



# Vederlagsrapport 2019/20

CVR-nr.: 19 82 81 31

## Indholdsfortegnelse

Generelle principper for vederlagspolitikken .....	3
Den økonomiske udvikling i 2019/20 .....	4
Vederlag til bestyrelsen .....	4
Vederlag til direktionen .....	5
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier .....	7
Bestyrelsens påtegning .....	8
Den uafhængige revisors erklæring .....	9

Denne vederlagsrapport giver en samlet oversigt over vederlaget til medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i ChemoMetec A/S (CVR-nr. 19 82 81 31) i regnskabsåret 2019/20 og i de fire foregående regnskabsår.

Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med § 139 b i selskabsloven og anbefaling 4.2.3. i Anbefalingerne for God Selskabsledelse udarbejdet af Komitéen for God Selskabsledelse.

Bestyrelsens og direktionens vederlag i det afsluttede regnskabsår er blevet tildelt i overensstemmelse med ChemoMetecs vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 10. oktober 2019, og som er tilgængelig på ChemoMetecs hjemmeside. Link: <https://chemometec.com/wp-content/uploads/2019/09/Vederlagspolitik.pdf>

## Generelle principper for vederlagspolitikken

Det overordnede formål med vederlagspolitikken i ChemoMetec er at:

- Opnå resultater i overensstemmelse med den overordnede strategi og de årlige planer
- Sikre, at ChemoMetec er i stand til at tiltrække, motivere og fastholde højt kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen
- Sikre sammenfald mellem på den ene side ledelsens interesser og på den anden side ChemoMetecs og aktionærernes interesser
- Tilvejebringe transparens, så aktionærerne kan vurdere grundlaget for vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen i ChemoMetec

I henhold til ChemoMetecs vederlagspolitik består vederlaget til bestyrelsen og direktionen af følgende elementer:

### **Bestyrelsen:**

- Fast honorar
- Medlemmer af bestyrelsen kan desuden i deres egenskab af medarbejdere være omfattet af incitamentsordninger

### **Direktionen:**

- Fast grundløn
- Variabel kontantbaseret incitamentsordning og andre sædvanlige personalegoder
- Ekstraordinær engangsbonus, som bestyrelsen under særlige omstændigheder kan beslutte at tildele

Den faste grundløn til direktionen er primært begrundet i ønsket om at sikre, at ChemoMetec kan tiltrække og fastholde kvalificerede direktører på konkurrencedygtige vilkår. Det samme gør sig gældende i relation til bestyrelsens faste honorar. Direktionens variable kontantbaserede incitamentsordning skal primært sikre, at ledelsens og aktionærernes interesser er sammenfaldende, og at værdiskabelsen i ChemoMetec fremmes mest muligt.

Den variable kontantbaserede incitamentsordning er bundet op på finansielle resultatkræterier. De finansielle resultatkræterier fastsættes årligt med henblik på at understøtte den overordnede strategi og de årlige planer. Ved at skabe tæt sammenhæng mellem de finansielle resultatkræterier for direktionen, den overordnede strategi og de årlige planer sikres det, at vederlagspolitikken effektivt bidrager til opfyldelsen af den overordnede strategi og de årlige planer.

Gennemførelsen af ChemoMetecs overordnede strategi bidrager ligeledes til at styrke virksomhedens bæredygtighed, da forretningsstrategien blandt andet har til formål at konsolidere den stabile kerneforretning og skabe grundlag for udviklingen af nye produktløsninger, som sikrer ChemoMetecs fortsatte vækst.

## Den økonomiske udvikling i 2019/20

ChemoMetec opnåede en vækst i omsætningen på 22% i regnskabsåret 2019/20, hvor den samlede omsætning udgjorde DKK 214,1 mio. (2018/19: DKK 175,5 mio.). Desuden opnåede ChemoMetec et driftsresultat (EBITDA) på DKK 92,6 mio., hvilket er en stigning på DKK 27,7 mio. i forhold til året før. Fremgangen i driftsresultatet (EBITDA), svarende til 43%, skyldes primært omsætningsvæksten kombineret med en moderat og væsentlig lavere stigning i omkostningerne. EBITDA-marginen blev på 43% i 2019/20 mod 37% året før.

