

Investeringselskabet Luxor A/S

Cvr-nr. 49639910

Vederlagsrapport 2024/25

Indhold

1. Indledning	2
2. Vederlagsrapporten	3
2.1 Ledelsespåtegning	3
2.2 Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten	3
3. Oversigt Finansielle resultater	6
4. Vederlag, Bestyrelse.....	6
4.1 Fast årligt honorar	6
5. Vederlag, Direktion	9
5.1 Fast grundløn	10
5.2 Pensionsbidrag.....	10
5.3 Bonus	10
5.4 Andre goder, herunder særlige personalegoder.....	11
5.5 Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse	11
5.6 Claw-back.....	11
6. Vederlag, sammenligningsoplysninger	12
7. Bestyrelsens og Direktionens aktiebeholdning.....	13

1. Indledning

Nærværende Vederlagsrapport viser en oversigt over det samlede vederlag, som hvert medlem af Selskabets bestyrelse (i det efterfølgende benævnt "Bestyrelsen") og direktionen (i det efterfølgende benævnt "Direktionen") i Investeringselskabet Luxor A/S, (i det efterfølgende benævnt "Selskabet") har modtaget i løbet af regnskabsåret 2024/25, 2023/24, 2022/23, 2021/22 og 2020/21.

I det afsluttede regnskabsår er Bestyrelsens og Direktionens vederlag blevet tildelt i overensstemmelse med Selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 30/1 2025, og som er tilgængelig på Selskabets hjemmeside www.luxor.dk (Investorrelation/vederlagspolitik).

Formålet med Selskabets vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønning er at fastsætte principper for en vederlæggelse, der vil fremme realisering af Selskabets strategi og overordnede mål.

Selskabets overordnede målsætning er at skabe det bedst mulige langsigtede afkast til aktionærerne gennem anlægsinvesteringer for egen- og fremmedkapital inden for de fastlagte rammer for risiko.

Selskabets vederlagspolitik bygger på ønsket om at være en attraktiv og konkurrencedygtig virksomhed, der kan tiltrække, fastholde og motivere en kompetent bestyrelse, direktion samt medarbejdere. Den skal samtidig være værdiskabende og fremme aktionærernes og Selskabets interesser, samt sikre at beslutninger træffes med udgangspunkt i en langsigtet værdiskabelse, der er i overensstemmelse med Selskabets strategi.

Oplysningerne i Vederlagsrapporten er udledt fra de reviderede årsrapporter for Selskabet for regnskabsåret 2024/25, 2023/24, 2022/23, 2021/22 og 2020/21, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.luxor.dk.

Alle oplyste beløb er brutto og angivet i tkr.

1.1 Vederlagsrapport for 2023/24

Vederlagsrapporten for 2023/24 blev forelagt til vejledende afstemning på Selskabets generalforsamling den 30. januar 2025. Vederlagsrapporten blev vedtaget uden bemærkninger.

2. Vederlagsrapporten

2.1 Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2024/25 for Investeringselskabet Luxor A/S.

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b i forbindelse med aflæggelse af Selskabets årsrapport for perioden 1/10 2024 – 30/9 2025.

Det er bestyrelsens vurdering, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med Selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling, og er uden væsentlig fejlinformation og mangler.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets ordinære generalforsamling.

København, den 17. december 2025

Bestyrelsen

Steffen Heegaard
Bestyrelsesformand

Michael Hedegaard Lyng
Bestyrelsesmedlem

Jens Peter Leschly Neergaard
Bestyrelsesmedlem

2.2 Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten

Til kapitalejerne i Investeringselskabet Luxor A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for Investeringselskabet Luxor A/S for perioden 01.10.2024 - 30.09.2025 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 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.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 17.12.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr. 33963556

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne 10777

Michael Thorø Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne-mr 35823

3. Oversigt Finansielle resultater

Der har i regnskabsåret ikke været forhold vedrørende Selskabets aktiviteter, resultater, drift og/eller forretningsvilkår eller andre væsentlige beslutninger, der har haft væsentlig indflydelse på vederlag til Bestyrelse og Direktion.

Der har ikke været ændringer i Bestyrelsens eller Direktionens sammensætning.

