

Förslag om (A) införande av långsiktigt incitamentsprogram 2016 och (B) såringsåtgärder i anledning därav

Bakgrund

Styrelsen för Scandic Hotels Group AB (publ) ("Scandic") föreslår att årsstämman 2016 beslutar om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram ("Programmet" eller "LTIP 2016"). I november 2015 beslutade en extra bolagsstämma om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram som lanserades i samband med börsnoteringen ("LTIP 2015"). Styrelsen anser att LTIP 2015 är attraktivt och ändamålsenligt utformat och noterar att i princip samtliga inbjudna anställda valde att acceptera erbjudandet. Mot denna bakgrund föreslår nu styrelsen att årsstämman 2016 antar ett långsiktigt incitamentsprogram som i allt väsentligt har samma villkor som LTIP 2015. Styrelsen föreslår dock att LTIP 2016 även ska innefatta ett villkor relaterat till totalavkastningen på bolagets aktier (TSR), innebärande att 50 % av Matchningsaktierna (enligt definition nedan) ska tilldelas villkorat av fortsatt anställning och obrutet innehav av Sparaktier (enligt definition nedan), medan tilldelning av de resterande 50 % av Matchningsaktierna därutöver ska vara föremål för ett TSR-relaterat villkor. Programmet föreslås rikta sig till medlemmar i koncernledningen, landscheferna och ett antal nyckelpersoner i Scandic-koncernen.

Det övergripande syftet med Programmet är att skapa en nära intressegemenskap mellan de anställda och aktieägarna samt att skapa ett långsiktigt engagemang för Scandic. Programmet utgör en central del i ett sammantaget konkurrenskraftigt ersättningspaket för Scandic, ämnat att attrahera och behålla anställda som är avgörande för Scandics fortsatta framgång. Styrelsen avser att lämna förslag till kommande årsstämmor i Scandic att godkänna liknande långsiktiga incitamentsprogram, mot bakgrund av att styrelsen, av ovan nämnda skäl, är av uppfattningen att återkommande långsiktiga incitamentsprogram är en mycket viktig del i Scandics totala ersättningssystem.

Programmet ska vara inspirerande, uppnåeligt, lätt att förstå, kostnadseffektivt att administrera och enkelt att kommunicera. Efter införandet av Programmet avser styrelsen att utföra en utvärdering, för att systematiskt analysera uppnådda resultat i förhållande till ovan nämnda mål. Målet med utvärderingen kommer att vara att avgöra om Programmet tillgodoser sina syften. Utvärderingen kommer också att inkludera en granskning av utfallet och kostnaderna för Programmet.

A. Införandet av Programmet

Styrelsen föreslår att införande av Programmet ska ske enligt nedan angivna huvudsakliga villkor.

- (a) Programmet föreslås riktas till högst 40 fast anställda inom Scandic-koncernen, vilka delas in i följande tre kategorier: verkställande direktören i Scandic ("Grupp 1"), högst 11 personer som ingår i koncernledningen eller är landschefer inom Scandic-koncernen ("Grupp 2") och högst 28 personer som dels ingår i lokala landsledningar, dels utgör nyckelpersoner i övrigt ("Grupp 3"). Deltagarna i Grupp 1–3 benämns tillsammans "Deltagarna". Scandic avser att lämna ett initialt besked till Deltagarna om deras deltagande i Programmet kort efter årsstämman 2016.
- (b) Programmet möjliggör för Deltagarna att göra egna investeringar i Scandics aktier eller allokera redan innehavda aktier i Scandic till Programmet ("Sparaktier"). För varje Sparaktie har Deltagaren möjlighet att tilldelas en Matchningsaktie (enligt definition nedan) och ett visst antal Prestationsaktier (enligt definition nedan), efter utgången av en treårig intjänandeperiod som löper ut i samband med offentliggörandet av bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2019 ("Intjänandeperioden").
- (c) För varje Sparaktie kommer Deltagarna ha möjlighet att tilldelas upp till en stamaktie i Scandic, vederlagsfritt, antingen av Scandic, av något annat bolag i Scandic-

koncernen eller av en anvisad tredje part ("**Matchningsaktie**"). Sådana Matchningsaktier kommer att tilldelas i enlighet med följande: för varje Sparaktie tilldelas en halv (0,5) Matchningsaktie under förutsättning att vissa villkor avseende fortsatt anställning och obrutet innehav av Sparaktier uppfyllts (vilket beskrivs närmare i avsnitt (k) nedan) och en halv (0,5) Matchningsaktie tilldelas under förutsättning att ytterligare ett villkor uppfyllts enligt vilket totalavkastningen på bolagets aktier (TSR) under räkenskapsåren 2016–2018 ska överskrida en viss av styrelsen förutbestämd nivå ("**Matchningsvillkoret**").

