



SIG Vederlagsrapport 2022

1.0 Baggrund for vederlagsrapporten:

Denne vederlagsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med § 139 b i selskabsloven. Vederlagsrapporten giver en samlet oversigt over vederlagene, som er tildelt til bestyrelsen og direktionen for Scandinavian Investment Group A/S (herefter SIG) i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, som kan findes på selskabets hjemmeside.

Vederlagsrapporten for 2022 er baseret på selskabets vederlagspolitik, som blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 19. april 2022. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside <https://www.sca-inv-group.dk/investor/vederlagspolitik/>.

Vederlagsrapporten er en del af ledelsesrapporteringen til Årsrapporten for 2022 og omfatter perioden 1. januar – 31. december 2022.

Intro til vederlagsprogrammet:

SIG har i 2022 præsteret markant over markedet på alle sine forretningsområder med en samlet egenkapitalforrentning på 16,2% på trods af meget urolige markeder igennem det meste af 2022. Resultatet er summen af en række konkrete og tidskrævende beslutninger som ledelsen/bestyrelsen bruger meget tid på udover det vanlige ledelses- og bestyrelsessamarbejde. Dels blev der brugt mange ressourcer på at omlægge alle selskabets lån fra lange til korte renter i løbet af året med en større kursgevinst til følge, men der foretages også løbende investeringer og frasalg baseret på dybdegående investeringsindstillinger til den samlede bestyrelse i både kreditobligationer og kapitalandele. SIG arbejder også aktivt med sin kapitalstruktur og gennemførte i 2022 flere aktietilbagekøb under aktiens indre værdi til glæde for alle selskabets aktionærer.

SIG har kun 1 ansat direktør, og en meget dedikeret og aktiv bestyrelse, så vederlagsprogrammet er en afspejling af at den indsats som både bestyrelse og direktion lægger i selskabet går ud over det vanlige hvor den variable aflønning i selskabets warrantprogram kun har værdi når der skabes en tilsvarende værdiskabelse for selskabets aktionærer.

SIG vurderes som et bæredygtigt selskab med gode investeringer og kompetencer så man er godt rustet til fremtidens investeringer uanset at investeringsmiljøerne i 2022 generelt er blevet mere usikre.

Aktionærernes feedback:

Der var ikke spørgsmål eller kommentarer fra generalforsamlingen til vederlagsrapporten 2021, som blev godkendt af generalforsamlingen den 19. april 2022 med 98,92 % af stemmerne.

1.1 Formålet med vederlagspolitikken:

Det overordnede mål med SIG's vederlagspolitik er at sikre en langsigtet værdiskabelse for selskabets aktionærer samt en sund og effektiv investeringsstrategi og risikostyring til gavn for alle interessenter omkring SIG. En motiverende vederlagspolitik er med til at sikre selskabets forretningsstrategi, sikre selskabets interesser på langt sigt og til at styrke Selskabets finansielle og ikke-finansielle bæredygtighed.

2.0 Bestyrelsens aflønning:

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast grundvederlag på 100.000 kr. Beløbet er uændret i forhold til regnskabsåret 2021. Bestyrelsesmedlemmerne deltager derudover i et resultatorienteret aktieaflønningsprogram med Matching warrants som beskrives nærmere nedenfor i punkt 4. Vederlaget til bestyrelsen fastsættes ud fra bestyrelsesarbejdets ansvar og omfang samt de kompetencemæssige krav, der stilles til bestyrelsesmedlemmerne. Bestyrelsesformand samt formand for revisionsudvalget (FRU) modtager et tillæg til det faste grundvederlag. Tillæggene til bestyrelsesformand og formand for revisionsudvalget er henholdsvis 1,5 og 0,5 gange det faste grundvederlag.

Medlemmer af bestyrelsen kan have ret til yderligere honorar, som beskrevet i Vederlagspolitikken, herunder i forbindelse med udførelse af specifikke ad hoc-opgaver uden for rammerne af Bestyrelsens almindelige opgaver og rimelige rejsegodtgørelser.

Skema 1: Bestyrelsens vederlag 2022

Navn and stilling	Årligt honorar	Udvalgshonorar	"Ekstraordinært honorar	Matching warrants	Ad hoc/ekstraordinært honorar	Samlet vederlag
Søren Dal Thomsen, Formand	250.000	0	0	0	0	250.000
Jakob Have, Formand for revisionsudvalget	100.000	50.000 ¹	50.000 ²	0	0	200.000

¹ Tillæg for Formand for revisionsudvalgsformand

² Tillæg for gennemførelse af due diligences af 2 selskaber

Navn and stilling	Årligt honorar	Udvalgshonorar	"Ekstraordinært honorar	Matching warrants	Ad hoc/ekstraordinært honorar	Samlet vederlag
Steen Sandgaard	100.000	0	0	0	0	100.000
Jørgen Beuchert	100.000	0	0	0	0	100.000
Thomas Hjort ³	0	0	0	0	0	0
Total 2022	550.000	50.000	50.000	0	0	650.000

3.0 Vederlag direktion:

3.1 Fast grundløn

Den årlige faste grundløn har til formål at tiltrække og fastholde kompetente nøglemedarbejdere med henblik på at understøtte selskabets evne til at opnå dets kort- og langsigtede målsætninger.

