

Overordnede retningslinjer for incitamentsprogrammer for direktionen og SMT (Solar Management Team) i Solar A/S, jf. Selskabslovens § 139

1. Indledning

I henhold til Selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab – forinden der indgås en konkret aftale om incitamentsaflønnning af et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion - fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets aktiebaserede og ikke-aktiebaserede incitamentsordninger for bestyrelse og direktion. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

Solar A/S har siden 2006 haft incitamentsprogrammer for en kreds af ledende medarbejdere, defineret som direktionen og SMT (Solar Management Team). Bestyrelsen er fast aflønnet og er således ikke incitamentsaflønnnet. SMT omfatter udover direktionen i Solar A/S de enkelte corporate fagdirektører samt direktørerne i de enkelte datterselskaber (jf. Årsrapport 2009 side 23).

Disse overordnede retningslinjer omfatter incitamentsprogrammer for direktionen i Solar A/S og SMT. Ved direktionen forstås de personer, som er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører i Solar A/S.

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af en fast gage og en resultatafhængig del (incitamentsaflønnning) for direktion og SMT-medlemmer er med til at sikre, at Solar kan tiltrække og fastholde nøglemedarbejdere samtidig med, at der skabes en yderligere tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionærerne.

Formålet med de overordnede retningslinjer er at fastsætte rammerne for incitamentsaflønnning (både aktiebaseret og ikke-aktiebaseret), så det sikres, at incitamentsaflønnningen ikke leder til uforsigtighed, til urimelig adfærd eller accept af usædvanlig risiko.

Det er bestyrelsens opfattelse, at den samlede vederlæggelse er på et rimeligt niveau og afspejler direktionens og SMT's indsats, ansvar og værdiskabelse for Solar.

2. Hovedlinjer for incitamentsaflønnningen

Incitamentsprogrammer kan bestå af enhver form for variabel aflønning, herunder aktiebaserede og ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer.

Incitamentsordningerne i Solar består af følgende komponenter:

1. Aktiebaserede incitamentsordninger (aktieoptioner), jf. punkt 3 nedenfor og
2. Ikke-aktiebaserede incitamentsordninger (bonus), jf. punkt 4

3. Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Værdien af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der tildeles inden for et regnskabsår, kan udgøre op til 50% af det enkelte direktions-/SMT-medlems faste årgage ekskl. pensionsbidrag. I forbindelse med indtrædelse i den nuværende ordning tildeles der maksimalt 100% af fast årgage ekskl. pensionsbidrag.

Årets tildeling oplyses via NASDAQ OMX Copenhagen samt i Årsrapporten.

Tildelingen har til formål at sikre værdiskabelse og opfyldelse af Solars langsigtede mål.

Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinjer, opgøres i overensstemmelse med principperne for indregning i Solars årsrapport i henhold til de til enhver tid gældende regnskabsprincipper.

Udnyttelseskursen for aktieinstrumentet kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier på udstedelsestidspunktet. Der betales ikke vederlag for aktieinstrumentet, medmindre bestyrelsen beslutter andet.

Bestyrelsen kan ved enhver tildeling beslutte, hvilken periode aktiebaserede incitamentsprogrammer skal optjenes over, og hvornår de aktiebaserede incitamentsprogrammer kan udnyttes. Efter enhver tildeling til SMT kan bestyrelsen beslutte at stoppe den nuværende ordning. Den nuværende ordning kan tidligst

udnyttes 3 år efter tildelingen og skal være udnyttet senest 4 år efter tildelingen. Udnyttelsen kan kun finde sted op til maksimum 6 uger efter offentliggørelsen af selskabets årsrapport. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde beslutte at dispensere herfor.

Ved direktionens/SMT-medlemmets egen opsigelse, der ikke skyldes Solar koncernens væsentlige misligholdelse, bortfalder optionerne i det omfang, de ikke er udnyttet på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Bortfaldet sker automatisk og uden varsel.

Beskatningen af danske medarbejdere sker efter Ligningslovens § 28, hvorefter selskabet har fradragsret.

Aktier til brug for opfyldelse af forpligtelser vedrørende aktiebaserede incitamentsprogrammer tilvejebringes gennem Solars eksisterende beholdning af egne aktier, ved tilbagekøb af egne aktier eller udstedelse af nye aktier.

4. Ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer

Ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer, typisk en bonusordning eller resultatkontrakt, kan have en løbetid på ét til flere år eller dække en periode på mindre end et regnskabsår. Løbetiden kan også være ukendt på tildelingstidspunktet, hvis tildeling eksempelvis er afhængig af, at en bestemt begivenhed indtræffer.

For det enkelte direktionsmedlem/SMT-medlem kan ikke-aktiebaserede incitamentsprogrammer pr. regnskabsår i helt særlige tilfælde udgøre op til 100% af dennes faste årsgage ekskl. pensionsbidrag.

Hvorvidt der sker udbetaling af bonus, vil afhænge af, om de betingelser og mål, der er defineret i aftalen, er opnået helt eller delvist. Det kan dreje sig om mål tilknyttet Solars organiske vækst, EBITA, EBT korrigeret for amortiseringer, ROIC, arbejdskapital, personlige mål for den pågældende direktør/medlem af SMT, egen præstation eller en relevant begivenheds indtræden.

Ved direktionens/SMT-medlemmets egen opsigelse eller ved Solars opsigelse af ansættelsesforholdet, modtages der en forholdsmæssig andel af bonus frem til tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Direktionen er desuden berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til de seneste 12 måneders faste gage ekskl. pensionsbidrag, jf. omtalen heraf i Årsrapporten.

5. Indgåelse og ændring af incitamentsprogrammer

Hvis bestyrelsen ønsker at indgå eller ændre en konkret aftale om incitamentsprogrammer med direktionen, vil en sådan aftale være underlagt disse retningslinjer. Ændringer i retningslinjerne skal godkendes af generalforsamlingen.

6. Offentliggørelse

Der optages i selskabets vedtægter en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. Selskabslovens § 139.

Retningslinjerne vil efter godkendelse på Solars generalforsamling blive offentliggjort på Solars hjemmeside www.solar.eu.

En konkret aftale om incitamentsaflønnning kan tidligst indgås dagen efter, at de godkendte retningslinjer er offentliggjort på Solars hjemmeside www.solar.eu.

Disse retningslinjer er forelagt for og godkendt af generalforsamlingen den 16. april 2010.