

# German High Street Properties A/S

Cvr-nr. 30 69 16 44

## Vederlagsrapport 2020

### Indhold

1.	Indledning.....	2
2.	Vederlagsrapporten.....	3
2.1	Ledespåtegning.....	3
2.2	Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten.....	4
3.	Oversigt Finansielle resultater.....	5
4.	Vederlag, Bestyrelse.....	5-8
4.1	Fast årligt honorar.....	5-8
5.	Vederlag, Direktion.....	9-10
5.1	Fast grundløn.....	11
5.2	Pensionsbidrag.....	11
5.3	Bonus.....	11
5.4	Andre goder, herunder særlige personalegoder.....	12
5.5	Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse.....	12
5.6	Claw-back.....	12
6.	Vederlag, sammenligningsoplysninger.....	13-14
7.	Bestyrelsens og Direktionens aktiebeholdning.....	15
8.	Overensstemmelse med Vederlagspolitikken.....	15

## 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 German High Street Properties A/S, (i det efterfølgende benævnt "Selskabet") har modtaget i løbet af regnskabsåret 2019 og 2020.

I det afsluttede regnskabsår er Bestyrelsens og Direktionens vederlag blevet tildelt i overensstemmelse med Selskabets vederlagspolitik, som er tilgængelig på Selskabets hjemmeside [www.germanhighstreet.dk](http://www.germanhighstreet.dk).

Formålet med Selskabets vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønning er at fastsætte principper for en vederlæggelse, der vil fremme en realisering af Selskabets strategi og overordnede mål.

Selskabets vederlagspolitik bygger på ønsket om at være en attraktiv og konkurrencedygtig virksomhed, der kan tiltrække, fastholde og motivere en kompetent bestyrelse, direktion og medarbejdere, der samtidig er værdiskabende, og kan fremme aktionærernes og Selskabets interesser samt fremme og sikre, at beslutninger træffes med udgangspunkt i en langsigtet adfærd, der er i overensstemmelse med Selskabets strategi.

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.

Oplysningerne i Vederlagsrapporten er udledt fra de reviderede årsrapporter for Selskabet for regnskabsåret 2019 og 2020, der er tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.germanhighstreet.dk](http://www.germanhighstreet.dk).

På generalforsamlingen den 29. april 2021 vil der blive fremsat forslag om vedtagelse af en revideret vederlagspolitik. Alle oplyste beløb er brutto og angivet i EUR.

## **2. Vederlagsrapporten**

### **2.1 Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020 for det børsnoterede selskab German High Street Properties A/S.

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

København, den 29. april 2021

Bestyrelsen

Hans Thygesen

Bestyrelsesformand

Marnar Jacobsen

Bestyrelsesmedlem

Walther Thygesen

Bestyrelsesmedlem

## 2.2 Den uafhængige revisors udtalelse om vederlagsrapporten

Til aktionærerne i Investeringselskabet German High Street Properties 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 2020 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 2020.

Vi har ikke fundet anledning til at påpege mangler i de angivne oplysninger i vederlagsrapporten for 2020.

Hellerup, 29. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Jesper Wiinholt

Statsautoriseret revisor

Mne 13914

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.

Jutta Steinert er udtrådt af bestyrelsen den 30. april 2020 ellers har der ikke været ændringer i bestyrelsen 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, senest 30. april 2020.

For Bestyrelsen gælder ingen særlige opsigelsesvilkår, ligesom der ikke gælder særlige fastholdelses- eller fratrædelsesordninger.

Ingen medlemmer af Bestyrelsen modtager incitamentsaflønning, 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 skal være i overensstemmelse med markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber, og med særligt hensyn til de krævede kompetencer, indsats og arbejdsomfanget. Bestyrelsen modtager udelukkende et fast honorar, der godkendes af generalforsamlingen, og der er således ikke risiko for interessekonflikt i forbindelse med bestyrelsens arbejde med vederlagspolitikken. Dette er i overensstemmelse med anbefalingerne for god selskabsledelse. I Bestyrelsens vederlag er der taget hensyn til alle ovenstående forhold.

Selskabet har ingen bestyrelsesudvalg.

Følgende honorarer for regnskabsåret 2020 blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 30/4 2020:

<b>TEUR</b>		
<b>Bestyrelse</b>		
Medlem	1 x (grundhonorar)	18
Formand	3 x (grundhonorar)	56

Følgende honorarer for regnskabsåret 2019 blev godkendt på den ordinære generalforsamling den 30/4 2019:

<b>TEUR</b>		
<b>Bestyrelse</b>		
Medlem	1 x (grundhonorar)	18
Formand	3 x (grundhonorar)	56

Specifikation af honorar for bestyrelsen 2020 i TEUR:

2020 Navn og stilling	TEUR				
	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	(Ad hoc /ekstraordinært honorar)	Samlet vederlag
Hans Thygesen Formand	54	0	0	0	54
Marner Jacobsen Bestyrelsesmedlem	18	2	0	0	20
Walther Thygesen Bestyrelsesmedlem	18	0	0	0	18
Jutta Steiner Bestyrelsesmedlem (udtrådt af bestyrelsen 30. april 2020)	6	0	0	0	6
<b>Total i 2020</b>	<b>96</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98</b>

Specifikation af honorar for bestyrelsen 2019 i TEUR:

2019 Navn og stilling	TEUR				
	Årligt honorar	Godtgørelser	Goder	(Ad hoc /ekstraordinært honorar)	Samlet vederlag
Hans Thygesen Formand	54	0	0	0	54
Mårner Jacobsen Bestyrelsesmedlem	18	2	0	0	20
Walther Thygesen Bestyrelsesmedlem	18	0	0	0	18
Kim Lautrup Bestyrelsesmedlem	10	0	0	0	10
Jutta Steiner Bestyrelsesmedlem (valgt på ekstraordinær general- forsamlingen 2. august 2019)	8	0	0	0	8
<b>Total i 2019</b>	<b>108</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110</b>



## 5. Vederlag, Direktion

Vederlag til Direktionen skal være baseret på markedspraksis, 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
- c) andre goder, herunder sædvanlige personalegoder
- d) 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 risikoafvejet grundlag og med udgangspunkt i en langsigtet adfærd, der er i overensstemmelse med Selskabets strategi.

