

Investeringselskabet Luxor A/S

Cvr-nr. 49639910

Vederlagsrapport 2021/22

Indhold

1. Indledning	2
2. Vederlagsrapporten	3
2.1 Ledelsespåtegning	3
2.2 Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten	3
3. Oversigt Finansielle resultater	4
4. Vederlag, Bestyrelse.....	4
4.1 Fast årligt honorar	4
5. Vederlag, Direktion	6
5.1 Fast grundløn	7
5.2 Pensionsbidrag.....	7
5.3 Bonus	7
5.4 Andre goder, herunder særlige personalegoder.....	8
5.5 Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse	8
5.6 Claw-back.....	8
6. Vederlag, sammenligningsoplysninger	8
7. Bestyrelsens og Direktionens aktiebeholdning.....	9

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 2021/22, 2020/21, 2019/20 og 2018/19 .

I det afsluttede regnskabsår er Bestyrelsens og Direktionens vederlag blevet tildelt i overensstemmelse med Selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 29/1 2021, og som er tilgængelig på Selskabets hjemmeside www.luxor.dk (Investorrelation/vederlagspolitik).

Formålet med Selskabets vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaf lønning 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 2021/22, 2020/21, 2019/20 og 2018/19, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside www.luxor.dk.

Alle oplyste beløb er brutto og angivet i tkr.

1.1 Vederlagsrapport for 2020/21

Vederlagsrapporten for 2020/21 blev forelagt til vejledende afstemning på Selskabets generalforsamling den 31. januar 2022. Vederlagsrapporten blev vedtaget uden bemærkninger.

2. Vederlagsrapporten

2.1 Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2021/22 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 2021 – 30/9 2022.

Det er bestyrelsens opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med Selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling, samt at der ikke er afvigelser i aflønningen sammenlignet med vederlagspolitiken.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets ordinære generalforsamling.

København, den 15. december 2022

Bestyrelsen

Casper Moltke
Bestyrelsesformand

Steffen Heegaard
Bestyrelsesmedlem

Michael Hedegaard Lyng
Bestyrelsesmedlem

2.2 Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten

Til aktionærerne i Investeringselskabet Luxor A/S

Ledelsen er i henhold til selskabslovens § 139 b ansvarlig for udarbejdelse af en vederlagsrapport i overensstemmelse med den på generalforsamlingen vedtagne vederlagspolitik.

Vores konklusion om revision af koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke vederlagsrapporten, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om vederlagsrapporten.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021/22 er det dog i henhold til selskabslovens §147 vores ansvar at påse, at oplysninger i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3 fremgår af selskabets vederlagsrapport for 2021/22.

Vi har ikke fundet anledning til at påpege mangler i de angivne oplysninger i vederlagsrapporten for 2021/22.

Hellerup, 15. december 2022
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Torben Jensen
Statsautoriseret revisor
Mne16087

Morten Jørgensen
Statsautoriseret revisor
Mne 32806

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 incitaments aflønning, 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		2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Medlem	1 x (grundhonorar)	170	170	170	160
Formand	2 x (grundhonorar)	340	340	340	290

Honorarer for regnskabsåret 2022/2023 fremlægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling.

Specifikation af honorar for bestyrelsen 2018/19 til 2021/22:

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
2019/20 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Caper Moltke, Formand	340	0	0	38 - (juridisk bistand)	378
Steffen Heegaard, Bestyrelsesmedlem	170	0	0	0	170
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	170	0	0	0	170
Total (2019/20)	680	0	0	0	718

2018/19 Navn og stilling	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	[Ad hoc/ekstraordinært honorar]	Samlet vederlag
Caper Moltke, Formand	290	0	0	92 - (juridisk bistand)	382
Steffen Heegaard, Bestyrelsesmedlem	160	0	0	0	160
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	160	0	0	0	160
Total (2018/19)	610	0	0	92	702

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 fornødne 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 socialebidrag
- c) ferie- og feriegodtgørelse
- d) bonus
- e) andre goder, herunder sædvanlige personalegoder
- f) opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse.

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 risikoafvejnet 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				Ekstraordinære elementer	Pensionsbidrag	Datter- selskaber	Totalt vederlag	Forholdsmæssig andel mellem fast og variabelt vederlag
	Grundløn	Andre* betalin- ger	Andre goder	Varia- belt ve- derlag Kontant bonus					
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%
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2019/20	2.254	32	100	0	0	397	656	3.439	100% / 0%
Jannik Rolf Larsen, CEO – 2018/19	2.127	153	98	0	0	348	607	3.333	100% / 0%

* Andre betalinger er afregning af ferie og feriegodtgørelse 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.

Betyrelsen 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

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 af forholdet mellem aflønning og arbejdsbyrden 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 Bestyrelsens beslutning medtages endvidere afvejning af at kunne fastholde og tiltrække en kompetent og motiveret Direktion.

Bestyrelsen har i regnskabsårene 2018/19 til 2021/22 ikke anvendt de økonomiske kriterier som vederlagspolitikken giver mulighed for til aflønning af Direktionen, uanset at basisindtjeningen i perioden 2018/19 til 2021/22 er steget væsentligt. Direktionen har som følge heraf ikke modtaget kontant bonus i regnskabsårene 2018/19 til 2021/22.

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

Selskabet kan beslutte at reducere eller tilbagekræve incitamentsaflønning helt eller delvist 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.

I regnskabsåret 2021/22 har der ikke været krav om tilbagebetaling af bonus.

6. Vederlag, sammenligningsoplysninger

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

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	Ændring 2018/19 til 2019/20	Ændring 2019/20 2020/21	Ændring 2020/21 2021/22
Selskabets nettoresultat før skat	134.676	75.727	45.665	19.114	26.551	30.062	58.949
Selskabets nettoresultat efter skat	107.654	59.391	36.118	15.336	20.782	23.273	48.263
Koncernens nettoresultat før skat	137.685	77.056	46.256	19.721	26.535	30.800	60.629

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	Ændring 2018/19 til 2019/20	Ændring 2019/20 2020/21	Ændring 2020/21 2021/22
Koncernens nettoresultat efter skat	107.775	59.423	36.027	15.262	20.765	23.396	48.352
Koncernens basisindtjening	52.378	57.616	42.441	28.999	13.442	15.175	-5.238
Jannik Rolf Larsen CEO, koncern	4.642	4.440	3.439	3.333	106	1.001	202
Casper Moltke, Formand	460	390	378	382	-4	12	70
Steffen Heegaard, Bestyrelsesmedlem	170	170	170	160	10	0	0
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	170	170	170	160	10	0	0
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE) inkl. pension, moderselskab	830	853	905	800	105	-52	-23
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE) inkl. pension, koncern	748	786	822	726	96	-36	-38

7. Bestyrelsens og Direktionens aktiebeholdning

Antallet af aktier i Selskabet ejet af bestyrelsesmedlemmer og Direktion:

	1. oktober 2021	Købt	Solgt	30. september 2022
Jannik Rolf Larsen, CEO	430.239 stk.*	0 stk.	0 stk.	430.239 stk.
Casper Moltke, Formand	650 stk.	0 stk.	0 stk.	650 stk.
Steffen Heegaard, Bestyrelsesmedlem	628 stk.	0 stk.	0 stk.	628 stk.
Michael Hedegaard Lyng, Bestyrelsesmedlem	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.

* Nom. kr. 42.823.900 gennem ejerskabet af Neralda Holding ApS.