

**Meddelelse nr. 4 – 2021
til Nasdaq Copenhagen**



Brødrene A & O Johansen A/S
Rørvang 3
DK-2620 Albertslund
Tlf. 70 28 00 00
Fax 70 28 01 01
AO.dk

DANSKE BANK GLOSTRUP
KONTONR. 4440 137040
CVR-NR. 58 21 06 17

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I BRØDRENE A & O JOHANSEN A/S

Bestyrelsen indkalder herved til ordinær generalforsamling i Brødrene A & O Johansen A/S, CVR-nr. 58 21 06 17. Generalforsamlingen vil blive afholdt som en fuldstændig elektronisk generalforsamling *uden mulighed for fysisk fremmøde*

FREDAG DEN 19. MARTS 2021, KL. 13.00

via selskabets investorportal på AO.dk under "Investor Relations"

med følgende

DAGSORDEN:

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2020**
- 2. Godkendelse af årsrapporten for 2020**

Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2020 godkendes.
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport**

Bestyrelsen foreslår, at der for 2020 udbetales et udbytte på i alt DKK 15 pr. aktie á nominelt DKK 10. Udbytte udbetales på såvel præferenceaktier som stamaktier.
- 4. Præsentation af vederlagsrapporten til vejledende afstemning**

Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2020 godkendes.
- 5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag**
 - 5.1. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2021

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens samlede honorar for 2021, inklusive udvalgshonorarer, DKK 3.762.500, godkendes. Det samlede bestyrelseshonorar for 2020 udgjorde DKK 3.225.000.
- 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår genvalg af samtlige de af generalforsamlingen valgte medlemmer af bestyrelsen for en periode på ét år.

Bestyrelsen foreslår således genvalg af Henning Dyremose (formand), Michael Kjær (næstformand), Erik Holm, Preben Damgaard Nielsen (valgt af præferenceaktionærerne) og Niels A. Johansen.

Bestyrelsesmedlemmernes baggrund og ledelseshverv er beskrevet i bilag 1.

7. Valg af revisor

I henhold til vedtægternes § 15 skal selskabets regnskab revideres af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor eller revisionsfirma.

I 2020 gennemførte selskabet en udbudsrunde under ledelse af revisionsudvalget vedrørende revisionsydelser i overensstemmelse med gældende lov. Baseret på en grundig vurdering af de forslag, der blev modtaget under udbudsrunderen, samt møder med de deltagende revisionsvirksomheder blev der udvalgt to kandidater, og revisionsudvalget besluttede at anbefale, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC) skulle vælges som ny revisor. Revisionsudvalget fandt, at PwC bedst adresserer og opfylder de definerede udvælgelseskriterier i udbudsrunderen og endvidere besidder de kvalifikationer og kompetencer, der er nødvendige for at udfylde rollen som selskabets revisor.

I overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling til bestyrelsen foreslår bestyrelsen, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 33 77 12 31, vælges som ny revisor for selskabet. Revisionsudvalget er ikke under indflydelse fra nogen tredjemand og er ikke underlagt nogen kontrakt med tredjemand, der begrænser den ordinære generalforsamlings valg af selskabets lovpligtige revisor eller revisionsfirma til bestemte kategorier af eller lister over revisorer eller revisionsfirmaer, for så vidt angår udpegelsen af en særlig revisor eller et særligt revisionsfirma til udførelse af selskabets lovpligtige revision.

8. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

8.1. Vedtægtsændringer

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne ændres som følger:

a)

Vedtægternes § 7, stk. 3, får følgende nye ordlyd, idet henvisningen til adgangskort fjernes:

"Det er en betingelse for afgivelse af stemme, at stamaktionæren eller præferenceaktionæren senest tre dage forud for generalforsamlingen har anmeldt sin deltagelse heri."

b)

Ny § 11, stk. 1, indsættes med følgende ordlyd, således at bestyrelsen fremover får fleksibilitet til at bestemme, hvorvidt generalforsamlingen skal afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling:

"Såfremt bestyrelsen anser det for hensigtsmæssigt, og såfremt generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, kan bestyrelsen bestemme, at generalforsamlingen skal afholdes fuldstændigt elektronisk. Såfremt dette bestemmes, kan aktionærerne deltage, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen elektronisk. Detaljerede oplysninger vedrørende tilmelding og procedurer for elektronisk deltagelse vil gøres

tilgængelige på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger, og de i selskabets ejerbog noterede aktionærer vil modtage separat meddelelse herom, såfremt de har fremsat begæring herom.”

