

VEDERLAGSRAPPORT 2024-2025

jf. selskabslovens § 139 b og afsnit 4.2.3 i Anbefalinger for god Selskabsledelse
udstedt af Komitéen for god Selskabsledelse

1. Introduktion

Denne vederlagsrapport ("Vederlagsrapporten") udgør en oversigt over det samlede vederlag, som hvert medlem af bestyrelsen og direktionen i Gabriel Holding A/S, CVR-nr. 58 86 87 28, ("Gabriel") har modtaget i løbet af regnskabsåret 2024/25 sammenlignet med de sidste 5 regnskabsår. Direktionen inkluderer de medlemmer af Gabriels direktion, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsens og direktionens vederlag i det afsluttede regnskabsår er blevet tildelt i overensstemmelse med Gabriels Vederlagspolitik, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 15. december 2022, og som er tilgængelig på Gabriels hjemmeside, www.gabriel.dk. Det overordnede formål med vederlaget er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af bestyrelsen og direktionen og at ensrette bestyrelsens og direktionens interesser med Gabriel og Gabriels aktionærers interesser. Vederlaget bidrager til at promovere forretningsstrategien, langsigtede interesser, bæredygtighed og værdiskabelse i Gabriel ved at understøtte Gabriels langsigtede og kortsigtede mål.

Oplysningerne indeholdt i Vederlagsrapporten er udledt fra de reviderede årsrapporter for Gabriel for regnskabsårene 2019/20, 2020/21, 2021/22, 2022/23, 2023/24 og 2024/25, der er tilgængelige på Gabriels hjemmeside www.gabriel.dk. Alle beløb er angivet i DKK, brutto.

Den vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2023/24 på selskabets generalforsamling i januar 2025 opnåede et flertal uden bemærkninger og gav ikke anledning til at foretage ændringer.

2. Finansielle resultater

Der henvises til årsrapporten for 2024/25 ift. Gabriels aktiviteter og opnåede resultater.

3. Vederlag – Bestyrelse

3.1. Fast årligt honorar

Bestyrelsen får et fast årligt grundhonorar, som besluttet af bestyrelsen på baggrund af indstilling fra Governance, Vederlags- & Nomineringsudvalget ("GVN-udvalget") og godkendelse af generalforsamlingen, og modtager hverken variabel aflønning, pensionsbidrag eller aktiebaserede incitamentsprogrammer. Det årlige grundhonorar er fastsat i forhold til arbejdets omfang og karakter samt kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer. Formanden og næstformanden modtager hver en multipel af det årlige grundhonorar på henholdsvis 3,2 og 1,6 for deres udvidede opgaver.

Medlemmer af bestyrelsen, der også er medlemmer af et bestyrelsesudvalg, modtager et fast ekstra honorar, som vederlag for deres udvalgsarbejde. Der gives et honorar svarende til 50.000 kr. til hvert af de menige medlemmer og 100.000 kr. til formanden for et bestyrelsesudvalg. Ingen medlemmer af bestyrelsen modtager vederlag fra øvrige koncernselskaber eller associerede selskaber. Udgifter til rejser og møder ifm. udvalgs- og bestyrelsesarbejdet refunderes, men indgår ikke som vederlag i nærværende rapport.

Af det samlede beløb til personaleomkostninger (jf. note 5 i årsrapporten 2024/25) udgør bestyrelseshonorar 2,083 mio. kr. og kan specificeres således:

Skema 1 – Bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2024/25 – i 1.000 kr.

Navn og stilling	Årligt honorar	Udvalgshonorar	Samlet vederlag
Søren Mygind Eskildsen, Formand Medlem af revisionsudvalget, GVN-udvalget og digitaliserings- & cybersikkerhedsudvalget og formand for akkvisitions- og strategiudvalget	400	250	650
Randi Toftlund Pedersen, Næstformand Formand for revisionsudvalget og medlem af akkvisitions- og strategiudvalget	200	150	350
Hans O. Damgaard, Bestyrelsesmedlem Medlem af akkvisitions- og strategiudvalget og digitaliserings- & cybersikkerhedsudvalget og formand for GVN-udvalget	125	200	325
Søren B. Lauritsen, Bestyrelsesmedlem Formand for digitaliserings- & cybersikkerhedsudvalget	125	100	225
Quinten Xerxes van Dalm, Bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant) Medlem af digitaliserings- & cybersikkerhedsudvalget	125	50	175
Rikke Lyhne Jensen, Bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant) Medlem af GVN-udvalget	125	50	175
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer Jørgen Kjær Jacobsen (fratrådt d. 29. januar 2025)	183	-	183
Total (2024/25)	1.283	800	2.083

4. Vederlag – Direktion

GVN-udvalget fremlægger deres anbefaling til bestyrelsen vedrørende direktionens vederlag. GVN-udvalgets anbefalinger skal være baseret på markedspraksis, omfanget og baggrunden for arbejdet, de påkrævede kompetencer, erfaring og præstationer for hvert individuelt direktionsmedlem. Det er bestyrelsens holdning, at incitamentsprogrammer, som er koblet direkte sammen med Gabriels vækststrategi og finansielle mål kan medvirke til, at fremme realisering af sådanne fastlagte mål og dermed sikre fælles interesser mellem Gabriel, ledelsen og aktionærerne.

