktør, ABB Sverige  
1973-2001: Diverse ledelsesposter, ABB ASEA BROWN BOVERI

### Uddannelse:

Maskiningeniør, KTH, Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm

### Særlige kompetencer i relation til FLSmidth:

Tidligere administrerende direktør, erfaring med køb og salg af virksomheder, finansiering og børsforhold, internationale kontraktforhold, entreprenørvirksomhed og regnskab.

## Tom Knutzen

**Medlem af bestyrelsen,  
FLSmidth & Co. A/S**



Tom Knutzen, 52 år, dansk, blev indvalgt som medlem af bestyrelsen for FLSmidth & Co. A/S efter generalforsamlingen i 2012.

### Ledelseshverv:

Udover sit hverv i FLSmidth er Tom Knutzen medlem af bestyrelsen samt formand for revisionsudvalget i Nordea Bank AB (publ) (Sverige).

**Beholdning af aktier i FLSmidth & Co. A/S:** 12.500 stk.

### Baggrund:

2012 - : Adm. direktør, Jungbunzlauer Suisse AG, Schweiz  
2006-2011: Adm. direktør, Danisco A/S  
2000-2006: Adm. direktør, NKT Holding A/S  
1996-2000: Finansdirektør, NKT Holding A/S

### Uddannelse:

Cand.merc. i strategisk og finansiell planlægning, Copenhagen Business School

### Særlige kompetencer i relation til FLSmidth:

Administrerende direktør og tidligere finansdirektør, erfaring med globale højteknologiske produktionsvirksomheder, teknologiudvikling, køb og salg af virksomheder, finansiering og børsforhold, internationale kontraktforhold og regnskab.

## Caroline Grégoire Sainte Marie

**Medlem af bestyrelsen,  
FLSmidth & Co. A/S**



Caroline Grégoire Sainte Marie, 57 år, fransk, blev indvalgt som medlem af bestyrelsen efter generalforsamlingen i 2012.

### Ledelseshverv:

Udover sit hverv i FLSmidth er Caroline Grégoire Sainte Marie medlem af bestyrelsen for Safran SA (Frankrig), Groupama SA (Frankrig) og Eramet (Frankrig). Hun er også investor og medlem af bestyrelsen i CALYOS (Belgien).

**Beholdning af aktier i FLSmidth & Co. A/S:** 150 stk.

### Baggrund:

2009-2011: Adm. direktør, Frans Bonhomme  
2006-2009: Adm. direktør, Tarmac, Frankrig og Belgien  
1997-2006: Diverse ledelsesposter i Groupe Lafarge (Frankrig) herunder adm. direktør for Lafarge Tyskland og Tjekkiet, Senior Vice President for Mergers and Acquisitions i Lafarges cement division og økonomidirektør for Lafarge specialprodukter.

### Uddannelse:

Bachelor i erhvervsjura, Université de Droit, Institut d'Etudes Politiques de Paris

### Særlige kompetencer i relation til FLSmidth:

Tidligere administrerende direktør og finansdirektør, erfaring med køb og salg af virksomheder, finansiering og børsforhold, internationale kontraktforhold og regnskab, omfattende kendskab til cementindustrien.

# Overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning

FLSmith & Co. A/S

## **1 Indledning**

Bestyrelsen for FLSmidt & Co. A/S, CVR-nr. 58 18 09 12 ("selskabet"), har godkendt nærværende overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning ("retningslinjer for incitamentsafløgning") i henhold til aktieselskabslovens § 139.

Ifølge aktieselskabslovens § 139 skal bestyrelsen fastsætte overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på generalforsamlingen, før selskabet kan indgå specifikke aftaler om incitamentsafløgning med bestyrelsesmedlemmerne eller direktionen.

Retningslinjerne for incitamentsafløgning blev godkendt på selskabets generalforsamling den 26. marts 2015, og retningslinjerne gælder for aftaler om incitamentsafløgning indgået fra og med dagen efter denne generalforsamling. Retningslinjerne er tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com).

## **2 Generelle principper**

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og incitamentsbaseret afløgning for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde nøglepersoner, samtidig med at direktionen gennem en incitamentsbaseret afløgning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionæerne. Formålet med de overordnede retningslinjer er at fastsætte rammerne for den incitamentsbaserede afløgning under hensyntagen til selskabets kort- og langsigtede mål, og således at det sikres, at afløgningsformen ikke leder til uforsigtighed eller til urimelig adfærd eller accept af risiko.

