



# Vederlagsrapport 2022

Ennogie Solar Group A/S  
Orebygårdvej 16, 7400 Herning  
CVR: 39703416

# Introduktion

Denne vederlagsrapport er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139b. Vederlagsrapporten har til hensigt at give et overblik over den samlede aflønning modtaget af hvert medlem af bestyrelsen samt direktionen i Ennogie Solar Group for regnskabsåret 2022 med sammenligningstal for det foregåede år.

Ennogie Solar Group A/S (tidligere Small Cap Danmark A/S) erhvervede den 30. november 2021 juridisk 100% af anparterne i Ennogie ApS. Koncernregnskabet for Ennogie Solar Group er aflagt efter reglerne om omvendt overtagelse, hvorfor opgørelsesmetoden for ledelsens aflønning i noterne til koncernregnskabet afviger fra opgørelsesmetoden i indeværende vederlagsrapport.

## Om Ennogie Solar Group

Ennogie Solar Group er en grøn vækstvirksomhed, der udvikler, producerer og sælger bygningsintegrerede solcelletage og energisystemer. Ennogies solcelletag udgør en æstetisk helhed, der erstatter et traditionelt tag og udgør bygningens yderste klimaskærm. Solcelletaget omdanner tagflader fra et uproduktivt tag til et produktivt aktiv, der genererer bæredygtigt, egenproduceret el.

Ennogie Solar Group er noteret på Nasdaq Copenhagen.

## Vederlagspolitik

Grundet den ændrede aktivitet efter erhvervelsen af Ennogie ApS blev der på generalforsamlingen den 25. april 2022 vedtaget en ny vederlagspolitik.

Koncernen har efter tilførslen af Ennogie ApS skiftet karakter til at blive en vækstvirksomhed, hvilket vederlagspolitikken bærer præg af. En vækstvirksomhed designer typisk sin vederlagspolitik således at både bestyrelse og direktion modtager et mindre fast vederlag og en større andel af aflønningen sker i form af aktieaflønning og tegningsoptioner. Denne model passer godt til en vækstvirksomhed, som derved kan tiltrække og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelse og direktion uden at belaste likviditeten i virksomheden. På baggrund af disse hensyn har Ennogie Solar Group valgt i den nye vederlagspolitik af 25. april 2022 at introducere tegningsoptioner som en del af aflønningen til selskabets bestyrelse samt direktion, på trods af at dette går imod anbefalingerne fra Komiteen for god Selskabsledelse.

Aflønningen af bestyrelse samt direktion er sket i henhold til vederlagspolitikken godkendt på generalforsamlingen den 25. april 2022.

# Bestyrelsen

Selskabets bestyrelsen har i perioden bestået af følgende medlemmer:

<b>Bestyrelse</b>	<b>Indtrådt</b>	<b>Udtrådt</b>
Bente Overgaard, formand	25. april 2022	Aktiv
Henrik Golman Lunde	24. februar 2022	Aktiv
Peter Ott	25. september 2019	Aktiv
Klaus Lorentzen	24. februar 2022	Aktiv
Silke Weiss	25. april 2022	Aktiv
Katja Nowak Nielsen	25. september 2019	24. februar 2022
Lars Pries Stoltze	25. september 2019	24. februar 2022

I henhold til den gældende vederlagspolitik aflønnes bestyrelsen med følgende vederlagselementer.

## Faste vederlag

Medlemmer af bestyrelsen modtager et fast grundhonorar, der udbetales én gang årligt. Formanden modtager to gange grundhonoraret.

I november 2022 etablerede bestyrelsen et særskilt revisionsudvalg. Samtlige ledelsesudvalg bestod frem til dette tidspunkt af den samlede bestyrelse, hvorfor der ikke er ydet særskilte honorarer for deltagelse i ledelsesudvalg.

## Tegningsoptioner

Ud over det faste vederlag tildeles bestyrelsen årligt tegningsoptioner.

Tegningsoptioner er en ret, men ikke en pligt, til at tegne nye aktier i selskabet til en given pris indenfor en given periode. Den givne pris svarer til aktiekursen på tildelingstidspunktet plus 15 procent. Det er en betingelse for udnyttelse af tegningsoptionerne, at bestyrelsesmedlemmet ikke udtræder af bestyrelsen i løbet af det regnskabsår, hvori tegningsoptionerne er tildelt.

Værdien af tegningsoptionerne kan på tildelingstidspunktet maksimalt udgøre tre gange det årlige grundhonorar.

## Øvrige vederlag

Der er mulighed for tillægshonorering i begrænset omfang for særlige, særskilte opgaver, der midlertidigt varetages af formanden eller et bestyrelsesmedlem.