I den sidste del af regnskabsåret var væksten i omsætningen negativt påvirket af udbruddet af Covid-19, da der efterfølgende skete udskydelse og annullering af nogle ordrer.

### Udvalgte hoved- og nøgletal:

T.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Omsætning	214.101	175.513	112.687	90.329	85.232
Vækst (%)	22	56	25	6	39
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	92.610	64.888	30.072	15.865	22.628
EBITDA-margin (%)	43	37	27	18	27
Resultat af primær drift (EBIT)	77.470	54.079	24.284	10.419	15.897
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	36	31	22	12	19
Årets resultat	59.163	41.845	18.215	7.486	10.483
Nettoresultat pr. aktie, EPS (DKK)	3,51	2,69	1,17	0,48	0,67
Børskurs pr. aktie (DKK)	315,0	158,0	61,0	32,5	33,8

## Vederlag til bestyrelsen

Bestyrelsen honoreres med et fast vederlag, der fastsættes årligt. Medlemmer af bestyrelsen modtager ikke nogen former for incitamentsaf lønning, men medlemmer af bestyrelsen kan dog i deres egenskab af medarbejdere være omfattet af incitamentsordninger.

For bestyrelsens medlemmer gælder der ikke særlige opsigelsesvilkår, herunder godtgørelse i forbindelse med udtræden, ligesom der ikke gælder særlige fastholdelses- og fratrædelsesordninger.

Medlemmer af bestyrelsen kan desuden få dækket rimelige rejseomkostninger m.v. i forbindelse med bestyrelsesmøder. Der er dog ikke udbetalt beløb til dækning af sådanne omkostninger i 2019/20.

I regnskabsåret 2019/20 udgjorde det samlede honorar til bestyrelsen DKK 440.000, heraf DKK 360.000 til bestyrelsesformanden og DKK 40.000 til hver af de øvrige to bestyrelsesmedlemmer. ChemoMetec har ikke nedsat bestyrelsesudvalg, så honoraret til bestyrelsen udgøres alene af det faste honorar.

Som følge af udviklingen og væksten i ChemoMetec over de seneste år forventes det samlede vederlag til bestyrelsen forhøjet i 2020/21, så det i højere grad afspejler markedsniveauet for lignende selskaber. Det foreslås således, at honoraret til næstformanden forhøjes til DKK 150.000 (fra DKK 40.000), og at honoraret til de øvrige bestyrelsesmedlemmer forhøjes til DKK 100.000 (fra DKK 40.000).

Udviklingen i vederlaget til bestyrelsen i de seneste fem år fremgår af nedenstående tabel. Udviklingen i og størrelsen af vederlaget til bestyrelsen afspejler antallet af møder, tidsanvendelsen samt kompleksiteten og størrelsen af selskabet.

## De seneste fem års faste vederlag til bestyrelsen:

T.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Preben Kønig (formand) <sup>1</sup>	360	180	140	-	-
Martin Glensbjerg (næstformand) <sup>2</sup>	40	20	-	-	-
Peter Reich	40	40	40	40	20
<b>I alt</b>	<b>440</b>	<b>240</b>	<b>180</b>	<b>40</b>	<b>20</b>

1) Preben Kønig har i perioden 1. juli 2015 til 30. juni 2017 ikke modtaget særskilt honorar for bestyrelsesarbejdet.

2) Martin Glensbjerg har i perioden 1. juli 2015 til 31. december 2018 ikke modtaget særskilt honorar for bestyrelsesarbejdet.

## Vederlag til direktionen

Direktionens faste løn fastlægges af bestyrelsen ud fra markedsniveauerne, ChemoMetecs økonomiske og finansielle situation samt direktionens kompetencer, indsats og resultater. Ud over den faste grundløn består vederlaget til direktionen af variable kontantbaserede incitamentsordninger. Herudover modtager direktionen sædvanlige ikke-kontante personalegoder, herunder avis, fri telefon, internetadgang samt betaling af transportudgifter.

