

Scandic

ÅRSSTÄMMA
TISDAGEN DEN 7 MAJ 2019

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2019.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen
4. Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1).

1. Valberedningens förslag och motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2019

Valberedningen i Scandic

I enlighet med den valberedningsinstruktion som beslutades vid den extra bolagsstämman den 15 september 2015, har en valberedning utsetts bestående av styrelsens ordförande och de tre största aktieägarna i Scandic Hotels Group AB ("**Scandic**" eller "**Bolaget**"). Valberedningsinstruktionen finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.scandichotelsgroup.com.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2019 publicerades den 6 november 2018 och dess medlemmar är:

- Joel Lindeman, Provobis genom Novobis AB, ordförande i valberedningen
- Johan Wester, Stena Sessan Investment AB
- Trygve Hegnar, Periscopus AS
- Per G. Braathen, styrelsens ordförande

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter, förutom Lottie Knutson och Eva Moen Adolfsson som har avböjt omval.
- Val av Susanne Mørch Koch och Riitta Savonlahti till nya styrelseledamöter.
- Omval av Per G. Braathen till styrelseordförande.

Valberedningen föreslår således att följande personer väljs till styrelseledamöter i Scandic, för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- Per G. Braathen, styrelseordförande,
- Ingalill Berglund,
- Grant Hearn,
- Christoffer Lundström,
- Martin Svalstedt,
- Fredrik Wirdenius,
- Susanne Mørch Koch, och
- Riitta Savonlahti.

Valberedningens arbete

Totalt har valberedningen haft fyra protokollförda sammanträden samt löpande kontakt däremellan. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av styrelsens arbete inklusive kompetenskartläggning, bedömning av arvoden samt bedömning av potentiella styrelsekandidater och sammansättning av styrelsen.

För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som den ställs inför har valberedningen gjort en bedömning av de nuvarande ledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget den tid och det engagemang som krävs, samt balansen och mångfalden av erfarenheter från olika sektorer och geografiska regioner inom rese- och turistnäringen i bred bemärkelse. Valberedningen har genom styrelsens nuvarande ordförande tagit del av resultatet av utvärderingen av styrelsen och dess arbete.

Vidare har aktieägarna haft möjlighet att lämna förslag till valberedningen.

Valberedningens motivering avseende styrelsens sammansättning och storlek

Valberedningens bedömning är att nuvarande styrelse fungerar väl och i sin helhet besitter den kompetens och erfarenhet som är relevant för Scandic. Ledamöterna har dessutom stort engagemang och hög mötesnärvaro. Vid bedömningen av en lämplig sammansättning av styrelsen har valberedningen beaktat kompetens och erfarenhet hos varje ledamot individuellt samt för styrelsen som helhet med hänsyn till Bolagets verksamhet och behov. Efter Frank Fiskers avgång från styrelsen i slutet av 2018 och efter det att valberedningen informerats om att Lottie Knutson och Eva Moen Adolfsson inte ställer upp för omval, har valberedningen också utvärderat styrelsens storlek och bedömt att det är till styrelsens och bolagets fördel att minska antalet styrelseledamöter från 9 ledamöter till 8 ledamöter.

Lottie Knutson och Eva Moen Adolfsson har meddelat att de avböjer omval till styrelsen. Valberedningen beslutade att föreslå omval av de övriga nuvarande styrelseledamöterna. Valberedningen har även identifierat och knutit till sig två personer som kommer tillföra styrelsen åtskilda men kompletterande erfarenheter och kompetenser i förhållande till de till omval föreslagna styrelseledamöterna – Susanne Mørch Koch och Riitta Savonlahti.

Susanne Mørch Koch är sedan 2017 VD för Danske Spil och är även styrelseledamot i Coop Danmark. Innan Susanne började som VD på Danske Spil arbetade hon under 2002-2006 och 2008-2017 i flertalet olika chefspositioner inom DSB-koncernen (danska statens järnvägsföretag), varav åren 2013-2017 som Chief Commercial Officer och medlem i DSB-koncernens ledningsgrupp. Susanne har även varit Chief Commercial Officer på Arriva Skandinavien 2006-2007, och Head of Business Development, Marketing and Communication, på KPMG Danmark 2007-2008. Susanne har en Master of Science in International Business Administration and Modern Languages från Copenhagen Business School.

