

## Selskabsmeddelelse 02 2020/21 Allerød den 4. juni 2020

### Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Bestyrelsen for Matas A/S indkalder til selskabets ordinære generalforsamling, der afholdes

**tirsdag den 30. juni 2020 kl. 16.00**  
**hos Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, 1609 København V**

*Af hensyn til den fortsatte risiko for smittespredning af COVID-19 og regeringens forsamlingsforbud opfordrer Matas til, at aktionærer ikke deltager fysisk på generalforsamlingen. Aktionærer opfordres i stedet til at udøve deres aktionærrettigheder ved at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller ved at brevstemme forud for generalforsamlingen. Aktionærer vil have mulighed for at følge generalforsamlingen live via webcast. Generalforsamlingen vil blive afholdt på dansk, og der vil ikke blive serveret forplejning.*

*Med henblik på at begrænse den fysiske deltagelse i generalforsamlingen vil Matas alene være repræsenteret ved Selskabets bestyrelsesformand, administrerende direktør og finansdirektør.*

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 2019/20 med revisionspåtegning.
3. Forslag om fordeling af årets overskud i henhold til det godkendte regnskab.
4. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
5. Godkendelse af vederlagsniveau til bestyrelsen for regnskabsåret 2020/21.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisor.
8. Behandling af forslag fremsat af aktionærerne og/eller bestyrelsen.  
Forslag fra bestyrelsen:
  - a) Forslag om bemyndigelse til at erhverve egne aktier
  - b) Forslag om ændring af vedtægternes § 5.2 vedrørende opdatering af standarddagsordenen for ordinære generalforsamlinger
  - c) Forslag om godkendelse af selskabets opdaterede vederlagspolitik
  - d) Forslag om bemyndigelse til dirigenten
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 2019/20 godkendes af generalforsamlingen.

### Ad dagsordenens punkt 3

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af den aktuelle usikkerhed om de økonomiske og samfundsmæssige rammebetingelser i 2020/21, samt bestyrelsens beslutning om at styrke Matas' likviditet og reducere gearingen, ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2019/20. Resultatet for regnskabsåret 2019/20 allokeres således til overført resultat som angivet i årsrapporten.

### 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 2020/21 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 følgende medlemmer af bestyrelsen, idet bestyrelsesmedlem Christian Mariager har meddelt bestyrelsen, at han ikke genopstiller:

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

Bestyrelsen foreslår valg af Henrik Taudorf Lorensen som nyt medlem af bestyrelsen.

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, standarddagsordenen for ordinære generalforsamlinger som angivet i vedtægternes § 5.2 opdateres, således at fremlæggelse af selskabets vederlagsrapport til vejledende afstemning optages som punkt e på standarddagsordenen. Dette foreslås for at imødekomme selskabslovens nye krav i § 139 b, hvorefter selskabet er forpligtet til at indstille en vederlagsrapport til vejledende afstemning fra og med den ordinære generalforsamling i 2021.

Som følge heraf foreslås det, at vedtægternes § 5.2 opdateres og får følgende ordlyd:

*"5.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:*

- (a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår*
- (b) Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport*
- (c) Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport*
- (d) Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen*
- (e) Fremlæggelse af selskabets vederlagsrapport til vejledende afstemning*
- (f) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår*
- (g) Valg af medlemmer til bestyrelsen*
- (h) Valg af revisor*
- (i) Bemyndigelse til at erhverve egne aktier*
- (j) Eventuelle forslag fra bestyrelse og aktionærer*
- (k) Eventuelt"*

## **Ad dagsordenens punkt 8.c.**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets opdaterede vederlagspolitik. Vederlagspolitikken er udarbejdet i overensstemmelse med de nye krav i selskabslovens §§ 139 og 139 a og Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse og erstatter den nuværende vederlagspolitik, inklusive retningslinjer for incitamentsaflønnning, som blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 28. juni 2018. Den opdaterede vederlagspolitik fremgår af bilag 2 og er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Såfremt den opdaterede vederlagspolitik godkendes af generalforsamlingen, vil § 12 i selskabets vedtægter vedrørende retningslinjer for incitamentsaflønnning udgå i overensstemmelse med selskabslovens § 139, stk. 6. Nummereringen af de efterfølgende bestemmelser vil blive opdateret.

