

Selskabsmeddelelse 02 2018/19 Allerød den 30. maj 2018

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Bestyrelsen for Matas A/S indkalder til selskabets ordinære generalforsamling

torsdag den 28. juni 2018 kl. 16.00
i IDA Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V

Tilmelding til generalforsamlingen skal ske senest mandag den 25. juni 2018 kl. 9.00 via aktionærportalen på investor.matas.dk eller ved indsendelse af udfyldt tilmeldingsblanket til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby. Generalforsamlingen vil blive afholdt på dansk og bliver ikke webcastet.

Der vil blive serveret the, kaffe og kage fra kl. 15.30 til 16.00.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling er følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2017/18 med revisionspåtegning.
3. Forslag om fordeling af årets overskud i henhold til det godkendte regnskab, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse.
4. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
5. Godkendelse af vederlagsniveau til bestyrelsen for regnskabsåret 2018/19.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisor.
8. Behandling af forslag fremsat af aktionærerne og/eller bestyrelsen.

Forslag fra bestyrelsen:

- 8.a. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier
 - 8.b. Ændring af selskabets vederlagspolitik
 - 8.c. Fornyelse af bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital i vedtægternes §§ 3.1-3.3
 - 8.d. Ophævelse af aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen i vedtægternes § 9.4
9. Eventuelt.

De fuldstændige forslag

Ad dagsordenens punkt 1

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens beretning tages til efterretning af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 2

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2017/18 godkendes af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 3

Bestyrelsen foreslår udlodning af udbytte for regnskabsåret 2017/18 på DKK 6,30 pr. aktie á nominelt DKK 2,50. Udbyttet udbetales mandag den 2. juli 2018 efter generalforsamlingens godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge til bestyrelsen og direktionen.

Ad dagsordenens punkt 5

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender uændrede honorarer til bestyrelsens medlemmer for 2018/19 svarende til et grundhonorar på DKK 300.000, hvor formanden modtager 2,5 gange grundhonorar og næstformanden modtager 1,5 gange grundhonorar for deres udvidede opgaver. Formanden for revisionskomitéen modtager i alt 1,25 gange grundhonorar for sit hverv som bestyrelsesmedlem og formand for revisionskomitéen.

Ad dagsordenens punkt 6

Efter vedtægterne afgår de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer hvert år. Valg sker for perioden frem til næste ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle medlemmer af bestyrelsen:

- Lars Vinge Frederiksen
- Lars Frederiksen
- Signe Trock Hilstrøm
- Mette Maix
- Christian Mariager
- Birgitte Nielsen

En beskrivelse af de af bestyrelsen foreslåede kandidater fremgår af bilag 1.

Ad dagsordenens punkt 7

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28, som revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke i forbindelse med sin indstilling blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Ad dagsordenens punkt 8.a.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier for op til 10 % af aktiekapitalen, idet selskabets besiddelse af egne aktier ikke på noget tidspunkt må overstige 10 % af aktiekapitalen. Købsprisen må ikke afvige mere end 10 % fra børskursen på Nasdaq Copenhagen på købstidspunktet.

Ad dagsordenens punkt 8.b.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender ændring af selskabets reviderede og sammenskrevne vederlagspolitik, der indeholder de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning, til bestyrelsen og direktionen.

Udover fremover at være samlet i vederlagspolitikken indebærer forslaget til opdateret vederlagspolitik, inklusive de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning, følgende justeringer:

- Ændring af procentsats i relation til tildeling af resultatafhængig kontant bonus for medlemmer af direktionen fra op til højst 70 % til højst 100 % af direktionsmedlemmernes årlige faste grundløn.
- Ændring af procentsats i relation til tildeling af aktiebaserede incitamenter til medlemmer af direktionen fra op til højst 75 % til højst 100 % af direktionsmedlemmernes årlige faste grundløn.
- Som følge af de opdaterede Anbefalinger for god Selskabsledelse er der foretaget en præcisering af, at det samlede vederlag for opsigelsesperioden, inklusive eventuelle fratrædelsesgodtgørelser, til et direktionsmedlem samlet ikke må overstige værdien af to års vederlag, inklusive alle vederlagsandele.

