

# Copenhagen Capital



Vederlagsrapport for Copenhagen Capital  
A/S iht. selskabslovens § 139b

# 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 2024. Bestyrelsens vederlag er i overensstemmelse 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 2023 og 2024, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.copenhagencapital.dk](http://www.copenhagencapital.dk).

### 1.1 Godkendelse af vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsaflønninger

Den aktuelle udgave af Vederlagspolitikken og Overordnede retningslinjer er blevet godkendt af bestyrelsen i 2024 og er implementeret i overensstemmelse med de nuværende 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.

## 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 2024 udgør bestyrelseshonoraret kr. 1.210.000 og kan specificeres således:

Skema 1 | Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2024

Navn og stilling	Årlig vederlag		Årligt tillægsvederlag		Samlet vederlag	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Christian Rossing Lønberg Bestyrelsesformand	330.000	320.000	550.000	533.333	880.000	853.333
Sarah-Alice N.J. Skade-Rasmussen Bestyrelsesmedlem	110.000	106.667	-	-	110.000	106.667
Paul Wissa Hvelplund Bestyrelsesmedlem	110.000	106.667	-	-	110.000	106.667
Hans August Lund Bestyrelsesmedlem	110.000	106.667	-	-	110.000	106.667
I alt	660.000	640.001	550.000	533.333	1.210.000	1.173.334

# 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, frokost, 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.

I forbindelse med børsnoteringen af 40% Præferenceaktien 2032, blev direktionen tildelt 1.000 stk. 40% Præferenceaktier 2032, til en samlet værdi af kr. 8.320.

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 warrants, og deltager derfor i incitamentsprogrammet i henhold til Selskabets 'Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning'.

Direktionen har delvist udnyttet sine warrants d. 6. januar 2025, de resterende er bortfaldet. Der er pr. 6. januar 2025 indgået nyt 4-årigt warrantprogram, som optjenes frem til og med 31. december 2028 og kan udnyttes frem til og med 31. januar 2029. Hvorfor der er incitament til at holde fokus på den langsigtede strategi.

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

### 3.1. Direktionshonorar for indeværende regnskabsår

For regnskabsåret 2024 udgør direktionshonoraret kr. 1.204.452 og kan specificeres således:

Skema 2 | Direktionens vederlag for regnskabsåret 2024

Navn og stilling	Årligt honorar		Personalegoder		Aktiebaseret aflønning (40% Præferenceaktier 2032)						Samlet vederlag			
	2024	2023	2024	2023	Tildelt antal stk.		Samlet værdi		Andel af det årlige honorar		Andel af det årlig faste honorar		2024	2023
					2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023		
Rasmus Bonde Greis Direktør	1.200.000	1.140.000	4.424	8.118	0	1.000	0	8.320	0	0,50%	0	0,70%	1.204.424	1.156.438
I alt	1.200.000	1.140.000	4.424	8.118	0	1.000	0	8.320	0	0,50%	0	0,70%	1.204.424	1.156.438

# 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 2024 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken. Vederlagsrapporten er drøftet af Bestyrelsen den 6. marts 2025, og fremlagt på den årlige generalforsamling til vejledende afstemning.

Vederlagsrapporten for 2023 er vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2024 (vejledende afstemning). Der var ingen bemærkninger til vedtagelsen.

# Copenhagen Capital

Skema 3 | Sammenligning af vederlag og Selskabets resultater over de seneste 5 regnskabsår

Finansielle resultater	2024 (DK'000)	2024 vs. 2023 (%)	2023 (DK'000)	2023 vs. 2022 (%)	2022 (DK'000)	2022 vs. 2021 (%)	2021 (DK'000)	2021 vs. 2020 (%)	2020 (DK'000)
Resultat før finansielle poster (EBIT)	34.285	5,2	32.584	17,3	27.785	24,4	22.344	6,1	21.068
Resultat før kurs- og værdireguleringer (EBVAT)	16.863	-4,4	17.631	-2,3	18.039	7,0	16.853	13,9	14.801
Resultat før kurs- og værdireguleringer (EBVAT)	4.765	-106,3	-75.882	-167,8	111.967	-27,5	154.471	-1,9	157.471
Koncernens egenkapital	448.394	-4,6	469.868	-13,6	543.863	12,1	484.957	39,3	348.154
Egenkapitalafkast (%) – ROE (EBVAT)	1,59	-54,4	3,48	-0,9	3,51	-13,3	4,05	-10,0	4,5
Indre værdi (kurs)	7,56	-1,3	7,66	-15,3	9,04	19,4	7,57	66,0	4,56
<b>Direktion</b>									
Rasmus Bonde Greis, Direktør*	1.204	4,2	1.156	13,3	1.020	-27,0	465	NA	NA
Egil Rindorf, Interim direktør	NA	NA	NA	NA	NA	NA	600	NA	NA
Lars Falster, Tidl. Adm direktør**	NA	NA	NA	NA	NA	NA	351	-47,5	1.456
<b>Bestyrelse</b>									
Christian Rossing Lønberg, Formand	880	3,2	853	13,7	750	42,9	525	NA	NA
Sarah-Alice N.J. Skade-Rasmussen, Bestyrelsesmedlem	110	2,8	107	-28,7	150	NA	NA	NA	NA
Hans August Lund, Bestyrelsesmedlem	110	2,8	107	-28,7	150	NA	NA	NA	NA
Paul Wissa Hvelplund, Bestyrelsesmedlem	110	2,8	107	-28,7	150	NA	NA	NA	NA
Henrik Oehlenschläger, Formand	NA	NA	NA	NA	NA	NA	150	-9,1	165
Egil Rindorf, Bestyrelsesmedlem	NA	NA	NA	NA	NA	NA	75	-9,6	83
Peter Elling Helmersen, Bestyrelsesmedlem	NA	NA	NA	NA	NA	NA	75	0,0	75
<b>Gennemsnitligt vederlag for Medarbejdere (FTE)</b>									
Vederlag for Medarbejdere (FTE)	524	1,0	519	-4,4	543	-25,6	730	-24,7	970

\*Ansættelsen startede 1. september 2021 – ændringen er baseret på annualiserede beløb

\*\*Fratrædt 4 maj 2021 - ændringen er baseret på annualiserede beløb