- (d) Deltagare kommer vidare ha möjlighet att, beroende på uppfyllande av vissa Prestationsvillkor (såsom definierade och beskrivna i avsnitt (e) nedan), efter utgången av Intjänandeperioden tilldelas ytterligare aktier i Scandic, vederlagsfritt, antingen av Scandic, av något annat bolag i Scandic-koncernen eller av en anvisad tredje part ("**Prestationsaktier**"). För varje Sparaktie kan Deltagaren komma att tilldelas Prestationsaktier i enlighet med följande:
- Deltagare i Grupp 1 kan tilldelas högst fem (5) Prestationsaktier (högst två (2) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 1, såsom definierat nedan, högst två (2) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 2, såsom definierat nedan, och högst en (1) Prestationsaktie baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 3, såsom definierat nedan);
 - Deltagare i Grupp 2 kan tilldelas högst fyra (4) Prestationsaktier (högst en komma sex (1,6) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 1, högst en komma sex (1,6) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 2, och högst noll komma åtta (0,8) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 3); och
 - Deltagare i Grupp 3 kan tilldelas högst tre (3) Prestationsaktier (högst en komma två (1,2) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 1, högst en komma två (1,2) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 2, och högst noll komma sex (0,6) Prestationsaktier baserat på uppfyllande av Prestationsvillkor 3).
- (e) Tilldelning av Prestationsaktier ska vara beroende av i vilken utsträckning Prestationsvillkoren för Programmet uppfyllts. Prestationsvillkoren ska fastställas av styrelsen och bestå av för Programmet specifika finansiella mål relaterade till ackumulerad EBITDA¹ för räkenskapsåren 2016–2018 ("**Prestationsvillkor 1**"), ackumulerat kassaflöde² för räkenskapsåren 2016–2018 ("**Prestationsvillkor 2**") och ackumulerad ökning av RGI³ i förhållande till konkurrenter för räkenskapsåren 2016–2018 ("**Prestationsvillkor 3**", gemensamt benämnda "**Prestationsvillkoren**"). I samband med att Intjänandeperioden löper ut kommer styrelsen att offentliggöra nivåerna för Prestationsvillkoren och i vilken utsträckning dessa har uppfyllts.

Det antal Prestationsaktier som kan tilldelas ska beräknas i enlighet med följande:

- En förutsättning för att tilldelning av Prestationsaktier ska kunna ske är att en viss tröskelnivå överskrids ("**Miniminivån**"). Om Miniminivån inte överskrids kommer inga Prestationsaktier att tilldelas.

¹ Definierat som rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt, justerat för poster av engångskaraktär som inte hänför sig till den ordinarie verksamheten, såsom transaktioner och integrationskostnader i samband med förvärv.

² Definierat som EBITDA plus/minus förändringar i rörelsekapital minus kapitalutgifter (capex) (underhåll, IT och utveckling), exkluderande extraordinära investeringar som inte ingår i budget, såsom förvärv av nya hotell.

³ Definierat som relativ marknadsandel för logiintäkter (Eng. *room revenue generation index*).