Som konsekvens af den nye § 11 ændres nummerering af efterfølgende paragraffer samt henvisninger hertil i § 3, stk. 12, og § 5, stk. 3.

De opdaterede vedtægter er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

8.2. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil 1. maj 2022 at lade selskabet erhverve egne præferenceaktier op til en pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital på bemyndigelsestidspunktet, og således at den til enhver tid værende beholdning ikke må overstige 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede officielle kurs med mere end 10 %.

8.3. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til (med substitutionsret) at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer og tilføjelser heri, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som betingelse for registrering eller godkendelse.

9. Eventuelt

Vedtagelseskrav

Til vedtagelse af forslaget under dagsordenens pkt. 8.1 kræves tilslutning fra mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpelt stemmeflertal.

Aktiekapital og stemmeret

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 28.000.000, hvoraf nominelt DKK 5.640.000 udgør stamaktiekapital, og nominelt DKK 22.360.000 udgør præferenceaktiekapital. Stamaktiekapitalen er fordelt på aktier á DKK 100 eller multipla heraf, mens præferenceaktiekapitalen er fordelt på aktier á DKK 10 eller multipla heraf. Hvert stamaktiebeløb på DKK 100 giver ret til 100 stemmer, mens hvert præferenceaktiebeløb på DKK 10 giver ret til én stemme.

Ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Aktiebesiddelser og stemmerettigheder opgøres på registreringsdatoen på baggrund af de ejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

Registreringsdatoen er **fredag den 12. marts 2021**.

Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har anmeldt sin deltagelse som beskrevet nedenfor.

Anmeldelse af deltagelse

En aktionær, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmelde sin deltagelse senest **mandag den 15. marts 2021, kl. 23.59**.

Anmeldelse af deltagelse kan ske:

- elektronisk via investorportalen på Brødrene A & O Johansen A/S' hjemmeside, www.ao.dk.

Bekræftelse på tilmelding vil blive sendt via e-mail til den e-mailadresse, som aktionæren tilmelder sig med.

Deltagelse

Generalforsamlingen transmitteres via live streaming fra generalforsamlingsportalen, og det er derfor vigtigt, at aktionæren er logget ind på portalen for at deltage i generalforsamlingen, herunder for at afgive eventuel stemme og/eller skrive indlæg til dagsordenspunkterne.

Efter præsentationen af hvert punkt på dagsordenen vil der som normalt være mulighed for at stille spørgsmål og debattere forslagene. Dette vil foregå skriftligt via generalforsamlingsportalen. Et indlæg må maksimalt være på 250 ord. Eventuelle indlæg vil blive læst op og efterfølgende besvaret mundtligt. Aktionærer opfordres til at fremsende eventuelle spørgsmål på forhånd, jf. nedenfor.

Hver aktionær er ansvarlig for at sikre, at aktionæren på tidspunktet for generalforsamlingen har en tilstrækkelig og funktionsdygtig internetforbindelse (minimum 5-10 Mbit/s). Den enhed, som aktionæren deltager i generalforsamlingen fra, skal opfylde nedenstående krav:

Browser

Den elektroniske generalforsamling kan afvikles i Safari og såkaldte 'evergreenbrowsere' på både PC/Mac, mobil og tablet/iPad. 'Evergreen-browsere' (Edge, Chrome, Firefox) er browsere, som automatisk opdaterer sig selv til nye versioner.

PC

Den elektroniske generalforsamling fungerer i browserne Edge, Chrome og Firefox, men ikke i Internet Explorer.

