

Punkt 16 – Styrelsens förslag till beslut om (A) inrättande av ett aktiebaserat långsiktigt ersättningsprogram för 2015 ("LTIP 2015"), (B) överlåtelse av Bolagets egna aktier till deltagare i LTIP 2015 och (C) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier på en reglerad marknad för täckande av vissa kostnader hänförliga till LTIP 2015

(A) Inrättande av ett aktiebaserat långsiktigt ersättningsprogram för 2015

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta aktiebaserat, långsiktigt ersättningsprogram för 2015 (LTIP 2015). Syftet med det föreslagna programmet är att fokusera och motivera ledningen på att uppnå Rezidor's långsiktiga finansiella mål, att säkerställa att programdeltagarnas intressen sammanlänkas med Bolagets aktieägare, samtidigt som det säkerställer att den långsiktiga rörliga delen av den totala ersättningen inom Rezidor-koncernen, på ett kostnadseffektivt och konkurrenskraftigt sätt, belönar varaktigt prestation och bidrar till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av vad som anges ovan, att årsstämman beslutar att inrätta LTIP 2015 (aktiebaserat, långsiktigt ersättningsprogram för 2015), enligt följande huvudsakliga villkor:

- i. Programmet föreslås omfatta högst 35 ledande befattningshavare i Rezidor-koncernen vilka delas in i följande tre grupper: (i) verkställande direktören ("**Grupp 1**"), (ii) övriga medlemmar i Bolagets koncernledning ("**Grupp 2**") och (iii) övriga nyckelanställda ("**Grupp 3**"). LTIP 2015 kommer att omfatta ett Matchningsaktieprogram och ett Prestationsaktieprogram. Deltagare i Grupp 1 och 2 kommer att erbjudas möjligheten att delta i Matchningsaktieprogrammet och Prestationsaktieprogrammet. Deltagare i Grupp 3 kommer att erbjudas att delta i Prestationsaktieprogrammet. Inbjudan att delta i LTIP 2015 ska normalt lämnas av Bolaget senast den 31 maj 2015.
- ii. Deltagare i Grupp 1 och 2 som accepterar erbjudandet om deltagande i LTIP 2015 ska förvärva Rezidor-aktier på Nasdaq Stockholm och/eller allokera sedan tidigare innehavda aktier till LTIP 2015 ("**Sparaktier**"). Sådana förvärv och/eller allokering ska normalt göras senast den 15 juni 2015. Investeringen i, och/eller allokeringen av, Sparaktier måste uppgå till minst fem procent och högst tio procent av den fasta årliga bruttoersättningen för 2015 för deltagare i Grupp 1 och minst 2,5 procent och högst fem procent av den fasta årliga bruttoersättningen för 2015 för deltagare i Grupp 2, i varje fall omräknat till kronor. Det högsta antalet Sparaktier som kan förvärvas och/eller allokeras av en deltagare i LTIP 2015 ska beräknas genom att dividera ett belopp motsvarande den maximala procentandelen av en sådan deltagares fasta årliga bruttoersättningen för 2015, så som framgår ovan, med marknadspriset för Rezidor-aktien på Nasdaq Stockholm och avrundas enligt vad som vidare framgår av punkten vii) nedan.
- iii. För att kvalificera sig för tilldelning av Matchningsaktier (definierat nedan) ska deltagare i Grupp 1 och 2 uppfylla vissa krav, bl.a. (i) att Sparaktierna innehas av deltagaren i minst tre år efter att deltagaren anslutit sig till LTIP 2015 och (ii) att deltagaren förblir anställd av ett bolag inom Rezidor-koncernen och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd före utgången av sådan period. Undantag från dessa krav kan ges av styrelsen i enskilda fall, t.ex. vid deltagares dödsfall, invaliditet,

pensionsavgång eller vid avyttring av det bolag inom Rezidor-koncernen i vilket deltagaren är anställd.