- För att maximal tilldelning av Prestationsaktier ska ske krävs att en viss högre nivå uppnås ("**Maximinivån**").
 - Om en nivå som överstiger Miniminivån, men som är mellan Miniminivån och Maximininivån, uppnås kommer Deltagarna att erhålla en linjär tilldelning av Prestationsaktier.
- (f) Antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som en Deltagare har rätt till ska ökas för att kompensera för utdelning avseende räkenskapsåren 2016–2018 på Scandic-aktien under Intjänandeperioden, i syfte att ytterligare stärka intressegemenskapen mellan Deltagarna och aktieägarna.
- (g) Det maximala värdet för rätten att erhålla en Matchningsaktie eller en Prestationsaktie (eller ett sådant antal Matchningsaktier eller Prestationsaktier som följer av en justering för utdelning såsom beskrivet i avsnitt (f) ovan) ska vara begränsat till 300 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Scandic-aktien under de fem sista handelsdagarna i mars 2016 ("**Taket**"). Skulle värdet av en sådan rätt (beräknat baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Scandic-aktien under de fem handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörande av delårsrapporten för det första kvartalet 2019, efter avdrag för utdelning beslutad av bolagsstämma för det fall aktien fortfarande handlas inklusive rätt till sådan utdelning) överskrida Taket, ska en proportionerlig reduktion av antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier som ska tilldelas ske. Till undvikande av missförstånd ska värdet av varje sådan rätt, efter genomförd reduktion, motsvara Taket.
- (h) Det maximala antalet Sparaktier som varje Deltagare får investera i eller allokera till Programmet beror på vilken kategori i Programmet denne tillhör, i enlighet med följande:
- Varje Deltagare i Grupp 1 och Grupp 2 får investera i eller allokera Sparaktier till ett värde (bestämt utifrån en aktiekurs om 59,92 kronor, dvs. den volymviktade genomsnittliga betalkursen under de fem sista handelsdagarna i mars 2016) motsvarande högst 10 procent av deras respektive årliga individuella fasta grundlön brutto per den 31 mars 2016.
 - Varje Deltagare i Grupp 3 får investera i eller allokera Sparaktier till ett värde (bestämt utifrån en aktiekurs om 59,92 kronor, dvs. den volymviktade genomsnittliga betalkursen under de fem sista handelsdagarna i mars 2016) motsvarande högst 50 000 SEK.
- (i) Deltagare måste investera i Sparaktier (eller, om Scandic-aktier redan innehas, allokera sådana aktier till Programmet) senast den 10 juni 2016, såvida inte perioden för investering förlängs av styrelsen i ett enskilt fall.
- (j) Matchningsaktier och Prestationsaktier får normalt sett tilldelas först efter utgången av Intjänandeperioden.
- (k) En förutsättning för att en Deltagare ska tilldelas Matchningsaktier eller, i tillämpliga fall, Prestationsaktier, är att denne, med vissa specifika undantag, har varit fast anställd inom Scandic-koncernen under hela Intjänandeperioden samt att Deltagaren, fram till utgången av Intjänandeperioden, har behållit de Sparaktier som investerats i eller allokerats inom ramen för Programmet. Sparaktier som avyttrats före utgången av Intjänandeperioden ska inte inkluderas i beräkningen för att fastställa tilldelning av Matchningsaktier eller Prestationsaktier.

- (l) Om det sker betydande förändringar i Scandic-koncernen eller på marknaden som, enligt styrelsens bedömning, skulle medföra att villkoren för tilldelning av Prestationsaktier enligt Programmet inte längre är rimliga, ska styrelsen äga rätt att vidta justeringar av Programmet, innefattande bl.a. en rätt att besluta om reducerad tilldelning av Prestationsaktier, eller att ingen tilldelning av Prestationsaktier ska ske över huvud taget.
- (m) Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. Styrelsen ska i det avseendet äga rätt att vidta nödvändiga justeringar av dessa villkor för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utanför Sverige. Styrelsen får även, med full diskretion, i ett enskilt fall godkänna att en Deltagare ska ha rätt att investera i Sparaktier (eller allokera redan innehavda Scandic-aktier till Programmet) genom en juridisk person som är helägd av Deltagaren.
- (n) Deltagande i Programmet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- (o) Programmet ska omfatta högst 400 000 aktier i Scandic (Matchningsaktier, Prestationsaktier och vinstutdelningskompensation inkluderat).
- (p) Antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier ska omräknas till följd av mellankommande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.

Kostnader för programmet m.m.

