



SIG Vederlagsrapport 2023

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 2023 er baseret på selskabets vederlagspolitik, som blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 13. april 2023. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside <https://www.sca-inv-group.dk/investor/vederlagspolitik/>.

Vederlagsrapporten er en del af selskabsrapporteringen for 2023 og omfatter regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Intro til vederlagsprogrammet:

SIG har i 2023 haft et udfordrende år og præsteret under sin målsætning om at skabe en egenkapitalforrentning på 10-15% om året efter skat. Resultatet er summen af en række generelle årsager såsom høj inflation afledt af høje rentestigninger over året samt et fald i SEK, hvor en del af SIG's udlån i form af investeringer i kreditobligationer er placeret i. På de selskabsspecifikke forhold har vi været ramt af, at valueaktier ikke har været efterspurgt i år, hvorfor flere af vores investeringer er faldet i værdi, dog uden at de fundamentale værdier i de underliggende selskaber har ændret sig. Vi har mærket rentestigninger ift. vores finansieringsomkostninger, som er blevet markant dyrere i 2023, og samtidig så har vi også oplevet, at nogle af de selskaber, som vi har ydet lån til, har haft udfordringer med tilbagebetalingen. Der er blevet brugt meget store ressourcer på at sparre med de selskaber, som vi er investeret i samt til at identificere nye investeringsmuligheder. SIG arbejder også aktivt med sin kapitalstruktur og gennemførte i 2023 aktietilbagekøb under aktiens indre værdi til glæde for alle selskabets aktionærer.

SIG har kun en ansat direktør samt en meget dedikeret og aktiv bestyrelse, så vederlagsprogrammet er en afspejling af at den indsats, som både bestyrelse og direktion lægger i selskabet, og som 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 kapitalstærkt selskab med gode investeringer og kompetencer, så man er godt rustet til fremtidens investeringer, uanset at investeringsmiljøerne i 2023 generelt er blevet mere usikre.

Aktionærernes feedback til vederlagsrapporten for 2022:

Der var ikke spørgsmål eller kommentarer fra generalforsamlingen til vederlagsrapporten 2022, som ved den vejledende afstemning blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 19. april 2023 med 100 % af de afgivne stemmer.

1.1 Formålet med vederlagspolitikken:

Det overordnede mål med SIG's vederlagspolitik er, at vederlagsform og -niveau medvirker til 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 honorar:

Selskabets bestyrelse honoreres med et fast grundvederlag på 125.000 kr. (100.000 kr. i 2022). Beløbet er steget i 2023, grundet at der er ændret imellem den faste og variable del, så andelen i det resultatorienterede aktieaflønningsprogram med matching warrants (som beskrives nærmere nedenfor i punkt 4) er væsentligt lavere end i 2022. Honoraret 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 på henholdsvis 175.000 kr og 60.000 kr. Formanden for selskabets ejendomsudvalg modtager et tillæg på 35.000 kr.

Medlemmer af bestyrelsen kan have ret til yderligere vederlag, som beskrevet i vederlagspolitikken, herunder i forbindelse med udførelse af specifikke ad hoc-opgaver uden for rammerne af bestyrelsens almindelige opgaver samt rimelige rejsegodtgørelser.

Skema 1: Bestyrelsens vederlag 2023

Navn og stilling	Årligt honorar	Udvalgs-honorar	Ekstraordi-nært honorar	Matching warrants	Samlet vederlag
Søren Dal Thomsen, Formand	300.000	0	0	55,350	355.350)
Jakob Have, Formand for revisionsudvalget	125.000	60.000 ¹	0	81,450	266,450
Steen Sandgaard	125.000	0	35.000 ²	32.550	192.550
Jørgen Beuchert	125.000	0	0	32.550	157.550

¹ Tillæg for formand for revisionsudvalget

² Tillæg for ansvar for ejendomsudvalget

Navn og stilling	Årligt honorar	Udvalgs-honorar	Ekstraordi-nært honorar	Matching warrants	Samlet vederlag
Thomas Hjort ³	0	0	0	0	0
Total 2023	670.000	60.000	35.000	201.900	966.900

3.0 Aflønning 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.

Direktionen modtager hverken pension eller bonus, men har i 2023 fået betalt ikke monetære goder som er telefoni, internet, computer og abonnement på et økonomisk tidsskrift.

