



Vederlagsrapport 2023

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 2023 med sammenligningstal for det foregåede år.

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

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg i virksomheden, hvorfor der på generalforsamlingen den 21. april 2023 blev vedtaget en justering i vederlagspolitikken til håndtering heraf.

Koncernen har efter tilførslen af Ennogie ApS i 2021 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 valgte Ennogie Solar Group ny vederlagspolitik på generalforsamlingen den 25. april 2022 ved at introducere tegningsoptioner som en del af aflønningen til selskabets bestyrelse samt direktion.

Aflønningen af bestyrelse samt direktion er sket i henhold til vederlagspolitikken godkendt på generalforsamlingen den 21. april 2023.

Bestyrelsen

Selskabets bestyrelsen har i perioden bestået af følgende medlemmer:

Bestyrelse	Indtrådt	Udtrådt
Henrik Golman Lunde, formand	24. februar 2022	Aktiv
Peter Ott	25. september 2019	Aktiv
Klaus Lorentzen	24. februar 2022	Aktiv
Silke Weiss	25. april 2022	Aktiv
Bente Overgaard	25. april 2022	6. september 2023

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. Medlemmer af revisionsudvalget modtager et særskilt honorar herfor. Formanden modtager to gange grundhonorar.

Det er en betingelse for at få udbetalt de faste vederlag at bestyrelsesmedlemmet ikke udtræder af bestyrelsen i løbet af regnskabsåret.

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 2023

Bestyrelsens vederlag for 2023 kan specificeres således:

Medlem	Grundhonorar	Udvalgshonorar	Tegningsoptioner*	Øvrige vederlag	I alt
Henrik Golman Lunde, Formand	100.000	12.500	-	-	112.500
Peter Ott	50.000	25.000	-	-	75.000
Klaus Lorentzen	50.000	6.250	-	-	56.250
Silke Weiss	50.000	-	-	-	50.000
Bente Overgaard	-	-	-	-	-
I alt	250.000	43.750	-	-	293.750

*Der er i 2023 ikke tildelt tegningsoptioner til selskabets bestyrelse

Oversigt over tegningsoptioner i bestyrelsen 31. december 2023

Medlem	Program	Tildeling	Tildelt antal	Annulerede antal	Modningsperiode	Udnyttelsesperiode	Udnyttelses-kurs	Black-Scholes værdi (ved tildeling)	Black-Scholes værdi annulerede (2023)	Black-Scholes værdi (31.12.23)	Black-Scholes værdi modnet antal (31.12.23)
Henrik Golman Lunde	2022	sep-22	47.157	-	47.157	Sep/22-Apr/23	25,88	149.997	-	149.997	-
Peter Ott	2022	sep-22	47.157	-	47.157	Sep/22-Apr/23	25,88	149.997	-	149.997	-
Klaus Lorentzen	2022	sep-22	47.157	-	47.157	Sep/22-Apr/23	25,88	149.997	-	149.997	-
Silke Weiss	2022	sep-22	47.157	-	47.157	Sep/22-Apr/23	25,88	149.997	-	149.997	-
I alt			188.628	-	188.628			599.988	-	599.988	-

Udviklingen i værdien af de tildelte tegningsoptioner fra tildelings tidspunktet til 31. december 2023 skyldes at hele bestyrelsen har droppet tegningsoptionerne.

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
I alt	300.000	-	1.111.304	-	1.411.304

Oversigt over tegningsoptioner i bestyrelsen 31. december 2022

Medlem	Program	Tildeling	Tildelt antal	Modnet antal	Modningsperiode	Udnyttelsesperiode	Udnyttelseskurs	Black-Scholes værdi (ved tildeling)	Black-Scholes værdi (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	25,88	299.997	740.874	370.437
Henrik Golman Lunde	2022	sep-22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	25,88	149.997	370.433	185.217
Peter Ott	2022	sep-22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	25,88	149.997	370.433	185.217
Klaus Lorentzen	2022	sep-22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	25,88	149.997	370.433	185.217
Silke Weiss	2022	sep-22	47.157	23.579	Sep/22-Apr/23	Sep/25-Dec/26	25,88	149.997	370.433	185.217
I alt			282.943	141.472				899.985	2.222.607	1.111.304

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.

Direktionen

Selskabets direktion har i perioden bestået af følgende medlemmer:

Direktion	Indtrådt	Udtrådt
Lars Brøndum Petersen, CEO	1. marts 2022	Aktiv
Martin Woldby Papsø, COO	1. august 2023	Aktiv
Leif Ambjerg, CFO	1. september 2023	Aktiv

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 2023

Direktionen vederlag for 2023 kan specificeres således:

Medlem	Kontantløn	Pension	Tegningsoptioner*	Øvrige vederlag	I alt
Lars Brøndum Petersen	897.800	-	-	-	897.800
Martin Woldby Papsø	420.000	-	-	-	420.000
Leif Arnbjerg	336.000	-	-	-	336.000
I alt	1.653.800	-	-	-	1.653.800

* Der er i 2023 ikke tildelt tegningsoptioner til selskabets direktion.