Medlemmer af direktionen kan også få tildelt visse sædvanlige personalegoder, herunder firmabil og andre sædvanlige ikke-monetære medarbejdergoder såsom forsikring, aviser, telefon og internetadgang som godkendt af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter retningslinjerne for pension og fratrædelse baseret på GVN-udvalgets anbefalinger. Den ordinære opsigelsesperiode fra Gabriels side er 12 måneder. Et direktionsmedlem kan opsiges sin stilling med en ordinær opsigelsesperiode på 6 måneder. Direktionen er derudover ikke omfattet af ordninger for fratrædelsesgodtgørelse, og direktionen oppebærer ikke honorar for bestyrelsesposter og udvalgsarbejde i Gabriels koncernselskaber eller associerede selskaber. Der gives ikke aktiebaseret aflønning.

Vederlaget til medlemmer af direktionen fastsættes årligt. Vederlaget og vederlagskomponenterne godkendes af bestyrelsen baseret på anbefalingerne givet af GVN-udvalget, og bæredygtighedsrelaterede resultater er ikke indarbejdet i incitamentsordningerne, hverken på kort eller lang sigt¹.

Medlemmer af direktionen er berettiget til årligt vederlag i overensstemmelse med Vederlagspolitikken. Det samlede vederlag kan bestå af følgende faste og variable vederlagskomponenter:

- fast grundløn, herunder pensionsbidrag og sædvanlige personalegoder
- kortsigtet incitamentsprogram bestående af en årlig kontant bonus,
- langsigtet incitamentsprogram bestående af en årlig kontant bonus, som måles over en 3-årig periode eller mere og baseres på resultatkriterier, der kan være finansielle eller ikke-finansielle og relateret til målsætninger for Gabriel.

Valget af disse komponenter bidrager til en velbalanceret vederlagspakke, der reflekterer (i) individuelle resultater og ansvar hos medlemmerne af direktionen i relation til etablerede målsætninger for både kort- og langsigtede perioder, og (ii) Gabriels samlede resultat.

Direktionens kort- og langsigtede incitamentsordninger skal være direkte forbundet til de finansielle målsætninger, der understøtter Gabriels strategi. Sammensætningen af vederlaget til hver enkelt direktør er fastsat med henblik på at bidrage til Gabriels evne til at tiltrække og fastholde kompetente nøglemedarbejdere samtidig med at sikre, at direktionen har et incitament til at skabe yderligere værdi til fordel for Gabriels aktionærer.

Direktionsmedlemmernes ansættelsesvilkår og vederlag aftales individuelt mellem et direktionsmedlem og bestyrelsen.

Skema 2 – Direktionens vederlag for regnskabsåret 2024/25 – i 1.000 kr.

Navn og stilling	Fast grundløn	Sædvanlige personalegoder*	Pensions bidrag**	Kontant bonus***	Totalt vederlag	Forholdsmæssig andel mellem fast og variabelt vederlag
Anders Hedegaard Petersen, CEO	3.220	179	425	500	4.324	88% /12%
Claus Møller, CCO	2.869	288	374	500	4.031	88% / 12%
Total (2024/25)	6.089	467	799	1.000	8.355	88% / 12%

* Inkluderer den skattemæssige værdi af firmabil, avis, telefon og internet

** Pensionsordning indeholder sundhedsforsikring

*** En eventuel kontant bonus udbetales først efter generalforsamlingens godkendelse af årsregnskabet

¹ GOV-3 §29 a-e

4.1 Fast grundløn

Formålet med den faste grundløn er primært at give det enkelte direktionsmedlem en forudsigelig minimumsaflønning for derigennem at kunne tiltrække og fastholde direktionsmedlemmer med de ønskede kompetencer med henblik på at understøtte Gabriels evne til at opnå dets kort- og langsigtede målsætninger. Som en del af den faste grundløn modtager direktionen et pensionsbidrag.

4.2 Kortsigtede incitamenter

Medlemmer af direktionen kan tilbydes en årlig kontant bonus. Formålet med den årlige kontante bonus er at ensrette de enkelte direktørers interesser med Gabriels kortsigtede målsætninger. De omfattede KPI'er fastsættes årligt i forbindelse med budgetprocessen.