Riitta Savonlahti är sedan 2004 Executive Vice President, Human Resources och medlem i koncernledningen för det finska börsnoterade bolaget UPM-Kymmene. Riitta är även medlem i det finska pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinens Supervisory Board, i arbetsmarknadsutskottet i Finlands Skogsindustrieförening (FFIF) och i arbets-, utbildnings- och kompetensutskott på Finlands Handelskammare. Riitta har även varit styrelseledamot i Posti Group Oyj under 2008-2015 och i Management Institute of Finland MIF under 2012-2014. Innan Riitta började arbeta i sin nuvarande roll på UPM-Kymmene var hon HR-chef på Elcoteq Network Corporation 2001-2004 och Raisio Group 2000-2001. Riitta har en Master of Science in Economics från University of Vaasa, Finland.

Valberedningen anser att de föreslagna ledamöterna tillsammans tillför styrelsen en bra balans av finansiell och operationell kompetens, samt en djupare kunskap om de utmaningar och möjligheter som Scandic står inför samt lämplig aktieägarrepresentation på styrelsenivå. De två ledamöter som är föreslagna för nyval säkerställer styrelserrepresentation i förhållande till ytterligare två länder där Scandic bedriver verksamhet (Finland och Danmark). Susanne Mørch Koch kommer att bidra med erfarenhet kring digitalisering och digital transformation samt mer än 15 års erfarenhet från transport- och resesektorn. Riitta Savonlahti, har gedigen erfarenhet av ledningsarbete i noterad miljö och kommer att bidra till Scandics HR- och ersättningskompetens. Hon kommer dessutom att bidra med ett strategiskt och operativt perspektiv på HR- och rekryteringsområden.

Valberedningen har beaktat mångfald där en jämn könsfördelning har eftersträvat. Valberedningen har som mångfaldhetspolicy tillämpat punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning. Av de åtta föreslagna ledamöterna är tre kvinnor (37,5%) och fem män (62,5%). Valberedningen har även säkerställt att styrelseledamöterna besitter olika kompetens och erfarenhet samt har olika bakgrund. Genom de två föreslagna nya styrelseledamöterna har den geografiska representationen i styrelsen breddats. Valberedningen anser att mångfald i styrelsen är viktigt och att det är angeläget att framtida valberedningar fortsatt arbetar för en jämn könsfördelning och övrig mångfald inom styrelsen.

Slutligen noteras det att varje styrelseledamots oberoende utvärderats under valberedningens arbete med att bereda förslagen till årsstämman 2019 och att valberedningen har funnit att den föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller relevanta krav vad avser oberoende i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna

Information om de föreslagna styrelseledamöterna, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets hemsida www.scandichotelsgroup.com.

April 2019
VALBEREDNINGEN
SCANDIC HOTELS GROUP AB (PUBL)

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

Susanne Mørch Koch

Föreslagen styrelseledamot

Född: 1973

Utbildning: Corporate Leader and Crisis Management, Harvard Business School, Master of Science in International Business Administration and Modern Languages från Copenhagen Business School.

Övriga nuvarande uppdrag: VD för Danske Spil A/S sedan 2017 och styrelseledamot för Coop Danmark A/S sedan 2016.

Tidigare uppdrag: Flertalet chefspositioner inom DSB-koncernen mellan 2002-2006 samt 2008-2017, varav 2013-2017 som Chief Commercial Officer och medlem i koncernens ledningsgrupp, Chief Commercial Officer på Arriva Skandinavien 2006-2007, och Head of Business Development, Marketing and Communication, på KPMG Danmark 2007-2008.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Oberoende i förhållande till bolagsledningen och bolaget: Ja

Riitta Savonlahti

Föreslagen styrelseledamot

Född: 1964

Utbildning: Master of Science in Economics, University of Vaasa, Finland

Övriga nuvarande uppdrag: Executive Vice President, Human Resources, och medlem i koncernledningen för UPM-Kymmene Corporation, medlem i det finska pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinens Supervisory Board, i arbetsmarknadsutskottet i Finlands Skogsindustrieförening (FFIF) och i arbets-, utbildnings- och kompetensutskottet på Finlands handelskammare.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Posti Group Oyj under 2008-2015 och i Management Institute of Finland MIF under 2012-2014, HR-chef på Elcoteq Network Corporation 2001-2004 och Raisio Group 2000-2001.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Oberoende i förhållande till bolagsledningen och bolaget: Ja

Per G. Braathen

Styrelseordförande sedan 2018. Ledamot sedan 2007. Medlem i ersättningsutskottet och investeringsutskottet.

Född: 1960. Norsk medborgare.

Utbildning: MBA från Schiller University London, Storbritannien.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Braathens Regional Airlines (BRA), styrelseordförande Bramora Ltd, Styrelseordförande & VD Braganza AB. Styrelseledamot i Wayday Travel AS.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande/VD Tjæreborg, Always och Saga Tours. Styrelseordförande Escape Travel A/S SunHotels AG. Styrelseledamot i Arken Zoo Holding AB och Kristiansand Dyrepark AS, Ticket Leisure Travel AB och Ticket Biz AB.