3.2 Variabel løn:

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 2023 har der ikke været tildeling af ekstraordinær bonus til ledelsen.

3.3 Langsigtede incitamenter:

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.

Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales individuelt mellem direktionsmedlemmet og bestyrelsen.

³ Thomas Hjort repræsenterer AHJ A/S som er selskabets største enkeltstående aktionær, og derfor modtager han ikke bestyrelshonorar

Skema 2: Direktionens vederlag for regnskabsåret 2023

Navn og stilling	Årligt honorar	Goder	Bonus mv.	Matching warrants	Samlet vederlag
Michael Hove CEO, ansat 1/1-2020	1.472.557	13.500	0	140,099	1.626.156

3.4 Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse

Ansættelseskontrakten med direktionen er uden et fastsat ophørstidspunkt, og er underlagt en maksimal opsigelsesperiode på 12 måneder for selskabet og 6 måneder for direktøren. Ansættelseskontrakten med direktionen indeholder ikke særligt vederlag ved eventuel change-of-control.

4.0 Bestyrelsens og Direktionens warrantprogram:

Direktion og bestyrelse har pr. 1 maj 2023 vestet et warrantprogram i kurs 1,53, som løb i perioden maj 2020 – maj 2023, hvor der hver måned blev optjent 1/36 for hele den periode den pågældende person var tilknyttet selskabet.

Skema 3: Matching warrants program 1/5-2020 – 1/5-2023 for direktionen

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
Michael Hove, CEO	Matching shares 2020	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	2.008.744	438.743 DKK	1.966.038	2.988.377

Skema 4 Matching warrants program 1/5-2020 – 1/5-2023 for bestyrelse

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
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	1.205.246	1.844.026
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	1.205.246	1.844.026
Jørgen Beuchert, Bestyrelsesmedlem	Matching shares 20-23	1/5-2020-1/5-2023	1/5-2020	1/5-2023	803.497	175.497	803.497	1.229.350

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
		1/5- 2023						
Steen Sandgaard, Bestyrelsesmedlem	Matching shares 20-23	1/5- 2020- 1/5- 2023	1/5- 2020	1/5- 2023	803.497	175.497	803.497	1.229.350

I 2023 er direktion og bestyrelse tilbudt at købe en aktie til en fast pris 36 måneder fra tildelingstidspunktet (1. maj 2023), såfremt deltageren har et tilsvarende antal aktier i hele perioden og er ansat som direktør henholdsvis tilknyttet som bestyrelsesmedlem i hele perioden i selskabet. For hver måned som direktions- eller bestyrelsesmedlemmet efterfølgende er ansat/tilknyttet optjenes 1/36 del af den samlede tildeling. Det samlede program kan tidligt vestes efter seneste tildeling pr. 1 maj 2026 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 som direktionsmedlem eller tilknytning som bestyrelsesmedlem i selskabet.

Værdien af matching warrants for maj 2023 programmet er beregnet til DKK 0.3915 pr. aktie baseret på Black Scholes formlen på tidspunktet for tildeling som nærmere specificeret i årsregnskabet note 4.

Skema 5: Matching warrantsprogram 1/5-2023 – 1/5-2026 for direktionen

Navn og stilling	Program	Resultat periode	Dato for tildeling	Dato for vesting	Maksimalt antal matching warrants	Værdi af tildeling (tildelings-tidspunkt)	Matching warrants vested/overdraget	Udnyttelse s kurs 3,16
Michael Hove, CEO	Matching shares 2023	1/5-2023-1/5-2026	1/5-2023	1/5-2026	1.050.000	411.075	0	Ingen vesting i 2023

Skema 6: Matching warrantsprogram 1/5-2023 – 1/5-2026 for bestyrelsen

Navn og stilling	Program	Optjenings periode	Dato for tildeling	Dato for vesting	Maksimalt antal matching warrants	Værdi af tildeling (tildelings-tidspunkt)	Matching warrants vested/overdraget	Udnyttelse s kurs 3,16
Søren Dal Thomsen, Formand	Matching shares 2023	1/5-2023-1/5-2026	1/5-2023	1/5-2026	300.000	117.450	0	Ingen vesting i 2023
Jakob Alsted Have, Formand Revisions-udvalg	Matching shares 2023	1/5-2023-1/5-2026	1/5-2023	1/5-2026	600.000	234.900	0	Ingen vesting i 2023
Jørgen Beuchert	Matching shares 2023	1/5-2023-1/5-2026	1/5-2023	1/5-2026	150.000	117.450	0	Ingen vesting i 2023
Steen Sandgaard	Matching shares 2023	1/5-2023-1/5-2026	1/5-2023	1/5-2026	150.000	117.450	0	Ingen vesting i 2023

5.0 Bestyrelsens - og direktionens aktiebeholdning:

Antallet af aktier i selskabet ejet af bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer:

Skema 5: Aktiebeholdning 2023

Navn og stilling	Beholdning 1. januar 2023	Vestet/over -dragede aktier				Beholdning 31. december 2023	Markeds- værdi DKK 31. december 2023
		Købt	Udnyttede warrants	Solgt			
Michael Hove, CEO Aktier ejet via selskabet MH Investment ApS	9.388.268	0	1.966.038	42.707	0	11.354.306	30.429.540
Søren Dal Thomsen, Formand Aktier ejet personligt	470.000	0	1.205.246	0	1.205.246	470.000	1.259.600
Jakob Alsted Have, FRU Aktier ejet personligt	855.460	0	1.205.246	0	160.000	1.900.706	5.522.692
Thomas Hjort (via AHJ A/S), Bestyrelsesmedlem Aktier ejet via AHJ A/S	15.085.156	0	0	0	0	15.085.156	40.428.218
Jørgen Beuchert, Bestyrelsesmedlem Aktier ejet personligt	433.654	0	803.497	0	435.000	802.151	2.149.764
Steen Sandgaard, Bestyrelsesmedlem Aktier ejet personligt	369.970	0	803.497	0	310.000	863.467	2.314.092

Aktiekursen pr. 31/12-2023 var 2,68

6.0 Sammenligningsoplysninger:

	2023	2022	2021	2020
Søren Dal Thomsen (Formand)	355.350	337.748	338.385	308.923
% ændring	5,21%	0,01%	9,53%	-
Jakob Have (Formand for revisionsudvalget)	266.450	287.748	238.385	383.029
% ændring	-7,40%	20,71%	-37,76%	-
Steen Sandgaard	192.550	158.499	158.923	139.282
% ændring	21,48%	0%	14,10%	-
Jørgen Beuchert	157.550	158.499	158.923	139.282
% ændring	-0,2%	0%	14,10%	-
Thomas Hjort	0	0	0	0
% ændring	0%	0%	0%	0%
Michael Hove (Adm. Direktør)	1.626.156	1.406.363	1.361.214	1.546.157
% ændring	15,62%	3,31%	-11,96%	-
Årets resultat efter skat	10.850.000	28.000.000	36.000.000	
Egenkapital ultimo	187.778.000	182.600.000	162.100.000	
Egenkapital forrentning	5,9%	16,2%	25,5%	
Samlet balance ultimo	298.902.000	297.000.000	294.900.000	
Gennemsnitlig aflønning på grundlag af fuldtidsækvivalenter af andre end ledelsen ⁴	-	-	-	

- Der er lavet sammenligningstal for 4 år med baggrund i at aktiviteten blev solgt med virkning fra 1/1-2020, og at der i den forbindelse blev indvalgt en ny bestyrelse

⁴ Selskabet har ingen ansatte udover CEO, hvorfor der ikke gives oplysning om antal ansatte, og af samme grund ikke er relevant at oplyse gennemsnitlig aflønning.

7.0 Overensstemmelse med vederlagspolitikken:

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen for regnskabsåret 2023 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 de kontraktuelle forhold vedr. bestyrelsens og direktionens vederlæggelse.

8.0 Bestyrelsens påtegning:

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for Scandinavian Investment Group A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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, 21. marts 2024

Bestyrelsen

Søren Dal Thomsen

Bestyrelsesformand

Jakob Alsted Have

Bestyrelsesmedlem

Jørgen Beuchert

Bestyrelsesmedlem

Steen Sandgaard

Bestyrelsesmedlem

Thomas Hjort Winther

Bestyrelsesmedlem

9.0 Den uafhængige revisors erklæring:

Til kapitalejerne i Scandinavian Investment Group A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for Scandinavian Investment Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

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 uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Vores revisionsfirma anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

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.

Som led i vores undersøgelser har vi udført følgende handlinger:

- Vi har 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 21. marts 2024

BDO

STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR-nr. 20222670

Kim Takata Mücke

Statsautoriseret revisor

mne 10944