4.3 Langsigtede incitamenter

Medlemmer af direktion kan tilbydes at deltage i et langsigtet incitamentsprogram (3 år eller mere) på baggrund af en skønsmæssig vurdering foretaget af bestyrelsen. Idet direktionen allerede ejer betragtelige aktieposter i Gabriel, har bestyrelsen vurderet, at direktionen, via deres engagement som aktionærer og interessenter, allerede varetager Gabriels langsigtede interesser, hvorfor bestyrelsen ikke for nuværende har tilbudt direktionen deltagelse i et langsigtet incitamentsprogram. For direktionens specifikke aktiebesiddelser henvises til årsrapporten.

4.4 Sædvanlige personalegoder

Medlemmer af direktionen tilbydes sædvanlige personalegoder, herunder firmabil og øvrige sædvanlige ikke-monetære medarbejdergoder såsom forsikring, aviser, telefoni og internetadgang, som godkendt af bestyrelsen.

4.5. Claw-back

For den samlede kontante bonus er der ikke mulighed for claw-back, udover hvad det måtte følge af dansk rets almindelige regler. Udbetalt bonus kan således ikke kræves tilbagebetalt, hvis det efterfølgende viser sig, at bonus er udbetalt eller optjent på grundlag af oplysninger, der er fejlagtige, eller som ikke er i overensstemmelse med de retningslinjer, der er udarbejdet af bestyrelsen. I regnskabsåret 2024/25 blev ingen incitamentsaflønning tilbagekrævet.

5. Vederlag – Sammenligningsoplysninger

Udviklingen i vederlaget for bestyrelsen og direktionen over de seneste fem regnskabsår er opsummeret i skemaet nedenfor.

Skema 3 – Sammenligning af vederlag og Gabriels resultater over de seneste 5 regnskabsår – i 1.000 kr.

Finansielle resultater	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Gabriels nettoresultat før skat	3.509 -11%	3.949 -54%	8.597 -64%	23.625 340%	5.364 -74%	20.381
Gabriels nettoresultat efter skat	6.098 -11%	6.861 -44%	12.234 -49%	24.106 278%	6.379 -69%	20.760

Koncernens nettoresultat før skat	20.193 356%	-7.891 73%	-28.784 -136%	80.598 37%	58.779 83%	32.035
Koncernens nettoresultat efter skat	7.467 148%	-15,688 64%	-44.149 -176%	58.160 26%	46.178 85%	25.004
Bestyrelse						
Søren Mygind Eskildsen, Formand*	650 63%	400 33%	300	-	-	-
Randi Toftlund Pedersen, Bestyrelsesmedlem*	350 56%	225 33%	169	-	-	-
Hans O. Damgaard, Bestyrelsesmedlem	325 0%	325 -4%	338 23%	275 25%	220 0%	220
Søren B. Lauritsen, Bestyrelsesmedlem	225 0%	225 -3%	231 -8%	250 39%	180 50%	120
Quinten Xerxes van Dalm, Bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant)	175 0%	175 4%	169 13%	150 25%	120 0%	120
Rikke Lyhne Jensen, Bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant)	175 0%	175 4%	169 13%	150 25%	120 0%	120
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer Jørgen Kjær Jacobsen (fratrådt d. 29. januar 2025)	183	550 -1%	556 6%	525 25%	420 0%	420
Pernille Fabricius (fratrådt d. 15. december 2022)	0 0%	0 0%	56 -75%	225 25%	180 0%	180
Direktion						
Anders Hedegaard Petersen, CEO	4.324 15%	3.752 -10%	4.160 10%	3.797 -5%	3.995 32%	3.024
Claus Møller, CCO	4.031 19%	3.390 -10%	3.786 11%	3.406 -4%	3.561 35%	2.644
Gennemsnitligt vederlag for medarbejdere (FTE)						
Medarbejdere – øvrige ansatte i Gabriel	1.056 5%	1.004 -2%	1.020 2%	999 1%	987 1%	974
Medarbejdere – øvrige ansatte i alle danske Gabriel selskaber	721 4%	696 5%	661 1%	651 -1%	658 19%	554

* Tiltrådt bestyrelsen december 2022.

6. Overensstemmelse med Vederlagspolitikken

Vederlaget for bestyrelsen og direktionen for regnskabsåret 2024/25 stemmer overens med retningslinjerne i Vederlagspolitikken. Der foreligger ingen afvigelse eller fravigelse fra retningslinjerne foreskrevet af Vederlagspolitikken.

7. Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har behandlet og godkendt Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2024/25 for Gabriel.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på generalforsamlingen i december 2025.

Aalborg, 20. november 2025 – bestyrelsen

Søren Mygind Eskildsen
Formand

Randi Toftlund Pedersen
Næstformand

Hans O. Damgaard

Søren B. Lauritsen

Quinten Xerxes van Dalm
Medarbejderrepræsentant

Rikke Lyhne Jensen
Medarbejderrepræsentant