Oversigt over tegningsoptioner i direktionen 31. december 2023

Medlem	Program	Tildeling	Tildelt antal	Annulerede antal	Modningsperiode	Udnyttelsesperiode	Udnyttelses-kurs	Black-Scholes værdi (ved tildeling)	Black-Scholes værdi annullerede (2023)	Black-Scholes værdi (31.12.23)	Black-Scholes værdi modnet antal (31.12.23)		
Lars Brøndum Petersen	2022	sep-22	100.000	-	100.000	Sep/22-Sep/25	Sep/25-Dec/26	25,88	318.080	-	318.080	-	-
Martin Woldby Papsø	2022	sep-22	50.000	-	50.000	Sep/22-Sep/25	Sep/25-Dec/26	25,88	159.042	-	159.042	-	-
I alt			150.000	-	150.000			477.122	-	477.122	-	-	-

Udviklingen i værdien af de tildelte tegningsoptioner fra tildelings tidspunktet til 31. december 2023 skyldes at hele direktionen har droppet tegningsoptionerne.

Direktionens aflønning i 2022

Direktionen vederlag for 2022 kan specificeres således:

Medlem	Kontantløn	Pension	Tegningsoptioner*	Øvrige vederlag	I alt
Lars Brøndum Petersen	698.400	-	65.458	-	763.858
Steffen Schouw	30.000	-	-	-	30.000
I alt	728.400	-	65.458	-	793.858

*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	65.458
I alt			100.000	8.333			318.080	785.532	65.458

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.

Oversigt over udviklingen i vederlag til bestyrelse, direktion og medarbejdere

Sammenfattende har vederlaget til bestyrelse, direktion og medarbejdere gennem de seneste 5 år udviklet sig således:

Vederlag til direktionen	2019	2020	2021	2022	2023
Fast løn	1.100.000	120.000	180.000	793.858	1.653.800
Bonus	0	0	100.000	0	0
Pension	0	0	0	0	0
	1.100.000	120.000	280.000	793.858	1.653.800
<i>Direktionen er i løbet af 2023 udvidet fra 1 til 3 personer</i>					
Fordeling mellem fast og variabel:					
Andel fast	100%	100%	64%	100%	100%
Andel variabel	0%	0%	36%	0%	0%
Lønudvikling direktion		-89%	133%	184%	108%
Udvikling EBIT (DKK 1.000)	-372	-1.566	-48.789	-10.175	-6.164
Udvikling EBIT %		321%	3016%	-79%	-39%
Udvikling i løn til øvrige medarbejdere	296.000	491.000	469.950	542.876	452.420
Udvikling i løn til øvrige medarbejdere i %		66%	-4%	16%	-17%
Vederlag til bestyrelsen	2019	2020	2021	2022	2023
Henrik Golman Lunde				235.217	112.500
Peter Ott	12.500	50.000	50.000	235.217	75.000
Klaus Lorentzen				235.217	56.250
Silke Weiss				235.217	50.000
Bente Overgaard (udtrådt)				470.437	
Katja Nowak Nielsen (udtrådt)	6.250	235.217	25.000		
Lars Pries Stoltze (udtrådt)	6.250	235.217	25.000		
Niels Roth (til 24/9/22)	133.334				
Per Søndergaard (til 24/9/22)	66.667				
Torben Nordquist (til 24/9/22)	66.667				
Mørete Jørgensen (til 24/9/22)	41.667				
Samlet vederlag	333.335	520.433	100.000	1.411.304	293.750
Udvikling i bestyrelsesns vederlag		56%	-81%	1311%	-79%

Bestyrelsens og direktionens sammensætning er justeret i løbet af 2023 oven på de markante ændringer der blev gennemført i 2022. Ændringen i selskabets aktiviteter har ligeledes haft en stor betydning for udviklingen i vederlagene til bestyrelsen og direktionen i 2022 og 2023. Både udvidelsen af direktionen til 3 medlemmer og introduktionen af tegningsoptioner, som en del af ledelsesafløningen har påvirket det samlede vederlag.

Selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for Ennogie Solar Group A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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 2. april 2024

Bestyrelse

Henrik Golman Lunde, formand

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 2023 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 2. april 2024

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Kåre Kansonen Valtersdorf
statsaut. revisor