## **Ad dagsordenens pkt. 8.d.**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten, med substitutionsret, til at anmelde de vedtagne beslutninger til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange for at registrere eller godkende de vedtagne beslutninger.

\*\*\*\*\*

## **Vedtægelseskrav, aktiekapital, registreringsdato og stemmeret**

Bestyrelsens forslag fremsat under dagsordenens punkter 8.b. 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 **tirsdag den 23. juni 2020**. 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 indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

## **COVID-19 og rekvirering af adgangskort**

Af hensyn til den fortsatte risiko for smittespredning af COVID-19 og regeringens forsamlingsforbud opfordrer Matas til, at aktionærer ikke deltager fysisk på generalforsamlingen. Aktionærer opfordres i stedet til at udøve deres aktionærrettigheder ved at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller ved at brevstemme forud for generalforsamlingen.

Aktionærer vil have mulighed for at følge generalforsamlingen live via webcast gennem selskabets aktionærportal på [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk). Webcast vil være tilgængelig for alle aktionærer og kræver ikke forudgående tilmelding.

Såfremt en aktionær alligevel ønsker at deltage fysisk på generalforsamlingen, er det en forudsætning, at der er indløst adgangskort. Selskabet gør opmærksom på, at der kan gælde begrænsninger i adgangen til de lokaler, hvor generalforsamlingen afholdes, og at disse begrænsninger kan føre til, at personer bliver nægtet adgang baseret på rejsehistorik, karantæne og/eller sygdomstegn.

Rekvirering af adgangskort kan ske senest **fredag den 26. juni 2020 kl. 23.59** på en af følgende måder:

- Elektronisk tilmelding gennem selskabets aktionærportal på [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk), eller
- Ved indsendelse af tilmeldingsblanket, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk). Den udfyldte, daterede og underskrevne tilmeldingsblanket sendes pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby eller indscannet pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk), så den er kommet frem til Computershare A/S inden fristens udløb.

## **Fuldmagt**

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

Fuldmagt kan afgives senest **fredag den 26. juni 2020 kl. 23.59** på en af følgende måder:

- Elektronisk gennem selskabets aktionærportal på [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk), eller
- Ved indsendelse af fuldmagtsblanket, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk). Den udfyldte, daterede og underskrevne fuldmagtsblanket sendes til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby eller indscannet pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk), så den er kommet frem til Computershare A/S inden fristens udløb.

## **Brevstemme**

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

Brevstemme kan afgives senest **mandag den 29. juni 2020 kl. 16.00** på en af følgende måder:

- Elektronisk gennem selskabets aktionærportal på [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk), eller
- Ved indsendelse af brevstemmeblanket, der kan downloades fra selskabets hjemmeside, [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk). Den udfyldte, daterede og underskrevne brevstemmeblanket sendes til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby eller indscannet pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk), så den er kommet frem til Computershare A/S inden fristens udløb.

## Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer, der ikke deltager fysisk i generalforsamlingen, har mulighed for skriftligt at indsende spørgsmål eller indlæg forud for generalforsamlingen. Spørgsmål eller indlæg skal være selskabet i hænde senest en uge før generalforsamlingen og kan sendes til [etk@matas.dk](mailto:etk@matas.dk) eller pr. post til selskabets adresse, Matas A/S, Rørmosevej 1, 3450 Allerød, mærket 'Investor Relations'. Selskabet vil besvare spørgsmålene i overensstemmelse med gældende lovmæssige krav og begrænsninger. Aktionærer, der deltager på generalforsamlingen, kan mundtligt stille spørgsmål til ledelsen og revisor.