4. Vederlag, Bestyrelse

4.1 Fast årligt honorar

Medlemmer af Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, der fastsættes årligt og godkendes på generalforsamlingen. Honorar til bestyrelsen er baseret på markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber.

For Bestyrelsen gælder ingen særlige opsigelsesvilkår, ligesom der ikke gælder særlige fastholdelses- eller fratrædelsesordninger.

Ingen medlemmer af Bestyrelsen modtager incitamentsaflønning, andet variabelt vederlag eller pensionsbidrag.

Pålægges medlemmer af Bestyrelsen særlige ad hoc-opgaver, der falder uden for de sædvanlige opgaver, kan det pågældende medlem med Bestyrelsens godkendelse modtage et særligt honorar herfor, samt rimelige rejsegodtgørelser og deltagelse i relevant uddannelse.

Formålet med vederlagsstrukturen er at kunne tiltrække og fastholde motiverede bestyrelsesmedlemmer med de ønskede kompetencer. Ved fastsættelse af niveauer for bestyrelseshonorarer tages der blandt andet hensyn til, at grundhonorar er i overensstemmelse med markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber, og med særligt hensyn til de krævede kompetencer, indsats og arbejdsomfanget.

Selskabet har ingen bestyrelsesudvalg.
Specifikation af grundhonorar for bestyrelsen:

	Bestyrelse	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Medlem	1 x (grundhonorar)	200	180	180	170	170
Formand	2 x (grundhonorar)	400	360	360	340	340

Honorarer for regnskabsåret 2025/2026 fremlægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling.

Specifikation af honorar for bestyrelsen 2020/21 til 2024/25:

2024/25 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Steffen Heegaard, Formand	400	0	0	0	400
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	200	0	0	0	200
Jens Peter Leschly Neergaard, Bestyrelsesmedlem	200	0	0	0	200
Total (2024/25)	800	0	0	0	800
2023/24 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Steffen Heegaard ,Formand	360	0	0	0	360
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	180	0	0	0	180
Jens Peter Leschly Neergaard, Bestyrelsesmedlem	180	0	0	0	180
Total (2023/24)	720	0	0	0	720
2022/23 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Caper Moltke, Formand	360	0	0	50 - (juridisk bistand)	410
Steffen Heegaard , Bestyrelsesmedlem	180	0	0	0	180
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	180	0	0	0	180
Total (2022/23)	720	0	0	50	770
2021/22 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Caper Moltke, Formand	340	0	0	120 - (juridisk bistand)	460
Steffen Heegaard , Bestyrelsesmedlem	170	0	0	0	170
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	170	0	0	0	170
Total (2021/22)	680	0	0	0	800

2020/21 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Caper Moltke, Formand	340	0	0	50 - (juridisk bistand)	390
Steffen Heegaard , Bestyrelsesmedlem	170	0	0	0	170
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	170	0	0	0	170
Total (2020/21)	680	0	0	0	730

5. Vederlag, Direktion

Vederlag til Direktionen er baseret på markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber, under hensyn til indsats, arbejdets omfang samt de påkrævede kvalifikationer og ansvar. I bedømmelsen skal Selskabets behov for at kunne tiltrække, motivere og fastholde en Direktion med de nødvendige kompetencer ligeledes indgå.

Vederlaget til Direktionen fastsættes årligt. Vederlaget og vederlagskomponenterne godkendes af Bestyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter retningslinjerne for pension og fratræden.

Direktionen er berettiget til et årligt vederlag i overensstemmelse med Vederlagspolitikken. Det samlede vederlag kan bestå af følgende faste og variable vederlagskomponenter:

- a) fast grundløn
- b) pensionsbidrag og sociale bidrag
- c) ferie- og feriegodtgørelse
- d) bonus
- e) andre goder, herunder sædvanlige personalegoder
- f) opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse herunder tidsbegrænset efterlønsordning (6 måneder) til pårørende i tilfælde af dødsfald.