Der er derudover foretaget enkelte øvrige ændringer af mere redaktionel karakter og som følge af de opdaterede Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Den samlede vederlagspolitik, inklusive de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning, til bestyrelsen og direktionen er vedlagt som bilag 2 og kan findes på selskabets hjemmeside www.matas.dk.

Endvidere af redaktionel karakter og som konsekvens af forslaget justeres vedtægternes § 12.1 med følgende ordlyd:

”12.1 Selskabet har som en del af sin vederlagspolitik vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion, jf. selskabslovens § 139. Vederlagspolitikken inklusive de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning, der er godkendt af generalforsamlingen, er tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.matas.dk.”

Ad dagsordenens punkt 8.c.

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital ved udstedelse af nye aktier, der ophørte den 1. april 2018, fornyes frem til den 1. april 2023.

Som følge heraf foreslås det, at vedtægternes §§ 3.1-3.3 får følgende ordlyd:

”3.1 Bestyrelsen er i perioden indtil den 1. april 2023 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 5.000.000. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant betaling eller som vederlag for hel eller delvis overtagelse af en bestående virksomhed eller øvrige aktiver.

3.2 Bestyrelsen er i perioden indtil den 1. april 2023 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 1.000.000 i forbindelse med udstedelse af nye aktier til fordel for selskabets medarbejdere og/eller medarbejdere i dets datterselskaber. De nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.

3.3 For nyudstedte aktier i henhold til punkt 3.1 og 3.2 skal i øvrigt gælde, at de nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og har i øvrigt i enhver henseende samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af de nævnte bemyndigelser.”

Ad dagsordenens punkt 8.d.

Bestyrelsen foreslår, at den nuværende aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer på 70 år i vedtægternes § 9.4, 3. pkt. ophæves. Baggrunden for forslaget er, at Anbefalingerne for god Selskabsledelse ikke længere indeholder en anbefaling om, at der fastsættes en aldersgrænse for bestyrelsens medlemmer i vedtægterne.

Som følge heraf foreslås det, at pkt. 3 i vedtægternes § 9.4 slettes, hvorefter § 9.4 får følgende ordlyd:

”9.4 De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på ét år. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.”

Vedtagelseskrav, aktiekapital, registreringsdato, deltagelse og stemmeret

Bestyrelsens forslag fremsat under dagsordenens punkter 8.c. og 8.d. skal, for at kunne vedtages, tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. vedtægternes § 7.2. Vedtagelse af alle øvrige fremsatte forslag afgøres ved simpel stemmeflerhed i medfør af vedtægternes § 7.1.

Selskabets samlede nominelle aktiekapital udgør DKK 95.728.730 fordelt på aktier á DKK 2,50, svarende til i alt 38.291.492 stk. aktier. Hvert aktiebeløb på DKK 2,50 giver én stemme.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er **torsdag den 21. juni 2018**. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse forudsætter, at der er indløst adgangskort.

Rekvirering af adgangskort kan ske senest **mandag den 25. juni 2018 kl. 9.00** på en af følgende måder:

- Elektronisk tilmelding gennem selskabets aktionærportal på investor.matas.dk, eller
- Ved indsendelse af tilmeldingsblanket, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, investor.matas.dk. Den udfyldte, daterede og underskrevne tilmeldingsblanket sendes pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, pr. telefax til 45 46 09 98 eller indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, så den er Computershare A/S i hænde inden fristens udløb.

Fuldmagt

Aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, har mulighed for at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller en anden navngiven tredjemand.

Fuldmagt kan afgives senest **mandag den 25. juni 2018 kl. 9.00** på en af følgende måder:

- Elektronisk gennem selskabets aktionærportal på investor.matas.dk, eller
- Ved indsendelse af fuldmagtsblanket, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, investor.matas.dk. Den udfyldte, daterede og underskrevne fuldmagtsblanket sendes til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, pr. telefax til 45 46 09 98 eller indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, så den er Computershare A/S i hænde inden fristens udløb.

Brevstemme

Aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, har endvidere mulighed for at brevstemme.

