

VEDERLAGSRAPPORT 2020



FirstFarms

INDHOLD

1. BREV FRA BESTYRELSESFORMAND	3
2. BESTYRELSENS VEDERLAG	4
2.1 BESTYRELSESHONORAR FOR 2020.....	4
3. DIREKTIONENS VEDERLAG	5
3.1 SAMMENSÆTNING AF DIREKTIONENS AFLØNNING.....	5
3.2 DIREKTIONENS VEDERLAG I 2020	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 2020.

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 2020 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 direktions vederlag. Desuden vil vi belyse hvordan vederlaget er knyttet til opnåede resultater og FirstFarms' strategi.

I 2020 har FirstFarms leveret det bedste resultat nogensinde på trods af tre store udfordringer, som voldsom tørke i det østlige Rumænien, rekordlave grisepriser samt de afledte effekter af COVID-19 og ASF. Vores forretningsmodel med risikospredning har vist sig at være meget resistent overfor tilbageslag indenfor et enkelt eller to forretningsområder.

Desuden har vi som led i vores strategi opnået en meget høj effektivitet i produktionen, et succesfuldt jordsalg og et opkøb i 2020. Derfor er vi et skridt tættere på at opnå vores strategiske målsætninger og være et af Europas bedst drevne og mest profitable virksomheder indenfor jordbrug og fødevarer.

Aflønning af FirstFarms' CEO i 2020 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 ekskl. pensionsbidrag og sædvanlige accessoriske goder. Desuden blev der tildelt tegningsoptioner (warrants) - 50.000 stk.

Bestyrelsens og direktionens vederlag i det afsluttede regnskabsår er blevet tildelt i overensstemmelse med Selskabets retningslinjer, der er godkendt på den ordinære generalforsamling den 24. april 2019. Dokumentet "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen i FirstFarms" er tilgængelig på Selskabets hjemmeside <https://www.firstfarms.dk/investor-relations/finansiel-information/generalforsamlinger/2019>. 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 2020, 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 de vedtagne "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af ledelsen i FirstFarms", 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 incitamentsaf lønning 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 2020

Fast årligt kontant vederlag i 2019 for formand var 100.000 DKK og for et bestyrelsesmedlems arbejde var 80.000 DKK. På den ordinære generalforsamling den 24. april 2020 blev det nye faste årlige kontante vederlag til formand på 240.000 DKK og til øvrige bestyrelsesmedlemmer 100.000 DKK vedtaget samt næstformand og udvalgsformands tillæg på 20.000 DKK. Fra d. 24. april 2020 modtager bestyrelsesformanden 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 24. april 2020 blev to nye medlemmer valgt til FirstFarms' bestyrelse. Et medlem af bestyrelsen genopstillede ikke. Jf. note 6 i Årsrapporten 2020 udgør bestyrelsens honorar for 2020, 573.333 DKK af det samlede beløb til personaleomkostninger for regnskabsåret 2020 og kan specificeres således:

Bestyrelsens vederlag de seneste 3 år fremgår af nedenstående tabel.

tDKK	2020	2019	2018
Henrik Hougaard, bestyrelsesformand	200	120	120
Asbjørn Børsting, næstformand	107	80	80
Jens Bolding Jensen, bestyrelsesmedlem	107	80	80
Karina Boldsen, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	66		
Bendt Wedell, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	66		
Bent Juul Jensen, bestyrelsesmedlem (udtrådt i april 2020)	27	80	80
I alt	573	360	360
Stigning i bestyrelsesvederlag	59%	0%	-

Bestyrelsen vederlag fra 1. maj 2020, som besluttet på den ordinære generalforsamling i 2020, kan specificeres således:

tDKK	2020			I alt
	Fast årligt kontant vederlag	Revisionsudvalget	Nominerings- og vederlagsudvalget	
Henrik Hougaard, bestyrelsesformand	240	-	-	240
Asbjørn Børsting, næstformand	120	-	-	120
Jens Bolding Jensen, bestyrelsesmedlem	100	20	-	120
Karina Boldsen, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	100	-	-	100
Bendt Wedell, bestyrelsesmedlem (indtrådt i april 2020)	100	-	-	100
Bent Juul Jensen, bestyrelsesmedlem (udtrådt i april 2020)		-	-	0
I alt	660	20	-	680

3. DIREKTIONENS VEDERLAG

Direktionens vederlag er sammensat på grundlag af og i overensstemmelse med Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen i FirstFarms. Direktionens vederlag vurderes årligt. Selskabets nominerings- og vederlagsudvalg 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 incitamentsaflønnning.