Valget af disse komponenter skal bidrage til en velafbalanceret vederlagspakke, der reflekterer Direktionens kvalifikationer, opgaver, indsats og ansvar. Vederlagskomponenterne skal kunne fastholde og motivere en kompetent direktion, der kan fremme aktionærernes og Selskabets interesser samt fremme og sikre, at beslutninger træffes på et risikoafvejet grundlag og med udgangspunkt i en langsigtet adfærd, der er i overensstemmelse med Selskabets strategi.

Direktionens bonusordning bygger på bestyrelsens konkrete helhedsvurdering af forholdet mellem aflønning og arbejdsbyrde.

Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales med Bestyrelsen.

Direktionens vederlag Navn og stilling	Fast vederlag			Varia- belt ve- derlag Kontant bonus	Ekstraordinære elementer	Pensionsbidrag	Datter- selskaber	Totalt vederlag	Forholdsmæssig andel mellem fast og variabelt vederlag
	Grundløn	Andre* betalin- ger	Andre goder						
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2024/25	3.144	-39	36	0	0	534	892	4.567	100% / 0%
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2023/24	3.300	219	30	0	0	572	938	5.059	100% / 0%
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2022/23	3.050	132	99	0	0	536	806	4.623	100% / 0%
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2021/22	3.182	115	128	0	0	553	664	4.642	100% / 0%
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2020/21	2.792	256	111	0	0	573	708	4.440	100% / 0%

* Andre betalinger er afregning af ferie og feriegodtgørelse m.m. samt ATP.

5.1 Fast grundløn

Den årlige faste grundløn skal tiltrække og fastholde en kompetent og motiveret Direktion, med det formål at konsolidere den stabile kerneforretning og understøtte Selskabets langsigtede anlægsstrategi og forsvarlige forretningsbeslutninger.

Bestyrelsen lægger vægt på, at den faste grundløn ligger i et niveau, der er i overensstemmelse med Selskabets langsigtede anlægsstrategi, der skal understøtte en langsigtet optimering af balance, basisindtjening og resultat. Det skal således sikres, at Direktionens beslutninger tages på baggrund af langsigtede og forsvarlige beslutninger.

5.2 Pensionsbidrag

Direktionen er berettiget til at modtage et pensionsbidrag på et beløb op til 17% af den faste grundløn.

5.3 Bonus

Opnåelse af bonus afhænger af Bestyrelsens konkrete helhedsvurdering af forholdet mellem aflønning og arbejdsbyrde, samt en afvejning af at kunne fastholde en kompetent og motiveret Direktion, der kan fremme aktionærernes og Selskabets interesser samt bidrage til den langsigtede forretningsstrategi.

I perioder er der ikke nødvendigvis sammenhæng mellem arbejdsbyrde og den faste grundløn. Bestyrelsen kan som følge heraf vælge at udbetale en bonus til Direktionen på baggrund af en konkret helhedsvurdering.

I forbindelse med vurderingen af hvorvidt der skal udbetales bonus, lægges der blandt andet vægt på:

- den økonomiske værdiskabelse, der er sket i løbet af regnskabsåret samt initiativer til værdiskabelse i de kommende år
- enkeltstående større arbejdsopgaver
- enkeltstående opgaver med stramme tidsfrister
- ekstraordinære krav til opgaveløsning
- implementering af nye systemer eller lovgivning
- en generel betydelig og løsningsorienteret indsats i løbet af året.

Bestyrelsen har i regnskabsårene 2020/21 til 2024/25 ikke anvendt de økonomiske kriterier som vederlagspolitikken giver mulighed for til aflønning af Direktionen. Direktionen har som følge heraf ikke modtaget kontant bonus i regnskabsårene 2020/21 til 2024/25.

5.4 Andre goder, herunder særlige personalegoder

Direktionen tilbydes ikke-monetære goder, herunder firmabil og øvrige sædvanlige ikke-monetære medarbejdergoder såsom forsikring, sundhedsforsikring, aviser, fri telefon og internet/medielicens, som godkendt af Bestyrelsen.

Andre goder kan udgøre op til 10% af det samlede vederlag.

5.5 Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse

Den samlede værdi af fratrædelsesgodtgørelse (inklusive løn under opsigelsesperioden) kan ikke overstige 24 måneders vederlag inklusive alle vederlagsandele.

