

Incitamentsordninger

Overordnede retningslinjer for incitamentsafløgning af bestyrelse og direktion i mermaid technology a/s

1. Indledning

I henhold til aktieselskabslovens § 69 b skal bestyrelsen i mermaid technology a/s, inden den indgår en konkret aftale om incitamentsafløgning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløgning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal alene omfatte bestyrelse og direktion, d.v.s. ikke øvrige ledende medarbejdere. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling. Mermaid technology a/s har siden optagelsen til handel på FirstNorth i april 2007 haft warrantprogrammer for bl.a. selskabets bestyrelse og direktion.

Nærværende retningslinjer omhandler således de overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsprogrammer for bestyrelsen og direktionen i mermaid technology a/s. Ved ”direktionen” forstås den eller de direktører, som er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører i selskabet. Ved vedtagelsen af disse retningslinjer har mermaid technology a/s én anmeldt direktør.

2. Bestyrelse

mermaid technology a/s ønsker at tilbyde en attraktiv afløgning af bestyrelsen og kan som led heri i tillæg til det faste honorar tilbyde hvert medlem af bestyrelsen incitamentsafløgning, herunder aktieoptioner og tegningsrettigheder (warrants). Bestyrelsen træffer beslutning om at tilbyde hvert enkelt medlem af bestyrelsen incitamentsafløgning. Som udgangspunkt tilbydes der kun incitamentsordninger til bestyrelsesmedlemmer, som er uafhængige af mermaid technology a/s større aktionærer.

I tilfælde af at et bestyrelsesmedlem tildeles warrants optjening disse over en treårig periode med 1/3 pr. år bestyrelsesmedlemmet er tilknyttet selskabet efter tildeling. Optjeningen af warrants ophører på det tidspunkt, hvor bestyrelsesmedlemmet udtræder af bestyrelsen. Optjente warrants kan udnyttes i en periode på fem år efter optjeningstidspunktet.

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

Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinjer, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFIS).

3. Direktion

mermaid technology a/s ønsker at tilbyde en attraktiv afløgning af direktionen og kan som led heri i tillæg til den faste løn tilbyde hvert medlem af direktionen incitamentsafløgning. Endvidere ønsker

bestyrelsen at skabe interessesammenfald mellem direktionen og mermaid technology a/s, hvorfor bestyrelsen anser det for formålstjenligt, at der etableres incitamentsprogrammer for direktionen. Bestyrelsen træffer beslutning om at tilbyde hvert enkelt medlem af direktionen incitamentsaflønnning og om det nærmere indhold heraf på grundlag af en samlet vurdering af selskabets resultater, markedsforhold og det enkelte medlem af direktionens personlige indsats og præstation.

Incitamentsaflønnningen kan omfatte forskellige aktiebaserede instrumenter såsom aktieoptioner og tegningsrettigheder (warrants) samt ikke-aktiebaserede bonusaftaler, herunder både løbende, enkeltstående og begivenhedsbaserede. I det omfang selskabet ønsker at indgå en konkret aftale om incitamentsprogrammer med medlemmer af direktionen, vil denne konkrete aftale være underlagt disse retningslinjer.

Warrants skal udnyttes inden for en periode på maksimalt 5 år fra optjeningstidspunktet. Udnyttelseskursen kan ikke være mindre end børskursen for selskabets aktier på udstedelsestidspunktet. Den enkelte direktør betaler ikke vederlag for aktieinstrumentet, medmindre bestyrelsen konkret beslutter andet. Den anslåede nutidsværdi af de aktiebaserede incitamentsprogrammer, der er omfattet af disse retningslinjer, opgøres baseret på en beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultatkontrakter er konkrete aftaler indgået mellem bestyrelsen og hvert enkelt medlem af direktionen. Sådanne kontrakter indeholder typisk en bonusordning eller en resultatafhængig aflønning. Der kan også være tale om fastholdelsesbonus, loyalitetsbonus eller lignende. Hvorvidt der sker udbetaling af bonus vil afhænge af, om de betingelser og mål, der er defineret i aftalen, er opnået helt eller delvist. Dette kan dreje sig om personlige mål knyttet til den pågældende direktørs egen præstation, selskabets resultater eller en relevant begivenheds indtræden. For så vidt angår løbende bonusordninger til direktionen vil disse give direktionsmedlemmerne mulighed for at opnå bonus pr. regnskabsår på op til 50% af direktionsmedlemmernes faste årsgage. Bonus i henhold til løbende bonusordninger udbetales kontant.

4. Optagelse i vedtægterne

Der optages i selskabets vedtægter en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion, jf. aktieselskabslovens § 69 b, stk. 2.

5. Offentliggørelse

Retningslinjerne vil efter godkendelse på den ekstraordinære generalforsamling den 13. december 2007 blive offentliggjort på mermaid technology a/s' hjemmeside (www.mermaid.dk) med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinjerne.