



## **Overordnede retningslinier for incitamentsaflønning for Brødrene A. & O. Johansen A/S**

Ifølge Selskabslovens § 139, stk. 1, skal bestyrelsen – inden der indgås konkrete aftaler om incitamentsaflønning med medlemmer af selskabets bestyrelse eller direktion - have fastsat overordnede retningslinier herfor. Retningslinierne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling, og oplysning herom skal være optaget i selskabets vedtægter.

### **1. Generelle principper**

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatafhængig løn for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde nøglepersoner, samtidig med, at direktionen gennem en delvist incitamentsbaseret aflønning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionærerne.

Formålet med de overordnede retningslinier er at fastsætte rammerne for den variable løndel under respekt af selskabets mål, og således at det sikres, at aflønningsformen ikke leder til uforsigtighed eller til urimelig adfærd eller accept af risiko.

### **2. Omfattede personer**

#### **a. Bestyrelsen**

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der årligt godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen er således ikke incitamentsaflønnet.

#### **b. Direktionen**

Nærværende overordnede retningslinier for incitamentsaflønning vedrører derfor de til enhver tid til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldte direktører, idet andre personalegrupper uden for rammerne af disse retningslinier kan have bonus- eller anden incitamentsaflønning inkluderet i deres respektive ansættelsesvilkår. Den registrerede direktion skal ifølge vedtægterne bestå af op til 5 medlemmer og består p.t. af 2 medlemmer.

Direktionens ansættelsesvilkår og aflønning aftales konkret mellem den enkelte direktør og bestyrelsen, og aflønningen vil normalt indeholde de i pkt. 3 anførte elementer.



### **3. Vederlagselementer**

Direktørens samlede vederlag sammensættes af følgende komponenter:

- a. fast løn, heri inkluderet pension,
- b. sædvanlige accessoriske goder såsom bil, telefon, avis m.m.,
- c. kontant bonus, jf. pkt. 4, og
- d. aktieoptioner, jf. pkt. 5.

### **4. Kontant bonus**

Det enkelte medlem af direktionen kan tillægges en årlig bonus, der maksimalt kan svare til 4 måneders fast løn, jf. punkt 3.a., for hver direktør. Udbetalingen af bonus og størrelsen heraf vil afhænge af opfyldelsen af mål, som aftales for et år ad gangen. Bonusvilkårene fastsættes diskretionært en gang årligt af bestyrelsen, normalt i december måned med virkning for det kommende regnskabsår.

### **5. Aktieoptioner**

Det enkelte medlem af direktionen kan tildeles aktieoptioner. Antallet af aktieoptioner udgør direktørens gage divideret med børskursen. Antallet af aktieoptioner kan uanset børskursen ikke overstige 7.000 stk. Udnyttelseskursen fastsættes på basis af et gennemsnit af børskursen de 10 børsdage efter offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen i tildelingsåret. Aktieoptionerne vil kunne udnyttes med en tredjedel på årsdagen for tildelingen, og med yderligere en tredjedel på toårsdagen for tildelingen og med den resterende tredjedel på treårsdagen for tildelingen. Aktieoptionerne vil skulle udnyttes senest 10 år efter tildelingen. De øvrige vilkår for aktieoptionerne vil blive fastsat af selskabets bestyrelse.

### **6. Godkendelse**

Nærværende overordnede retningslinier forelægges for selskabets ordinære generalforsamling den 25. marts 2010. Efter generalforsamlingens godkendelse vil følgende bestemmelse blive indsat som § 13, stk. 4, i selskabets vedtægter til erstatning af den gældende bestemmelse herom:

*"Selskabet har vedtaget retningslinier for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. Selskabslovens § 139. Retningslinierne, der er godkendt af generalforsamlingen, er tilgængelige på selskabets hjemmeside".*



Side 2

## **7. Offentliggørelse**

De til enhver tid gældende generelle retningslinier for incitamentsaf lønning vil i henhold til Selskabslovens § 139, stk. 2 være tilgængelige på selskabets hjemmeside ("[www.ao.dk](http://www.ao.dk)") med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinierne.

Som dirigent:

---

**Klaus Søgaard**