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](mailto: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](http://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 2019/20
- De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse pr. fuldmagt eller ved brevstemme

## Behandling af persondata

For nærmere information om, hvordan selskabet indsamler og behandler personoplysninger i forbindelse med generalforsamlingen henvises til selskabets hjemmeside, [investor.matas.dk](http://investor.matas.dk), hvor selskabets persondatapolitik – aktionærer samt fortroligheds- og databeskyttelsespolitik er tilgængelig.

Allerød den 4. juni 2020

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 generel ledelse og strategiudvikling, samt hans erfaring fra børsnoterede selskaber med kapitalmarkeder og finansiell indsigt.

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 bestyrelsesformand i Atos Medical AB i Malmø og medlem af bestyrelsen i Falck A/S, Augustinus Industri A/S og Tate & Lyle PLC\*, London. Endvidere formand for Hedorfs Fond og Komitéen for god Selskabsledelse samt medlem af nomineringskomitéen i Tate & Lyle PLC og 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 revisionskomitéen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Lars Frederiksen på grund af hans erfaring med detailhandel, herunder ekspertise inden for fysisk detailhandel, hans erfaring med generel ledelse og strategiudvikling samt finansiell indsigt.

Lars Frederiksen indstilles som ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse grundet sin anciennitet i selskabets bestyrelse.

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 Director Digital Commerce hos Impact 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 brede kompetencer inden for detailhandel og digitalisering, herunder e-commerce, omnichannel, loyalitetsklubber, brand og marketing samt erfaring med fysisk detailhandel og strategiudvikling.

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 bestyrelsen i Stibo A/S samt medlem af Juryen for eHandelsprisen (FDIH).

## **Henrik Taudorf Lorensen**

Født i 1971, dansk statsborger og stifter og CEO hos TAKT A/S. Henrik Taudorf Lorensen har tidligere været adm. direktør for B&O PLAY, hvor han opbyggede og udviklede den nye forretning for Bang & Olufsen. Derudover har Henrik Taudorf Lorensen erfaring som direktør for teknologiselskabet ROLI i London og som Vice President for den digitale forretning hos LEGO.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Henrik Taudorf Lorensen på grund af hans kompetencer inden for udvikling af varemærker, digitalisering, forretningsudvikling og international afsætning.

Henrik Taudorf Lorensen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge punkt 3.2.1 i Komitéen for god Selskabsledelses Anbefalinger for god Selskabsledelse.

Henrik Taudorf Lorensen er bestyrelsesformand i Pure International Ltd. i London og medlem af bestyrelsen i EarLabs AB i Malmø, Bubblebee Industries ApS og Pongo Partners ApS samt direktør i TAKT A/S' datterselskab TAKT Export ApS.

## **Mette Maix**

Født 1969, dansk statsborger og CEO hos Rosendahl Design Group fra 1. marts 2020. Har været medlem af bestyrelsen siden 2017 og er medlem af vederlags- og nomineringskomitéerne.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Mette Maix på grund af hendes solide erfaring inden for alle discipliner af detailhandel, herunder hendes erfaring med kombination af omnichannel og fysisk detailhandel samt erfaring med generel ledelse og strategiudvikling.

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 bestyrelsen i Good Food Group A/S ejet af Maj Invest.

## **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 kompetencer indenfor generel ledelse og strategiudvikling samt hendes bestyrelseserfaring, herunder omfattende finansielle indsigt, regnskabsmæssige forståelse samt erfaring med kapitalmarkeder.

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

Birgitte Nielsen er medlem af bestyrelsen i Coloplast A/S\*, Kirk Kapital A/S og De Forenede Ejendomsselskaber A/S samt medlem af revisionsudvalget i Coloplast A/S.