Antal aktier i Scandic: 456 781 (privat och via bolag)

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Ingalill Berglund

Ledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

Född: 1964. Svensk medborgare.

Utbildning: Högre ekonomisk specialkurs, Frans Schartau.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Veidekke ASA, AxFast AB, Kungsleden AB (publ), Bonnier Fastigheter AB, Stiftelsen Danvikshem samt Handelsbanken Regionbank Stockholm. Ledamot i Balco Group AB samt i Juni Strategi och Analys AB.

Tidigare uppdrag: VD samt CFO inom Atrium Ljungberg AB. Tjugo års erfarenhet av fastighetsbranschen.

Antal aktier i Scandic: 3 000

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Grant Hearn

Ledamot sedan 2014. Ordförande i ersättningsutskottet och investeringsutskottet.

Född: 1958. Brittisk medborgare.

Utbildning: Diplombildning inom hotell och turism, Shannon College of Hotel Management, Irland.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i UK Hospitality.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Amaris Hospitality, Shearings Holidays Ltd och The Hotel Collection. Styrelseledamot i London & Partners Ltd, Thame and London Ltd, TLLC Group Holdings Ltd och Travelodge Hotels Ltd.

Antal aktier i Scandic: 3 000

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Christoffer Lundström

Ledamot sedan 2016. Medlem i revisionsutskottet.

Född: 1973. Svensk medborgare.

Utbildning: Bachelor of Arts vid Webster University och Hotel Management Diploma vid HOSTA.

Övriga nuvarande uppdrag: Ägare och VD för investmentbolaget RCL Holding AB. Styrelseledamot i Collector AB, Feelgood Svenska AB, Provobis Invest AB, Harrys Pubar AB, RCL Holding AB, KL Capital AB, Future Pawnbroker AB och Tableflip Entertainment AB. Styrelseordförande i AM Brands AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Rasta Group AB.

Antal aktier i Scandic: 230 000

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej (Rolf Lundström/Novobis)

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Martin Svalstedt

Ledamot sedan 2017. Medlem i revisionsutskottet och investeringsutskottet.

Född: 1963. Svensk medborgare.

Utbildning: Civilekonomexamen, Karlstads Universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Vd och koncernchef för Stena Adactum AB och Stena Sessan AB, Styrelseordförande i Ballingslöv International, Gunnebo och Stena Renewable. Vice styrelseordförande i Envac. Styrelseledamot i Svedbergs och Stena Adactum. Medlem i Stena Sphere Coordination Group.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande för MEDA, Envac, Mediatec Group & Blomsterlandet. Erfarenhet från operativt arbete såsom CFO på Capiro och andra seniora finansiella roller.

Aktieinnehav: 60 000 (Därutöver äger Stena Sessan AB 17 947 735 aktier)

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej (Stena)

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

Fredrik Wirdenius

Ledamot sedan 2015. Medlem i revisionsutskottet och investeringsutskottet.

Född: 1961. Svensk medborgare.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Övriga nuvarande uppdrag: Vd i Vasakronan AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Vasakronan AB och RICS Sverige.

Antal aktier i Scandic: 3 134

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen: Ja

3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen för Scandic Hotels Group AB (publ) ("**Scandic**") föreslår inför årsstämman 2019 en utdelning om 3,50 kronor per aktie, motsvarande en sammanlagd utdelning om 360 447 762,50 kronor och avger härmed följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Per den 31 december 2018 uppgick Scandics bundna egna kapital till cirka 26 MSEK och fritt eget kapital till cirka 6 219 MSEK. Per samma datum uppgick koncernens totala egna kapital hänförligt till Scandic aktieägare till cirka 7 767 MSEK. Föreslagen utdelning utgör sammanlagt 5,8 procent av bolagets eget kapital och 4,6 procent av koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Förutsatt att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om utdelning kommer ett belopp om cirka 5 858 MSEK att balanseras i ny räkning.

Den verksamhet som bedrivs av Scandic och koncernen och de risker som är relaterade till denna verksamhet beskrivs i årsredovisningen. Verksamheten medför inte risker utöver vad som normalt förekommer eller kan antas förekomma i den typ av verksamhet som bedrivs eller utöver de allmänna risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Scandics och koncernens konjunkturberoende avviker inte från branschen i allmänhet. Styrelsen bedömer att Scandics bundna egna kapital och koncernens totala egna kapital, efter föreslagen utdelning, kommer att vara tillräckligt stort i förhållande till Scandics och koncernens verksamhet.