3.2 Variabel løn:

Direktionen modtager hverken pension eller bonus, men har i 2022 fået betalt ikke monetære goder som er telefoni, Internet, computer og abonnement på 1 økonomisk tidsskrift.

Ledelsen har iflg. Vederlagspolitikken mulighed for at modtage en ekstraordinær bonus på op til et års grundløn i de særlige tilfælde hvor bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, at der løses specielle opgaver, eller bestyrelsen vurderer, at der er opstået en situation, hvor en særlig indsats kræves. I 2022 har der ikke været udbetaling af ekstraordinær bonus til ledelsen.

³ Thomas Hjort repræsenterer AHJ A/S som er selskabets hovedaktionær, og derfor modtager han ikke bestyrelseshonorar

3.3 Langsigtede incitament:

Direktion deltager i et 3-årigt-warrantprogram (Matching warrantprogram) som er tildelt på baggrund af en bemyndigelse fra generalforsamlingen på baggrund af bestyrelsens indstilling og beskrives nærmere nedenfor i punkt 4.

Direktionsmedlemmernes ansættelsesvilkår og vederlag aftales individuelt mellem direktionsmedlemmet og bestyrelsen.

Skema 2 | Direktionens vederlag for regnskabsåret 2022

Navn og stilling	Fast vederlag		Variabelt vederlag			Ekstraordinære elementer	Pensionsbidrag	Totalt vederlag	Forholdsmæssig andel mellem fast og variabelt vederlag
	Grundløn	Goder	Kontant bonus	Matching Warrants					
Michael Hove CEO, ansat 1/1-2020	1.246.616 DKK	13.500 DKK	0	0	0	0	1.260.116 DKK	100%/0%	

3.4 Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse

Ansættelseskontrakter med medlemmer af direktionen er løbende (dvs. uden et fastsat ophør) og er underlagt en maksimal opsigelsesperiode på 8 måneder for selskabet og 4 måneder for direktøren.

4.0 Bestyrelsens og Direktionens warrantprogram:

Direktion/bestyrelse tilbydes at købe en aktie til en fast pris 36 måneder fra tildelingstidspunktet (1 maj 2020 – 1 maj 2023) såfremt at deltageren har et tilsvarende antal aktier i hele perioden samt opfylder en række kriterier. For hver måned som insideren efterfølgende er ansat optjenes 1/36 del af den samlede tildeling. Det samlede program kan tidligt vestes efter seneste tildeling pr. 1 maj 2023 i et åbent handelsvindue i en periode på op til 26 uger efter.

Deltagelse i Matching warrantprogrammet er en del af vederlaget for at sikre direktionens/bestyrelsens fokus på værdiskabelse og opnåelse af selskabets langsigtede målsætninger. Retten til at modtage matching warrants er fastsat på baggrund af personens rolle i selskabet samt den deltagendes fortsatte ansættelse hos selskabet.

Værdien af Matching warrants er DKK 0,22 pr. aktie baseret på aktiekursen på tidspunktet for tildeling.

Skema 3: Matching Warrants Program 1/5-2020 – 1/5-2023 for Direktionen

Navn og stilling								
stilling	Program	Resultat periode	Dato for tildeling	Dato for vesting	Maksimalt antal Matching Warrants	Værdi af tildeling (på tidspunktet for tildeling)	Matching Warrants vested/overdraget	Værdi på tidspunkt for vesting
Michael Hove, CEO	Matching shares 2020	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	2.008.744	438.743 DKK	0	Der er ikke sket vesting af dette program i hverken 2020, 2021 eller 2022

Skema 4 Matching Warrants Program 1/5-2020 – 1/5-2023 for Bestyrelse

Navn og stilling								
stilling	Program	Resultat periode	Dato for tildeling	Dato for vesting	Maksimalt antal Matching Warrants	Værdi af tildeling (på tidspunktet for tildeling)	Matching Warrants vested/overdraget	Værdi på tidspunkt for vesting
Søren Dal Thomsen, Formand	Matching shares 20-23	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	1.205.246	263.246	0	Der er ikke sket vesting af dette program i hverken 2020, 2021 eller 2022