## Bestyrelsens aflønning i 2022

Bestyrelsens vederlag for 2022 kan specificeres således:

Medlem	Grundhonorar	Udvalgshonorar	Tegningsoptioner*	Øvrige vederlag	I alt
Bente Overgaard, formand	100.000	-	370.437	-	470.437
Henrik Golman Lunde	50.000	-	185.217	-	235.217
Peter Ott	50.000	-	185.217	-	235.217
Klaus Lorentzen	50.000	-	185.217	-	235.217
Silke Weiss	50.000	-	185.217	-	235.217
<b>I alt</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>1.111.304</b>	<b>-</b>	<b>1.411.304</b>

\*Tegningsoptioner er beregnet som værdien af de tegningsoptioner, der er modnet i året baseret på Black-Scholes værdiansættelse af optionerne pr. 31 december 2022.

### Oversigt over tegningsoptioner i bestyrelsen 31. december 2022

Medlem	Program	Tildeling	Tildelt antal	Modnet antal	Modningsperiode	Udnyttelsesperiode	Black-Scholes værdi tildelt antal (ved tildeling)	Black-Scholes værdi tildelt antal (31.12.22)	Black-Scholes værdi modnet antal (31.12.22)
Bente Overgaard, formand	2022	Sep/22	94.315	47.158	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	299.997	740.874	370.437
Henrik Golman Lunde	2022	Sep/22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	149.997	370.433	185.217
Peter Ott	2022	Sep/22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	149.997	370.433	185.217
Klaus Lorentzen	2022	Sep/22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	149.997	370.433	185.217
Silke Weiss	2022	Sep/22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	149.997	370.433	185.217
<b>I alt</b>			<b>282.943</b>	<b>141.472</b>			<b>899.985</b>	<b>2.222.607</b>	<b>1.111.304</b>

Udviklingen i værdien af de tildelte tegningsoptioner fra tildelings tidspunktet til 31. december 2022 skyldes udviklingen i selskabets aktiekurs, volatilitet, den risikofrie rente samt den resterende løbetid af optionen.

Henrik Golman Lunde besidder, udover de ovenfor opgjorte tegningsoptioner i Ennogie Solar Group A/S, 7.000 tegningsoptioner i Ennogie ApS.

## Bestyrelsens aflønning i 2021

Bestyrelsens vederlag for 2021 kan specificeres således:

<b>Medlem</b>	<b>Grundhonorar</b>	<b>Udvalgshonorar</b>	<b>Tegningsoptioner*</b>	<b>Øvrige vederlag</b>	<b>I alt</b>
Peter Ott	50.000	-	-	-	50.000
Katja Nowak Nielsen	25.000	-	-	-	25.000
Lars Pries Stoltze	25.000	-	-	-	25.000
<b>I alt</b>	<b>100.000</b>	-	-	-	<b>100.000</b>

\*Der er i 2021 ikke tildelt tegningsoptioner til selskabets bestyrelse

### Oversigt over tegningsoptioner i bestyrelsen 31. december 2021

Bestyrelsen havde ingen tegningsoptioner den 31. december 2021.

# Direktionen

Selskabets direktion har i perioden bestået af følgende medlemmer:

<b>Direktion</b>	<b>Indtrådt</b>	<b>Udtrådt</b>
Lars Brøndum Petersen, CEO	1. marts 2022	Aktiv
Steffen Schouw, tidligere CEO	1. december 2019	28. februar 2022

I henhold til den gældende vederlagspolitik aflønnes direktionen med følgende vederlagselementer.

## Faste vederlag

Medlemmer af direktionen modtager en fast årligt kontantløn, hvoraf dele kan aftales indbetalt på en individuel pensionsordning.

## Tegningsoptioner

Ud over det faste vederlag tildeles direktionen årligt tegningsoptioner.

Tegningsoptioner er en ret, men ikke en pligt, til at tegne nye aktier i selskabet til en given pris indenfor en given periode. Den givne pris svarer til aktiekursen på tildelingstidspunktet plus 15 procent. Det er en betingelse for udnyttelse af tegningsoptionerne, at direktionsmedlemmet ikke fratræder sin stilling som bad leaver.

Værdien af tegningsoptionerne kan på tildelingstidspunktet maksimalt udgøre tre gange den årlige kontantløn.

## Øvrige vederlag

Direktionen modtager sædvanlige personalegoder i et samlet mindre omfang.

## Direktionens aflønning i 2022

Direktionen vederlag for 2022 kan specificeres således:

Medlem	Kontantløn	Pension	Tegningsoptioner*	Øvrige vederlag	I alt
Lars Brøndum Petersen	698.400	-	65.461	-	763.861
Steffen Schouw	30.000	-	-	-	30.000
<b>I alt</b>	<b>728.400</b>	<b>-</b>	<b>65.461</b>	<b>-</b>	<b>793.861</b>

\*Tegningsoptioner er beregnet som værdien af de optioner, der er modnet i året baseret på Black-Scholes værdiansættelse af optionerne pr. 31 december 2022.