Scandics räntebärande nettoskuld genom justerat EBITDA uppgick per 31 december 2018 till 2,0 gånger (2,3 gånger per 31 december 2017). Om föreslagen utdelning genomförts per 31 december 2018 hade nettolåneskuld i förhållande till justerat EBITDA uppgått till 2,1 gånger.

Styrelsen har gjort en bedömning av bolagets och koncernens ställning samt bolagets och koncernens möjligheter att på kort och lång sikt infria sina åtaganden. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte Scandics eller koncernens förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga för att uppnå koncernens målsättningar. Vidare tar förslaget hänsyn till koncernens betalningsförmåga och tillgänglig likviditet på kort och medellång sikt. Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster.

Med hänvisning till vad som anförts ovan bedömer styrelsen att utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Scandics och koncernens egna kapital samt med hänsyn till Scandics och koncernens finansiella ställning. Utdelningen är därmed försvarlig med hänsyn till Scandics och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2019

STYRELSEN
SCANDIC HOTELS GROUP AB (PUBL)

4. Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Scandic Hotels Group AB (publ), org.nr 556703-1702

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Scandic Hotels Group AB (publ) under år 2018 (räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31) har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 10 maj 2017 respektive årsstämman den 26 april 2018.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Scandic Hotels Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Scandic Hotels Group AB (publ) under 2018 (räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31) följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 10 maj 2017 respektive årsstämman den 26 april 2018. med undantag för anställningsavtal för verkställande direktör där avgångsvederlaget är pensionsgrundande, vilket beskrivs i bolagsstyrningsrapporten på sid 87-88 i årsredovisningen.

Stockholm den 4 april 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt
Auktoriserad revisor

5. Utvärdering av ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1)

Styrelsen redovisar härmed resultatet av ersättningsutskottets utvärdering som skett enligt regel 9.1 andra och tredje punkterna i Svensk kod för bolagsstyrning. Redovisningen omfattar perioden sedan årsstämman 2018.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som består av tre styrelseledamöter: Grant Hearn (ordförande), Eva Moen Adolfsson och Per G. Braathen.

Årsstämman 2018 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har utvärderat dessa riktlinjer och dess tillämpning under perioden liksom nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för koncernledningen. Utskottet har funnit att riktlinjerna har möjliggjort för Scandic att behålla rätt personer i koncernledningen och är av uppfattningen att riktlinjerna är utformade på ett sätt som möjliggör eventuella framtida rekryteringar. Utskottet anser att riktlinjerna har fungerat väl och konstaterar att styrelsen inte utnyttjat bemyndigandet i riktlinjerna att besluta om avvikelser från dessa.

Det är vidare utskottets bedömning att Scandic har en strukturerad beslutsprocess vad gäller ersättningsfrågor. Utskottet har även utvärderat bolagets program för rörlig kontantbaserad ersättning och funnit att programmet fungerar väl och att det är utformat på sådant sätt att det bidrar till uppnåendet av bolagets finansiella mål samt till ett ökat värde för bolagets aktieägare. Utskottet konstaterar också att nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för koncernledningen är rimliga och balanserade samt att de fungerar väl. Utskottet anser sammanfattningsvis att riktlinjerna effektivt har uppfyllt sitt syfte och har följaktligen rekommenderat styrelsen att föreslå att årsstämman 2019 ska godkänna ersättningsriktlinjer som motsvarar de riktlinjer som har tillämpats sedan årsstämman 2018.

Sedan börsnoteringen i december 2015 har fyra långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram (LTIPs) lanserats. Utskottet har utvärderat programmen och därvid särskilt LTIP 2016 som löper ut under våren 2019 och vars prestationsmål är relaterade till finansiella mål för räkenskapsåren 2016-2018. Utskotten har därvid funnit att programmen utformats på ett sådant sätt att de bidrar till uppnåendet av bolagets finansiella mål samt till ett ökat värde för bolagets aktieägare och att i princip samtliga inbjudna anställda valt att delta i programmen.

Mot bakgrund därav bedömer ersättningsutskottet att programmen är attraktivt och ändamålsenligt utformade och utskottet rekommenderar därför styrelsen att föreslå att årsstämman 2019 ska godkänna ett aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram för implementering 2019 (LTIP 2019). Programmet föreslås ha i huvudsak samma villkor som LTIP 2018. LTIP 2019 föreslås liksom tidigare program rikta sig till medlemmar i koncernledningen, landscheferna, ett antal personer i lokala landsledningar samt till vissa övriga nyckelpersoner i Scandic-koncernen.

Stockholm i april 2019

STYRELSEN
SCANDIC HOTELS GROUP AB (PUBL)