Navn og stilling								
	Program	Resultat periode	Dato for tildeling	Dato for vesting	Maksimalt antal Matching Warrants	Værdi af tildeling (på tidspunktet for tildeling)	Matching Warrants vested/overdraget	Værdi på tidspunkt for vesting
Jakob Alsted Have, FRU	Matching shares 20-23	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	1.205.246	263.246	0	Der er ikke sket vesting af dette program i hverken 2020, 2021 eller 2022
Jørgen Beuchert, Bestyrelsesmedlem	Matching shares 20-23	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	803.497 DKK	175.497 DKK	0	Der er ikke sket vesting af dette program i hverken 2020, 2021 eller 2022
Steen Sandgaard, Bestyrelsesmedlem	Matching shares 20-23	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	803.497	175.497 DKK	0	Der er ikke sket vesting af dette program i hverken 2020, 2021 eller 2022

5.0 Bestyrelsens - og Direktionens aktiebeholdning:

Antallet af aktier i Selskabet ejet af bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer:

Skema 5: Aktiebeholdning ultimo 2022

Navn og stilling	Beholdning 1. januar 2022	Ændringer				Beholdning 31. december 2022 ⁴	Markedsværdi DKK) Årets udgang ⁵
		Købt	Vested/over- dragede aktier	Udnyttede optioner	Solgt		
Direktion							
Michael Hove, CEO	9.388.268	0	0	0	0	9.388.268	29.009.748
Bestyrelse							
Søren Dal Thomsen, Formand	470.000	0	0	0	0	470.000	1.452.300
Jakob Alsted Have, FRU	855.460	0	0	0	0	855.460	2.643.371
Thomas Hjort (Via AHJ A/S), Bestyrelsesmedlem ⁶	15.085.156	0	0	0	0	15.085.156	46.613.132
Jørgen Beuchert, Bestyrelsesmedlem	433.654	0	0	0	0	433.654	1.339.991
Steen Sandgaard, Bestyrelsesmedlem	269.970	100.000	0	0	0	369.970	1.143.207

- Aktiekursen pr. 31/12-2022 var 3,09

⁶ Thomas Hjort er nærtstående part til AHJ som ejer 15.085.156 aktier

Skema 6: Sammenligningsoplysninger

	2022	2021	2020
Direktionens samlede aflønning	1.260.116 DKK	1.140.000 DKK	1.546.157 DKK
% ændring	10,53%	-26,26%	-
Bestyrelsens aflønning	650.000 DKK	600.000 DKK	970.516 DKK
% ændring	8,33%	-38,17%	-
Årets resultat efter skat	28.000.000 DKK	36.000.000 DKK	25.600.000 DKK
Egenkapital ultimo	182.600.000 DKK	162.100.000 DKK	121.000.000 DKK
Egenkapital forrentning	16,2%	25,5%	23,0%
Samlet balance ultimo	297.000.000 DKK	294.900.000 DKK	179.000.000 DKK
Gennemsnitlig aflønning på grundlag af fuldtidsækvivalenter af andre end ledelsen ⁷	-	-	-

6.0 Overensstemmelse med Vederlagspolitikken:

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen for regnskabsåret 2022 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken, da der ikke foreligger nogen afvigelse eller fravigelse fra retningslinjerne foreskrevet af Vederlagspolitikken.

Selskabet har ingen Claw back indbygget i deres kontraktuelle forhold.

⁷ SIG har kun 1 ansat direktør i selskabet

7.0 Bestyrelsens påtegning:

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for Scandinavian Investment Group A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139b.

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling og er uden væsentlig fejlinformation og mangler, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets ordinære generalforsamling.

København, 22. marts 2023

Bestyrelsen

Søren Dal Thomsen

Bestyrelsesformand

Jakob Alsted Have

Bestyrelsesmedlem

Jørgen Beuchert

Bestyrelsesmedlem

Steen Sandgaard

Bestyrelsesmedlem

Thomas Hjort Winther

Bestyrelsesmedlem

8.0 Den uafhængige revisors erklæring:

Til kapitalejerne i Scandinavian Investment Group A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for Scandinavian Investment Group A/S for perioden 1. januar - 31. december 2022 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Bestyrelsens ansvar

Selskabets bestyrelse har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b, stk. 3 og vederlagspolitikken, som er godkendt af den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om vederlagsrapporten på grundlag af vores undersøgelser.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger, og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Vi har som led i vores undersøgelser kontrolleret, om vederlagsrapporten i det omfang det er relevant, indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1-6 om hvert enkelt ledelsesmedlems aflønning.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3.

København, den 22. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30131