

VEDERLAGSRAPPORT 2022



FirstFarms

INDHOLD

1. BREV FRA BESTYRELSESFORMAND	3
2. BESTYRELSENS VEDERLAG	4
2.1 BESTYRELSESHONORAR FOR 2022	4
3. DIREKTIONENS VEDERLAG	5
3.1 SAMMENSÆTNING AF DIREKTIONENS AFLØNNING	5
3.2 DIREKTIONENS VEDERLAG I 2022	6
3.3 ÅRLIGE ÆNDRINGER I DIREKTIONENS VEDERLAG	7
4. BESTYRELSESPÅTEGNING	8

1. BREV FRA BESTYRELSESFORMAND

På vegne af FirstFarms' bestyrelse, vil jeg præsentere vederlagsrapporten for 2022.

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med § 139 b i selskabsloven og anbefaling 4.2.3. i Anbefalingerne for god Selskabsledelse ("Anbefalingerne") udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse.

Denne vederlagsrapport ("Vederlagsrapporten") udgør en oversigt over det samlede vederlag, som hvert medlem af bestyrelsen ("Bestyrelse") og direktionen ("Direktion") i FirstFarms A/S, CVR-nr. 28312504, ("Selskabet") har modtaget i løbet af regnskabsåret 2022 sammenlignet med de to foregående regnskabsår. Direktionen inkluderer medlemmer af Selskabets direktion, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Vores formål med rapporten er at præsentere en transparent og dybdegående redegørelse til vores aktionærer og øvrige interessenter af FirstFarms' bestyrelse og direktionens vederlag. Desuden vil vi belyse hvordan vederlaget er knyttet til opnåede resultater og FirstFarms' strategi.

FirstFarms har i 2022 leveret det bedste resultat nogensinde.

De gunstige priser, vi fik for vores produkter, blev understøttet af en meget, meget høj effektivitet i samtlige driftsgrene og ledere og medarbejdere bidrog med en ekstraordinær stor indsats og engagement.

Forretningsmodellen med risikospredning viste igen sin store værdi, og udfordrende elementer som uforudsigelige markedsforhold, ekstreme vejrforhold og høj inflation blev håndteret godt.

2022 blev et år hvor FirstFarms tog endnu et skridt mod indfrielsen af den strategiske målsætning om at udvikle sig til et af Europas bedst drevne og mest profitable virksomheder indenfor jordbrug og fødevarer.

Aflønning af FirstFarms' CEO i 2022 afspejler opnåelsen af de stærke finansielle resultater og fremskridt i den strategiske udvikling, som bidrager til den langsigtede værdiskabelse. CEO har opnået en kontantbonus på 33,33 % af det faste vederlag.

Bestyrelsens og direktionens vederlag i det afsluttede regnskabsår er blevet tildelt i overensstemmelse med Selskabets Vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 27. april 2021. Vederlagspolitikken er tilgængelig på Selskabets hjemmeside <https://www.firstfarms.dk/home/vores-politikker>. Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af en fast og en resultatafhængig løn for direktionen er med til at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde nøglepersoner, samtidig med at disse personer tilskyndes til både kort- og langsigtet værdiskabelse til fordel for aktionærerne.

Oplysningerne indeholdt i Vederlagsrapporten er udledt fra den reviderede årsrapport for Selskabet for regnskabsår 2022, der er tilgængelig på Selskabets hjemmeside <https://www.firstfarms.dk/investor-relations/finansiel-information/aarsrapporter>. Alle beløb er angivet i DKK.

Vederlagsrapporten giver en samlet oversigt og indeholder en forklaring af, hvordan det samlede vederlag er i overensstemmelse med Vederlagspolitikken, herunder hvordan vederlaget bidrager til forretningsstrategien, langsigtede interesser, bæredygtighed og værdiskabelse i Selskabet ved at understøtte Selskabets langsigtede og kortsigtede mål.