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 2020

I 2020 er direktionens vederlag tildelt på grundlag af og i overensstemmelse med Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen i FirstFarms.

Trods store udfordringer i 2020 har FirstFarms leveret det bedste resultat nogensinde.

FirstFarms realiserede et EBITDA på 100 mDKK og EBIT på 54 mDKK, hvilket er en vækst i forhold til 2019. Fremgangen er sket med baggrund i selskabets høje effektivitet i produktionen samt salg og opkøb af jord.

Den langsigtede værdiskabelse og arbejdet med bæredygtighed blev understøttet af en udvidelse af vores jordportefølje med 2.430 hektar dyrket landbrugsjord i Rumænien. Der er ligeså opkøbt 1.400 hektar lejekontrakter fordelt med 1.000 hektar i Slovakiet og 400 hektar i Rumænien. I 2019 har vi opkøbt en griseproduktion i Slovakiet, som blev fuld integreret i 2020. Dermed blev vores risikospredning yderligere styrket.

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

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 2.335 tDKK i regnskabsåret 2020 og var sammensat således:

tDKK	Fast årligt vederlag			Variabelt vederlag		I alt
	Fast kontant løn	Pensionsbidrag	Accessoriske goder	Kontant bonus	Tegningsoptioner	
2020 Aflønning i årsrapporten	1.428	156	69	528	154	2.335
2019 Aflønning i årsrapporten	1.360	120	88	488	130	2.186

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 for tegningsoptionerne tildelt i 2018 er 48,71, og de tildelte tegningsoptioner kan udnyttes i en periode på 4 uger regnet fra Selskabets offentliggørelse af delårsrapporten for perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022.

Udnyttelseskursen fastsættes af bestyrelsen.

Antallet af tildelte optioner i 2020 og den tilhørende værdi fremgår af følgende oversigt:

2020	Antal tegningsoptioner tildelt	Samlet værdi	Andel af det samlede vederlag
Anders H. Nørgaard, CEO	50.000	370	16%

Oversigt over direktionens beholdning af tegningsoptioner i 2020:

2020	Tegningsoptioner primo	Udnyttet	Tildelt	Tegningsoptioner ultimo	Værdi udestående tegningsoptioner, tDKK	Værdi udnyttede tegningsoptioner, tDKK
Anders H. Nørgaard, CEO						
Tildeling i 2016	50.000	50.000	0	0	0	333
Tildeling i 2018	50.000	0	0	50.000	188	0
Tildeling i 2020	0	0	40.000	40.000	232	0
Tildeling i 2020	0	0	10.000	10.000	138	0
I alt	100.000	50.000	50.000	100.000	558	333

3.3 ÅRLIGE ÆNDRINGER I DIREKTIONENS VEDERLAG

tDKK	2020	Årlig ændring	2019	Årlig ændring	2018
Anders H. Nørgaard, CEO	2.335	149	2.186	584	1.602
Koncernens resultater					
Nettoomsætning	312.616	-15.456	328.072	79.196	248.876
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	100.204	4.653	95.551	38.052	57.499
Resultat af primær drift (EBIT)	54.240	5.840	48.400	22.537	25.863
Årets resultat	24.794	2.369	22.425	14.294	8.131
Resultat pr. aktie, kr.	3,57	0,02	3,55	2,23	1,32
Gennemsnitlig aflønning af medarbejdere på grundlag af FTE					
Koncerns medarbejdere	203.632	13.179	190.453	9.855	180.599

4. BESTYRELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020 for FirstFarms A/S.

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

Billund, den 25. marts 2021

Bestyrelsen

Henrik Hougaard
Bestyrelsesformand

Asbjørn Børsting
Næstformand

Jens Bolding Jensen
Bestyrelsesmedlem

Karina Boldsen
Bestyrelsesmedlem

Bendt Wedell
Bestyrelsesmedlem