*\*) Børsnoteret selskab*

**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 udarbejdet denne vederlagspolitik ("Vederlagspolitikken") i overensstemmelse med selskabslovens §§ 139 og 139 a og de anbefalinger, der er offentliggjort af Komitéen for god Selskabsledelse som implementeret af Nasdaq Copenhagen A/S.
- 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.

## **2 Generelle principper**

- 2.1 Det overordnede formål med denne Vederlagspolitik er at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen og understøtte Selskabets langsigtede interesser, herunder Selskabets bæredygtighed og forretning.
- 2.2 Aflønningen skal udformes, således den skaber et passende interessesammenfald mellem Bestyrelse og Direktion og Selskabet og dets aktionærer, og således at den understøtter opfyldelsen af Matas' lang- og kortsigtede strategiske mål og fremmer værdiskabelsen til fordel for aktionærene ved at knytte incitamentsaflønning til Selskabets resultater.

## **3 Bestyrelsens vederlag**

- 3.1 Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar, der godkendes på Selskabets ordinære generalforsamling hvert år for indeværende regnskabsår. Honoraret til Bestyrelsens medlemmer har primært til formål at tiltrække og fastholde kompetente medlemmer til Bestyrelsen. 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 kan modtage op til 3 gange det fastsatte årlige grundhonorar og næstformanden kan modtage op til 2 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. Vederlag relateret til udvalgsarbejde kan ikke overstige 100% af det faste årlige grundhonorar.
- 3.4 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. Honorar for ad hoc-opgaver kan ikke overstige 100% af det faste årlige grundhonorar.
- 3.5 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.

- 3.6 Sociale afgifter eller andre tilsvarende skatter, der i relation til bestyrelsesmedlemmers honorarer måtte være påkrævet af udenlandske myndigheder, kan dækkes af Matas.
- 3.7 Selskabet har tegnet en sædvanlig ansvarsforsikring for ledelsesmedlemmer. I det omfang forsikringsdækningen viser sig utilstrækkelig, kan Selskabet i visse tilfælde beslutte at skadesløsholde medlemmer af Bestyrelsen.

## **4 Direktionens vederlag**

### **4.1 Generelle principper**

4.1.1 Vederlag til Direktionens medlemmer består af en fast årlig grundløn, inklusive pension og goder samt variabelt vederlag i form af kontant og aktiebaseret incitamentsafløbning. Incitamentsafløbning sigter på at belønne den enkeltes indsats og resultater. Det samlede vederlag til hvert medlem af Direktionen skal være i overensstemmelse med markedspraksis for sammenlignelige børsnoterede selskaber.

4.1.2 Vederlag til Direktionens medlemmer skal udformes med henblik på at sikre, at Direktionens interesser er sammenfaldende med Selskabets og aktionærernes interesser. Vederlaget skal understøtte opnåelsen af Matas' strategiske lang- og kortsigtede mål ved at gøre en del af vederlaget afhængig af opnåelsen af KPI'er, der understøtter strategien og de lang- og kortsigtede mål. I tillæg hertil skal vederlaget udformes, så det fremmer Selskabets bæredygtighed og værdiskabelse til fordel for aktionærerne, herunder ved at sikre at hvert medlem af Direktionen igennem aktiebaseret incitamentsafløbning har en oprigtig interesse i aktiekursens udvikling og ved at stille krav om, at hvert medlem af Direktionen opretholder en aktiebeholdning i Selskabet.

4.1.3 Key performance indicators ("KPI") vedrørende strategiske mål og prioriteringer, inklusive, men ikke begrænset til, vækst i salg, vækst i EBITDA, totale afkast til aktionærerne, 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 årligt eller i perioder på tre år for henholdsvis kortsigtet og langsigtet incitamentsafløbning. KPI'er fastsættes af Bestyrelsen ved eller før enhver specifik tildeling af variable vederlagsandele. Opnåelsen af finansielle KPI'er baseres på Selskabets resultater som indeholdt i årsrapporten for de relevante regnskabsår, og i relevant omfang kan ikke-finansielle KPI'er vurderes internt eller med ekstern bistand, såfremt dette vurderes egnet.