Brevstemme kan afgives senest **onsdag den 27. juni 2018 kl. 16.00** på en af følgende måder:

- Elektronisk gennem selskabets aktionærportal på investor.matas.dk, eller
- Ved indsendelse af brevstemmeblanket, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, investor.matas.dk. Den udfyldte, daterede og underskrevne brevstemmeblanket sendes til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, pr. telefax til 45 46 09 98 eller indscannet pr. e-mail til gf@computershare.dk, så den er Computershare A/S i hænde inden fristens udløb.

Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer kan stille spørgsmål til ledelsen på generalforsamlingen. Spørgsmål til dagsorden og øvrige dokumenter til brug for generalforsamlingen m.v. kan ligeledes stilles skriftligt og skal være selskabet i hænde en uge før generalforsamlingen. Spørgsmål skal sendes til etk@matas.dk eller pr. post til selskabets adresse, Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød, mærket 'Investor Relations'.

Øvrige oplysninger

I en periode på tre uger før generalforsamlingen, inklusive datoen for generalforsamlingens afholdelse, gøres følgende oplysninger tilgængelige på selskabets hjemmeside, investor.matas.dk:

- Indkaldelsen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag
- Revideret årsrapport 2017/18
- De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse pr. fuldmagt eller ved brevstemme

Allerød den 30. maj 2018

På vegne af bestyrelsen for Matas A/S

Lars Vinge Frederiksen
Bestyrelsesformand

For yderligere information

Elisabeth Toftmann Klintholm
Chef for Investor Relations & Corporate Affairs
Tlf. 48 16 55 48

Bilag 1 – Bestyrelseskandidater

Lars Vinge Frederiksen

Født 1958, dansk statsborger og professionelt bestyrelsesmedlem siden 2013. Har været formand siden 2013, hvor han indtrådte i bestyrelsen. Er endvidere også formand for vederlags- og nomineringskomitéerne.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Lars Vinge Frederiksen på grund af hans særlige kompetencer inden for ledelse og strategiudvikling, samt erfaring fra børsnoterede selskaber.

Lars Vinge Frederiksen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Lars Vinge Frederiksen er medlem af bestyrelsen i Falck A/S, Widex A/S, Augustinus Industri A/S og Tate & Lyle, London. Endvidere formand for Hedorfs Fond og Komitéen for god Selskabsledelse samt medlem af Supervisory Board i PAI Partners SA, Frankrig.

Lars Frederiksen

Født 1969, dansk statsborger og professionelt bestyrelsesmedlem siden 2007. Har været medlem af bestyrelsen siden 2007 og er medlem af revisions-, vederlags- og nomineringskomitéerne.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Lars Frederiksen på grund af hans generelle ledelserfaring og detailhandelsekspertise.

Lars Frederiksen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Lars Frederiksen er bestyrelsesformand i Clea Capital Ltd., Burner International A/S, Burner Holding A/S og Jægersborg Ejendomme A/S.

Signe Trock Hilstrøm

Født 1974, dansk statsborger og CMO & Ecommerce Director hos Imerco A/S. Har været medlem af bestyrelsen siden 2017 og er medlem af vederlags- og nomineringskomitéerne.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Signe Trock Hilstrøm på grund af hendes kompetencer inden for ecommerce, omnichannel og medlemsklubber samt hendes generelle kendskab til digital markedsføring inden for detailhandel.

Signe Trock Hilstrøm indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Signe Trock Hilstrøm er medlem af Juryen for eHandelsprisen (FDIH).

Mette Maix

Født 1969, dansk statsborger og CEO hos Flying Tiger Copenhagen. Har været medlem af bestyrelsen siden 2017.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Mette Maix på grund af hendes solide erfaring inden for alle discipliner af detailhandel, hendes erfaring med kombination af fysisk og online salg samt hendes ledelseserfaring inden for detailhandel.

Mette Maix indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Mette Maix er medlem af Erhvervsministeriets Vækstteam inden for handel og transport.

Christian Mariager

Født 1961, dansk statsborger og professionelt bestyrelsesmedlem siden 2015. Har været medlem af bestyrelsen siden 2014 og er medlem af revisionskomitéen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Christian Mariager på grund af hans generelle strategi- og ledelseserfaring inden for konsumentvarer og detailhandel.

