

## **Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen i Santa Fe Group A/S (tidligere A/S Det Østasiatiske Kompagni) og visse ledende medarbejdere i koncernen.**

Bestyrelsen i Santa Fe Group A/S (Selskabet) skal fastsætte de overordnede retningslinjer for Selskabets incitamentsaflønnning, inden der kan indgås konkrete aftaler med Selskabets ledelse herom, jf. Selskabslovens § 139. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på Selskabets generalforsamling.

Samme overordnede retningslinjer skal være gældende for visse ledende medarbejdere i Santa Fe koncernen.

Nedenstående retningslinjer erstatter de tidligere retningslinjer, som senest blev godkendt på generalforsamlingen d. 3. april, 2008.

Formålet med incitamentsaflønnningen ("Matching Option Incentive Program") er at fremme værdiskabelsen i Selskabet ved en realisering af Selskabets strategiske fokusområder (øget aktiekurs, stigning i indtjening og top-linje) samt at sikre en fælles interesse mellem Selskabet, dets ledende medarbejdere og aktionærer.

Deltagelse i incitamentsaflønnningen forudsætter, at deltagerne erhverver et antal aktier i Selskabet (fra 3.000 og op til 15.000 stk.) til markedspris (Investeringsaktier). Deltagerkredsen omfatter ca. 10 personer. Medlemmer af bestyrelsen deltager ikke i incitamentsaflønnningen.

Til hver Investeringsaktie knytter der sig en ret til at købe yderligere 2 aktier (ad to omgange), såfremt fastsatte EBITDA mål nås. Købsprisen for disse aktier fastsættes til et gennemsnit af den noterede aktiekurs 10 dage inden incitamentsaflønnningens etablering. Retten til at købe yderligere aktier kan tidligst udnyttes ved dels fremlæggelsen af årsregnskabet for 2015 (for den første dels vedkommende) og dels ved fremlæggelsen af årsregnskabet for 2016 (for den sidste dels vedkommende). Retten til at købe yderligere aktier skal være udnyttet inden for handelsvinduet, der starter ved fremlæggelsen af årsregnskabet for 2016.

Bestyrelsen har mulighed for at justere de fastsatte EBITDA mål, såfremt der sker frasalg eller opkøb, der resulterer i et fald eller en stigning i EBITDA, som ikke direkte kan henregnes til den eksisterende forretning på tidspunktet for etableringen af incitamentsaflønnningen.

Det maksimale antal aktier, der kan overdrages til deltagerkredsen i henhold til programmet, er 320.000 stk. (ca. 2,6% af Selskabets aktiekapital). Selskabet har disse aktier i egenbeholdningen. Egenbeholdningen er brugt til at afdække optioner tildelt i 2007 - 2009, der nu alle er udløbet udnyttet.

Under forudsætning af at a) deltagerne køber det maksimale antal Investeringsaktier og at b) der sker maksimal målopfyldelse, kan den anslåede nutidsværdi af incitamentsaflønnningen beregnes (efter Black-Scholes modellen) til ca. DKK 2,8 mio. (uden fradrag for usikkerheden vedr. målopfyldelsen). Denne udgift skal regnskabsmæssigt fordeles over programmets løbetid.