



GODKENDT PÅ DEN ORDINÆRE GENERALFORSAMLING DEN 26. APRIL 2011

OVERORDNEDE RETNINGSLINIER FOR INCITAMENTS AFLØNNING I BRØDRENE HARTMANN A/S

Nedenstående retningslinier, udarbejdet i overensstemmelse med selskabsloven § 139, er gældende for incitaments aflønning i Brødrene Hartmann A/S ("Selskabet").

Formål og omfang

Det er bestyrelsens holdning, at økonomiske incitamentsprogrammer kan medvirke til at motivere en adfærd, som støtter opfyldelsen af Selskabets mål samt til at skabe interessesammenfald mellem Selskabets aktionærer og direktion. På denne baggrund har bestyrelsen besluttet at indføre incitaments aflønning for direktionen baseret på nedenstående overordnede retningslinier.

Incitaments aflønning bør i værdi ikke overstige 50 % af den årlige gage eksklusiv værdien af den enkeltes incitaments aflønning.

Oplysninger om og værdien af tildelt incitaments aflønning til direktionen skal fremgå på individuel basis af Selskabets årsrapport.

Målgruppe

Incitaments aflønning kan tildeles Selskabets direktion på baggrund af nærværende overordnede retningslinier og bestyrelsens nærmere drøftelse og skøn, jf. nedenfor.

Incitaments aflønning tildeles ikke Selskabets bestyrelse.

Incitaments aflønning skal være i overensstemmelse med de regler, der følger af Regler for udstedere af aktier på NASDAQ OMX Copenhagen, i hvilke regler Anbefalingerne for god selskabsledelse er implementeret.

Bestyrelsen fastsætter direktionens incitaments aflønning og bemyndiger direktionen til at tildele ledende medarbejdere og nøglemedarbejdere lignende ordninger.

Variabelt vederlag - kontant

Kontant variabel incitaments aflønning kan tildeles for at fremme opnåelse af konkrete kortsigtede finansielle mål, som årligt fastsættes af bestyrelsen. Den kontante variable incitaments aflønning fastsættes som en procentdel af den faste årlige gage (maksimalt 50 %) og er genstand for årlig forhandling.

Den kontante variable incitaments aflønning er baseret på målopfyldelse af en række parametre herunder vedrørende EBIT, ROIC samt ændringer i driftskapital.

Variabelt vederlag - aktiebaseret

Direktionen aflønnes ikke via aktiebaseret aflønning.

Selskabets aktieoptionsprogram blev i april 2009 annulleret. Aktieoptioner tildelt tidligere direktionsmedlemmer i 2007 og 2008 er ikke annulleret.

Offentliggørelse og ikrafttræden

De overordnede retningslinier blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 26. april 2011 og trådte i kraft umiddelbart herefter. Bestemmelsen i Selskabets vedtægter opretholdes uændret. Ordlyden er følgende:

"Selskabet udarbejder overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinier er forelagt og vedtaget af selskabets generalforsamling. Retningslinierne er offentliggjort på selskabets hjemmeside."

Nye konkrete aftaler om incitamentsaflønnning vil tidligst blive indgået dagen efter de godkendte overordnede retningslinier er offentliggjort på Selskabets hjemmeside (<http://www.hartmann-packaging.com>).