Formålet med den faste grundløn er primært at tiltrække og fastholde direktionsmedlemmer med de kompetencer, der kræves for at lede ChemoMetec. Det enkelte direktionsmedlems faste grundløn fastsættes hvert år efter individuel forhandling.

Den variable kontantbaserede incitamentsordning består af kontant bonus, hvor optjeningen er afhængig af niveauet for de finansielle resultater, som ChemoMetec realiserer. Tildelingen af kontant bonus er årlig og er betinget af opfyldelsen af på forhånd fastlagte finansielle mål for organisk vækst og EBITDA samt graden af opfyldelsen af de fastlagte mål. Størrelsen af den kontante bonus kan ikke overstige et beløb svarende til to års fast grundløn. De finansielle mål fastlægges under hensyn til ChemoMetecs strategi, målet om at opnå en bæredygtig udvikling, de langsigtede mål og ønsket om størst mulig værdiskabelse. De finansielle mål fastsættes årligt i forbindelse med budgetprocessen og gælder for det følgende regnskabsårs tildelinger. De finansielle mål for direktionens variable aflønning er sammenfaldende med ChemoMetecs økonomiske nøgletal, og måles derfor løbende som led i ChemoMetecs rapportering til markedet og særligt i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten. Målbarheden for direktionens opfyldelse af mål er således gennemsigtig og efterprøves af ChemoMetecs revisor som led i revisionen af årsrapporten.

For at sikre opfyldelse af de overordnede mål med incitamentsaflønningen kan bestyrelsen herudover hvert år diskretionært beslutte, hvorvidt der skal tildeles den enkelte direktør en skønsmæssig kontant bonus. En sådan kontant bonus kan blandt andet tildeles som følge af helt ekstraordinære arbejdsindsatser eller opnåelse af helt specifikke og ekstraordinære resultater. I det regnskabsår, hvor en sådan kontant bonus tildeles, vil omkostningen fremgå af årsrapporten.

Bestyrelsen kan også i særlige tilfælde beslutte at tildele andet ekstraordinært incitamentsvederlag til individuelle medlemmer af direktionen, fx fastholdelsesbonus, tiltrædelsesbonus eller andre ordninger i forbindelse med tiltrædelse.

Der kan i særlige tilfælde foretages claw-back (tilbagetrækning) af direktionens variable vederlag, herunder i tilfælde af, at den variable aflønning er udbetalt på baggrund af oplysninger, som efterfølgende viser sig at være fejlagtige.

Balancen mellem fast grundløn og sammensætningen af den variable kontante incitamentsordning har til formål at gøre en passende del af aflønningen resultatafhængig og understøtte forsvarlige forretningsbeslutninger.

Direktionens ansættelseskontrakter er sædvanligvis tidsbegrænsede og indeholder en gensidig opsigelsesadgang.

ChemoMetecs opsigelsesvarsel over for en direktør kan ikke overstige 24 måneder, og en direktørs opsigelsesvarsel over for ChemoMetec bør normalt ikke overstige 12 måneder. Fratrædelsesgodtgørelse til en direktør, herunder ved "change of control", skal herudover være maksimeret til en værdi, der svarer til to års vederlag. I forbindelse med ansættelsen af Steen Søndergaard som administrerende direktør i ChemoMetec blev der endvidere indgået aftale om, at direktøren kan modtage en ekstraordinær bonus på op til DKK 10 mio. i tilfælde af, at der gennemføres et samlet salg af selskabet. I tilfælde af en direktørs død kan ChemoMetec udbetale et beløb på op til seks måneders vederlag til direktørens efterladte.

En direktørs samlede vederlæggelse for opsigelsesperioden, inkl. fratrædelsesgodtgørelse, må ikke overstige et beløb svarende til de seneste to års samlede vederlag.