- iv. Förutsatt uppfyllande av kraven under punkterna ii) och iii) ovan, ska deltagare i Grupp 1 och 2 vara berättigad till en aktie i Bolaget ("**Matchningsaktie**") för varje innehavd Sparaktie.
- v. Förutsatt uppfyllande av kraven under punkterna ii) och iii) ovan, och av prestationskraven i punkten ix) nedan, ska deltagare i Grupp 1 och 2 ges möjlighet att tilldelas ytterligare aktier ("**Prestationsaktier**").
- vi. Deltagare i Grupp 3 kommer att erbjudas möjligheten att tilldelas Prestationsaktier villkorat av prestationskraven i punkten ix) nedan och att deltagaren förblir anställd av ett bolag inom Rezidor-koncernen och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd före utgången av en treårsperiod från dagen då deltagaren anslutit sig till LTIP 2015. Undantag från dessa krav kan ges av styrelsen i enskilda fall, t.ex. vid deltagares dödsfall, invaliditet, pensionsavgång eller vid avyttring av det bolag inom Rezidor-koncernen i vilket deltagaren är anställd.
- vii. Det högsta antal Prestationsaktier som kan tilldelas en deltagare i LTIP 2015 ska beräknas genom att dividera ett belopp motsvarande en viss procentandel av en deltagares fasta årliga bruttoersättning för 2015 med marknadspriset för Rezidor-aktien på Nasdaq Stockholm och avrundas till det omedelbart högre heltalet aktier. Den relevanta procentandelen av den fasta årliga bruttoersättningen för 2015 ska vara 150 procent för deltagare i Grupp 1, 50–75 procent för deltagare i Grupp 2 och 30–38 procent för deltagare i Grupp 3, i varje fall omräknat till kronor. Marknadspriset för Rezidor-aktien ska motsvara den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Rezidor-aktien på Nasdaq Stockholm (i kronor) under en sammanhängande period av fem handelsdagar omedelbart före den dag som deltagarna inbjudits att delta i LTIP 2015.
- viii. Prestationsmålen för LTIP 2015 ska baseras på Rezidor-koncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2015 till 2017.
- ix. Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier kommer att beslutas av styrelsen 2018 efter utgången av den treåriga intjänandeperioden. I samband därmed kommer styrelsen även att offentliggöra prestationsmålen och i vilken utsträckning dessa mål har uppfyllts. Om den maximala prestationsnivån har uppnåtts eller överskridits kommer tilldelningen av Prestationsaktier att uppgå till (men inte överskrida) det högsta antalet Prestationsaktier som kan tilldelas enligt punkten vii) ovan. Om prestationsutfallet understiger den maximala nivån men uppgår till eller överstiger miniminivån kommer Prestationsaktier att tilldelas deltagarna baserat på uppfyllandegrad. Ett prestationsutfall uppgående till miniminivån ger tilldelning om 25 procent av det maximala antalet Prestationsaktier som kan tilldelas. Ingen tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske om prestationsutfallet understiger miniminivån.
- x. Den sammanlagda tilldelningen av aktier enligt LTIP 2015 (inkluderande Matchningsaktier och Prestationsaktier) och aktier som kan komma att överlåtas på en reglerad marknad för täckande av vissa kostnader hänförliga till LTIP 2015 får inte överstiga 1 707 077 aktier, motsvarande cirka 1,0 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget (dvs. det totala antalet utgivna aktier i Bolaget reducerat med det antal egna aktier som innehas av Bolaget). Om nödvändigt ska tilldelning

av Prestationsaktier reduceras proportionellt för att säkerställa att tilldelningen inte överskrider det maximala antalet aktier som kan tilldelas.

- xi. Om samtliga villkor för tilldelning av Matchningsaktier respektive Prestationsaktier enligt LTIP 2015 uppfylls ska tilldelning av Matchningsaktier respektive Prestationsaktier ske efter offentliggörande av den andra kvartalsrapporten 2018. Tilldelning ska ske vederlagsfritt med förbehåll för deltagarnas skattskyldighet.
- xii. Vissa avvikelser från, eller justeringar av, villkoren för LTIP 2015 kan komma att göras på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis likväl som marknadsförutsättningar.
- xiii. Uppstår väsentliga förändringar inom Rezidor-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, kan leda till att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier inte längre är rimlig, ska styrelsen även ha rätt att göra andra justeringar av LTIP 2015, t.ex. att besluta om minskad tilldelning av Prestationsaktier.
- xiv. Omräkning av villkoren för tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier ska göras i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.
- xv. Styrelsen, eller en av styrelsen inrättad kommitté för dessa ändamål, ska ansvara för förberedelse och hanteringen av programmet, inom ramen för de ovan angivna villkoren.

Säkringsåtgärder för LTIP 2015

Styrelsen har utvärderat olika metoder för att säkra Rezidors åtaganden enligt LTIP 2015.

Rezidor Hotel Group AB innehar ett betydande antal återköpta egna aktier, som återköpts med stöd av bemyndiganden från tidigare årsstämmor bl.a. för att säkerställa Rezidors åtaganden enligt tidigare ersättningsprogram. Detta innehav är tillräckligt för att säkra LTIP 2015. Styrelsen anser att användandet av dessa tidigare återköpta aktier, i enlighet med förslagen (B) och (C) nedan, utgör den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för att säkra LTIP 2015.

Om årsstämman inte godkänner förslaget om överlåtelse av egna aktier sedan tidigare innehavda av Bolaget till deltagarna i LTIP 2015 (såsom framgår nedan), kan styrelsen istället säkra Bolagets leverans av aktier – helt eller delvis – till deltagare i LTIP 2015 genom avtal (aktieswapavtal, certifikat eller liknande) med ett finansiellt institut anlitat för detta specifika ändamål som enligt sådant avtal i eget namn förvärvar och överlåter Rezidor-aktier till deltagarna i LTIP 2015.

Kostnader för LTIP 2015

Baserat på IFRS 2-metodiken samt börskurs för Rezidor-aktien och växelkurs per den 16 mars 2015 beräknas det totala värdet av rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier och Matchningsaktier inom LTIP 2015 till cirka 5,2 miljoner euro, inklusive 0,7 miljoner euro i sociala avgifter, förutsatt tilldelning av ett maximalt antal Matchningsaktier respektive Prestationsaktier.

