

Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner samt överlåtelse av egna aktier (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utställande av högst 800 000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget samt överlåtelse av högst 800 000 aktier av serie B i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas. Köpoptionsprogrammet överensstämmer i allt väsentligt med det köpoptionsprogram som beslutades av årsstämman 2013.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv till förslaget är följande. Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Styrelsen anser mot denna bakgrund att förekomsten av ett effektivt aktierelaterat incitament för bolagets nyckelpersonal är av väsentlig betydelse för bolagets utveckling. Styrelsens målsättning är att samtliga nyckelpersoner ska erbjudas möjlighet att delta i optionsprogram varje år och förvärva och inneha optioner av fem olika serier. Programmet bedöms vara fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Bolaget har per den 20 februari 2014 följande befintliga aktierelaterade incitamentsprogram.

Köpoptioner med löptid	Lösenkurs, kr per aktie	Rätt att köpa antal aktier	Utestående optioner	Motsvarande antal aktier
2009-2014 03 20	92,60	2,03	641 000	1 301 230
2010-2015 03 20	124,20	2,03	529 500	1 074 885
2011-2016 03 18	156,40	1,02	640 000	652 800
2012-2017 03 20	74,40	1,00	1 149 200	1 149 200
2013-2018 03 20	77,60	1,00	585 900	585 900

Lösenperioden för köpoptionsserie 2014 ska vara 2 oktober 2017-20 mars 2019. Priset per aktie (lösenkursen) ska motsvara 125 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag under perioden 15-19 september 2014 framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Ratos B aktie på Nasdaq OMX Stockholm.

För optionerna ska erläggas en marknadsmässig premie beräknad med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) baserat på genomsnittet av den för varje handelsdag under perioden 15-19 september 2014 framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Ratos B aktie på Nasdaq OMX Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt. Beräkningen ska utföras av två oberoende värderingsinstitut varvid genomsnittet av värderingarna, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt, ska anses utgöra marknadsmässig premie. Optionsköpen ska subventioneras genom att optionsköpare erhåller kontant extra ersättning motsvarande högst 50 procent av optionspremien efter avdrag för 55 procents schablonskatt, varvid ersättningen fördelas till lika delar på fem år och förutsätter att vederbörande är fortsatt verksam i Ratos-koncernen och fortfarande innehar från Ratos förvärvade optioner eller aktier förvärvade genom optionerna. För de befattningshavare som omfattas av ITP avdelning 1 (nya ITP) reduceras bruttosubventionen med de ITP-premier som utgår på subventionen till den del subventionen, tillsammans med övrig lön, överstiger ITP-taket för ITP 2.

Rätt att köpa optioner ska tillkomma VD och övriga nyckelpersoner (investment managers m fl), med högst mellan 10 000 och 300 000 optioner per person. Styrelseledamöter i Ratos omfattas inte av erbjudandet. Totalt omfattas högst cirka 30 personer av erbjudandet. Tilldelning sker av styrelsen i enlighet med de principer som fastställs av bolagsstämman och baseras på befattning och erfarenhet. Anmälan om köp av optioner ska ske under perioden 15-22 september 2014.

Överlåtelse av aktier får ske endast till innehavare av köpoptioner som under perioden från och med den 2 oktober 2017 till och med den 20 mars 2019 med stöd av köpoptioner påkallar sådan överlåtelse. Betalning för aktier som förvärvas med stöd av köpoptioner ska ske inom tio bankdagar efter påkallelse om köp. Antal aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas på grund av bland annat lämnad utdelning, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Fullständiga optionsvillkor framgår av förslagets Bilaga I.

Baserat på en kurs för Ratos-aktien om 60,25 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 20 februari 2014 och styrelsens förslag till utdelning för verksamhetsåret 2013, har värdet per option av Nordea Bank AB (publ) och Deloitte AB uppskattats till 9,70 kronor, vilket ger ett värde för samtliga optioner om cirka 8 Mkr.

Subventionen av optionspremien, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattade optionsvärde, ger upphov till en kostnad om högst cirka 11 Mkr inklusive sociala avgifter. Styrelsens förslag ger – med tillämpning av IAS 33 – en minskning av vinst per aktie med 0,03 kronor till 2,10 kronor per aktie och ett oförändrat eget kapital per aktie om 38 kronor för 2013 proforma.

Vid utnyttjande av de föreslagna optionerna ökar antalet utestående aktier. Dessa aktier utgör, vid fullt utnyttjande av optionerna, 0,3 procent av antalet och 0,1 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier (dvs totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier). Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna optioner jämte befintliga optioner utgör antalet aktier 1,7 procent av antalet och 0,5 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier.

Förslaget har utarbetats av bolagets ersättningsutskott samt fastställts av styrelsen. Ersättningsutskottet, som består av fyra styrelseledamöter, har biträts av representanter för företagsledningen.

Beslut under denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i februari 2014
Ratos AB (publ)
Styrelsen