Christian Mariager indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Christian Mariager er operating partner i L Catterton samt bestyrelsesformand for Comitel A/S og Coffeebrewer Nordic A/S. Bestyrelsesnæstformand i Brunata A/S. Bestyrelsesmedlem i Imerco A/S, Michael Goldschmidt Holding A/S, Ganni A/S og Innis&Gunn Ltd. Medlem af The Advisory Board, Columbia Business School.

Birgitte Nielsen

Født 1963, dansk statsborger og professionelt bestyrelsesmedlem siden 2006. Har været medlem af bestyrelsen siden 2013 og er formand for revisionskomitéen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Birgitte Nielsen på grund af hendes generelle ledelses- og bestyrelseserfaring og omfattende finansielle- og regnskabsmæssige forståelse.

Birgitte Nielsen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Birgitte Nielsen er næstformand for bestyrelsen i Arkil Holding A/S, medlem af bestyrelsen i Kirk Kapital A/S, Coloplast A/S, Gigtforeningen samt formand for revisionsudvalget i Arkil Holding A/S. Endvidere bestyrelsesmedlem i De Forenede Ejendomsselskaber A/S, herunder Valby Maskinfabrik 7 ApS, Valby Maskinfabrik 8 ApS, Valby Maskinfabrik 10 ApS, Valby Maskinfabrik 11 ApS, Valby Maskinfabrik 12 ApS og Nimbusparken I ApS.



Bilag 2 – Udkast til vederlagspolitik

Vederlagspolitik

Matas A/S, CVR nr. 27 52 84 06

1 Indledning

- 1.1 Bestyrelsen i Matas A/S, CVR-nr. 27 52 84 06, ("Matas" eller "Selskabet") har vedtaget denne vederlagspolitik ("Vederlagspolitikken") på baggrund af de anbefalinger, der er offentliggjort af Komitéen for god Selskabsledelse som implementeret af NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Vederlagspolitikken inkluderer Matas' overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning i henhold til selskabslovens § 139.
- 1.2 Vederlagspolitikken udstikker rammerne for aflønning af medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen i Matas. Ved Direktionen forstås de direktører, der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører.
- 1.3 Vederlagspolitikken gælder for vederlag, som medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen modtager for arbejde udført for Matas.

2 Generelle principper

- 2.1 Det overordnede formål med denne Vederlagspolitik er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen.
- 2.2 Aflønningen skal udformes, således den skaber et passende interessesammenfald mellem Bestyrelse og Direktion og Selskabet og dets aktionærer, og således at det understøtter opfyldelsen af Matas' lang- og kortsigtede strategiske mål og fremmer værdiskabelsen til fordel for aktionærerne.
- 2.3 I ekstraordinære tilfælde kan Bestyrelsen beslutte at fravige Vederlagspolitikken konkrete krav på individuel basis for at opfylde Vederlagspolitikken overordnede formål. Bestyrelsen skal i så fald forklare afvigelsen på den førstkommende generalforsamling, hvor en sådan forklaring ikke er i strid med Matas' interesser.