Direktionens aflønningspakke bygger på bestyrelsens konkrete helhedsvurdering af forholdet mellem aflønning og arbejdsbyrde.

Direktionens ansættelsesvilkår og vederlag aftales med Bestyrelsen.

	TEUR								
2020	Fast vederlag			Variabelt vederlag					
Direktionens vederlag Navn og stilling	Grundløn	Andet honorar	Goder	Kontant bonus	Ekstra-ordinære elementer	Pensionsbidrag	Datterselskaber	Totalt vederlag	Forholdsmæssig andel mellem fast og variabelt
Michael Hansen adm. direktør	100	0	0	0	0	0	0	100	100% / 0%

	TEUR								
2019	Fast vederlag			Variabelt vederlag					
Direktionens vederlag Navn og stilling	Grundløn	Andet honorar	Goder	Kontant bonus	Ekstra-ordinære elementer	Pensionsbidrag	Datterselskaber	Totalt vederlag	Forholdsmæssig andel mellem fast og variabelt
Michael Hansen adm. direktør	100	0	0	0	0	0	0	100	100% / 0%

## **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.

Det er Bestyrelsen opfattelse at der er sammenhæng mellem vederlagspolitik, de opnåede resultater samt det udbetalte vederlag. Det faste vederlag vurderes at skabe det ønskede langsigtede interessesammenfald mellem selskabets direktion og aktionærer og fremmer at Direktionens beslutninger tages på baggrund af langsigtede og forsvarlige beslutninger.

## **5.2 Pensionsbidrag**

Direktionen er ikke berettiget til at modtage et pensionsbidrag.

## **5.3 Bonus**

Direktionen kan ikke modtage en bonus, da det ikke er del af selskabets nuværende vederlagspolitik.

Bestyrelsen mener at fast grundløn bedst sikrer den langsigtede værdiskabelse af investeringsejendomme.

Direktionen er også direktør i hovedaktionærens selskab, hvorfor der herigennem allerede er sammenfald mellem direktionens og aktionærernes interesser herunder ikke mindst fokus på selskabets langsigtede resultater. Det er derfor besluttet, at der ikke er behov for tildeling af variabelt vederlag.

Der er ikke tildelt warrant eller optioner i 2020.

#### **5.4 Andre goder, herunder særlige personalegoder**

Direktionen tilbydes ikke 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 0% af det samlede vederlag.

#### **5.5 Opsigelses- og fratrædelsesgodtgørelse**

Den samlede værdi af fratrædelsesgodtgørelse svarer til forpligtigelser i henhold til funktionærloven

#### **5.6 Claw-back**

Selskabet kan beslutte at reducere eller tilbagekræve incitamentsaflønnning helt eller delvist i tilfælde, hvor en kontant bonus eller anden incitamentsaflønnning 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 2020 har der ikke været krav om tilbagebetaling af bonus.

## 6. Vederlag, sammenligningsoplysninger

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

	TEUR		
	2020	2019	Ændring 2019 til 2020
Selskabets nettoresultat før skat	-6.369	2.650	-9.019
Selskabets nettoresultat efter skat	-6.193	2.820	-9.013
Koncernens nettoresultat før skat	-7.619	3.431	-11.050
Koncernens nettoresultat efter skat	-6.551	2.830	-9.381
Koncernens resultat før værdireguleringer og skat	1.879	2.936	-1.057

	TEUR		
	2020	2019	Ændring 2019 til 2020
Michael Hansen, adm. direktør, koncern	100	100	0
Hans Thygesen, Formand	54	54	0
Marnar Jacobsen, Bestyrelsesmedlem	18	18	0
Walther Thygesen, Bestyrelsesmedlem	18	18	0
Jutta Steinert, Bestyrelsesmedlem*	6	8	-2
Kim Lautrup, Bestyrelsesmedlem*	0	10	-10
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE) inkl. pension, moderselskab	637	637	0
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE) inkl. pension, koncern	637	637	0

\*Ændring i vederlag er baseret på annualiserede tal.

## 7. Bestyrelsens og Direktionens aktiebeholdning

Antallet af aktier i Selskabet ejet af bestyrelsesmedlemmer og Direktion:

	1. januar 2020	Købt	Solgt	31. december 2020	Regnskabsårets udgang
Michael Hansen Adm. Direktør	200 stk.	0 stk.	0 stk.	200 stk.	200 stk.
Hans Thygesen Formand	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.
Mårner Jacobsen Næstformand	1.475 stk.	0 stk.	0 stk.	1.475 stk.	1.475 stk.
Walther Thygesen Bestyrelsesmedlem	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.	0 stk.

## 8. Overensstemmelse med Vederlagspolitikken

Vederlaget til Bestyrelsen og Direktionen for regnskabsåret 2020 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken.