

# **Overordnede retningslinjer for incitamentsprogrammer i Aktieselskabet Schouw & Co.**

## **1. Indledning**

I henhold til aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Aktieselskabet Schouw & Co. har gennem flere år haft incitamentsprogrammer, som blandt andet har omfattet selskabets direktion. Selskabets bestyrelse er derimod af princip ikke incitamentsaflønnnet.

Selskabets incitamentsprogrammer har til formål at sikre et stærkt interessesammenfald mellem de omfattede personer og selskabets aktionærer, således at virksomhedens mål tilgodeses på både kort og langt sigt.

Nærværende overordnede retningslinjer omfatter således incitamentsprogrammer for selskabets direktion, forstået som de personer, der til enhver tid er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører i Aktieselskabet Schouw & Co.

Retningslinjerne omfatter enhver form for variabel aflønning, der aftales efter den 16. april 2008. Retningslinjerne er gældende indtil generalforsamlingen vedtager nye eller ændrede retningslinjer.

Incitamentsprogrammer for direktionen kan omfatte enhver form for variabel aflønning, herunder aktiebaserede incitamentsprogrammer samt ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer.

## **2. Kriterier for at være omfattet af incitamentsprogrammer**

Hvorvidt og i hvilket omfang der sker tildeling af incitamentsaflønnning til et konkret medlem af direktionen vil primært afhænge af den pågældendes individuelle forhold, ligesom bestyrelsen også kan lægge vægt på mere generelle forhold, herunder særligt samfundskonjunkturer, selskabets økonomiske og markedsmæssige position samt aflønningsniveau for direktionen i andre virksomheder, som selskabet sammenligner sig med.

## **3. Aktiebaserede incitamentsprogrammer**

Selskabets aktiebaserede incitamentsprogrammer omfatter på nuværende tidspunkt tildeling af optioner efter bestyrelsens vurdering og under følgende overordnede vilkår:

- Udnyttelseskursen for optionerne kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier på tildelingstidspunktet. Bestyrelsen beslutter, om udnyttelseskursen skal være fast eller stigende over tid.
- Ved enhver tildeling tager bestyrelsen stilling til, hvorvidt optionerne skal optjenes over en periode og til, hvornår optionerne tidligst og senest kan udnyttes.
- Tildelingen kan ske på skattemæssige vilkår, der betyder, at direktørens gevinst beskattes mere lempeligt end ellers, mod at selskabet ikke får skattefradrag for omkostningerne ved tildelingen.
- Nutidsværdien (dvs. værdien på tildelingstidspunktet) af optionerne estimeres i overensstemmelse med principperne for indregning af incitamentsprogrammet i selskabets årsrapport i henhold til enhver tid gældende regnskabsprincipper.

- Den estimerede nutidsværdi af de optioner, der tildeles inden for et givet regnskabsår, vil for den enkelte direktørs vedkommende ikke kunne overstige 50% af dennes faste årgage (eksklusiv variabel aflønning men inklusive værdien af pension og eventuelle løntillæg). Tildeling kan ske i hvert regnskabsår.
- Indgåelse af aftale om aktiebaserede incitamentsprogrammer offentliggøres i overensstemmelse med reglerne herfor. Offentliggørelsen vil omfatte information om omfang og vilkår, herunder løbetid og estimeret nutidsværdi.

De aktier, der er nødvendige for at opfylde selskabets forpligtelser i henhold til ovenstående, tilvejebringes fra selskabets beholdning af egne aktier.

#### **4. Ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer**

Selskabets ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer omfatter eksempelvis bonus-ordninger og resultatkontrakter. Løbetiden for ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer kan være et eller flere regnskabsår eller fra og til bestemte datoer dækkende perioder på mindre end et regnskabsår. Løbetiden kan også være ubekendt på tildelingstidspunktet, f.eks. hvor aflønningen er afhængig af, at en bestemt begivenhed indtræffer. Som ved aktiebaserede incitamentsprogrammer kan bestyrelsen fastsætte vilkår for optjening af den ikke-aktiebaserede incitamentsaflønning samt andre betingelser eller begrænsninger knyttet til realisering af den ikke-aktiebaserede incitamentsaflønning.

Selskabets ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer fastlægges efter bestyrelsens vurdering og under følgende overordnede vilkår:

- For selskabets ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer vil udbetalingerne for den enkelte direktørs vedkommende i et givet regnskabsår ikke kunne overstige 50% af dennes faste årgage (eksklusiv variabel aflønning men inklusive værdien af pension og eventuelle løntillæg). Tildeling kan ske i hvert regnskabsår.
- Nutidsværdien (dvs. værdien på tildelingstidspunktet) af ikke-aktiebaserede aflønningsprogrammer estimeres som den anslåede maksimale kontantværdi af aflønningsprogrammet.
- De forhold, der kan udløse bonus m.v. kan være nærmere angivne økonomiske eller operationelle resultater eller strategiske mål for Schouw & Co. koncernen og/eller gennemførelse af nærmere angivne personlige mål for det pågældende medlem af direktionen.

#### **5. Offentliggørelse**

Der optages i selskabets vedtægter en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen, jf. aktieselskabslovens § 69b.

Retningslinjerne vil efter godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling blive offentliggjort på selskabets hjemmeside: [www.schouw.dk](http://www.schouw.dk)

Såfremt generalforsamlingen senere måtte vedtage en ændring eller helt nye retningslinjer, vil der på tilsvarende vis ske offentliggørelse på hjemmesiden af de ændrede eller helt nye retningslinjer.

En konkret aftale om incitamentsaflønning kan tidligst indgås dagen efter, at de af generalforsamlingen godkendte retningslinjer er offentliggjort på hjemmesiden.

*Retningslinjerne er vedtaget af bestyrelsen i Aktieselskabet Schouw & Co. den 6. marts 2008 og godkendt på generalforsamlingen den 16. april 2008.*