

Overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning af bestyrelse og direktion i Athena Investments A/S (herefter benævnt "Athena")

1. Baggrund og rækkevidde

Bestyrelsen

Bestyrelsen for Athena modtager ikke incitamentsbaseret aflønning.

Direktionen

Disse overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning for så vidt angår direktionen, er fastsat af bestyrelsen for Athena i medfør af Selskabslovens § 139. Retningslinjerne skal behandles og godkendes på selskabets generalforsamling.

Retningslinjerne gælder for direktørerne i Athena, defineret som de direktører, der til enhver tid er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører for Athena (herefter benævnte "Direktørerne" eller "Direktionen"). Retningslinjerne gælder for det vederlag, Direktørerne modtager for arbejde i såvel Athena som øvrige selskaber, der kontrolleres af Athena (herefter benævnt "Athena-koncernen").

Anvendelse af incitamentsbaseret aflønning af Direktørerne er samlet set baseret på et ønske om at sikre den bedste motivation for at opnå en god udvikling af selskabet både på kort og længere sigt, herunder at sikre, at Direktørerne fokuserer på at øge værdiskabelsen.

Bestyrelsen har valgt alene at anvende velkendte og gennemskuelige aflønningstyper, der sikrer størst mulig åbenhed om incitamentsafløgningen.

Konkrete aftaler om incitamentsafløgning, der indgås med den enkelte Direktør efter retningslinjernes vedtagelse, vil være underlagt disse retningslinjer. Bestyrelsen lægger vægt på åbenhed omkring aflønning af Direktionen og den konkrete aflønning af de enkelte Direktører fordelt på anvendte incitamentslementer vil blive offentliggjort i årsrapporten for det efterfølgende år.

Incitamentsafløgningens størrelse og sammensætning for den enkelte Direktør vil afhænge af en række faktorer, herunder Athena-koncernens samlede resultater. Endvidere indgår den enkelte Direktørs individuelle indsats og præstation inden for Direktørens ansvarsområder.

Bestyrelsen skal ved fastlæggelse af de konkrete bonus- og optionsordninger sikre, at indholdet heraf – herunder den konkrete målfastsættelse – ikke skaber incitamenter for Direktionen, der ikke er i Athenas interesse.

2. Præstationsafhængig bonus – variabel løn

Bestyrelsen kan tildele de enkelte Direktører en årlig bonus. Værdien af denne bonus kan maksimalt udgøre 1/4 af den faste årsløn inklusive pension i tildelingsåret.

Størrelsen af den årlige bonus afhænger af, om Direktøren opfylder en række forud fastsatte årlige klare mål. I vurderingen af, om den enkelte Direktør har opfyldt disse mål, indgår Athena-koncernens samlede resultater. Endvidere indgår den enkelte Direktørs individuelle indsats og præstation inden for Direktørens ansvarsområder.

Målepunkterne afspejler koncernens og det enkelte forretningsområdes strategiske fokusområder og kan bl.a. være vækst, lønsomhed, reduktion af omkostninger, kundetilfredshed, kundeloyalitet, image, processer, kommunikation, medarbejdertilfredshed og -udvikling samt innovation.

Bestyrelsen kan herudover beslutte, at Direktionen skal tilbydes ekstraordinære bonusordninger og/eller resultatkontrakter. Ordningerne kan have en løbetid på 1 år, ligesom bonus kan udløses ved et bestemt forholds indtræden. Værdien af sådanne ekstraordinære bonusordninger og/eller resultatkontrakter kan ikke overstige 50% af Direktørens faste årsløn inkl. pension pr. regnskabsår.

Bestyrelsen kan beslutte, at ovennævnte bonustildelinger kan ske ved, at Direktøren gives mulighed for at købe aktier i Athena til favørkurs i en afgrænset periode i tildelingsåret mod betaling af et af bestyrelsen fastsat beløb. Bestyrelsen kan endvidere træffe beslutning om, at den enkelte Direktør får mulighed for at vælge at få beløbet udbetalt kontant.

Bestyrelsen kan vælge, at tildeling af aktier til favørkurs kan ske i henhold til Ligningslovens § 7 P, hvorefter Direktørens gevinst beskattes lavest muligt og selskabet ikke får fradragsret for omkostningerne ved tildelingen. Hvis Ligningslovens § 7 P ikke anvendes, sker beskatning efter Ligningslovens § 28, hvorefter selskabet har fradragsret.

