



Retningslinjer for incitamentsprogrammer

Capinordic A/S (CVR-nr.: 13 25 53 42)

I medfør af aktieselskabsloven § 69 b skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløning af bestyrelse og direktion. Selskabets generalforsamling skal godkende retningslinjerne.

På denne baggrund har Capinordic A/S' ("**Capinordic**") bestyrelse på den ordinære generalforsamling i 2008 fremsat forslag om vedtagelse af nærværende "Retningslinjer for incitamentsprogrammer".

Med virkning fra selskabets ordinære generalforsamling i 2008, skal enhver fremtidig aftale om incitamentsafløning, som vedrører Capinordic's bestyrelse og direktion ("**Ledelsen**") være underlagt disse retningslinjer. Retningslinjerne skal stedse være tilgængelige på Capinordic's hjemmeside (www.capinordic.com).

1. Generelle retningslinjer

Capinordic's incitamentsprogram kan omfatte enhver form for variabel aflønning, herunder aktiebaserede instrumenter såsom aktieoptioner og tegningsrettigheder, herunder, men ikke alene, syntetiske aktiebaserede ordninger samt ikke-aktiebaserede bonusaftaler.

Incitamentsafløning kan løbende opnås af selskabets ledelse på baggrund af selskabets resultater, opnåede eller delvist opnåede mål for selskabet, enkeltstående begivenheder, ledelsens præstationer eller lignende forhold.

Incitamentsafløning kan ligeledes opnås for at fastholde et medlem af ledelsen, for loyalitet og lignende forhold.

1.1. Aktiebaseret incitamentsafløning

Den anslåede nutidsværdi af den aktiebaserede incitamentsafløning, der er omfattet af disse retningslinjer, vil blive opgjort og baseret på en bereg-

ning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

De tildelte aktier eller tegningsrettigheder kan udnyttes straks efter tildeling, eller bestyrelsen kan bestemme, at de tildelte aktier optjenes over en periode fra tildelingstidspunktet. De tildelte aktiebaserede incitamentsafløninger kan angive, at udnyttelse skal ske senest inden for en nærmere bestemt periode.

1.2. Ikke-aktiebaseret incitamentsafløning

Ikke-aktiebaseret incitamentsafløning i form af en bonusordning eller en resultatkontrakt kan etableres som en enkeltstående begivenhed eller med en løbetid over en eller flere perioder.

Udbetaling af bonus kan ske såfremt betingelser og mål, der er angivet i den enkelte incitamentsafløningsaftale er helt eller delvist opnået.

1.3. Den årlige værdi af besluttede incitamentsprogrammer

Den årlige værdi af besluttede incitamentsprogrammer for det enkelte år kan maksimalt have en værdi svarende til 1 (en) % af Capinordic's balance på tildelingstidspunktet.

2. Vedtægtsændringer og offentliggørelse

Capinordic optager en bestemmelse i selskabets vedtægter om, at der på Capinordic's generalforsamling er blevet vedtaget retningslinjer i overensstemmelse med aktieselskabsloven § 69 b.

Retningslinjerne for Capinordic's incitamentsafløning vil blive offentliggjort på Capinordic's hjemmeside: www.capinordic.com.

Hellerup, April 2008

Capinordic A/S