



SIG Vederlagsrapport 2024

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 2024 er baseret på selskabets vederlagspolitik, som blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 12. april 2024. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside <https://www.sca-inv-group.dk/investor/vederlagspolitik/>.

Vederlagsrapporten er en del af selskabsrapporteringen for 2024 og omfatter regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Intro til vederlagsprogrammet:

SIG har i 2024 haft et år med en performance en smule under selskabets årlige målsætning om at skabe en egenkapitalforrentning imellem 10-15% om året efter skat. Resultatet er skabt i et fortsat udfordrende investeringsmiljø, hvor SIG's spredning over flere aktivklasser kombineret med grundige analyser og evaluering af hver eneste investering som foretages.

SIG investerer i både ejendomme, kreditobligationer og kapitalandele. Vores ejendomme har udviklet sig som forventet, og vi har haft et godt aktieår, mens vores kreditobligationer ikke har leveret som forventet. Der er blevet brugt meget store ressourcer på at sparre med de selskaber, som vi er investeret i samt til kontinuerligt at identificere nye investeringsmuligheder. SIG arbejder også aktivt med sin kapitalstruktur, og gennemførte i 2024 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 2024 har været udfordrende.

Aktionærernes feedback til vederlagsrapporten for 2023:

Der var ikke spørgsmål eller kommentarer fra generalforsamlingen til vederlagsrapporten 2023, som ved den vejledende afstemning blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 12. april 2024 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. (125.000 kr. i 2023). Beløbet er uændret i 2024, samt en variabel del i form af et resultatorienteret aktieaflønningsprogram med matching warrants (som beskrives nærmere nedenfor i punkt 4). Honoraret til bestyrelsen fastsættes ud fra bestyrelsesarbejdets ansvar og omfang samt de kompetencemæssige krav, der stilles til bestyrelsesmedlemmerne. Bestyrelsesformand modtager et tillæg til det faste grundvederlag på 175.000 kr. og 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 2024

Navn og stilling	Årligt honorar	Udvalgs-honorar	Ekstraordi-nært honorar	Matching warrants	Samlet vederlag
Søren Dal Thomsen, Formand	300.000	0	0	50.000	350.000
Jakob Have,	93.750	45.000 ¹	0	150.000	288.750
Steen Sandgaard	125.000	0	35.000 ²	50.000	210.000
Jørgen Beuchert	125.000	0	0	50.000	175.000
Thomas Hjort ³	0	0	0	0	0
Total 2024	643.750	45.000	35.000	300.000	1.023.750

¹ Tillæg for formand for revisionsudvalget. Jakob Have fratrådte i SIG bestyrelse d. 1. oktober 2024

² Tillæg for ansvar for ejendomsudvalget

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

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 2024 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 2024 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.

Skema 2: Direktionens vederlag for regnskabsåret 2024

Navn og stilling	Årligt honorar	Goder	Bonus mv.	Matching warrants	Samlet vederlag
Michael Hove CEO, ansat 1/1-2020	1.577.311	13.500	0	350.000	1.927.311

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 indgår pt. i et warrantprogram som løber i perioden 1 maj 2023 – 1 maj 2026 hvor direktion og bestyrelse er tilbudt at købe en aktie til en fast pris (3.16) 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 formelen på tidspunktet for tildeling som nærmere specificeret i årsregnskabet note 4.

Skema 3: 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 2024

Skema 4: 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	Udnyttels eskurs 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 2024
Jakob Alsted Have, Formand Revisions-udvalg	Matching shares 2023	1/5-2023-1/5-2026	1/5-2023	1/5-2026	266.666	104.400	0	Ingen vesting i 2024
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 2024
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 2024

* Jakob Alsted Have er stoppet i SIGs bestyrelse pr. 30/9-2024, og derfor er warrantprogrammet kun afregnet til denne dato

5.0 Bestyrelsens - og direktionens aktiebeholdning:

Antallet af aktier i selskabet ejet af bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer:

Skema 5: Aktiebeholdning 2024

Navn og stilling	Beholdning 1. januar 2024	Købt	Vested/over- dragede aktier	Udnyttede warrants	Solgt	Beholdning 31. december 2024	Markeds- værdi DKK 31. december 2024
Michael Hove, CEO Aktier ejet via selskabet MH Investment ApS	11.354.306	0	0	0	0	11.354.306	35.879.607
Søren Dal Thomsen, Formand Aktier ejet personligt	470.000	0	0	0	0	470.000	1.485.200
Thomas Hjort (via AHJ A/S), Bestyrelsesmedlem Aktier ejet via AHJ A/S	15.085.156	0	0	0	0	15.085.156	47.669.093
Jørgen Beuchert, Bestyrelsesmedlem Aktier ejet personligt	802.151	0	0	0	0	802.151	2.534.797
Steen Sandgaard, Bestyrelsesmedlem Aktier ejet personligt	863.467	0	0	0	0	863.467	2.728.555

- Aktiekursen pr. 31/12-2024 var 3.16

6.0 Sammenligningsoplysninger:

	2024	2023	2022	2021	2020
Søren Dal Thomsen (Formand)	350.000	355.350	337.748	338.385	308.923
% ændring	-1,50%	5,21%	0,01%	9,53%	-
Steen Sandgaard	210.000	192.550	158.499	158.923	139.282
% ændring	9,06%	21,48%	0%	14,10%	-
Jørgen Beuchert	175.000	157.550	158.499	158.923	139.282
% ændring	11,07%	-0,2%	0%	14,10%	-
Thomas Hjort	0	0	0	0	0
% ændring	0%	0%	0%	0%	0%
Michael Hove (Adm. Direktør)	1.927.311	1.626.156	1.406.363	1.361.214	1.546.157
% ændring	18,52%	15,62%	3,31%	-11,96%	-
Årets resultat efter skat	15.500.000	10.850.000	28.000.000	36.000.000	
Egenkapital ultimo	194.000.000	187.778.000	182.600.000	162.100.000	
Egenkapital forrentning	8,1%	5,9%	16,2%	25,5%	
Samlet balance ultimo	307.000.000	298.902.000	297.000.000	294.900.000	
Gennemsnitlig aflønning på grundlag af fuldtidsækvivalenter af andre end ledelsen ⁴	-	-	-	-	

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 2024 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 2024.

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, 25. marts 2025

Bestyrelsen

Søren Dal Thomsen

Bestyrelsesformand

Thomas Hjort Winther

Bestyrelsesmedlem

Jørgen Beuchert

Bestyrelsesmedlem

Steen Sandgaard

Bestyrelsesmedlem