## **3 Personer omfattet af retningslinjerne**

### **3.1 Bestyrelsen**

Bestyrelsesmedlemmerne honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelseshonoraret godkendes normalt på forhånd af generalforsamlingen for det pågældende år og godkendes så endeligt af generalforsamlingen i det følgende år. I det endelige honorar kan en eventuel uventet arbejdsbyrde tages i betragtning, og det foreløbigt godkendte honorar for alle eller nogle af bestyrelsesmedlemmerne kan hæves.

Bestyrelsen er ikke incitamentsafløgnet.

### 3.2 **Direktionen**

Nærværende overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning vedrører kun de medlemmer af selskabets direktion, der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen og dermed er omfattet af aktieselskabslovens § 139. Selskabets direktion skal ifølge vedtægterne bestå af mindst to og højst seks medlemmer.

Direktionens ansættelsesvilkår og aflønning aftales mellem det enkelte medlem og bestyrelsen.

Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité, der hjælper bestyrelsen med at vurdere og fastsætte direktionens aflønningsforhold.

### 4 **Vederlagselementerne**

Direktionens vederlag sammensættes af følgende komponenter:

- (a) en fast løn ("bruttoløn"), som består af en grundløn og medarbejderens eventuelle pensionsbidrag
- (b) kortsigtede incitamenter i form af en kontant bonus (se afsnit 5 nedenfor) og/eller andre incitamenter (se afsnit 7 nedenfor)
- (c) langsigtede incitamenter i form af aktieoptioner (se afsnit 6.1 nedenfor) eller præstationsafhængige aktier (se afsnit 6.2 nedenfor)
- (d) eventuel fratrædelsesgodtgørelse svarende til den pågældendes bruttoløn, inklusive pension, i en periode på højst 24 måneder
- (e) individuelle goder såsom firmabil, firmatelefon, avis osv.

### 5 **Kortsigtet incitamentsordning** **Kontant bonus**

Det enkelte medlem af direktionen kan tillægges en årlig bonus, der maksimalt kan udgøre 40 % af den pågældendes bruttoløn, inklusive pension, for det pågældende år. Denne kontante bonus har til hensigt at sikre opfyldelse af selskabets kortsigtede mål.



Udbetalingen af bonussen og størrelsen heraf vil derfor afhænge af opfyldelsen af de mål, som aftales for et år ad gangen. Målene vil primært relatere sig til opnåelse af økonomiske KPIer, herunder også til selskabets budgetterede resultater, opnåelse af økonomiske nøgletal eller andre målbare økonomiske mål. Derudover kan andre operationelle og/eller personlige KPIer gælde. For alle mål gælder det, at et mindstekrav til de økonomiske resultater skal være opfyldt for at nå over tærsklen for udbetaling af bonus. Fuld betaling kræver, at de økonomiske resultater ligger over det fastlagte resultatmål ("ambitiøse mål").

Foruden opfyldelse af KPIerne for året og for yderligere at sikre den rette balance mellem selskabets økonomiske resultater og udbetalingen af kontant bonus kan bonusudbetaling være betinget af, at selskabet når mindst én yderligere økonomisk tærskel. I den nuværende bonusordning er denne overordnede økonomiske tærskel defineret som opnåelse af en positiv pengestrøm (CFFO) på koncernniveau for det pågældende regnskabsår. Den overordnede økonomiske tærskel kan dog ændres og/eller suppleres af andre KPIer fremover med henblik på at varetage selskabets interesser.

## **6 Langsigtet incitamentsordning**

### **6.1 Aktieoptionsordning**

Medlemmer af direktionen kan tildeles aktieoptioner. Sådanne tildelinger har til hensigt at sikre værdiskabelse og opfyldelse af selskabets langsigtede mål. Optionsordningen er aktiebaseret. Tildeling kan ske årligt, normalt i forbindelse med selskabets aflæggelse af halvårsregnskab i august. For det enkelte år kan maksimalt tildeles optioner med en nutidsværdi ved tildelingen svarende til 25 % af den pågældendes bruttoløn, inklusive pension, på tildelingstidspunktet. Nutidsværdien ved tildeling beregnes efter Black & Scholes-metoden.

Optionerne kan normalt tidligst udnyttes tre (3) år efter tildelingen og vil normalt bortfalde, såfremt de ikke er udnyttet senest seks år efter tildelingen.

Udnyttelseskursen for optionerne kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier på – eller umiddelbart forud for – tildelingstidspunktet. Bestyrelsen har siden 2014 tillagt en hurdle rate på 10 %. Aktieoptionernes strike-kurs vil blive korrigeret for udbetalt udbytte. Selskabet vil løbende afdække tildelte optioner med opkøb af egne aktier, således at der ikke skal gennemføres kapitaludvidelse for at levere de aktier, der omfattes af tildelte optioner.