Henrik Hougaard
Bestyrelsesformand

2. BESTYRELSENS VEDERLAG

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, som godkendes af generalforsamlingen. Der indgås ikke aftaler om incitamentsaflønnning og fratrædelsesordning med bestyrelsen. Størrelsen af honoraret fastsættes på grundlag af en sammenligning med niveauet for bestyrelseshonorering hos andre sammenlignelige selskaber under hensyn til de krævede kompetencer, indsats og arbejdsomfanget for bestyrelsesmedlemmer.

2.1 BESTYRELSESHONORAR FOR 2022

På den ordinære generalforsamling den 26. april 2022 blev det vedtaget at fastholde det faste årlige kontante vederlag til formanden på 240.000 DKK og til øvrige bestyrelsesmedlemmer 100.000 DKK samt næstformand og udvalgsformands tillæg på 20.000 DKK. Bestyrelsesformanden modtager således 2,4 gange fast årligt kontant vederlag. Næstformand for bestyrelsen modtager 1,2 gange fast årligt kontant vederlag. Bestyrelsesmedlem, som også er formand for revisionsudvalget, modtager 1,2 gange fast årligt kontant vederlag, som honorar for udvalgsarbejde. Der kan kun modtages et formands og næstformandshonorar. Kørsel afregnes efter statens takster.

På den ordinære generalforsamling den 26. april 2022 blev alle fem tidligere medlemmer genvalgt samt et nyt medlem valgt til FirstFarms' bestyrelse. Jf. note 7 i Årsrapporten 2022 udgør bestyrelsens honorar for 2022 747.000 DKK af det samlede beløb til personaleomkostninger for regnskabsåret 2022 og kan specificeres således:

tDKK	2022	2021	2020
Henrik Hougaard, bestyrelsesformand	240	240	200
Asbjørn Børsting, næstformand, formand vederlags- og nomineringsudvalg	120	120	107
Jens Bolding Jensen, bestyrelsesmedlem, formand revisionsudvalg	120	120	107
Karina Boldsen, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	100	100	66
Bendt Wedell, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	100	100	66
Claus Ewers, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2022)	67	0	0
Bent Juul Jensen, bestyrelsesmedlem (udtrådt i april 2020)	0	0	27
I alt	747	680	573
Stigning i det samlede bestyrelsesvederlag	10%	19%	59%

Bestyrelsens vederlag kan specificeres således:

tDKK	2022			I alt
	Fast årligt kontant vederlag	Revisionsudvalget	Nominerings- og vederlagsudvalget	
Henrik Hougaard, bestyrelsesformand	240	-	-	240
Asbjørn Børsting, næstformand, formand vederlags- og nomineringsudvalg	120	-	-	120
Jens Bolding Jensen, bestyrelsesmedlem, formand revisionsudvalg	100	20	-	120
Karina Boldsen, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	100	-	-	100
Bendt Wedell, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	100	-	-	100
Claus Ewers, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2022)	67	-	-	67
I alt	727	20	-	747

3. DIREKTIONENS VEDERLAG

Direktionens vederlag er sammensat på grundlag af og i overensstemmelse med Vederlagspolitikken i FirstFarms. Direktionens vederlag vurderes årligt. Selskabets vederlags- og nomineringsudvalg fremkommer med forslag til bestyrelsen om vederlag til direktionen, som skal godkendes af bestyrelsen.

Direktionens vederlag består af faste og variable dele. Kombinationen af et fast og et variabelt vederlag har til formål at sikre at direktionen understøtter Selskabets strategi, og belønne deres indsats for skabelsen af gode finansielle resultater på kort sigt og bæredygtig værdiskabelse på lang sigt til fordel for Selskabets aktionærer.

3.1 SAMMENSÆTNING AF DIREKTIONENS AFLØNNING

Den faste del af direktionens vederlag består af aflønningskomponenter, som fast kontant løn, pensionsbidrag, sædvanlig accessoriske goder som f.eks. firmabil, forsikring, telefon mv.

