

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om utställande av högst 650 000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget samt överlåtelse av högst 650 000 aktier av serie B i bolaget i samband med att lösen av köpoptionerna påkallas.

Huvudsakliga villkor

1. Lösenperioden är 1 oktober 2013 – 20 mars 2015.
2. Priset per aktie (lösenkursen) skall motsvara 125 procent av genomsnittet av det för varje handelsdag under perioden 7 – 14 maj 2010 framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Ratos B aktie på NASDAQ OMX Stockholm enligt dess officiella kurslista, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt.
3. För optionerna skall erläggas en marknadsmässig premie beräknad med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) baserat på genomsnittet av det för varje handelsdag under perioden 7 – 14 maj 2010 framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Ratos B aktie på NASDAQ OMX Stockholm enligt dess officiella kurslista, avrundat till närmaste helt tiotal öre (varvid fem öre skall avrundas uppåt). Beräkningen skall utföras av Nordea Bank AB (publ) och Deloitte AB varvid genomsnittet av värderingarna, avrundat till närmaste helt tiotal öre (varvid fem öre skall avrundas uppåt), skall anses utgöra marknadsmässig premie. Optionsköpen skall 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.
4. Rätt att köpa optioner skall tillkomma VD och övriga nyckelpersoner (investment managers m.fl.), med högst mellan 5 000 och 100 000 optioner per person. Totalt omfattas högst cirka 35 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 skall ske under perioden 7 – 17 maj 2010.

5. Överlåtelse av aktier får ske endast till innehavare av köpoptioner som under perioden från och med den 1 oktober 2013 till och med den 20 mars 2015 med stöd av köpoptioner påkallar sådan överlåtelse. Betalning för aktier som förvärvas med stöd av köpoptioner skall ske inom tio bankdagar efter påkallelse av 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 fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Tidpunkten för överlåtelse av aktier kan komma att tidigareläggas till följd av fusion eller liknande åtgärder.

Fullständiga optionsvillkor framgår av Bilaga 1.

Köpoptions värde

Baserat på en kurs för Ratos-aktien om 221 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 24 februari 2010 och styrelsens förslag till utdelning för verksamhetsåret 2009, har värdet per option av ovan nämnda värderingsinstitut uppskattats till 22,20 kronor, vilket ger ett värde för samtliga optioner om cirka 14 mkr.

Befintliga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har följande befintliga aktierelaterade incitamentsprogram.

Köpoptioner som berättigar till köp av aktier av serie B från och med 1 oktober 2008 till och med 31 mars 2010 till en lösenkurs om 102,90 kronor per aktie. Envar köpoption berättigar till köp av 2,15 aktier. Per den 24 februari 2010 var 74 000 optioner utestående, vilka sammanlagt berättigar till köp av 159 100 aktier.

Köpoptioner som berättigar till köp av aktier av serie B från och med 1 oktober 2009 till och med 31 mars 2011 till en lösenkurs om 151,80 kronor per aktie. Envar köpoption berättigar till köp av 2,15 aktier. Per den 24 februari 2010 var 464 000 optioner utestående, vilka sammanlagt berättigar till köp av 997 600 aktier.

Köpoptioner som berättigar till köp av aktier av serie B från och med 1 oktober 2010 till och med 31 mars 2012 till en lösenkurs om 278 kronor per aktie. Envar köpoption berättigar till köp av en aktie. Per den 24 februari 2010 var 518 000 optioner utestående, vilka sammanlagt berättigar till köp av 518 000 aktier.

Köpoptioner som berättigar till köp av aktier av serie B från och med 3 oktober 2011 till och med 20 mars 2013 till en lösenkurs om 255,60 kronor per aktie. Envar köpoption berättigar till köp av 1,02 aktier. Per den 24 februari 2010 var 552 500 optioner utestående, vilka sammanlagt berättigar till köp av 563 550 aktier.

Köpoptioner som berättigar till köp av aktier av serie B från och med 1 oktober 2012 till och med 20 mars 2014 till en lösenkurs om 188,10 kronor per aktie. Envar köpoption berättigar till köp av en aktie. Per den 24 februari 2010 var 641 000 optioner utestående, vilka sammanlagt berättigar till köp av 641 000 aktier.

Vid årsstämorna 2007, 2008 och 2009 beslutades om kontantavräknade optionsprogram relaterat till Ratos investeringar i portföljbolag. Styrelsen föreslår att motsvarande optionsprogram även beslutas på årsstämman 2010.

Kostnader för programmet och utspädningseffekter

Subventionen av optionspremien, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattade optionsvärde, ger upphov till en kostnad om högst cirka 21 mkr inklusive sociala avgifter.

Vid utnyttjande av de föreslagna optionerna ökar antalet utestående aktier. Dessa aktier utgör, vid fullt utnyttjande av optionerna, 0,4 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).

En minskning av antalet utestående aktier sker med samma antal genom återköp av egna aktier.

Vid fullt utnyttjande av nu föreslagna optioner jämte befintliga optioner utgör antalet aktier 2,2 procent av antalet och 0,7 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier (dvs. totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier).

Styrelsens förslag ger – med tillämpning av IAS 33 – en minskning av vinst per aktie med 0,13 kronor till 5,19 kronor per aktie och ett oförändrat eget kapital per aktie om 96 kronor för 2009 proforma.

Motivering och skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Incitamentssystem för bolagets affärsorganisation är av stor strategisk betydelse för Ratos. Mot denna bakgrund har ett ersättnings- och incitamentssystem tagits fram som skall erbjuda konkurrenskraftiga villkor samtidigt som bolagets medarbetare motiveras att verka i aktieägarnas intresse. Systemet består av fyra komponenter – fast lön, rörlig lön, köpoptioner samt syntetiska optioner – och vilar på fem grundläggande principer.

- Ratos medarbetare skall erbjudas konkurrenskraftiga grundläggande villkor i en bransch där konkurrensen kring kvalificerade medarbetare är hård och samtidigt uppmuntras att stanna kvar inom Ratos.
- Såväl individuella insatser som gruppens prestationer skall gå att koppla till av styrelsen tydligt uppsatta mål.
- Rörlig lön som utbetalas skall kopplas till den resultatutveckling som kommer aktieägarna till godo. Rörlig lön utfaller först efter att vissa villkor uppfyllts avseende avkastning på bolagets kapital.
- Styrelsen fastställer årligen ett tak för den sammantagna rörliga lönen, vilken maximalt skall uppgå till ca en procent av bolagets eget kapital vid ingången av verksamhetsåret.

- Ratos nyckelpersoner skall uppmuntras till en samsyn med bolagets aktieägare vilket åstadkoms genom rimligt avvägda optionsprogram där medarbetarna dels tar del av kursstegringar alternativt realiserade värdeökningar, men även tar en personlig risk genom att betala en marknadsmässig premie för optionerna.

Styrelsen anser mot ovanstående bakgrund att förekomsten av ett effektivt aktierelaterat incitament för bolagets nyckelpersonal är av väsentlig betydelse för bolagets utveckling. Styrelsens målsättning är att samtliga nyckelpersoner skall 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.

Beredning av förslaget

Förslaget har utarbetats av bolagets Ersättningsutskott ("EU") samt fastställts av styrelsen. EU består av fyra styrelseledamöter. Representanter för företagsledningen har biträtt EU. VD har ej deltagit i styrelsens beslut.

Majoritetskrav

Bolagsstämmans beslut enligt styrelsens ovanstående förslag är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Februari 2010

Ratos AB (publ)
Styrelsen