Med virkning fra 2016 er det hensigten at udfase aktieoptionsordningen. Det betyder, at sidste tildeling af aktieoptioner vil finde sted i løbet af 2015.

## 6.2 Præstationsafhængig aktieordning

Med virkning fra 2016 vil en præstationsafhængig aktieordning erstatte aktieoptionsordningen (se afsnit 6.1 ovenfor). Det betyder, at direktionen kan tildeles præstationsafhængige aktier (også kendt som betingede aktier). Sådanne præstationsafhængige aktier har til hensigt at sikre værdiskabelse for aktionærene ved at afstemme de langsigtede incitamentstildelinger med direktionens præstationer med hensyn til opfyldelse af selskabets langsigtede mål.

Under forudsætning af bestyrelsens godkendelse kan tildeling af præstationsafhængige aktier ske årligt, normalt i forbindelse med selskabets aflæggelse af årsregnskab i februar. For det enkelte år kan maksimalt tildeles aktier til en værdi svarende til 30 % af den pågældendes bruttoløn, inklusive pension, på tildelingstidspunktet.

Vesting af de præstationsafhængige aktier er betinget af (i) tid (en vestingperiode på tre (3) år), (ii) fortsat ansættelse og (iii) økonomiske resultater, dvs. opnåelse af en eller flere af de fastlagte langsigtede økonomiske mål, der understøtter gruppens langsigtede strategi. De(t) langsigtede økonomiske mål fastlægges af bestyrelsen.

Fuld vesting af de præstationsafhængige aktier forudsætter opnåelse af et ambitiøst mål (dvs. de opnåede resultater ligger over det fastlagte resultatmål) for de(t) gældende langsigtede økonomiske mål. Såfremt mindstekravet til de økonomiske resultater ikke er opfyldt, vil der ikke ske vesting af præstationsafhængige aktier.

Aktierne tildeles den pågældende uden betaling betinget af fortsat ansættelse og opnåelse af de(t) langsigtede økonomiske mål efter vestingperioden på tre (3) år. Der tildeles således ingen aktier i vestingperioden, og alle aktionærrettigheder og -forpligtelser forbliver i selskabet i vestingperioden.

Selskabet vil løbende afdække sine forpligtelser ifølge den præstationsafhængige aktieordning med opkøb af egne aktier.

## 7 Andre incitamenter

Bestyrelsen kan i enkeltstående tilfælde og i henhold til gældende lov indføre yderligere bonusordninger eller anden incitamentsbaseret aflønning til særlige formål, f.eks. i form af fastholdelsesbonus, sign-on-bonus eller lignende, forudsat at det skønnes nødvendigt for at nå selskabets overordnede mål eller at beskytte selskabets interesser.

Værdien af disse yderligere bonusser eller incitamentsbaseret aflønning kan maksimalt udgøre et beløb svarende til 100 % af det pågældende medlems bruttoløn, inklusive pension, for det pågældende år. Medmindre bestyrelsen måtte vedtage andet i ekstraordinære tilfælde,

kan sådanne yderligere bonusser eller incitamerter kun ydes som en engangstildeling.

Incitamerterne kan bestå af kontant og/eller aktiebaseret vederlag, og betingelserne for en sådan tildeling, f.eks. hvorvidt tildeling og/eller vesting skal være betinget af opnåelse af KPIer, besluttet af bestyrelsen.

## **8 Eksisterende aftaler om incitamentsaflønnning**

Eksisterende aftaler om incitamentsaflønnning, der er indgået før 27. marts 2015, er underlagt den tidligere udgave af retningslinjerne om incitamentsaflønnning, som er godkendt af generalforsamlingen. Nærværende retningslinjer gælder dog eventuelle ændringer af eksisterende aftaler, såfremt disse ændringer vedtages den 27. marts 2015 eller efterfølgende.

## **9 Godkendelse og offentliggørelse**

Nærværende overordnede retningslinjer blev godkendt af bestyrelsen og vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2015. Retningslinjerne gælder for aftaler om incitamentsaflønnning indgået med virkning fra 27. marts 2015.

Retningslinjerne for incitamentsaflønnning er tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com).

På selskabets hjemmeside, [www.flsmidth.com](http://www.flsmidth.com), vil til enhver tid findes en oversigt over udestående optioner. I noterne til selskabets regnskab vil være optaget en oversigt over direktionens samlede lønninger, herunder tildelte aktieoptioner eller præstationsafhængige aktier.