

Nyborg, 4 June 2020

Nyborg, den 4. juni 2020

To the shareholders in GLUNZ & JENSEN HOLDING A/S

Til aktionærene i GLUNZ & JENSEN HOLDING A/S

**Notice to annual general meeting in Glunz & Jensen Holding A/S**

**Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Glunz & Jensen Holding A/S**

The annual general meeting is hereby called to be held:

Herved indkaldes til ordinær generalforsamling

**Tuesday 30 June 2019 at 15:00 on the address Lindholm Havnevej 29, 5800 Nyborg**

**tirsdag den 30. juni 2019 kl. 15.00 på adressen Lindholm Havnevej 29, 5800 Nyborg**

**Agenda:**

**Dagsorden:**

1. The Board of Directors' report regarding the company's business in the past year.
2. Submission of the audited annual report 2019/2020 with auditor's report for approval.
3. Discharge for the Board of Directors and management.
4. Proposal for appropriation of profits or covering losses appearing from the annual report as adopted

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2019/2020 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om discharge for bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

With reference to the financial result of the year the board of directors suggests to the general meeting that the result of the year is transferred to the next financial year and that no dividend is paid out for financial year 2019/2020.

Med henvisning til årets resultat indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at årets resultat overføres til næste år, og at der således ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2019/2020.

5. Proposals from the Board of Directors or the shareholders.

5. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.

- 5.1. Proposal to amend the articles of association

- 5.1. Forslag om ændring af vedtægter

The shareholder, Heliograph Holding GmbH, proposes that the Company's Articles of Association provides for a customary one year election period for board members, and that the rotation principle included in Clause 4.3 in

Aktionær, Heliograph Holding GmbH, foreslår, at selskabets vedtægter skal indeholde en sædvanlig 1 års valgperiode for bestyrelsesmedlemmer, og at rotations-princippet i vedtægternes pkt. 4.3 derfor skal slettes.

the Articles of Associations thus be deleted.

The proposed new wording of Clause 4.3 to apply from the Annual General Meeting in 2020 is as follows:

“Each member of the board of directors shall hold office for one year at a time. Each member of the board of directors shall be eligible for re-election.”

#### 5.2

Approval of the remuneration policy for the Board of Directors and the Executive Board of Glunz & Jensen Holding A/S

As prescribed by the new rules in section 139 and 139a of the Companies Act on adoption of a remuneration policy for members of the management, the Board of Directors proposes to adopt the enclosed Remuneration Policy for the Board of Directors and the Executive Board of Glunz & Jensen Holding A/S.

#### 5.3

The Board of Directors proposes that the Board of Directors' remuneration for 2020/2021 remains unchanged compared to 2019/2020 in accordance with the Remuneration Policy for the Board of Directors and the Executive Board of Glunz & Jensen Holding A/S referred to in item 5.2:

The Chairman DKK 250,000, vice Chairman DKK 150,000 and other board members DKK 100,000.

### 6. Election of members of the Board of Directors.

Board member Carsten Knudsen has decided not to run for re-election for the board of directors at the annual general meeting 2020.

#### 6.1.

The shareholder, Heliograph Holding GmbH, proposes that election be made for each board seat irrespective of the election periods of the existing board members.

#### 6.2.

The shareholder, Heliograph Holding GmbH,

Den foreslåede nye ordlyd af pkt. 4.3, som skal gælde fra den ordinære generalforsamling i 2020, skal være som følger:

”Hvert bestyrelsesmedlem vælges for 1 år ad gangen på selskabets generalforsamling. Hvert bestyrelsesmedlem skal kunne genvælges.”

#### 5.2

Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen i Glunz & Jensen Holding A/S.

I overensstemmelse med de nye regler i selskabslovens § 139 og § 139a om indførelse af en vederlagspolitik for ledelsesmedlemmer fremsætter bestyrelsen forslag om godkendelse af vedlagte Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Glunz & Jensen Holding A/S.

