

Copenhagen Capital



Vederlagsrapport for Copenhagen Capital
A/S i h.t. Årsregnskabslovens § 139 og
139a

Copenhagen Capital

1. Indledning

Formålet med denne rapport er at give et gennemsigtigt overblik over anvendelse af Copenhagen Capital A/S vederlagspolitik i aflønning af selskabets direktion og bestyrelse i 2022. Bestyrelsens vederlag er compliant med vederlagspolitikken.

På generalforsamlingen i april 2022 blev der vedtaget en ny Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger i henhold til Årsregnskabslovens § 139 og 139a og Anbefalinger for god Selskabsledelse. Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger er offentliggjort på selskabets hjemmeside under fanen Investor Relationer, hvor også Vederlagsrapporten kan findes.

Oplysningerne indeholdt i Vederlagsrapporten er udledt fra de reviderede årsrapporter for Selskabet for regnskabsårene 2021 og 2022, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.copenhagencapital.dk.

1.1 Godkendelse af vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger

På generalforsamlingen i april 2023 fremlægges en opdateret version af Vederlagspolitik og Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger.

Warrants giver modtageren ret, men ikke en pligt, til at tegne aktier i Selskabet til en given kurs i en given periode. En warrant giver modtageren ret til tegning af én aktie af nom. kr. 1 i Selskabet. Nutidsværdien ved tildelingen beregnes efter Black & Scholes modellen og oplyses i Selskabets årsrapport. Det tildelte antal warrants kan justeres bl.a. i tilfælde af visse kapitaldispositioner samt større udbyttebetalinger. I 2021 er der med direktionen indgået et nyt warrantprogram med udløb i 2024.

2. Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et fast årligt basisvederlag, der betales kontant. Størrelsen af basishonoraret for det indeværende regnskabsår indstilles hvert år til generalforsamlingens godkendelse. Formanden modtager 3 x basisvederlaget. Grundet selskabets begrænset organisation, og fordi der ikke er oprettet særskilte bestyrelsesudvalg modtager formanden et fast årligt vederlag som betales kvartalsvis bagud.

Udgifter forbundet med bestyrelsesmøder betales af Selskabet.

Bestyrelsen modtager ikke incitamentsaflønning, andet variabelt vederlag eller pensionsbidrag.

Copenhagen Capital

2.1. Bestyrelseshonorar for dette regnskabsår

For regnskabsåret 2022 udgør bestyrelseshonoraret kr. 1.200.000 og kan specificeres således:

Skema 1 | Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2022

| Navn og stilling | Årligt honorar | | Aktiebaseret aflønning (warrants) | | | | Samlet vederlag | | |
|---|------------------|----------------|-----------------------------------|----------|--------------|----------|-----------------------------|------------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | Optjent (antal stk.) | | Samlet værdi | | Andel af det årlige honorar | | |
| | | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | |
| Christian Rossing Lønberg Bestyrelsesmedlem | 750.000 | 400.000 | - | - | - | - | - | 750.000 | 400.000 |
| Sarah-Alice N.J. Skade-Rasmussen Bestyrelsesmedlem | 150.000 | NA | - | - | - | - | - | 150.000 | 0 |
| Paul Wissa Hvelplund Bestyrelsesmedlem | 150.000 | 75.000 | - | - | - | - | - | 150.000 | 75.000 |
| Hans August Lund Bestyrelsesmedlem | 150.000 | NA | - | - | - | - | - | 150.000 | 0 |
| Henrik Oehlenschläger Bestyrelsesmedlem | NA | 150.000 | - | - | - | - | - | 0 | 150.000 |
| Peter Helmersen Bestyrelsesmedlem | NA | 75.000 | - | - | - | - | - | 0 | 75.000 |
| Egil Rindorf Bestyrelsesmedlem | NA | 75.000 | - | - | - | - | - | 0 | 75.000 |
| I alt | 1.200.000 | 775.000 | - | - | - | - | - | 1.200.000 | 775.000 |

Copenhagen Capital

3. Direktionens aflønning

Bestyrelsen vurderer og aftaler hvert år Direktionens samlede aflønning. Direktionens aflønning kan bestå af en fast del og en variabel del i henhold til retningslinjerne i Selskabets Vederlagspolitik.

Den faste aflønning kan bestå af et fast honorar og øvrige personalegoder, såsom pensionsbidrag, avis, telefon, internetadgang m.v.

Selskabet ser det formålstjenligt, at der er en variabel aflønning af Selskabets Direktion. Den variable aflønning kan bestå af kontant bonus, provision ved nytegning af aktier, deltagelse i et warrantprogram, eller en kombination heraf. Den variable løn del kan ikke overstige det faste honorar.

Kontant bonus skal for en direktør være afhængig af de økonomiske og individuelle resultater, som Selskabet og den enkelte direktør opnår. I helt særlige tilfælde kan bestyrelsen give en direktør en yderligere diskretionær kontant godtgørelse, f.eks. som led i ansættelse, fratrædelse eller en ekstraordinær indsats.

Der er ikke udbetalt nogen form for vederlag for besiddelse af ledelseshverv i dattervirksomheder.

Ansættelseskontrakten for Rasmus Greis følger almindelige vilkår. Opsigelsesvarslet udgør 6 måneder for Copenhagen Capital A/S og 3 måneder af Direktøren.