Den variable del består af kortsigtet og langsigtet incitamentsaflønning.

En kontant bonusordning er en del af den kortsigtede variable vederlag, som Selskabets direktion kan modtage afhængig af opfyldelsen af særlige mål, som fastsættes af bestyrelsen. Formålet med den kontante bonusordning er at motivere direktionen til at opnå visse kortsigtede, finansielle mål. Den kontante bonus, der kan opnås inden for et regnskabsår, må for direktionsmedlemmet udgøre 33,33% af det faste vederlag inkl. pensionsbidrag og ekskl. sædvanlige accessoriske goder.

Tildeling af tegningsoptioner (warrants) er en del af det langsigtede variable vederlag. Formålet med tildeling af tegningsoptioner er fastholdelse af direktionen samt tilskyndelse af langsigtet værdiskabelse og bæredygtighed til fordel for aktionærerne. Den langsigtede værdiskabelse anses som risikospredning, resultat pr. aktie og forretningsudvikling. Værdien af tegningsoptioner, der tildeles inden for et regnskabsår, må ikke overstige 30 % af direktionsmedlemmets faste vederlag ekskl. pensionsbidrag og sædvanlige accessoriske goder i en periode svarende til perioden fra tildelingstidspunktet til datoen for udnyttelsen.

3.2 DIREKTIONENS VEDERLAG I 2022

I 2022 er direktionens vederlag tildelt på grundlag af og i overensstemmelse med Vederlagspolitikken i FirstFarms.

FirstFarms leverede et 2022-resultat langt bedre end forventet ved årets begyndelse.

Koncernens resultat efter skat lander på 66 mDKK, hvilket er en forbedring på 31 mDKK i forhold til 2021. EBITDA og EBIT ender på henholdsvis 147 mDKK (2021: 114 mDKK) og 96 mDKK (2021: 70 mDKK). I starten af 2022 var forventningerne til EBITDA og EBIT på henholdsvis 80-120 mDKK og 35-75 mDKK. Det væsentligt forbedrede resultat er drevet af høje priser på afgrøder, historisk høje priser på mælk – en mælkepris, der er steget støt hele året.

De realiserede præstationer resulterede i tildeling af det variable vederlag til FirstFarms' CEO Anders H. Nørgaard. De opnåede finansielle resultater er over det fastsatte niveau for de finansielle KPI'er såsom EBITDA, årets resultat, resultat pr. aktie og udarbejdelse af CO2 regnskab, som derved udløser den kontante bonus til direktionen.

Mål – variabelt vederlag	Vægtning	Realiseret
EBITDA	25%	Over
Årets resultat	25%	Over
Resultat pr. aktie	25%	Over
Udarbejdelse af CO2 regnskab	25%	Opfyldt

Selskabet har ikke anvendt muligheden for at tilbagekræve variable vederlag.

Fordeling mellem det faste og det variable vederlag, som er opdelt på kontantbonus samt regnskabsmæssig værdi af tegningsoptioner, fremgår i nedenstående figur.

Det samlede vederlag inkl. værdi af personalegoder til FirstFarms' CEO Anders H. Nørgaard udgør 3.468 tDKK i regnskabsåret 2022 og var sammensat således:

tDKK	Fast årligt vederlag			Variabelt vederlag		I alt
	Fast kontant løn	Pensionsbidrag	Accessoriske goder	Kontant bonus	Tegningsoptioner	
2022 Aflønning i årsrapporten	1.988	153	165	808	354	3.468
2021 Aflønning i årsrapporten	1.661	204	89	628	143	2.725
2020 Aflønning i årsrapporten	1.428	156	69	528	154	2.335

