

RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING I ENALYZER A/S

1. Indledning

- 1.1 I henhold til aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden den indgår en konkret aftale om incitamentsaflønning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal alene omfatte medlemmer af bestyrelsen og direktionen, som er registreret som bestyrelsesmedlem eller direktør i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

2. Baggrund

- 2.1 Bestyrelsen i Enalyzer A/S har besluttet at udstede warrants til medlemmer af selskabets bestyrelse med henblik på at tiltrække og fastholde bestyrelsesmedlemmer i Enalyzer A/S. Medejerskab i Enalyzer A/S anses for at være en væsentlig motivationsfaktor for bestyrelsesmedlemmerne. Optagelsen af Enalyzers aktier på First North forventes at ville forstærke denne effekt, idet der herved gives mulighed for ikke blot på længere sigt at afhænde sine aktier i Enalyzer A/S, men også på kort sigt at følge med i værdisætningen af Enalyzer A/S' aktier og derved af selve Enalyzer A/S. Ved at have bestyrelsesmedlemmer som aktionærer forventes opnået en højere grad af interessefællesskab om forøgelse af Enalyzer A/S' værdi mellem bestyrelsesmedlemmer og de øvrige aktionærer i Enalyzer A/S. Incitamentsordningen for bestyrelsen er beskrevet under pkt. 3.
- 2.2 Bestyrelsen har endvidere besluttet, at selskabets direktion skal tilbydes en bonusordning med henblik på at fremme opnåelsen af selskabets centrale økonomiske målsætninger. Incitamentsordningen for direktionen er beskrevet under pkt. 4.

3. Bestyrelse

- 3.1 Enalyzer A/S ønsker at tilbyde en attraktiv aflønning af bestyrelsen ved siden af det faste honorar og giver hvert medlem af bestyrelsen mulighed for at deltage i en incitamentsaflønning baseret på warrants (tegningsoptioner).
- 3.2 Selskabet tilvejebringer de warrants, som er nødvendige for at opfylde selskabets forpligtelser i forbindelse med incitamentsaflønningen, via løbende bemyndigelser fra generalforsamlingen til bestyrelsen til udstedelse af nye warrants.
- 3.3 I tilfælde af at et bestyrelsesmedlem tildes warrants, vil det omfatte et antal warrants til udnyttelse over en femårig periode. Bestyrelsesmedlemmet bestemmer selv tidspunktet for, hvornår optionen udnyttes og antallet af warrants, der udnyttes på et givet tidspunkt.



- 3.4 Tegning sker i forhold til dagskursen på tildelingsdagen. De tildelte warrants kan som udgangspunkt ikke udnyttes, hvis tegningskursen på et givent tidspunkt bliver lavere end kurs pari.
- 3.5 Bestyrelsesmedlemmet kan udnytte warrants, hvortil denne har erhvervet ret, i perioden fra 1 år fra tildelingsdagen ("modningsperioden") og indtil 5 år fra tildelingsdagen. De tildelte warrants kan alene udnyttes i 2 uger efter offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse, delårsrapport eller anden tilsvarende meddelelse af regnskabsmæssig karakter ("udnyttelsesvinduet").
- 3.6 Det antal warrants, som bestyrelsesmedlemmerne modtager til tegning af aktier i Enalyzer A/S, er betinget af bestyrelsesmedlemmets fortsatte hverv som bestyrelsesmedlem. Hvis bestyrelsesmedlemmet har siddet i bestyrelsen uafbrudt i 1 år fra tildelingsdagen, har medlemmet ret til samtlige af de tildelte warrants.
- 3.7 Ophører bestyrelsesmedlemmets ansættelse før udløbet af 1 års perioden, opnår bestyrelsesmedlemmet ret til et forholdsmæssigt antal warrants for tildelingsdagen og indtil fratræden.
- 3.8 Udnyttelsen af warrants sker ved skriftlig meddelelse til Enalyzer A/S' bestyrelsesformand. Enalyzer A/S' bestyrelse kan udarbejde en formular, der skal anvendes i forbindelse med udnyttelse af warrants. Bestyrelsesmedlemmet kan beslutte at udnytte alle sine warrants eller kun en del deraf.
- 3.9 Enalyzer A/S skal – forudsat at bestyrelsesmedlemmet foretager rettidig indbetaling til Enalyzer A/S af det pågældende tegningsbeløb forbundet med udnyttelsen - snarest muligt og senest 3 uger efter den pågældende udnyttelsesperiode er udløbet – foretage anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 36.
- 3.10 Den anslåede nutidsværdi på tildelingstidspunktet anslås at udgøre DKK 90.000 for en et-årig periode for hvert medlem af bestyrelsen, der alene vederlægges med warrants.
- 3.11 To af bestyrelsens medlemmer, som også besidder betydelige aktieposter i selskabet, er ansat i ledende stillinger i selskabet. Disse medlemmer af bestyrelsen oppebærer ikke incitamentsaflønnning efter de i pkt. 3 nævnte retningslinjer, men er omfattet af allerede eksisterende konkrete aftaler for incitamentsaflønnning for dem som ledende medarbejdere.