5.6 Claw-back

Bestyrelsen skal tilbagekræve incitamentsaflønning i tilfælde, hvor en kontant bonus eller anden incitamentsaflønning er forfalden eller allerede tildelt et medlem af Direktionen, såfremt den er udbetalt på grundlag af oplysninger, som efterfølgende har vist sig at være åbenlyst fejlagtige eller unøjagtige og modtager har været i ond tro herom, herunder hvis direktøren under sin ansættelse har udvist en adfærd, der må anses for at udgøre et alvorligt ledelsesmæssigt svigt.

I regnskabsåret 2024/25 har der ikke været krav om tilbagebetaling af bonus.

6. Vederlag, sammenligningsoplysninger

Udviklingen i vederlaget for Bestyrelsen og Direktionen over de seneste fem regnskabsår er opsummeret i skemaet nedenfor.

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	Ændring 2019/20 2020/21	Ændring 2020/21 2021/22	Ændring 2021/22 2022/23	Ændring 2022/23 2023/24	Ændring 2023/24 2024/25
Selskabets nettoresultat før skat	59.558	78.622	38.713	134.676	75.727	30.062	58.949	-95.963	39.909	-19.064
Selskabets nettoresultat efter skat	46.872	61.190	30.648	107.654	59.391	23.273	48.263	-77.006	30.542	-14.318
Koncernens nettoresultat før skat	60.007	78.572	39.747	137.685	77.056	30.800	60.629	-97.938	38.825	-18.565
Koncernens nettoresultat efter skat	46.872	61.190	30.648	107.775	59.423	23.396	48.352	-77.127	30.542	-14.318
Koncernens basisindtjening	49.443	44.383	45.247	52.378	57.616	15.175	-5.238	-7.131	-864	5.060
Jannik Rolf Larsen CEO, koncern	4.567	5.059	4.623	4.642	4.440	1.001	202	-19	436	-492
Steffen Heegaard, Formand	400	360	0	0	0	0	0	0	360	40
Casper Moltke, fratrådt formand	0	0	410	460	390	12	70	-50	-410	0
Steffen Heegaard, Bestyrelses-medlem	0	0	180	170	170	0	0	10	-180	0
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	200	180	180	170	170	0	0	10	0	20
Jens Peter Leschly Neergaard, Bestyrelsesmedlem	200	180	0	0	0	0	0	0	180	20
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE) inkl. feriepenge-regulering, skyldig løn og pension, moderselskab	934	916	856	830	853	-52	-23	26	60	18
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE) inkl. feriepenge-regulering, skyldig løn og pension, koncern	918	909	851	748	786	-36	-38	103	58	9

7. Bestyrelsens og Direktionens aktiebeholdning

Antallet af aktier i Selskabet ejet af bestyrelsesmedlemmer og Direktion:

	1. oktober 2024	Købt	Solgt	30. september 2025
Jannik Rolf Larsen, CEO	430.239 stk.*	0 stk.	0 stk.	430.239 stk.
Steffen Heegaard, Formand	628 stk.	0 stk.	0 stk.	628 stk.
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.
Jens Peter Leschly Neergaard, Bestyrelsesmedlem	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.

* Nom. tkr. 428.239 gennem ejerskabet af Neralda Holding ApS.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Steffen Peter Anker Heegaard

Bestyrelsesformand

Serienummer: 7c2f54c0-0b2b-49cc-afcd-f92e5f0f047f

IP: 195.41.xxx.xxx

2025-12-17 10:31:18 UTC



Michael Hedegaard Lyng

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: aaa7e6e7-7955-4563-b6a5-a2d97eccce6c

IP: 195.41.xxx.xxx

2025-12-17 10:31:51 UTC



Michael Thorø Larsen

Revisor

Serienummer: 8b040c92-2b9c-4f39-bb64-44c2876c41d1

IP: 212.27.xxx.xxx

2025-12-17 10:32:02 UTC



Jens Peter Leschly Neergaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 2a276d8b-11ec-48ca-8611-2ed1fb909d1c

IP: 172.225.xxx.xxx

2025-12-17 10:48:04 UTC



Anders Oldau Gjelstrup

Revisor

Serienummer: f63e8b66-d1ab-4dcd-b55e-dfa1599bb712

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-12-17 10:58:45 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.