

Punkt 17 – Styrelsens förslag till LTIP 2013

Styrelsens förslag till beslut om (A) inrättande av ett aktiebaserat, långsiktigt incitamentsprogram för 2013 (LTIP 2013), (B) överlåtelse av egna aktier till deltagare i LTIP 2013 och (C) bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier på en reglerad marknad för täckande av vissa kostnader hänförliga till LTIP 2013.

(A) Inrättande av aktiebaserat, långsiktigt incitamentsprogram för 2013

Styrelsen har beslutat att föreslå ett aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för 2013. Syftet med det föreslagna programmet är att uppmuntra och fokusera ledningen på att uppnå Rezidors långsiktiga finansiella mål, att säkerställa att programdeltagarnas intressen sammanlänkas med aktieägarnas, samtidigt som det säkerställer att den långsiktiga rörliga delen av den totala ersättningen inom Rezidorkoncernen, på ett kostnadseffektivt och konkurrenskraftigt sätt, belönar varaktig 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 ett aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för 2013, enligt följande villkor:

- (a) Programmet föreslås omfatta högst 35 befattningshavare i Rezidorkoncernen, vilka delas in i tre grupper; VD och koncernchef (Grupp 1), övriga medlemmar i koncernledningen (Grupp 2) samt övriga ledande befattningshavare (Grupp 3). Programmet kommer att omfatta dels matchningsaktier, dels prestationsaktier. Deltagare i Grupperna 1 och 2 kommer att erbjudas möjligheten att delta i programmet vad avser prestationsaktier och matchningsaktier. Deltagare i Grupp 3 kommer att erbjudas att delta i programmet endast vad avser prestationsaktier. Erbjudande om deltagande i programmet ska normalt lämnas av Rezidor senast den 31 maj 2013.
- (b) Deltagare i Grupp 1-2 som accepterar erbjudandet om deltagande i programmet ska förvärva Rezidor-aktier på NASDAQ OMX Stockholm och/eller allokera redan innehavda aktier till LTIP 2013 (Sparaktier). Förvärv och/eller allokering ska normalt äga rum senast den 14 juni 2013. Investeringen i, och/eller allokeringen av, Sparaktier måste uppgå till minst 5 procent och högst 10 procent av den fasta årliga bruttogrundersättningen för år 2013 för deltagare i Grupp 1 och minst 2,5 procent och högst 5 procent för deltagare i Grupp 2, i ett vart fall omräknat till SEK. Det högsta antalet Sparaktier som får förvärvas och/eller allokeras av envar deltagare i LTIP 2013, ska beräknas genom att dividera ett belopp motsvarande den maximala procentsatsen av var deltagares fasta årliga bruttogrundersättning, enligt ovan, med marknadspriset för Rezidor-aktien, och avrundas, enligt punkten g) nedan.
- (c) För att erhålla tilldelning av matchningsaktier ska deltagare i Grupperna 1 och 2 uppfylla vissa krav, bl.a. att (i) Sparaktier innehas av deltagaren i minst tre år efter deltagarens anslutning till programmet och att (ii) deltagaren förblir anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd före utgången av denna period. Undantag från dessa krav kan föreskrivas i enskilda fall, t.ex. vid deltagares dödsfall, invaliditet,

pensionsavgång eller vid Rezidorkoncernens avyttrande av bolaget i vilket deltagaren är anställd.