4. Direktion

- 4.1 Selskabet har som politik at indgå bonusaftaler med ledende medarbejdere med henblik på at skabe incitament, der fremmer opnåelsen af selskabets centrale målsætninger. Også med selskabets administrerende direktør påregnes det at indgå sådanne bonusaftaler. Hovedindholdet heraf er derfor beskrevet i nærværende pkt. 4.
- 4.2 Selskabets centrale målsætninger indgår som målepunkter (Key Performance Indicators) i relation til selskabets bonusaftaler med direktionen. Bonusordningerne indebærer, at der udbetales kontante vederlag, dersom selskabet når de besluttede mål for Key Performance Indicators.



De gældende Key Performance Indicators er:

1. Total omsætning.
 2. Omsætning udenfor Danmark.
 3. EBITDA.
 4. Antal product releases.
- 4.3 Overfor selskabets administrerende direktør skal der for første halvår af 2008 tilbydes en bonusordning, hvor der for første halvår udbetales en bonus på kr. 30.000, dersom selskabets omsætning, såvel i Danmark som udenfor Danmark, stiger med ca. 20 % i forhold til året før og videre forudsat, at EBITDA ikke er under et nærmere angivet niveau og forudsat at en specificeret Product Release nås.
- 4.4 Dersom selskabet for første halvår fuldt ud når målene for de nævnte Key Performance Indicators, vil nævnte bonus andrage 60.000 kr. Ved overopfyldelse af målene kan nævnte bonus andrage et højere beløb.
- 4.5 En tilsvarende bonusordning påregnes etableret for andet halvår af 2008, idet de af selskabets bestyrelse fastsatte Key Performance Indicators kan forventes ændret noget, dog stadig med omsætning og EBITDA som hovedelementer.
- 4.6 Herudover påregnes etableret en bonusordning for hele 2008, således at direktøren, dersom selskabet overopfylder det budgetterede EBITDA for 2008, vil oppebære en bonus på en %-del af det beløb, hvormed EBITDA overopfyldes. Denne bonusmulighed er i princippet beløbsubegrænset, men %-delen aftager med stigende overperformance.
- 4.7 Endelig påregnes det, at selskabets administrerende direktør bliver omfattet af selskabets generelle warrantprogram for ledende medarbejdere. Indholdet heraf er endnu ikke fastlagt.

5. Optagelse i vedtægterne

- 5.1 Der optages i Analyzer A/S' vedtægter en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsafløbning af bestyrelse og direktion, jf. aktieselskabslovens § 69b, stk. 2.

6. Offentliggørelse

- 6.1 Retningslinjerne vil efter godkendelse på den ordinære generalforsamling den 17. marts 2008 blive offentliggjort på Analyzer A/S' hjemmeside (www.analyzer.dk) og træder i kraft dagen herefter.