Kostnaderna kommer att behandlas som personalkostnader i resultaträkningen och kostnadsföras under den treåriga kvalifikationsperioden i enlighet med IFRS 2-standard för aktierelaterade ersättningar. Omfattningen av utgående sociala avgifter för LTIP 2015 redovisas enligt UFR 7 och beräknas uppgå till 0,7 miljoner euro, förutsatt ovan beskrivna

antaganden, samt under antagande av en genomsnittlig skattesats för utgående sociala avgifter om 15,8 procent och en 0 procentig ökning av marknadsvärdet för Rezidor-aktien under kvalifikationsperioden.

Effekter på nyckeltal

Per datumet för publicering av kallelsen till årsstämman 2015, hade Rezidor 174 388 857 utestående aktier, varav sammanlagt 3 681 138 aktier återköpts och innehågs av Bolaget. För att implementera LTIP 2015 krävs totalt 1 476 149 aktier¹ (inklusive de aktier som erfordras för att täcka utgående sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet), motsvarande sammanlagt 0,86 procent av det totala antalet utestående aktier i Rezidor. Av de 1 476 149 aktier som krävs för programmet, kan högst 1 274 215 aktier komma att överlåtas vederlagsfritt till deltagarna, vilket kan medföra en utspädningseffekt om cirka 0,75 procent avseende vinst per aktie.

Om Bolagets leverans av aktier säkras genom avtal (aktieswapavtal, certifikat eller liknande) med ett finansiellt institut, som enligt sådant avtal i eget namn förvärvar och överlåter Rezidor-aktier till deltagarna i LTIP 2015, kommer LTIP 2015 inte medföra någon utspädningseffekt avseende vinst per aktie.

Beredning av förslaget till LTIP 2015

Förslaget till LTIP 2015 har beretts av Bolagets ersättningsutskott och föredragits för styrelsen.

Utestående incitamentsprogram i Rezidor Hotel Group AB

För en beskrivning av övriga utestående aktiebaserade ersättningsprogram i Bolaget hänvisas till not 32 i årsredovisningen 2014, samt till Bolagets webbplats, www.rezidor.com.

(B) Överlåtelse av Bolagets egna aktier till deltagare i LTIP 2015

För att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2015 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier sedan tidigare innehavda av Bolaget till deltagarna i LTIP 2015 och till Bolagets dotterbolag på följande villkor:

- i. Högst 1 422 564 aktier får överlåtas till deltagare i LTIP 2015 som Matchnings- och/eller Prestationsaktier.
- ii. Egna aktier får överlåtas till deltagare i LTIP 2015 i enlighet med villkoren för LTIP 2015 och vederlagsfritt till de av Bolagets dotterbolag som är arbetsgivarbolag till deltagare i LTIP 2015, förutsatt att sådant dotterbolag omedelbart överlåter dessa aktier till relevanta deltagare i LTIP 2015.
- iii. Överlåtelser av egna aktier ska ske vederlagsfritt (med förbehåll för deltagarnas skattskyldighet såsom framgår av punkt 16 a) xi) ovan), vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTIP 2015 har rätt att tilldelas aktier, dvs. efter offentliggörande av den andra kvartalsrapporten 2018.
- iv. Det antal egna aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

¹ Beräknat på basis av en aktiekurs om SEK 32,20 och en växelkurs om 0,1092 mellan SEK/EUR per den 16 mars 2015.

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är följande:

De föreslagna överlåtelseerna av egna aktier sedan tidigare innehavda av Bolaget till deltagarna i LTIP 2015 utgör en integrerad del av inrättandet av LTIP 2015 och, som framgår ovan, utgör den mest kostnadseffektiva och flexibla säkringsmetoden för LTIP 2015. Styrelsen anser det vara till fördel för Bolaget och Bolagets aktieägare att deltagarna i LTIP 2015 erbjuds möjligheten att bli aktieägare i Bolaget.

(C) Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier på en reglerad marknad för täckande av vissa kostnader hänförliga till LTIP 2015

För att täcka sociala avgifter och andra kostnader relaterade till LTIP 2015 föreslår styrelsen att den bemyndigas att besluta om överlåtelser av egna aktier sedan tidigare innehavda av Bolaget på en reglerad marknad på följande villkor:

- i. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen dock längst till årsstämman 2016.
- ii. Högst 284 513 egna aktier sedan tidigare innehavda av Bolaget får överlåtas för täckande av sociala avgifter och andra kostnader relaterade till LTIP 2015.
- iii. Överlåtelser får endast ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet (*spread*) varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- iv. Det antal aktier som kan komma att överlåtas är föremål för omräkning i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädessträdesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Eftersom bemyndigandet att överlåta aktier i enlighet med detta förslag (C) endast gäller fram tills årsstämman 2016, avser styrelsen att föreslå kommande årsstämmor att förnya bemyndigandet, så att det förblir gällande under hela löptiden för LTIP 2015.

* * *

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med styrelsens förslag (i) under punkt (A) ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst hälften av de angivna rösterna vid årsstämman, (ii) enligt punkt (B) ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna och (iii) enligt punkt (C) ovan krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2015
REZIDOR HOTEL GROUP AB (PUBL)
Styrelsen