

BILAG 2

OVERORDNEDE RETNINGSLINJER I HENHOLD TIL SELSKABSLOVENS § 139 VEDRØRENDE INCITAMENTS AFLØNNING AF DIREKTION I SKAKO A/S

til indkaldelse til ordinær generalforsamling den 18. april 2016 i SKAKO A/S og dagsordenens punkt 4c).

1. INDLEDNING

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i SKAKO A/S (SKAKO) fastsætte overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af selskabets ledelse forud for indgåelse af konkret aftale om incitaments aflønning. Retningslinjerne skal behandles og godkendes på selskabets generalforsamling og være tilgængelige på selskabets hjemmeside. Nærværende retningslinjer regulerer bestyrelsens, direktionens og ledende medarbejderes adgang til incitaments aflønning i SKAKO.

Det er bestyrelsens vurdering, at incitaments aflønning er en nødvendighed for at sikre, at SKAKO kan tiltrække og fastholde kvalificerede ledere til centrale poster i organisationen. Via incitaments aflønning ønsker bestyrelsen endvidere at fremme tiltag til opnåelse af selskabets mål samt sikre direktionens og ledende medarbejderes fokus på og bidrag til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

2. BESTYRELSENS AFLØNING

Medlemmerne af SKAKOs bestyrelse modtager et fast årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen og oplyses i årsrapporten. Bestyrelsen deltager ikke i incitamentsbaseret aflønningsprogrammer.

3. DIREKTIONENS AFLØNING

Direktionens og øvrige ledende medarbejderes samlede vederlag kan bestå af:

- a) Fast grundløn med pension
- b) Ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer
- c) Aktiebaserede incitamentsprogrammer baseret på aktieoptioner, aktietegningsretter mv.

Ad a) fast løn med pension

Den faste løn består af en årlig gage, pensionsbidrag samt firmabil og øvrige sædvanlige personalegoder.

Ad b) Ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer

Ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer for direktionen består af en kontantbonus. Udbetaling af kontantbonus kan ske i det omfang, direktionen realiserer fastlagte mål vedrørende selskabets finansielle stilling, markeds mæssige forhold og/eller personlige resultater.

Bestyrelsen vurderer og fastlægger årligt direktionens aflønning og fastlægger relevante mål og kriterier for opnåelse af kontantbonus og størrelsen heraf inden for ovenstående retningslinjer. I regnskabsår, hvor der optjenes kontantbonus, vil der ske en tilsvarende udgiftsføring, der vil fremgå af årsrapporten.

Tildeling og udbetaling af kontantbonus for ledende medarbejdere besluttet af direktionen på samme grundlag, som beskrevet ovenfor.

Den årlige bonusudbetaling til direktion og ledende medarbejdere kan normalt maksimalt udgøre 50% af den faste årlige grundløn.

Ad c) aktieoptioner og medarbejderaktieordninger

SKAKOs bestyrelse træffer beslutning om etablering og tildeling af aktiebaseret incitamentsordninger til direktion og ledende medarbejdere inden for rammerne af de generalforsamlingsgodkendte retningslinjer.

De aktiebaserede incitamentsordninger baseres på følgende overordnede vilkår:

- Tildelingen foretages vederlagsfrit.
- Det tildelte aktieinstrument optjenes over en 3-årig periode fra tildelingstidspunktet. De aktiebaserede instrumenter kan tidligst udnyttes 3 år efter fra tildelingstidspunkt. Udnyttelsesperioden er 2 år.
- Udnyttelseskursen kan ikke være mindre end børskursen på tildelingstidspunktet. Bestyrelsen beslutter, om udnyttelseskursen er fast eller stigende over tid.
- Den anslåede nutidsværdi på tildelingstidspunktet fastlægges på basis af beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). SKAKO anvender Black & Scholes modellen til at opgøre den anslåede nutidsværdi af tildelte optioner og aktietegningsretter (warrants).
- Den anslåede nutidsværdi af aktiebaserede incitamentsprogrammer, der tildeles inden for et givent regnskabsår, vil for den enkelte modtagers vedkommende normalt ikke kunne overstige 100% af den faste grundløn.
- For at bevare sin optjeningsret til aktiebaserede incitamentsordninger må ansættelsesforholdet i SKAKO ikke være opsagt eller ophævet. Funktionærlovens og aktieoptionslovens betingelser er gældende.

4. IKRAFTTRÆDELSE AF RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING

Nærværende retningslinjerne for incitamentsaflønning i SKAKO er behandlet på bestyrelsesmøde den 22. marts 2016. Retningslinjerne vil hurtigst mulig, efter de er godkendt af generalforsamlingen den 18. april 2016, blive offentliggjort på SKAKO A/S' hjemmeside www.SKAKO.com.