I regnskabsåret 2019/20 er der sket følgende ændringer i direktionen:

- Michael Eising fratrådte som CEO den 30. november 2019.
- Claus Madsen, CFO i ChemoMetec, var konstitueret CEO i perioden 30. november 2019 til 2. januar 2020.
- Steen Søndergaard tiltrådte som CEO den 2. januar 2020.

#### De seneste fem års vederlag til direktionen:

T.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<b>Steen Søndergaard</b>					
Fast vederlag	1.504				
Bonus, kontantbaseret	1.500				
<b>Samlet vederlag 1</b>	<b>3.004</b>				
Forhold mellem fast og variabelt vederlag	50 : 50				
<b>Claus Madsen</b>					
Fast vederlag	150				
<b>Samlet vederlag 1</b>	<b>150</b>				
Forhold mellem fast og variabelt vederlag	100 : 00				
<b>Michael Eising</b>					
Fast vederlag	1.252	2.362	2.099	1.576	1.543
Bonus, kontantbaseret	-	5.000	1.300	350	900
Fratrædelsesgodtgørelse	4.000	-	-	-	-
<b>Samlet vederlag 1</b>	<b>5.252</b>	<b>7.362</b>	<b>3.399</b>	<b>1.926</b>	<b>2.443</b>
Forhold mellem fast og variabelt vederlag	100 : 00	32 : 68	62 : 38	82 : 18	63 : 37
<b>I alt</b>	<b>8.406</b>	<b>7.362</b>	<b>3.399</b>	<b>1.926</b>	<b>2.443</b>

1) Fast vederlag er inkl. fri telefon og avis.

Det samlede vederlag til direktionen udgjorde i 2019/20 T.DKK 8.406, heraf T.DKK 5.252 til Michael Eising, T.DKK 150 til Claus Madsen og T.DKK 3.004 til Steen Søndergaard.

I forbindelse med ledelsesskiftet blev der indgået en fratrædelsesaftale med den tidligere administrerende direktør, Michael Eising, hvori et samlet fratrædelseshonorar på DKK 4,0 mio. blev aftalt. Fratrædelseshonoraret er til endelig afvikling af løn og bonus i opsigelsesperioden.

Tildeling af variable kontantbaseret bonus og KPI'er:

T.DKK	KPI	Tildelingskriterium	Aktuel tildeling
<b>Steen Søndergaard</b>	Koncernomsætning	Vækst i omsætning og EBITDA	750
	EBITDA, koncern	(intervalbaseret)	
	Ekstraordinær	Skønsmæssig	750
<b>Michael Eising</b>	Koncernomsætning	Vækst i omsætning og EBITDA	
	EBITDA, koncern	(intervalbaseret)	-
<b>I alt</b>			<b>1.500</b>

Tildelingen af variabel kontantbaseret bonus er baseret på den opnåede vækst i omsætning og EBITDA. Væksten i omsætningen blev i 2019/20 på 22%, mens væksten i EBITDA blev på 43%. Graden af opfyldelsen af begge KPI'er er negativt påvirket af udbruddet af Covid-19, da nogle ordrer blev udskudt eller annulleret. Da den administrerende direktør ikke har haft indflydelse herpå, og da ChemoMetec samtidig via de iværksatte tiltag har kunnet fortsætte produktion og leverancer under Covid-19, er den administrerende direktør blevet tildelt en ekstraordinær bonus.