Apple

Den elektroniske generalforsamling fungerer i de tre nyeste hovedversioner af Safari-browseren på Mac, iPhone og iPad (Safari-version 12, 13 og 14). Hvis du har ældre Apple-udstyr, som muligvis ikke kan opdatere til en brugbar Safari-version, kan du installere en Chrome-browser og benytte denne.

Da afstemning og kommunikation på generalforsamlingen foregår elektronisk, kan der opstå forsinkelser på de elektroniske linjer. I yderste konsekvens kan disse forsinkelser vare op til flere minutter. Selskabet påtager sig ikke ansvar for, at en aktionærs eventuelle spørgsmål, kommentarer, ændringsforslag eller afgivne stemmer fremkommer rettidigt til at blive taget i betragtning ved det relevante dagsordenspunkt.

Stemmeafgivelse

Aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt eller brevstemme.

I. Fuldmagt

Fuldmagt skal være Brødrene A & O Johansen A/S i hænde senest **mandag den 15. marts 2021, kl. 23.59**.

Fuldmagt kan gives:

- elektronisk via investorportalen på Brødrene A & O Johansen A/S' hjemmeside, www.ao.dk, eller
- ved at udfylde, underskrive og returnere en fuldmagtsblanket pr. e-mail til IR@ao.dk. Fuldmagtsblanketten kan downloades på selskabets hjemmeside, www.ao.dk.

Fuldmagt kan gives til bestyrelsen eller til en navngiven tredjemand.

II. Brevstemme

Brevstemme skal være Brødrene A & O Johansen A/S i hænde senest **torsdag den 18. marts 2021, kl. 15.00**. Afgivne brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

Brevstemme kan afgives:

- elektronisk via investorportalen på Brødrene A & O Johansen A/S' hjemmeside, www.ao.dk, eller
- ved at udfylde, underskrive og returnere brevstemmeblanketten pr. e-mail til IR@ao.dk. Brevstemmeblanketten kan downloades på selskabets hjemmeside, www.ao.dk.

Yderligere oplysninger

Frem til og med dagen for generalforsamlingen vil følgende yderligere oplysninger om generalforsamlingen være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.ao.dk:

- Indkaldelse med dagsorden og de fuldstændige forslag, herunder bilag med oplysning om baggrund og ledelseshverv for kandidater til bestyrelsen.
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2020, vederlagsrapporten for 2020 samt opdaterede vedtægter.
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket.
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- Information om fremgangsmåden ved deltagelse i den fuldstændig elektroniske generalforsamling, herunder hvordan aktionærer stiller spørgsmål og afgiver stemme.

Persondata

For så vidt angår indsamling og behandling af persondata henvises til informationsarket om persondataretlige forhold i forbindelse med den ordinære generalforsamling. Informationsarket er tilgængelig på selskabets hjemmeside under "Generalforsamling". Endvidere henvises til selskabets persondatapolitik, som er tilgængelig på <https://ao.dk/mit-ao/indstilling/privatlivspolitik>.

Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, ved skriftlig henvendelse til Brødrene A & O Johansen A/S via e-mail til IR@ao.dk.

Spørgsmål kan under generalforsamlingen som tidligere nævnt også stilles via selskabets generalforsamlingsportal.

Webcast

Generalforsamlingen vil blive webcastet 'live' via selskabets generalforsamlingsportal. Optagelsen vil tillige være tilgængelig 'on demand' på www.ao.dk efter generalforsamlingen. Optagelsen – der vil omfatte såvel billede som lyd – vil dække generalforsamlingens podie og talerstol.

Albertslund, 25. februar 2021

Bestyrelsen

OPLYSNINGER OM BESTYRELSENS LEDELSESHVERV

• Henning Baunbæk Dyremose formand for bestyrelsen

- Direktør i Henning Dyremose ApS,
HD Invest, Virum ApS,
HCE Invest, Virum ApS,
CD Invest, Virum ApS,
Elly Dyremose ApS.
- Født 1945.
- Nationalitet: dansk.
- Bestyrelsesformand siden 2007.
- Medlem af bestyrelsen siden 1997.
- Formand for Brødrene A & O Johansen A/S' revisionsudvalg.
- Valgt af stamaktionærerne.
- Da Henning Dyremose har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, kan han i henhold til "Anbefalinger for god Selskabsledelse" ikke karakteriseres som uafhængig.

Kompetencer

- Bred ledelseserfaring vedrørende erhverv, økonomi og politik.
- Erfaring som adm. direktør i grossistvirksomhed med samme kundegruppe som Brødrene A & O Johansen A/S.
- Forhenværende finansminister.

Ledelseshverv

- Formand for bestyrelsen for:

Aveny-T Fonden,
AO Invest A/S.

• Michael Kjær næstformand for bestyrelsen

- Direktør i Invest Group A/S.
- Født 1956.
- Nationalitet: dansk.
- Næstformand for bestyrelsen siden 2007.
- Medlem af bestyrelsen siden 2002.

- Medlem af Brødrene A & O Johansen A/S' revisionsudvalg.
- Valgt af stamaktionærerne.
- Da Michael Kjær har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, kan han i henhold til "Anbefalinger for god Selskabsledelse" ikke karakteriseres som uafhængig.

Kompetencer

- Ledelsesbaggrund på CEO-niveau inden for retail.
- Kompetencer inden for strategi, afsætning og økonomi.
- Mangeårig erfaring med bestyrelsesarbejde.
- Erfaring inden for erhvervs- og arbejdsgiverorganisationer.

Ledelseshverv

- Formand for bestyrelsen for:
 - Artha Holding A/S,
 - Artha Kapitalforvaltning A/S,
 - Artha Fondsmæglerselskab A/S,
 - Investeringselskabet Artha Safe A/S,
 - Investeringselskabet Artha Optimum A/S,
 - Investeringselskabet Artha Responsible A/S,
 - Investeringselskabet Artha Max A/S,
 - Investeringselskabet Artha DMax A/S,
 - Realfiction Holding AB,
 - Realfiction ApS,
 - Realfiction Lab ApS,
 - CORE Leasing A/S,
 - Theis Vine ApS,
 - Telecenteret A/S,
 - TC-Go A/S.
- Næstformand for bestyrelsen for:
 - AO Invest A/S.
- Medlem af bestyrelsen for:
 - PWT Group A/S,
 - Kraks Fond,
 - Ove K. Invest A/S,
 - PR Trading A/S,
 - MenuPay Holding A/S,
 - MenuPay AB,
 - MenuPay ApS,
 - Dansk Erhverv,
 - Jacobsgaard Investment Advisory ApS,
 - Invest Group A/S,
 - Kjær 11-11-11 ApS,
 - Paul Kjær Invest ApS,
 - Paul Kjær 1991 ApS.
- Sagkyndig dommer i Sø- og Handelsretten.

- **René Alberg**

- Sortimentansvarlig.
- Født 1971.
- Nationalitet: dansk.
- Valgt af medarbejderne.
- Medlem af bestyrelsen siden 2006.
- Genvalgt i 2018, valgperiode udløber i 2022.

- **Erik Holm**

- Adm. direktør i Maj Invest Equity A/S,
Direktør i Maj Invest Holding A/S,
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S,
Erik Holm Holding ApS,
MIE5 Holding 4 ApS.
- Født 1960.
- Nationalitet: dansk.
- Medlem af bestyrelsen siden 2009.
- Medlem af Brødrene A & O Johansen A/S' revisionsudvalg.
- Valgt af stamaktionærene.
- Vurderes at være uafhængig.

Kompetencer

- Erfaring som adm. direktør i grossistvirksomhed med samme kundegruppe som Brødrene A & O Johansen A/S.
- Bred ledelseserfaring vedrørende salg, økonomi og logistik både i Danmark og internationalt.
- Bestyrelseserfaring fra andre børsnoterede selskaber.