4.1.4 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 bæredygtighed og opfyldelse af lang- og kortsigtede 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 forsikring, fri telefon, internetadgang, avis, etc. samt øvrige goder så som firmabil. Øvrige goder kan have en årlig værdi på op til 15% af den faste årlige grundløn.

- 4.2.3 Medlemmerne af Direktionen har ret til at modtage et pensionsbidrag, der fastsættes af Bestyrelsen, med en årlig værdi på op til 15% af den faste årlige grundløn.
- 4.3 Kortsigtede incitamenters
  - 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 100% af deres årlige faste grundløn eksklusive pensionsbidrag. Tildelingen af kortsigtede kontante incitamentersigter primært på at fremme opfyldelsen af medlemmets eller Selskabets kortsigtede målsætninger og mål.
  - 4.3.2 Den kontante bonus er betinget af opnåelse af alle eller en del af visse forudbestemte KPI'er, som besluttet af Bestyrelsen. Se nærmere under 4.1.3.
  - 4.3.3 Et direktionsmedlems resultater vil blive vurderet for hvert regnskabsår, og den kontante bonus kommer til udbetaling efter offentliggørelse af årsrapporten for det pågældende år.
- 4.4 Langsigtede incitamenters
  - 4.4.1 De enkelte medlemmer af Direktionen kan blive tilbudt at deltage i langsigtede incitamentsordninger, der giver de respektive medlemmer ret til at modtage aktiebaserede incitamenters, såsom aktieoptioner, performance share units ("PSU"), warrants, og fantomaktier med en samlet værdi på tildelingstidspunktet på op til 100% af deres faste grundløn eksklusive pensionsbidrag.
  - 4.4.2 Aktiebaserede incitamenters kan være betinget af opnåelse af alle eller en del af visse forudbestemte KPI'er, som besluttet af Bestyrelsen. Se nærmere under 4.1.3.
  - 4.4.3 Tildelingen af aktiebaserede incitamenters sigter primært på at fremme opfyldelsen af medlemmets eller Selskabets langsigtede målsætninger og mål.
  - 4.4.4 Aktiebaserede incitamenters kan tildeles årligt efter Bestyrelsens eget skøn.
  - 4.4.5 De aktiebaserede incitamenters har som udgangspunkt en optjenings- eller modningsperiode på ikke mindre end tre år fra den relevante tildelingsdato, fra hvilken de optjenes eller modnes.
  - 4.4.6 Aktiebaserede incitamenters er underlagt sædvanlige good leaver og bad leaver bestemmelser.
  - 4.4.7 Værdien af de aktiebaserede incitamenters beregnes som beskrevet i Selskabets årsrapport. Den samlede værdi af det eller de langsigtede incitamentsprogram(mer) oplyses i Selskabets årsrapport.
  - 4.4.8 Matas har til hensigt at købe egne aktier for at opfylde de forpligtelser, som Matas har påtaget sig i henhold til det langsigtede incitamentsprogram.
  - 4.4.9 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 De enkelte medlemmer af Direktionen kan tildeles aktieoptioner, warrants og/eller fantomaktier. 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 på tre år 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 beregnes som gennemsnitskursen på Nasdaq Copenhagen i løbet af et antal handelsdage før tildelingstidspunktet som fastsat af Bestyrelsens. Udnyttelseskursen kan stige på sigt, hvis Bestyrelsen træffer beslutning herom før tildeling.
- 4.5.4 Værdien af tildelingen beregnes efter en anerkendt værdiansættelsesmetode efter Bestyrelsens beslutning 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 Performance Share Units
- 4.6.1 De enkelte medlemmer af Direktionen kan tildeles performance share units (PSU'er). 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.
- 4.6.2 Antallet af PSU'er, der modner, kan være imellem 75% og 150% af antallet af tildelte PSU'er afhængigt af opnåelse af visse forudbestemte KPI'er. Se nærmere under 4.1.3.
- 4.6.3 Efter modning skal indehaverne af PSU'er have fire uger i det første åbne handelsvindue til at udnytte deres PSU'er. Hver PSU 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.
- 4.6.4 Værdien af PSU'er beregnes til markedskursen på tildelingstidspunktet som nærmere fastsat af Bestyrelsen og kan beregnes som gennemsnitskursen på Nasdaq Copenhagen i løbet af et antal handelsdage før tildelingstidspunktet som fastsat af Bestyrelsens.
- 4.6.5 Før udnyttelse skal PSU-indehavere ikke have nogen aktionærrettigheder, såsom stemmeret eller ret til udbytte.
- 4.6.6 Såfremt Selskabets udbetaler ordinært eller ekstraordinært udbytte i perioden mellem tildeling og modning af PSU'erne, tildeles et yderligere antal PSU'er. Antallet af yderligere PSU'er skal reflektere værdien af udbyttet som ville have været udbetalt til PSU-indehaveren, såfremt PSU'erne var modnet og konverteret til aktier på tidspunktet for udbytteudlodningen.
- 4.7 Regulering, tilbagebetaling og ændring af incitamentsbaseret aflønning
- 4.7.1 Bestyrelsen kan fastlægge specifikke vilkår for

- a) ordningens bortfald, herunder bortfald, hvis direktionsmedlemmet op siger sin stilling,
  - b) fremrykket modning eller udnyttelse eller regulering af incitamentsbaseret vederlag i tilfælde af hel eller delvis overtagelse af Matas, væsentlige frasalg, spaltning, fusion, etc., og
  - c) 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.
- 4.7.3 Bestyrelsen kan beslutte at forkorte modningsperioden for langsigtede incitamenter for nye medlemmer af Direktionen, således at medlemmet kan deltage i allerede etablerede langsigtede incitamentsprogrammer.
- 4.8 Malus og claw-back
- 4.8.1 I ekstraordinære tilfælde kan Selskabet helt eller delvist reducere, tilbageholde eller tilbagekræve variabelt vederlag, som kommer til udbetaling eller er udbetalt på basis af information, som efterfølgende viser sig at være fejlagtig, eller såfremt et medlem af Direktionen vurderes ved grov uagtsomhed eller forsætlighed at have forskyldt selskabet et væsentligt tab.
- 4.9 Ansættelsens ophør og fratrædelsesgodtgørelse
- 4.9.1 Vilkaerene 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.
- 4.9.2 Det samlede vederlag for opsigelsesperioden, inklusive eventuelle fratrædelsesgodtgørelser, til et direktionsmedlem må ikke samlet overstige værdien af to års vederlag, inklusive alle vederlagsandele.
- 4.10 Skadesløsholdelse
- 4.10.1 Selskabet har tegnet en sædvanlig ansvarsforsikring for ledelsesmedlemmer. I det omfang forsikringsdækningen viser sig utilstrækkelig, kan Selskabet i visse tilfælde beslutte at skadesløsholde medlemmer af Direktionen.
- 5 Aktiebesiddelseskrav**
- 5.1 Det er en betingelse for at opnå tildeling af langsigtede incitamenter, at et medlem af Direktionen investerer i eller ejer aktier i Matas for et beløb, der mindst modsvarer 50% af direktørens faste grundløn før skat. Nye medlemmer af Direktionen kan opbygge denne aktiebeholdning i løbet af de første fire år af deres deltagelse i Direktionen. Aktiebesiddelseskravet opgøres til værdien af aktierne på erhvervestidspunktet.