3 Bestyrelsens vederlag

- 3.1 Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar, der godkendes på Selskabets ordinære generalforsamling hvert år for indeværende regnskabsår. Ingen af Bestyrelsens medlemmer har ret til at modtage variabel eller incitamentsbaseret aflønning. Det årlige honorar skal være i overensstemmelse med markedspraksis under hensyntagen til den påkrævede kompetence og indsats samt arbejdets art.
- 3.2 Alle Bestyrelsens medlemmer modtager det samme årlige grundhonorar, mens formanden modtager mindst 2,5 gange det fastsatte årlige grundhonorar og næstformanden modtager mindst 1,5 gange det fastsatte årlige grundhonorar. Størrelsen af det faste honorar skal afhænge af de påkrævede kompetencer og indsats samt omfanget af det påkrævede arbejde.
- 3.3 Medlemmerne af Bestyrelsen kan modtage separat vederlag for udvalgsarbejde. Et sådant vederlag skal fastsættes af Bestyrelsen efter overvejelse af det præcise omfang og arbejdsbyrden forbundet med sådant udvalgsarbejde. Formanden for revisionskomitéen modtager 0,25 gange grundhonorar. Hvis et medlem af Bestyrelsen pålægges at udføre en konkret ad hoc-opgave, der ligger uden for Bestyrelsens ordinære forpligtelser, kan medlemmet få tilbudt et yderligere fast honorar for det arbejde, der udføres i forbindelse med en sådan opgave, med forbehold for Bestyrelsens forudgående eller efterfølgende godkendelse.
- 3.4 Udgifter, såsom rejse- og indkvarteringsudgifter i forbindelse med bestyrelsesmøder samt relevant oplæring, kan blive refunderet af Matas. Hvis Bestyrelsens medlemmer skal rejse til udlandet for at deltage i bestyrelsesmøder, kan de pågældende medlemmer få tildelt en fast rejsegodtgørelse. Sociale afgifter eller andre tilsvarende skatter, der i relation til bestyrelsesmedlemmers honorarer måtte være påkrævet af udenlandske myndigheder, kan dækkes af Matas.

4 Direktionens vederlag

4.1 Generelle principper

- 4.1.1 Udover en årlig fast grundløn kan direktionens medlemmer modtage et variabelt vederlag. Incitamentsaflønning sigter på at belønne den enkeltes indsats og resultater og sikre, at det samlede vederlag til hvert medlem af Direktionen er i overensstemmelse med markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber.
- 4.1.2 Det variable vederlag, som omfatter incitamentsbaseret aflønning, kan bestå af enhver form for variabel vederlagskomponent, herunder
- (a) ikke-aktiebaserede incitamenter, såsom kontant bonus, som kan omfatte både løbende, enkeltstående eller begivenhedsbaseret bonus, og
 - (b) aktiebaserede incitamenter, såsom gratis aktier, aktieoptioner, restricted share units ("RSU'er"), warrants og fantomaktier.
- 4.1.3 Key performance indicators ("KPI") vedrørende strategiske mål og prioriteringer, herunder vækst i EBITDA, totale afkast til aktionærene, likvide midler, overskud og vækst i indre værdi, kan anvendes som mål for opnåede resultater, herunder for Direktionens resultater, det være sig historiske eller forventede, for motivation og loyalitet samt den generelle situation. Resultaterne kan blive målt i perioder på tre år. KPI'er fastsættes af Bestyrelsen ved eller før enhver specifik tildeling af variable vederlagsandele.
- 4.1.4 Bestyrelsen kan fastlægge specifikke vilkår for en incitamentsordnings ophør eller tilbagebetaling af det incitamentsbaserede vederlag (clawback), fremrykket modning eller udnyttelse samt regulering af det incitamentsbaserede vederlag, udnyttelseskurs, resultatmål, etc.
- 4.1.5 I forbindelse med fastsættelse af størrelsen og sammensætningen af den variable incitamentsbaserede aflønning samt fordelingen mellem det samlede tildelte incitamentsbaserede vederlag og den faste grundløn skal Bestyrelsen nøje overveje de overordnede principper for denne Vederlagspolitik, herunder ønsket om at understøtte Selskabets opfyldelse af kort- og langsigtede mål.
- ### 4.2 Fast grundløn
- 4.2.1 Hvert medlem af Direktionen modtager en fast årlig grundløn. Den faste grundløn skal være i overensstemmelse med markedspraksis og baseret på omfanget af det påkrævede arbejde og det enkelte medlems resultater og ansvar. Den faste grundløn genforhandles årligt.
- 4.2.2 Medlemmerne af Direktionen kan få tildelt sædvanlige ikke-monetære goder, såsom firmabil, forsikring, fri telefon, internetadgang, avis, etc.
- 4.2.3 Medlemmerne af Direktionen har ret til at modtage et pensionsbidrag, der fastsættes af Bestyrelsen.
- ### 4.3 Ikke-aktiebaserede incitamenter
- 4.3.1 Afhængig af deres stilling og ansvar kan de enkelte medlemmer af Direktionen blive tilbudt at deltage i et kortsigtet incitamentsprogram, der giver de enkelte medlemmer ret til at modtage en årlig resultatafhængig kontant bonus på op til højst 100 % af deres årlige faste grundløn eksklusive pensionsbidrag ved opnåelse af alle eller en del af visse KPI'er. Tildelingen af ikke-aktiebaserede incitamenter sigter primært på at fremme opfyldelsen af medlemmets eller Selskabets kortsigtede målsætninger og mål.