- (d) Förutsatt uppfyllande av kraven under punkten b) och c) ovan, ska envar deltagare i Grupperna 1 och 2 vara berättigad till en (1) Rezidor-aktie (en Matchningsaktie) för varje innehavd Sparaktie.
- (e) Förutsatt uppfyllande av kraven under punkterna b) och c) ovan, samt av prestationskraven i punkten i) nedan, ska deltagare i Grupperna 1-och 2 ges möjlighet att tilldelas ytterligare aktier (Prestationsaktier).
- (f) Deltagare i Grupp 3 kommer att erbjudas möjligheten att bli tilldelade Prestationsaktier, förutsatt uppfyllande av prestationskraven i punkten i) nedan, samt att deltagaren förblir anställd i minst tre år efter deltagarens anslutning till programmet och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd före utgången av denna period. Undantag från anställningskravet kan föreskrivas i enskilda fall, t.ex. vid deltagares dödsfall, invaliditet, pensionsavgång eller vid Rezidorkoncernens avyttrande av bolaget i vilket deltagaren är anställd.
- (g) Det högsta antal Prestationsaktier som kan tilldelas varje deltagare i LTIP 2013 ska beräknas genom att dividera ett belopp, motsvarande en viss procentsats av envar deltagares fasta årliga bruttogrundersättning för 2013, med marknadspriset för Rezidor-aktien, avrundat till det omedelbart högre heltalet aktier. Den relevanta procentsatsen för envar deltagares fasta årliga bruttogrundersättning för 2013 ska vara; 150 procent för deltagare i Grupp 1, 35-75 procent för deltagare i Grupp 2 och 30-38 procent för deltagare i Grupp 3, i ett vart fall omräknat till SEK. Marknadspriset för Rezidor-aktien ska motsvara den volymavvägda genomsnittliga betalkursen för Rezidor-aktien på NASDAQ OMX Stockholm under en sammanhängande period av fem handelsdagar omedelbart före den dag erbjudande om deltagande i programmet lämnas.
- (h) Prestationsmålen för LTIP 2013 ska baseras på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2013 till 2015.
- (i) Styrelsen kommer att besluta om tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier efter utgången av den treåriga mätperioden, dvs. 2016. Styrelsen kommer även i samband därmed att offentliggöra prestationsmålnivåerna samt i vilken mån de uppfyllts. Om den maximala prestationsnivån uppnås eller överskrids, kommer tilldelningen att uppgå till (men inte överskrida) det högsta antalet Prestationsaktier som kan tilldelas enligt punkten g) ovan. Om prestationsutfallet understiger maximinivån men uppgår till eller överstiger miniminivån, kommer aktier att tilldelas deltagarna baserat på uppfyllandegraden. Ett prestationsutfall uppgående till miniminivån ger tilldelning om 25 procent av det högsta antalet Prestationsaktier som kan tilldelas. Ingen tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske om utfallet uppgår till eller understiger miniminivån.
- (j) Den sammanlagda tilldelningen av Matchnings- och Prestationsaktier och det antal aktier som kan komma att överlätas på en reglerad marknad för täckande av vissa kostnader hänförliga till LTIP 2013, får inte överstiga 1 463 209 aktier motsvarande cirka 1.0 procent av det totala antalet utestående¹ aktier i Rezidor. Tilldelningen av

¹ Motsvarande det totala antalet utgivna aktier i Rezidor reducerat med det antal egna aktier som innehas av Rezidor.

Prestationsaktier ska om nödvändigt reduceras proportionellt för att säkerställa att tilldelningen inte överskrider det maximala antalet aktier.

- (k) Uppfylls samtliga villkor för tilldelning av Matchnings- respektive Prestationsaktier, ska tilldelning av Matchnings- respektive Prestationsaktier ske efter offentliggörandet av den andra kvartalsrapporten för 2016. Tilldelning ska ske vederlagsfritt med förbehåll för deltagarnas skattskyldighet.
- (l) Vissa avvikelser från eller justering av villkoren för LTIP 2013 kan komma att göras på grund av lokala regler och förekommande marknadspraxis eller marknadsförutsättningar.
- (m) Om det sker betydande förändringar i Rezidorkoncernen eller på marknaden, som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier inte längre är rimliga, ska styrelsen även äga rätt att vidta andra justeringar av LTIP 2013, innefattande bl.a. en rätt att besluta om en reducerad tilldelning av Prestationsaktier.
- (n) Omräkning av kraven för tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier ska ske till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagsåtgärder.
- (o) Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av programmet, inom ramen för de ovan angivna villkoren.

Kostnader för LTIP 2013

Det totala värdet av rätten att erhålla tilldelning av Prestations- och Matchningsaktier inom LTIP 2013 har enligt IFRS 2-metodik beräknats till cirka 5,04 MEUR, inklusive 0,76 MEUR i sociala avgifter, förutsatt tilldelning av ett maximalt antal Matchnings- 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 redovisas enligt UFR 7 och beräknas uppgå till cirka 0,76 MEUR, förutsatt ovan beskrivna antaganden, samt under antagande av en genomsnittlig skattesats för utgående sociala avgifter om 17 procent och en 0 procentig ökning av börskursen för Rezidor-aktien under kvalifikationsperioden.