## **6 Ekstraordinære incitamenter**

- 6.1 Bestyrelsen kan i enkeltstående tilfælde tildele en engangsbonus eller anden ekstraordinær incitamentsaflønnning, f.eks. fastholdelsesbonus, fratrædelsesgodtgørelse, tiltrædelsesbonus eller andre ordninger i forbindelse med ansættelse, med henblik på at understøtte Selskabets strategi, herunder lang- og kortsigtede mål, eller opfylde Vederlagspolitikens overordnede formål.
- 6.2 Værdien af disse tildelinger må højst udgøre et beløb svarende til 150% af modtagerens faste årlige grundløn i tildelingsåret.
- 6.3 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.

## **7 Øvrige medarbejderes løn og ansættelsesvilkår**

- 7.1 Bestyrelsen har ved udarbejdelsen af Vederlagspolitikken taget løn og ansættelsesvilkårene i betragtning for øvrige medarbejdere end Bestyrelsen og Direktionen.
- 7.2 Selskabet har et mål om at være en tryk, inkluderende og udviklende arbejdsplads, og Selskabet er dedikeret til at sikre, at medarbejdere tilbydes gode uddannelser. Ansættelsesvilkårene, inklusive lønniveauer, er for en høj andel af medarbejderne baseret på forhandlede overenskomster.

## **8 Fravigelser fra Vederlagspolitikken**

- 8.1 Bestyrelsen kan under særlig omstændigheder fravige fra principperne i Vederlagspolitikken, såfremt det vurderes nødvendigt for at sikre Selskabets langsigtede interesser og bæredygtighed. Fravigelser kan bestå af engangsbonusser, der overstiger værdien angivet under punkt 6.2, ændringer af vederlagsdelenes relative andele, inklusive øvre grænser for variable vederlagskomponenter, vilkår og modningsperioder for langsigtede incitamentsprogrammer samt ændringer til varigheden og opsigelsesvilkårene i aftaler indgået med Direktionsmedlemmer.
- 8.2 Enhver fravigelse skal godkendes af Bestyrelsen.
- 8.3 Vederlagsrapporten skal indeholde en beskrivelse af eventuelle fravigelser og baggrunden herfor.

## **9 Udarbejdelse af Vederlagspolitikken**

- 9.1 Bestyrelsen har nedsat en vederlagskomité. Vederlagskomitéen udarbejder og fremlægger Vederlagspolitikken for Bestyrelsen til godkendelse. Vederlagskomitéen kan engagere eksterne rådgivere ved udarbejdelsen af Vederlagspolitikken. Vederlagskomitéen vurderer årligt Vederlagspolitikken med henblik på at sikre fortsat sammenfald mellem Bestyrelsen og Direktionens interesser, Selskabets bæredygtighed og lang- og kortsigtede mål samt aktionærernes interesser.
- 9.2 Vederlagspolitikken fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen mindst hvert fjerde år og ved enhver væsentlig ændring.
- 9.3 Vederlagskomitéen påser, at vederlag udbetalt til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen er i overensstemmelse med principperne og rammerne i Vederlagspolitikken.

- 9.4 Det er Bestyrelsens vurdering, at interessekonflikter i forbindelse med udarbejdelsen af Vederlagspolitikken er minimeret og håndteret, idet den faktiske aflønning til Direktionen besluttet af Bestyrelsen inden for rammerne af Vederlagspolitikken, og vederlag til Bestyrelsen godkendes årligt af generalforsamlingen. Derudover vil alle væsentlige ændringer til Vederlagspolitikken skulle godkendes af generalforsamling.
- 10 Vederlagsrapport**
- 10.1 Bestyrelsen udarbejder årligt en vederlagsrapport, som giver et samlet overblik over vederlag udbetalt til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen. Vederlagsrapporten fremlægges for generalforsamlingen til vejledende afstemning.
- 11 Offentliggørelse**
- 11.1 Vederlagspolitikken er tilgængelig på Selskabets hjemmeside ([www.matas.dk](http://www.matas.dk)) med angivelse af dato for vedtagelse.

Vedttaget på Matas A/S' ordinære generalforsamling den [30. juni 2020].