Direktionen har tidligere modtaget warrents, han deltager derfor i incitamentsprogrammet i henhold til Selskabets 'Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning'. Direktionen kan udnytte sine warrents frem til 31. december 2024. Hvorfor der er incitament til at holde fokus på den langsigtede strategi.

For yderligere oplysninger henvises til Selskabets 'Vederlagspolitik' og 'Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning'.

Copenhagen Capital

3.1. Direktionshonorar for indeværende regnskabsår

For regnskabsåret 2022 udgør direktionshonoraret kr. 1.020.000 og kan specificeres således:

Skema 2 | Direktionens vederlag for regnskabsåret 2022

| Navn og stilling | Årligt honorar | | Kontant bonus | | Aktiebaseret aflønning (warrants) | | | | | | Samlet vederlag | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|---------------|------|-----------------------------------|---------|---------------------------|---------|-----------------------------|--------|----------------------------------|-----------|-----------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | Optjent (antal stk.) | | Samlet værdi ¹ | | Andel af det årlige honorar | | Andel af det årlig faste honorar | | 2022 | 2021 |
| | | | | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | | |
| Rasmus Bonde Greis Direktør | 1.020.000 | 340.000 | - | - | - | 198.509 | - | 125.000 | - | 36,76% | - | 63,24% | 1.020.000 | 465.000 |
| Egil Rindorf Interim direktør | - | 600.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 600.000 |
| Lars Falster Tidl. Adm. direktør | - | 351,333 ² | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 351.333 |
| I alt | 1.020.000 | 1.291.333 | - | - | - | 198.509 | 125.000 | - | 36,76% | - | 63,24% | 1.020.000 | 1.416.333 | |

¹ Dagsværdi på tildelingstidspunktet. Nutidsværdien ved tildelingen beregnes efter Black & Scholes modellen

² Sammenligningstal er tilpasset som følge af afsluttet voldgiftssag.

Copenhagen Capital

3.2. Direktionens øvrige forhold

Den variable løn del kan ikke overstige det faste årlige honorar. Variabel løn kan tilbageholdes, hvis der er misligholdelse eller svindel. Der er ikke tilbageholdt nogen form for variabel løn da vederlagspolitikken ikke giver mulighed for dette.

4. Årlige ændringer i aflønning - sammenligningsoplysninger

Skemaerne nedenfor viser ændringer i den modtagne aflønning og Selskabets resultater.

5. Overensstemmelse med Vederlagspolitikken

Vederlaget for Bestyrelsen og Direktionen for regnskabsåret 2022 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken. Vederlagsrapporten er drøftet af Bestyrelsen den 7. marts 2023, og fremlægges på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Vederlagsrapporten for 2022 er vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2023 (vejledende afstemning). Der var ingen bemærkninger til vedtagelsen.

Copenhagen Capital

Skema 3 | Sammenligning af vederlag og Selskabets resultater over de seneste 3 regnskabsår

| Finansielle resultater | 2022 (DK'000) | 2022 vs. 2021 (%) | 2021 (DK'000) | 2021 vs. 2020 (%) | 2020 (DK'000) | 2020 vs. 2019 (%) |
|--|---------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Koncernens resultat før finansielle poster (EBIT) | 27.785 | 24,35 | 22.344 | 6,1 | 21.068 | 39,5 |
| Koncernens resultat før kurs- og værdireguleringer (EBVAT) | 18.039 | 7,04 | 16.853 | 13,9 | 14.801 | 63,9 |
| Koncernens egenkapital | 540.498 | 14,93 | 470.271 | 48,6 | 316.423 | 10,8 |
| Egenkapitalafkast (%) – ROE (EBVAT) | 3,51 | -13,55 | 4,05 | -10 | 4,50 | 48,1 |
| Indre værdi (kurs) | 9,04 | 19,42 | 7,57 | 68,6 | 4,49 | 15,4 |
| Direktion | | | | | | |
| Rasmus Bonde Greis, Direktør | 1.020 | -27 | 465 ¹ | NA | NA | NA |
| Egil Rindorf, Interim direktør | NA | NA | 600 | NA | NA | NA |
| Lars Falster, Tidl. Adm direktør | NA | NA | 351 | -47,5 ² | 1.456 | 22,7 |
| Bestyrelse* | | | | | | |
| Christian Rossing Lønberg, Formand | 750 | 42,26 | 525 | NA | NA | NA |
| Sarah-Alice N.J. Skade-Rasmussen, Bestyrelsesmedlem | 150 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Hans August Lund, Bestyrelsesmedlem | 150 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Paul Wissa Hvelplund, Bestyrelsesmedlem | 150 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Henrik Oehlenschläger, Formand | NA | NA | 150 | -9,09 | 165 | 89,7 |
| Egil Rindorf, Bestyrelsesmedlem | NA | NA | 75 | -9,64 | 83 | 89,7 |
| Peter Elling Helmersen, Bestyrelsesmedlem | NA | NA | 75 | NA | 75 | NA |
| Gennemsnitligt vederlag for Medarbejdere (FTE) | | | | | | |
| Vederlag for Medarbejdere (FTE) | 543 | -25,6 | 730 | -24,7 | 970 | -52,9 |

¹ Ansættelsen startede i september måned – ændringen er baseret på annualiserede beløb

² Fratrådt 4 maj 2021

* Sammenligningstal er i året tilpasset, så de følger regnskabsåret.