

## Bilag 1 / Appendix 1

### **OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING AF BESTYRELSE OG DIREKTION I PHOTOCAT A/S**

### **GENERAL GUIDELINES FOR INCENTIVE-BASED REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE BOARD OF PHOTOCAT A/S**

#### **1. Baggrund**

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et aktieselskab, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, inden selskabet indgår, forlænger eller ændrer en konkret aftale med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt af selskabets generalforsamling.

#### **1. Background**

Under section 139 of the Danish Companies Act, the Board of Directors of a public limited company whose shares are admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility must, before the company enters into, extends or amends a specific agreement with a member of the Board of Directors or the Executive Board, have laid down general guidelines for incentive-based remuneration for the Board of Directors and the Executive Board. The guidelines must have been considered and approved by the general meeting of the company.

#### **2. Formål**

Formålet med Photocat A/S' anvendelse af incitaments aflønning er at fremme værdiskabelsen i selskabet ved en realisering af Photocat A/S' strategiske mål og at sikre fælles interesse mellem selskabet, dets ledende medarbejdere og aktionærer i, at målene realiseres.

#### **2. Purpose**

The purpose of Photocat A/S's use of an incentive-based remuneration is to promote the value creation of the company by realising the strategic objectives of Photocat A/S and to ensure a common interest between the company, its executives and shareholders in the objectives being realised.

Incitaments aflønningen kan bestå af optioner tegningsoptioner (warrants) og kontante bonusser. Direktionen vil derudover altid kunne deltage i generelle medarbejderaktie- eller optionsordninger.

The incentive-based remuneration may consist of options, warrants and cash bonuses. Moreover, the Executive Board will also always be able to take part in general employee shares or option schemes.

### **3. Aktiebaserede instrumenter**

Direktionen og de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan maksimalt tildeles 100.000 tegningsoptioner.

Tegningsoptioner skal tildeles enten samlet eller successivt (eventuelt relativt stigende) over en periode på minimum tre (3) år.

Tildeling skal være betinget af, at Photocat A/S realiserer forud fastlagte økonomiske mål. Photocat A/S' bestyrelse kan regulere de forud fastlagte økonomiske mål, hvis særlige eller ekstraordinære forhold indtræffer.

Optionerne skal tidligst kunne udnyttes tre (3) år efter tildeling, og herefter i de tre (3) efterfølgende år.

Hver option skal give ret til at tegne en aktie i Photocat A/S á nominelt 1 kr.

Tegningskursen på optionerne skal fastsættes på baggrund af den gennemsnitlige børskurs for selskabets aktier i en periode på tredive (30) dage forud for tildeling, dog minimum kurs pari.

### **4. Ikke-aktiebaserede instrumenter**

Tildelingen af kontant bonus kan ske årligt og skal principielt være baseret på (graden af) opfyldelse af selskabets forud fastlagte økonomiske mål. Denne bonus kan maksimalt svare til 100 % af direktørens faste vederlag.

### **3. Share-based instruments**

The Executive Board and the individual members of the Board of Directors can be granted a maximum number of 100,000 warrants.

Warrants are to be granted either collectively or successively (possibly relatively increasing) over a period of minimum 3 (three) years.

The award is to be subject to Photocat A/S realising predetermined financial objectives. The Board of Directors of Photocat A/S can adjust the predetermined financial objectives in the event of special or exceptional circumstances.

The warrants are to be exercisable no earlier than 3 (three) years after the grant and then for the three (3) subsequent years.

Each option entitles its holder to subscribe for one share in Photocat A/S of nominally DKK 1.

The subscription price of the options is to be fixed on the basis of the average market price of the company's shares for a period of 30 (thirty) days prior to the granting, however minimum at par.

### **4. Non-share-based instruments**

The award of a cash bonus can be made annually and should, in principle, be based on the (degree of) the fulfilment of the company's predefined financial objectives. The maximum amount of the bonus must not exceed 100% of the Managing Director's fixed remuneration.

Bestyrelsen kan derudover i det enkelte år diskretionært beslutte at tildele en fuldt skønsmæssig kontant bonus. En sådan bonus kan tildeles blandt andet som følge af ekstraordinære forhold, arbejdsindsatser eller opnåelse af helt ekstraordinære resultater. Denne bonus kan ligeledes maksimalt svare til 100 % af direktørens faste vederlag.

At its discretion, the Board of Directors may also in any one year decide to award an entirely discretionary cash bonus. Such bonuses can be awarded as a result of i.a. exceptional circumstances, work performance or achievement of exceptional results. The maximum amount of this bonus must also not exceed 100% of the Managing Director's fixed remuneration.

I det regnskabsår, hvor en kontant bonus tildeles, vil udgiften udgiftsføres og fremgå af selskabets årsrapport. Kontant bonus udbetales efter generalforsamlingens godkendelse af den enkelte årsrapport.

In the financial year in which a cash bonus is awarded, the expense will be charged to the profit and loss account and appear from the company's annual report. Cash bonuses are paid after approval by the general meeting of the individual annual report.

## **5. Godkendelse og offentliggørelse**

## **5. Approval and publication**

Nærværende overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning er godkendt på Photocat A/S' ordinære generalforsamling den 25. maj 2016.

These general guidelines for incentive-based remuneration have been approved at the Annual General Meeting of Photocat A/S held on 25 May 2016.

Følgende bestemmelse er indsat som pkt. [xx] i vedtægterne:

The following provision has been inserted as Article [xx] in the Articles of Association:

*"Selskabet har vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning af direktionen, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne, der er godkendt af generalforsamlingen, er tilgængelige på selskabets hjemmeside."*

*The Company has adopted general guidelines for incentive-based remuneration of the Executive Board under section 139 of Companies Act. The guidelines having been approved by the general meeting are available on the company website."*

Retningslinjerne er offentliggjort på Photocat A/S' hjemmeside.

The guidelines have been published on Photocat A/S's website.

---

Mette Therkildsen

Bestyrelsesformand/ Chairman of the Board of Directors