#### 5.3

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer i 2020/2021 fastsættes uændret i forhold til 2019/2020 og i overensstemmelse med den under pkt. 5.2 omtalte Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Glunz & Jensen Holding A/S:

Bestyrelsesformanden kr. 250.000, næstformanden kr. 150.000 og øvrige bestyrelsesmedlemmer kr. 100.000.

### 6. Valg af bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsesmedlem Carsten Knudsen har besluttet ikke at opstille til genvalg til bestyrelsen på den ordinære generalforsamling 2020.

#### 6.1.

Aktionær, Heliograph Holding GmbH, foreslår valg af alle bestyrelsesmedlemmer, uanset valgperioden for de eksisterende bestyrelsesmedlemmer.

#### 6.2.

Aktionær, Heliograph Holding GmbH, foreslår valg

proposes the election of Flemming Nyenstad Enevoldsen, Max Rid and Rolf Pfiffner to the Board of Directors.

af Flemming Nyenstad Enevoldsen, Max Rid og Rolf Pfiffner til bestyrelsen.

### 6.3

The Board of Directors proposes to increase the number of board members elected by the general meeting from 3 to 4 and proposes to elect Randi Toftlund Pedersen to the Board of Directors.

### 6.3

Bestyrelsen foreslår, at antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer øges fra 3 til 4, og foreslår at vælge Randi Toftlund Pedersen til bestyrelsen.

## 7. Election of auditor.

## 7. Valg af revisor.

The Board of Directors suggests re-election of the company's present auditor Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

Bestyrelsen foreslår genvalg af selskabets nuværende revisor Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

## 8. Any other business

## 8. Eventuelt

All proposals on the agenda, excl. the proposal under item 5.1, may be adopted with simple majority of votes. The proposal under item 5.1 requires approval of at least 2/3 of the votes and the represented share capital that is entitled to vote.

Alle forslag på dagsordenen, på nær forslaget under pkt. 5.1, kan vedtages med simpelt flertal. Forslaget under pkt. 5.1 kræver tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

With reference to section 97 in the Danish Company's Act the following information is provided to the shareholders:

Med henvisning til selskabslovens § 97 oplyses følgende:

The company's share capital is DKK 36,426,180 divided in shares of each DKK 20. Each share of DKK 20 gives one vote at the general meeting.

Selskabets aktiekapital udgør kr. 36.426.180 fordelt på aktier á kr. 20. Hver aktie á kr. 20 giver én stemme på generalforsamlingen.

A shareholders right to participate at and to vote at the general meeting is depending on the shares the shareholder holds on the registration date. The registration date is Tuesday 23 June 2020.

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er tirsdag den 23. juni 2020.

Participation at the general meeting is moreover depending on the shareholder or a potential proxy holder having requested to receive an admission card. Admission card is issued to the person that according to the shareholders' register is recorded as shareholder at the registration date, or if the company has received notice from said person at the registration date with a view to registration in the shareholders' register.

Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter derudover, at aktionæren eller en eventuel fuldmægtig har anmodet om at få udstedt adgangskort. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

Admission card to the general meeting may be requested at the company's web site [www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling). Request of admission card shall be made no later than Friday 26 June 2020 at 23:59.

All shareholders are entitled to give proxy to another person who will participate at the general meeting. The proxy, which shall be showed to the chairman of the general meeting, shall be in writing and dated. A proxy to Glunz & Jensen's Board of Directors or the chairman of the board is valid for a maximum of 12 months and shall be provided for a specific general meeting with an agenda that is known at the times the proxy is issued.

Postal vote forms and proxy forms may be downloaded at the company's web site [www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling), where proxys also may be submitted. Postal vote forms or proxy forms shall be sent to VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København. Postal vote forms shall be received at VP no later than Monday 29 June 2020 at 23:59. Proxy form shall be received at VP no later than Friday 26 June 2020 at 23:59. Submission of proxy or postal vote via [www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling) shall be made within the same deadlines.