Effekter på nyckeltal

Per den 15 mars 2013 hade Rezidor 150 002 040 utgivna aktier, varav sammanlagt 3 681 138 aktier återköpts och innehas av bolaget. För att implementera LTIP 2013 krävs totalt 1 371 145 aktier² (inklusive de aktier som erfordras för att täcka utgående sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet), motsvarande sammanlagt cirka 0,94] procent av det totala antalet utestående aktier i Rezidor. Av de 1 371 145 aktier som krävs för LTIP 2013, kan högst 1 163 248 aktier komma att överlåtas vederlagsfritt till deltagare, vilket kan medföra en utspädningseffekt om cirka 0,79 procent avseende vinst per aktie.

Säkringsåtgärder för LTIP 2013

² Beräknat på basis av en aktiekurs om SEK 30,58 och en växelkurs om 0,1202 mellan SEK/EUR per den 15 mars 2013.

Styrelsen har övervägt ett flertal metoder för att säkra Rezidors åtaganden enligt LTIP 2013. 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 incitamentsprogram. Detta innehav är tillräckligt för att säkra LTIP 2013. 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 2013.

Beredning av förslaget till LTIP 2013

Förslaget till LTIP 2013 har beretts av Rezidors ersättningsutskott och föredragits för styrelsen.

Utestående incitamentsprogram i Rezidor

För en beskrivning av Rezidors övriga utestående aktiebaserade incitamentsprogram hänvisas till årsredovisningen för 2012, not 33, samt bolagets hemsida, www.rezidor.com.

(B) Överlåtelse av egna aktier till deltagare i LTIP 2013

För att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2013, förslår styrelsen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier redan innehavda av Rezidor till deltagare i LTIP 2013 och till dotterbolag i Rezidorkoncernen, på följande villkor.

- (a) Högst 1 219 341 aktier får överlåtas till deltagare i LTIP 2013 som Matchnings- och Prestationsaktier.
- (b) Aktierna får överlåtas till deltagare i LTIP 2013, i enlighet med villkoren för LTIP 2013, och vederlagsfritt till dotterbolag i Rezidorkoncernen som är arbetsgivarbolag till deltagare i LTIP 2013, förutsatt att dotterbolagen omgående överlåter dessa aktier till deltagarna.
- (c) Överlåtelse av aktier ska ske vederlagsfritt, vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i LTIP 2013 har rätt att tilldelas aktier, dvs. efter offentliggörandet av den andra kvartalsrapporten för 2016.
- (d) Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är följande.

De föreslagna överlåtelseerna av egna aktier redan innehavda av Rezidor till deltagarna i LTIP 2013 utgör ett integrerat led i inrättandet av LTIP 2013. Styrelsen anser det vara till fördel för Rezidor och aktieägarna att deltagarna i LTIP 2013 erbjuds möjligheten att bli aktieägare i Rezidor Hotel Group AB.

(C) Överlåtelse av egna aktier på en reglerad marknad för täckande av vissa kostnader hänförliga till LTIP 2013

För att täckande av utgående sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till LTIP 2013, föreslår styrelsen att den bemyndigas att besluta om överlåtelse av egna aktier redan innehavda av Rezidor på en reglerad marknad, på följande villkor.

- (a) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2014.

- (b) Högst 243 868 egna aktier redan innehavda av Rezidor får överlåtas för täckande av utgående sociala avgifter och andra kostnader relaterade till LTIP 2013.
- (c) Överlåtelse får endast ske på NASDAQ OMX Stockholm, till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- (d) Antalet aktier som kan överlåtas är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Eftersom bemyndigandet att överlåta aktier i enlighet med detta förslag C endast gäller fram tills årsstämman 2014, avser styrelsen att föreslå kommande årsstämmor att förnya bemyndigandet, så att det förblir gällande under hela LTIP 2013.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag enligt punkterna 17 (A) – (C) ovan skall fattas som ett beslut och erfordrar att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stockholm, 15 mars 2013
STYRELSEN