Ledelseshverv

- Formand for bestyrelsen for:

Sticks'n'Sushi UK Limited, Storbritannien,
Cenex ApS,
Sovino Brands Holding ApS,
Sovino Brands ApS.
- Næstformand for bestyrelsen for:

SP Group A/S,
Arvid Nilssons Fond.
- Medlem af bestyrelsen for:

Fonden Maj Invest Equity General Partner,
Maj Invest Equity A/S,
Maj Invest South America S.A.,
Maj Invest Singapore Private Ltd.,

Wendelbo Møbel Design A/S,
Wendelbo Interiors A/S,
AO Invest A/S,
Sticks'n'Sushi A/S,
Sticks'n'Sushi Holding A/S,
MIE5 Datterholding 8 ApS.

- **Carsten Jensen**

- Logistikkoordinator.
- Født 1955.
- Nationalitet: dansk.
- Valgt af medarbejderne.
- Medlem af bestyrelsen siden 1990.
- Genvalgt i 2018, valgperiode udløber i 2022.

- **Niels Axel Johansen**

- CEO/adm. direktør i Brødrene A & O Johansen A/S.
- Født 1939.
- Nationalitet: dansk.
- Medlem af bestyrelsen siden 1979.
- Valgt af stamaktionærerne.
- Da Niels A. Johansen har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år og er medlem af selskabets direktion, kan han i henhold til "Anbefalinger for god Selskabsledelse" ikke karakteriseres som uafhængig.

Kompetencer

- Mangeårig ledelsesmæssig erfaring som CEO.
- Indgående viden inden for grossistbranchen for installationsmaterialer i Danmark såvel som resten af Europa.

Ledelseshverv

- Formand for bestyrelsen for:
Avenir Invest ApS.
- Adm. direktør og medlem af bestyrelsen for:
AO Invest A/S.

- **Jonas Kvist**

- Salgschef.
- Født 1986.
- Nationalitet: dansk.
- Valgt af medarbejderne.
- Medlem af bestyrelsen siden 2018.
- Valgt i 2018, valgperiode udløber i 2022.

- **Preben Damgaard Nielsen**

- Adm. direktør i Damgaard Company A/S,
Damgaard Group A/S,
Damgaard Group Holding A/S,
Katrine Damgaard Invest ApS,
Olivia Damgaard Invest ApS,
Markus Damgaard Invest ApS,
Damgaard Family Invest ApS,
Damgaard Family Invest IV ApS,
Galleri Bo Bjerggaard International ApS,
PD International Invest ApS,
Ejendomsselskabet Tesch Alle ApS,
DGH I ApS.
- Født 1963.
- Nationalitet: dansk.
- Medlem af bestyrelsen siden 2007.
- Medlem af Brødrene A & O Johansen A/S' revisionsudvalg.
- Valgt af præferenceaktionærerne.
- Da Preben Damgaard Nielsen har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, kan han i henhold til "Anbefalinger til god Selskabsledelse" ikke karakteriseres som uafhængig.

Kompetencer

- Bred ledelseserfaring.
- Mange års erfaring som CEO.
- Mange års erfaring som bestyrelsesmedlem.
- Fungeret som CEO for børsnoteret virksomhed 1999-2003.
- Indgående kendskab til regnskab og IT-systemer.
- Indgåede kendskab og erfaring med virksomhedshandler.

Ledelseshverv

- Formand for bestyrelsen for:

Musceteers Holding A/S,
7N A/S,
Too Good To Go ApS,
Too Good To Go Holding ApS,
Templafy ApS,
Dixa ApS.
- Medlem af bestyrelsen for:

ProActive A/S,
Skolebordet.dk ApS,
Damgaard Company A/S,
Damgaard Group A/S,
Damgaard Group Holding A/S,
Katrine Damgaard Invest ApS,
Olivia Damgaard Invest ApS,
Markus Damgaard Invest ApS,

Damgaard Family Invest IV ApS,
Scalepoint Technologies Holding A/S,
Scalepoint Technologies Denmark A/S,
Configit A/S,
Configit Holding A/S,
OrderYOYO ApS,
Saxo Bank A/S,
AO Invest A/S,
Formuepleje Holding A/S,
Fellowmind.

- Medlem af Investment Committee for Seed Denmark.