- 4.3.2 Et direktionsmedlems resultater vil blive vurderet for hvert regnskabsår, og 100 % af den kontante bonus kommer til udbetaling efter offentliggørelse af årsrapporten for det pågældende år.
- 4.3.3 I ekstraordinære tilfælde kan Bestyrelsen beslutte at tildele de enkelte medlemmer af Direktionen en kontant bonus på op til 150 % af den årlige grundløn.
- 4.4 Aktiebaserede incitamenter
 - 4.4.1 De enkelte medlemmer af Direktionen kan blive tilbudt at deltage i incitamentsordninger, der giver de respektive medlemmer ret til at modtage aktiebaserede incitamenter, såsom gratis aktier, aktieoptioner, restricted share units ("RSU"), warrants, matching shares og fantomaktier med en værdi på op til 100 % af deres faste grundløn eksklusive pensionsbidrag ved opnåelse af alle eller en del af visse KPI'er. Det fulde beløb vil ikke nødvendigvis blive tildelt hvert år. Tildelingen af aktiebaserede incitamenter sigter primært på at fremme opfyldelsen af medlemmets eller Selskabets langsigtede målsætninger og mål.
 - 4.4.2 Aktiebaserede incitamenter kan tildeles årligt efter Bestyrelsens eget skøn.
 - 4.4.3 De aktiebaserede incitamenter har som udgangspunkt en optjenings- eller modningsperiode på ikke mindre end tre år fra den relevante tildelingsdato, fra hvilken de optjenes eller modnes.
 - 4.4.4 Værdien af de aktiebaserede incitamenter beregnes som beskrevet i Selskabets årsrapport. Den samlede værdi af det eller de langsigtede incitamentsprogram(mer) oplyses i Selskabets årsrapport.
 - 4.4.5 Matas har til hensigt at købe egne aktier for at opfylde de forpligtelser, som Matas har påtaget sig i henhold til det langsigtede incitamentsprogram.
 - 4.4.6 I tilfælde, hvor Bestyrelsen vurderer, at udstedelse eller overdragelse af aktier ville have en væsentlig negativ effekt på Selskabet og/eller modtageren, kan Bestyrelsen beslutte at opfylde en tildeling kontant.
- 4.5 Aktieoptioner, warrants og fantomaktier
 - 4.5.1 Optjenings- eller modningsperioden skal som udgangspunkt være mindst tre år og fastsættes af Bestyrelsen før tildeling. Bestyrelsen kan dog beslutte, at tildelingen modnes med en vis procentdel årligt over en treårig periode. Modning forudsætter opfyldelse af en række på forhånd fastsatte KPI'er.
 - 4.5.2 Efter modning har indehaverne en periode til at udnytte optionerne, som nærmere fastsat af Bestyrelsen. Udnyttelse kan tidligst ske tre år efter tildeling.
 - 4.5.3 Udnyttelseskursen skal svare til mindst 5 % af markedskursen på tildelingstidspunktet som nærmere fastsat af Bestyrelsen og kan være beregnet som en gennemsnitskurs i løbet af en rimelig periode før tildelingstidspunktet. Udnyttelseskursen kan stige på sigt, hvis Bestyrelsen træffer beslutning herom før tildeling.
 - 4.5.4 Værdien af tildelingen beregnes efter Black-Scholes-metoden (eller en anden relevant metode) og oplyses løbende i årsrapporterne.
 - 4.5.5 En del af tildelingen kan efter Bestyrelsens nærmere beslutning afregnes kontant, således at Matas hverken har en ret eller forpligtelse til at levere aktier. I så fald skal udnyttelseskursen være den samme, som hvis der blev leveret egentlige aktier.