Kostnaderna för Programmet, som redovisas över resultaträkningen, är beräknade enligt redovisningsstandarden IFRS 2 och periodiseras över Intjänandeperioden. Beräkningen har baserats på stängningskursen för Scandic-aktien per den 31 mars 2016, dvs. 61,00 kronor per aktie, och baserat på följande antaganden: (i) en årlig direktavkastning om 3 procent, (ii) en uppskattad årlig personalomsättning om 10 procent, (iii) uppfyllelse av Matchningsvillkoret, (iv) en genomsnittlig uppfyllelse av var och ett av Prestationsvillkoren om 50 procent, och (v) totalt maximalt 400 000 Matchningsaktier och Prestationsaktier tillgängliga för tilldelning. Utöver vad som följer av ovanstående har kostnaderna för Programmet baserats på att Programmet omfattar cirka 40 Deltagare samt att varje Deltagare gör en maximal investering. Totalt uppskattas kostnaderna för Programmet enligt IFRS 2 uppgå till cirka 8,7 MSEK exklusive sociala avgifter (14,7 MSEK vid en genomsnittlig uppfyllelse av var och ett av Prestationsvillkoren om 100 procent). Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK, baserat på ovanstående antaganden, samt under antagande om en årlig aktiekursuppgång om 10 procent under Programmets löptid och en skattesats för sociala avgifter om 27 procent (5,9 MSEK vid en genomsnittlig uppfyllelse av var och ett av Prestationsvillkoren om 100 procent).

De förväntade årliga kostnaderna om 4,1 MSEK, inklusive sociala avgifter, motsvarar cirka 0,1 procent av Scandic-koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret 2015 (0,2 procent vid en genomsnittlig uppfyllelse av var och ett av Prestationsvillkoren om 100 procent).

Under antagande om att Taket (för detta syfte beräknat som 300 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Scandic-aktien under de fem sista handelsdagarna i mars 2016, dvs. 180 kronor) nås och att samtliga Deltagare är berättigade till tilldelning av det maximala antalet Matchningsaktier och Prestationsaktier i Programmet samt kvarstår i Programmet till utgången av Intjänandeperioden, kommer de maximala kostnaderna för Scandic enligt IFRS 2 att uppgå till 20,0 MSEK, och de maximala kostnaderna för sociala avgifter kommer att uppgå till 16,4 MSEK.

Utspädning

Vid maximal tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier och förutsatt en viss buffert för vinstutdelningskompensation uppgår antalet aktier som ska tilldelas i Programmet till 400 000 aktier i Scandic, vilket motsvarar cirka 0,39 procent av aktiekapitalet och rösterna (beräknat baserat på 102 985 075 utestående aktier i Scandic den 7 april 2016).

Effekt på nyckeltal

Om Programmet hade införts 2015 skulle, med antagandena ovan, påverkan på resultat per aktie på helårsbasis ha resulterat i en utspädning om 3,6 procent eller en minskning från 1,43 kronor till 1,37 kronor på proforma-basis. Inverkan på EBITDA-marginalen och EBIT-marginalen skulle ha varit obetydlig.

Säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att den finansiella exponering som tilldelningen av aktier i Programmet förväntas medföra ska kunna säkras genom att Scandic på marknadsmässiga villkor ingår aktieswapavtal med en extern part, varvid den externa parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i Scandic till Deltagarna, i enlighet med punkten B. nedan.

Förslagets beredning

Det föreslagna Programmet har, enligt riktlinjer utfärdade av Scandics styrelse, beretts av Scandics ersättningsutskott, med hjälp av externa rådgivare. Ersättningsutskottet har presenterat arbetet för styrelsen, varefter styrelsen har beslutat att föreslå att Programmet antas på årsstämman.

B. Säkringsåtgärder med anledning av Programmet
Aktieswapavtal med extern part

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att den finansiella exponering som tilldelningen av aktier i Programmet förväntas medföra ska kunna säkras genom att Scandic ingår aktieswapavtal med en extern part. Sådant aktieswapavtal ska ingås på marknadsmässiga villkor, varvid den externa parten mot ersättning åtar sig att, i eget namn, förvärva och överlåta aktier i Scandic till Deltagarna, i enlighet med villkoren för Programmet.

Villkor

Beslutet att anta det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet enligt punkten A. ovan är villkorat av att årsstämman fattar beslut om säkringsåtgärder i enlighet med punkten B.

Tidigare incitamentsprogram i Scandic

Den extra bolagsstämman den 15 november 2015 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2015, som i allt väsentligt baserat på samma villkor som ovan föreslagna LTIP 2016, med undantaget att LTIP 2015 inte innehåller något Matchningsvillkor. LTIP 2015 beskrivs närmare i not 06 i Scandics årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

Stockholm april 2016
Scandic Hotels Group AB (publ)
 Styrelsen