Der blev tildelt 50.000 stk. tegningsoptioner til FirstFarms' CEO Anders H. Nørgaard i 2022. Den anslåede nutidsværdi af de tildelte tegningsoptioner opgøres i overensstemmelse med principperne for indregning i Selskabets årsrapport i henhold til de til enhver tid gældende regnskabsprincipper, herunder Black Scholes. Den anslåede nutidsværdi af de tildelte tegningsoptioner var 1.279 tDKK. Ved tildeling af tegningsoptioner skal udnyttelsestidspunktet være tidligst 2 år og senest 5 år efter tildelingstidspunktet. Udnyttelseskursen for tegningsoptionerne tildelt i 2022 er 68,82. De tildelte tegningsoptioner kan udnyttes i en periode på 4 uger regnet fra Selskabets offentliggørelse af årsrapporten for perioden 1. januar 2025 – 31. december 2025.

Der blev tildelt 40.000 stk. og 10.000 stk. tegningsoptioner til FirstFarms' CEO Anders H. Nørgaard i 2020. Den anslåede nutidsværdi af de tildelte tegningsoptioner opgøres i overensstemmelse med principperne for indregning i Selskabets årsrapport i henhold til de til enhver tid gældende regnskabsprincipper, herunder Black Scholes. Den anslåede nutidsværdi af de tildelte tegningsoptioner var 370 tDKK. Ved tildeling af tegningsoptioner skal udnyttelsestidspunktet være tidligst 2 år og senest 5 år efter tildelingstidspunktet. Udnyttelseskursen for tegningsoptionerne tildelt i 2020 er hhv. 56,12 og 55,76. De tildelte tegningsoptioner kan udnyttes i en periode på 4 uger regnet fra Selskabets offentliggørelse af delårsrapporten for perioden 1. januar 2024 – 31. marts 2024.

Udnyttelseskursen fastsættes af bestyrelsen.

Antallet af tildelte optioner i 2022 og den tilhørende værdi fremgår af følgende oversigt:

2022	Antal tegningsoptioner tildelt (stk.)	Samlet værdi (tDKK)	Andel af det samlede vederlag
Anders H. Nørgaard, CEO	50.000	1.279	16%

Oversigt over direktionens beholdning af tegningsoptioner i 2022:

2022	Tegningsoptioner primo (stk.)	Udnyttet (stk.)	Tildelt (stk.)	Tegningsoptioner ultimo (stk.)	Værdi udestående tegningsoptioner, tDKK	Værdi udnyttede tegningsoptioner, tDKK
Anders H. Nørgaard, CEO						
Tildeling i 2018	50.000	50.000	0	0	0	188
Tildeling i 2020	40.000	0	0	40.000	232	0
Tildeling i 2020	10.000	0	0	10.000	138	0
Tildeling i 2022	0	0	50.000	50.000	1.279	0
I alt	100.000	50.000	50.000	100.000	1.649	188

3.3 ÅRLIGE ÆNDRINGER I DIREKTIONENS VEDERLAG

tDKK	2022	Årlig ændring	2021	Årlig ændring	2020
Anders H. Nørgaard, CEO	3.468	743	2.725	390	2.335
Koncernens resultater					
Nettoomsætning	401.351	31.868	369.483	56.867	312.616
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	146.621	32.943	113.678	13.474	100.204
Resultat af primær drift (EBIT)	95.934	26.002	69.932	15.692	54.240
Årets resultat	70.380	35.625	34.755	9.961	24.794
Resultat pr. aktie, kr.	7,56	3,05	4,51	0,94	3,57
Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE					
Koncerns medarbejdere	244.704	22.909	221.796	18.164	203.632

4. BESTYRELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2022 for FirstFarms A/S.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskablovens § 139 b. Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen.

Billund, den 24. marts 2023

Bestyrelsen

Henrik Hougaard
Bestyrelsesformand

Asbjørn Børsting
Næstformand

Jens Bolding Jensen
Bestyrelsesmedlem

Karina Boldsen
Bestyrelsesmedlem

Bendt Wedell
Bestyrelsesmedlem

Claus Ewers
Bestyrelsesmedlem