- 4.6 RSU'er
- 4.6.1 Optjenings- eller modningsperioden skal som udgangspunkt være mindst tre år og fastsættes af Bestyrelsen før tildeling. Bestyrelsen kan dog beslutte, at tildelingen modnes med en vis procentdel årligt over en treårig periode. Modning forudsætter opfyldelse af en række på forhånd fastsatte KPI'er.
- 4.6.2 Efter modning skal indehaverne af RSU'er have fire uger i åbne handelsvinduer til at udnytte deres RSU'er i en periode, som nærmere fastsat af Bestyrelsen. Hver RSU skal give indehaveren ret til at købe en (1) aktie i Matas enten uden beregning, til en kurs på DKK 1 eller som nærmere fastsat af Bestyrelsen på tildelingstidspunktet.
- 4.6.3 Før udnyttelse skal RSU-indehavere ikke have nogen aktionærrettigheder, såsom stemmeret eller ret til udbytte. Ikke-udnyttede RSU'er skal bortfalde, hvis indehaveren opsiges sin stilling.
- 4.7 Regulering, tilbagebetaling og ændring af incitamentsbaseret aflønning
- 4.7.1 Bestyrelsen kan fastlægge specifikke vilkår for
- ordningens bortfald, herunder bortfald, hvis direktionsmedlemmet opsiges sin stilling,
 - tilbagebetaling af incitamentsbaseret vederlag, herunder hel eller delvis tilbagebetaling af variabelt vederlag udbetalt på baggrund af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige (clawback),
 - fremrykket modning eller udnyttelse eller regulering af incitamentsbaseret vederlag i tilfælde af hel eller delvis overtagelse af Matas, væsentlige frasalg, spaltning, fusion, etc., og
 - regulering af udnyttelseskursen, resultatmål, etc. i tilfælde af ændringer i kapitalstrukturen eller andre væsentlige begivenheder, der på anden måde vil kunne påvirke værdien eller virkningen af det incitamentsbaserede vederlag negativt.
- 4.7.2 Bestyrelsen har ret til at ændre eller afskaffe et eller flere incitamentsprogrammer, der er etableret i overensstemmelse med Vederlagspolitikken, herunder enhver KPI, forudsat at en sådan ændring er omfattet af Vederlagspolitikken generelle principper og ikke vurderes at påvirke det overordnede anvendelsesområde og formål med det eller de godkendte incitamentsprogram(mer). Væsentlige ændringer skal godkendes af generalforsamlingen.
- 4.8 Ansættelsens ophør og fratrædelsesgodtgørelse
- 4.8.1 Vilkårene for ansættelsens ophør og opsigelse for medlemmer af Direktionen fastsættes af Bestyrelsen. Det almindelige opsigelsesvarsel må højst være 24 måneder. Opsigelse fra et direktionsmedlems side skal ske med mindst fire måneders varsel.
- 4.8.2 Det samlede vederlag for opsigelsesperioden, inklusive eventuelle fratrædelsesgodtgørelser, til et direktionsmedlem må ikke samlet overstige værdien af to års vederlag, inklusive alle vederlagsandele.
- 5 Ekstraordinære incitament**
- 5.1 Bestyrelsen kan i enkeltstående tilfælde tildele en engangsbonus eller anden ekstraordinær incitamentsaflønning, f.eks. fastholdelsesbonus, fratrædelsesgodtgørelse, tiltrædelsesbonus eller andre ordninger i forbindelse med ansættelse, forudsat at det anses for nødvendigt med henblik på at opfylde Vederlagspolitikken overordnede formål.

- 5.2 Værdien af disse tildelinger må højst udgøre et beløb svarende til 150 % af modtagerens faste årlige grundløn i tildelingsåret.
 - 5.3 En tildeling kan være incitamentsbaseret og kan bestå af kontant og/eller aktiebaseret vederlag. Bestyrelsen kan beslutte, om tildeling og/eller modning skal ske med forbehold for opfyldelse af KPI'er.
- 6 Offentliggørelse**
- 6.1 Vederlagspolitikken er tilgængelig på Selskabets hjemmeside (www.matas.dk) med angivelse af dato for vedtagelse.

Vedttaget på Matas A/S' ordinære generalforsamling den 28. juni 2018.