### Oversigt over tegningsoptioner i direktionen 31. december 2022

Medlem	Program	Tildeling	Tildelt antal	Modnet antal	Modningsperiode	Udnyttelsesperiode	Black-Scholes værdi tildelt antal (ved tildeling)	Black-Scholes værdi tildelt antal (31.12.22)	Black-Scholes værdi modnet antal (31.12.22)
Lars Brøndum Petersen	2022	Sep/22	100.000	8.333	Sep/22-Sep/25	Sep/25-Dec/26	318.080	785.532	65.461
<b>I alt</b>			<b>100.000</b>	<b>8.333</b>			<b>318.080</b>	<b>785.532</b>	<b>65.461</b>

Udviklingen i værdien af de tildelte tegningsoptioner fra tildelings tidspunktet til 31. december 2022 skyldes udviklingen i selskabets aktiekurs, volatilitet, den risikofrie rente samt den resterende løbetid af optionen.

Lars Brøndum Petersen besidder, udover de ovenfor opgjorte tegningsoptioner i Ennogie Solar Group A/S, 4.731 tegningsoptioner i Ennogie ApS.

## Direktionens aflønning i 2021

Direktionens vederlag for 2021 kan specificeres således:

<b>Medlem</b>	<b>Kontantløn</b>	<b>Pension</b>	<b>Tegningsoptioner*</b>	<b>Øvrige vederlag</b>	<b>I alt</b>
Steffen Schouw	280.000	-	-	-	280.000
<b>I alt</b>	<b>280.000</b>	-	-	-	<b>280.000</b>

\*Der er i 2021 ikke tildelt tegningsoptioner til selskabets direktion

### Oversigt over tegningsoptioner i direktionen 31. december 2021

Direktionen havde ingen tegningsoptioner den 31. december 2021.



## Oversigt over udviklingen i vederlag til bestyrelse og direktion

<b>Bestyrelse</b>	<b>2022</b>	<b>Ændring i %</b>	<b>2021</b>	<b>Ændring i %</b>	<b>2020</b>
Bente Overgaard, formand	470.437	N/A	-	N/A	-
Henrik Golman Lunde	235.217	N/A	-	N/A	-
Peter Ott	235.217	370%	50.000	0%	50.000
Klaus Lorentzen	235.217	N/A	-	N/A	-
Silke Weiss	235.217	N/A	-	N/A	-
Katja Nowak Nielsen (udtrådt)	-	N/A	25.000	0%	25.000
Lars Pries Stoltze (udtrådt)	-	N/A	25.000	0%	25.000
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>1.411.304</b>	<b>2723%</b>	<b>50.000</b>	<b>0%</b>	<b>50.000</b>

<b>Direktion</b>	<b>2022</b>	<b>Ændring i %</b>	<b>2021</b>	<b>Ændring i %</b>	<b>2020</b>
Lars Brøndum Petersen	763.861	N/A	-	N/A	763.861
Steffen Schouw (udtrådt)	30.000	-89%	280.000	56%	180.000
<b>I alt</b>	<b>793.861</b>	<b>184%</b>	<b>280.000</b>	<b>-70%</b>	<b>943.861</b>

Bestyrelsens og direktionens sammensætning er ændret markant i 2022 efter at Ennogie ApS blev en del af Ennogie Solar Group i slutningen af 2021. Ændringen i selskabets aktiviteter har ligeledes haft en stor betydning for udviklingen i vederlagene til bestyrelsen og direktionen i 2022. Specielt introduktionen af tegningsoptioner, som en del af ledelsesaflønningsplanen har påvirket det samlede vederlag. Dette skyldes til dels, at værdien af de tildelte tegningsoptioner er steget betydeligt efter tildelingstidspunktet.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for Ennogie Solar Group A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Vederlagsrapporten er udarbejdet efter reglerne i Selskabslovens § 139b.

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med vederlagspolitikken vedtaget af generalforsamlingen, og ikke indeholder væsentlige fejl eller udeladelser, som følge af besvigelser eller fejl.

Herning, den 29. marts 2023

**Bestyrelse**

Bente Overgaard, formand

Henrik Golman Lunde

Peter Ott

Klaus Lorentzen

Silke Weiss

# Uafhængig revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport

## Til kapitalejerne i Ennogie Solar Group A/S

Vi har fået til opgave at afgive erklæring om , hvorvidt vederlagsrapporten for Ennogie Solar Group A/S for perioden 1. januar – 31. december 2022 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk 3.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

### Bestyrelsens ansvar for vederlagsrapporten

Bestyrelsen har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b, stk. 3. 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 på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om hvorvidt vederlagsrapporten indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139b, stk. 3.

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.

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt den internationale standard om kvalitetsstyring, 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 krav i 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

Som led i vores undersøgelser har vi kontrolleret, om vederlagsrapporten indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1 – 6, om aflønningen til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen. 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.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

København, den 29. marts 2023

### KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 57 81 98

Kåre Kansonen Valtersdorf  
statsaut. revisor