3. Optioner

Bestyrelsen kan én gang om året tildele de enkelte Direktører optioner på at købe eller tegne aktier (warrants) i Athena.

Tildelingen sker under hensyntagen til Direktørens position og ansvarsområder samt hensynet til loyalitet og motivation.

Den anslåede nutidsværdi af de optioner, der tildeles, kan maksimalt udgøre 50% af Direktørens faste årsløn inkl. pension på tildelingstidspunktet pr. regnskabsår. Den anslåede nutidsværdi af optionerne opgøres ved hjælp af Black & Scholes-modellen og i overensstemmelse med de i International Financial Reporting Standards (IFRS) anvendte opgørelsesmetoder herfor.

Ved tildeling kan udnyttelseskursen på optionerne ikke være mindre end markedskursen på tildelingstidspunktet.

Optionerne kan tidligst udnyttes 2 år efter tildelingstidspunktet og skal være udnyttet senest 5 år efter tildelingstidspunktet. Bestyrelsen kan fastsætte en kortere udnyttelsesperiode. Udnyttelsen kan ske i de åbne handelsvinduer i forbindelse med offentliggørelse af Athenas delårsrapporter og årsrapporter.

Ved Direktørens egen opsigelse, der ikke skyldes Athena-koncernens grove misligholdelse, ved Athena-koncernens opsigelse af Direktøren på grund af misligholdelse og ved Athena-koncernens berettigede bortvisning af Direktøren bortfalder optionerne i det omfang, de ikke er udnyttet på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Bortfaldet sker automatisk uden varsel på tidspunktet for ophøret af Direktørens ansættelse, med mindre andet aftales skriftligt.

Bestyrelsen kan vælge, at tildeling af optioner kan ske i henhold til Ligningslovens § 7 P, hvorefter Direktørens gevinst beskattes lavest muligt og selskabet ikke får fradragsret for omkostningerne ved tildelingen. Hvis Ligningslovens § 7 P ikke anvendes, sker beskatning efter Ligningslovens § 28, hvorefter selskabet har fradragsret.

4. Medarbejderordninger

Bestyrelsen kan beslutte, at direktører i lighed med øvrige medarbejdere kan modtage medarbejderaktier, medarbejderobligationer eller andre generelle medarbejderbonusordninger, der tilbydes medarbejderne i Athena-koncernen efter nærmere fastsatte kriterier. Værdien af sådanne ordninger kan maksimalt udgøre de til enhver tid fastsatte grænser for sådanne skattefrie tildelinger.

5. Tilvejebringelse af aktier

Aktier til brug for de i pkt. 2 – 4 beskrevne ordninger kan tilvejebringes ved aktietilbagekøb eller ved anvendelse af Athenas beholdning af egne aktier.

Aktier til brug for de i pkt. 4 nævnte ordninger kan endvidere fremskaffes ved udnyttelse af den i vedtægterne fastsatte bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier.

6. Ikrafttræden, offentliggørelse og ændringer af retningslinjer

Disse retningslinjer er godkendt på Athenas generalforsamling den 23. april 2019.

Der er samtidig hermed optaget følgende bestemmelse i § 19 i vedtægterne for Athena:

”Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling den 23. april 2019 og kan findes på selskabets hjemmeside.”

Retningslinjerne vil uden ugrundet ophold efter den generalforsamling, hvorpå retningslinjerne er godkendt, blive offentliggjort på Athenas hjemmeside.

Konkrete aftaler om incitamentsafløkning med Direktionen kan tidligst indgås dagen efter, de godkendte retningslinjer er offentliggjort på Athenas hjemmeside.

Konkrete incitamentsordninger med Direktionen, der indføres, ændres eller forlænges efter selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2019, skal opfylde kravene i retningslinjerne. Hvis bestyrelsen for Athena ønsker at indføre, ændre eller forlænge incitamentsordninger, der ikke kan omfattes af de eksisterende retningslinjer, skal bestyrelsen indhente generalforsamlingens forudgående godkendelse til ændring af de gældende retningslinjer for incitamentsafløkning.

Som vedtaget på bestyrelsesmøde den 26. marts 2019.

Bestyrelsen i Athena Investments A/S:

Peter Høstgaard-Jensen

Sigieri Diaz della Vittoria
Pallavicini

Michèle Bellon

Jean-Marc Janailhac

Valerio Andreoli Bonazzi