#### Udvikling i vederlaget til bestyrelsen og direktionen:

T.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<b>Samlet vederlag til bestyrelsen</b>	<b>440</b>	<b>240</b>	<b>180</b>	<b>40</b>	<b>20</b>
Udvikling i vederlag til bestyrelsen (indeks 100 = 2015/16)	2.200	1.200	900	200	100
<b>Samlet vederlag til direktionen (excl. fratrædelsesgodtgørelse)</b>	<b>4.404</b>	<b>7.359</b>	<b>3.396</b>	<b>1.923</b>	<b>2.440</b>
Udvikling i vederlag til direktionen (indeks 100 = 2015/16)	180	302	139	79	100
Årlig udvikling i vederlag	-40%	117%	77%	-21%	-36%
Omsætningsvækst	22%	56%	25%	6%	39%
EBITDA udvikling	43%	116%	90%	-30%	99%
Gennemsnitligt vederlag for ChemoMetec A/S excl. direktionen	693	814	648	628	626
Udvikling i gennemsnitligt vederlag (indeks 100 = 2015/16)	111	130	103	100	100
Ratio - CEO vs. gennemsnitligt vederlag	6	9	5	3	4

Udviklingen i indekstallene for vederlaget til bestyrelsen skal ses i sammenhæng med, at vederlaget til bestyrelsen i 2015/16 og 2016/17 var meget lavt.

## Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier

stk.	Beholdning af aktier			Beholdning af aktier 30. juni 2020
	1. juli 2019	Købt i 2019/20	Solgt i 2019/20	
<b>Bestyrelse</b>				
Preben König (formand)	3.842	-	-	3.842
Martin Glensbjerg (næstformand)	1.800.000	-	500.000	1.300.000
Peter Reich	-	-	-	-
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>1.803.842</b>	<b>-</b>	<b>500.000</b>	<b>1.303.842</b>
<b>Direktion</b>				
Steen Søndergaard (tiltrådt 2. januar 2020)	-	-	-	-
Claus Madsen (konstitueret CEO 30. november 2019 til 2. januar 2020)	6.837	-	-	6.837
<b>Direktion i alt</b>	<b>6.837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.837</b>
<b>I alt</b>	<b>1.810.679</b>	<b>-</b>	<b>500.000</b>	<b>1.310.679</b>

ChemoMetec Holding A/S reducerede den 25. februar 2020 sin beholdning af aktier i ChemoMetec A/S til 3.900.000 aktier svarende til 22,41% af aktiekapitalen. Det blev i samme forbindelse oplyst, at Martin Glensbjerg via sit medejerskab af Chemometec Holding A/S havde reduceret sin indirekte besiddelse af aktier med 500.000 aktier til 1.300.000 aktier. Michael Eisings beholdning af aktier i ChemoMetec A/S 1. juli 2019 var 894.998 aktier. Michael Eising reducerede den 18. september 2019 sin beholdning til 569.998 aktier.

## Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for ChemoMetec A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139b og anbefaling 4.2.3 i de gældende Anbefalinger om God Selskabsledelse udarbejdet af Komitéen for God Selskabsledelse.

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, der er godkendt af aktionærene på selskabets generalforsamling den 10. oktober 2019 og er uden væsentlig fejlinformation og mangler, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets generalforsamling.

København, 16. september 2020

### Bestyrelse

---

Preben Kønig  
(formand)

---

Martin Glensbjerg  
(næstformand)

---

Peter Reich



# Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i ChemoMetec A/S

Vi har undersøgt, hvorvidt ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport for 2019/20.

## Ledelsens ansvar

Selskabets ledelse har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b og vederlagspolitikken, som er godkendt af generalforsamlingen.

## Revisors ansvar

Det er vores ansvar at udtrykke en konklusion om, hvorvidt ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport.

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.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og 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 FSR - danske revisorerers retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Vores undersøgelser har omfattet en undersøgelse af, om vederlagsrapporten indeholder, i det omfang det er relevant, de i selskabsloven § 139 b, stk. 3, punkt 1-6 angivne oplysninger om hvert enkelt ledelsesmedlems aflønning.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport for 2019/20.

København, 16. september 2020

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Martin Norin Faarborg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29395

Jens René Serup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne45825



**ChemoMetec A/S**

Gydevang 43  
3450 Allerød  
Danmark

Telefon (+45) 48 13 10 20  
[www.chemometec.com](http://www.chemometec.com)  
[contact@chemometec.com](mailto:contact@chemometec.com)

CVR-nr. 19 82 81 31