Shareholders that do not have access to the internet may contact Henrik Blegvad Funk telephone +45 57 68 83 01 (or e-mail [hbf@glunz-jensen.com](mailto:hbf@glunz-jensen.com)) with a view to order admission card, postal vote form or proxy form.

Shareholders are entitled to participate at the general meeting with an adviser if both persons have submitted admission card.

The notice to the general meeting and the documents which will be presented at the general meeting, hereunder the agenda with complete proposals, the annual report 2019/2020 with auditor's report and the postal vote forms and proxy forms are available at the company's website [www.glunz-jensen.com](http://www.glunz-jensen.com)

Adgangskort til generalforsamlingen kan rekvireres på selskabets hjemmeside [www.glunzjensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunzjensen.com/investor/generalforsamling). Bestilling af adgangskort skal ske senest fredag den 26. juni 2020 kl. 23.59.

Alle aktionærer har ret til at give fuldmagt til en anden, som så deltager på generalforsamlingen. Fuldmagten, der skal vises til dirigenten, skal være skriftlig og dateret. En fuldmagt til Glunz & Jensens bestyrelse eller formand gælder maksimalt i 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en dagsorden, der er kendt på det tidspunkt, hvor fuldmagten afgives.

Brevstemme- og fuldmagtsblanketter kan hentes på vores hjemmeside [www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling), hvor fuldmagt også kan afgives. Brevstemme- eller fuldmagtsblanket, skal sendes til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København. Brevstemmeblanket skal være modtaget hos VP senest mandag den 29. juni 2020 kl. 23.59. Fuldmagtsblanket skal være modtaget hos VP senest fredag den 26. juni 2020 kl. 23.59. Afgivelse af fuldmagt eller brevstemme via [www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling) skal ske inden for de samme tidsfrister.

Aktionærer, der ikke har adgang til internettet, kan rette henvendelse til Henrik Blegvad Funk tlf. +45 57 68 83 01 (eller e-mail [hbf@glunz-jensen.com](mailto:hbf@glunz-jensen.com)) med henblik på bestilling af adgangskort samt fremsendelse af brevstemme- og fuldmagtsblanketter.

Aktionærer har ret til at deltage på generalforsamlingen med en rådgiver, hvis begge løser adgangskort.

Indkaldelsen og de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsorden med fuldstændige forslag samt årsrapport 2019/2020 med revisionspåtegning samt de blanketter, der skal anvendes ved stemmeafgivelse pr. brev og ved fuldmagt, er

[jensen.com/investor/generalforsamling](http://jensen.com/investor/generalforsamling).

Potential questions from the shareholders to the Board of Directors or the management will be answered at the general meeting.

With reference to Clauses 3.16 and 3.17 in the Articles of Association the general meeting will be held in English and the documents related to the general meeting will be prepared in English.

Participants at the general meeting will be offered a light meal after the general meeting.

Best regards  
**GLUNZ & JENSEN HOLDING A/S**

Flemming N. Enevoldsen  
Chairman

**Appendices:**

Registration form  
Proxy form  
Postal vote form  
Remuneration Policy

tilgængelige på selskabets hjemmeside  
[www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling](http://www.glunz-jensen.com/investor/generalforsamling).

Aktionærernes eventuelle spørgsmål til bestyrelsen eller direktionen vil blive besvaret på generalforsamlingen.

Under henvisning til pkt. 3.16 og 3.17 i vedtægterne vil generalforsamlingen blive afholdt på engelsk. Dokumenterne til brug for generalforsamlingen vil ligeledes blive udarbejdet på engelsk.

Der vil blive serveret et let traktement efter generalforsamlingen.

Med venlig hilsen  
**GLUNZ & JENSEN HOLDING A/S**

Flemming N. Enevoldsen  
Bestyrelsesformand

**Bilag:**

Tilmeldingsblanket  
Fuldmagtsblanket  
Brevstemmeblanket  
Vederlagspolitik