

Punkt 17 (i) – (ii) – Aktierelaterade incitamentsprogram

Punkt 17 (i) – Styrelsens för Rezidor Hotel Group AB (publ) ("Bolaget") förslag till beslut om A) inrättande av långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram, B) bemyndigande att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier på en reglerad marknad och C) överlåtelser av förvärvade egna aktier till deltagare i incitamentsprogrammet

Bakgrund

Långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare inom Rezidor koncernen ("Koncernen") har antagits av årsstämmorna 2008 respektive 2007. Mot bakgrund av den rådande generella ekonomiska osäkerheten anser styrelsen att, i jämförelse med det program som antogs av årsstämman 2008, ett delvis reviderat och förenklat långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram bör föreslås årsstämman 2009 och inrättas för ledande befattningshavare inom Koncernen. Syftet med det föreslagna programmet är att tillförsäkra att ersättningen inom Koncernen understödjer en sammanlänkning av de ledande befattningshavarnas och aktieägarnas intressen och att en rimlig andel av ersättningen är kopplad till Bolagets prestation. Styrelsen anser vidare att det föreslagna programmet underlättar att kunna behålla ledande befattningshavare och återspeglar marknadspraxis.

Deltagare i programmet skall ges möjlighet att, efter en treårig kvalifikationsperiod, vederlagsfritt erhålla tilldelning av aktier i Bolaget ("Prestationsaktier"), förutsatt uppnående av vissa finansiella mål. Kvalifikationsperioden löper från den dag då rätt till deltagande i programmet erbjuds fram till dagen för tilldelning av Prestationsaktier. Omfattningen av varje ledande befattningshavares deltagande i programmet skall vara begränsad till ett beräknat värde av rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier i förhållande till den fasta grundlönen. Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter därutöver att vissa finansiella mål, kopplade till relativ totalavkastning ("TSR") och utveckling i vinst per aktie ("EPS"), uppnås under en treårig prestationsperiod omfattande räkenskapsåren 2009 – 2011. Vid tilldelning av relevant antal Prestationsaktier skall deltagare för envar tilldelad Prestationsaktie även vara berättigad att erhålla ett kontantbelopp motsvarande den på Prestationsaktien belöpande kontantutdelningen under kvalifikationsperioden.

Incitamentsprogram enligt de principer som framgår ovan avses inrättas även för kommande år, förutsatt beslut därom vid respektive relevant årsstämma. För 2009 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om inrättande av ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram med de huvudsakliga villkor som framgår nedan ("Prestationsaktieprogram 2009").

Beskrivning av Prestationsaktieprogram 2009

Allmänt

Deltagande i Prestationsaktieprogram 2009 skall erbjudas högst 30 ledande befattningshavare inom koncernen. Löptiden för Prestationsaktieprogram 2009 skall

vara cirka tre år och programmet skall omfatta sammanlagt högst 1.700.000 aktier – varav högst 1.350.000 aktier får överlåtas till deltagare i programmet i form av Prestationsaktier och högst 350.000 aktier får överlåtas på en reglerad marknad för täckande av utgående sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet. Det antal aktier som högst kan komma att tilldelas som Prestationsaktier till deltagare i prestationsprogram 2009 motsvarar cirka 0,90 procent av antalet utestående, registrerade aktier i bolaget. Inklusiv de aktier som kan komma att säljas på marknaden till gällande marknadspris för att täcka utgående sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet, omfattar det totala antalet aktier cirka 1,13 procent av antalet utestående, registrerade aktier i bolaget.

Deltagare ges möjlighet att, förutsatt att TSR- och EPS-målen uppnås, vederlagsfritt erhålla tilldelning av Prestationsaktier efter utgången av den treåriga kvalifikationsperioden. Vid tilldelning av relevant antal Prestationsaktier skall deltagare för envar tilldelad Prestationsaktie även vara berättigad att erhålla ett kontantbelopp motsvarande den på Prestationsaktien belöpande kontantutdelningen under kvalifikationsperioden.

Det totala värdet av rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier är begränsat till 50 procent av 2009 års grundlön före skatt ("Grundlön") för verkställande direktören och finanschefen, till 35 procent av Grundlönen för affärsområdescheferna, utvecklingschefen och varumärkeschefen (totalt fyra personer), till 25 procent av Grundlönen för övriga deltagare ur bolagsledningen samt till 15 procent av Grundlönen för resterande deltagare i programmet. Tilldelning av Prestationsaktier skall baseras på deltagarens Grundlön i förhållande till det genomsnittliga marknadsvärdet för aktien i Bolaget under en period om fem (5) handelsdagar före det datum då rätt att erhålla tilldelning under Prestationsaktieprogram 2009 fastställs.¹ Rätt till deltagande i Prestationsaktieprogram 2009 skall erbjudas deltagare under juni 2009 eller, i undantagsfall, senast under augusti 2009.

Som närmare framgår nedan, kommer de finansiella målen, och därmed tilldelningen av Prestationsaktier, att under en treårig prestationsperiod omfattande räkenskapsåren 2009 – 2011 till 75 procent baseras på Bolagets TSR (varav 75 procent i förhållande till den del Bolagets TSR procentuellt överträffar en grupp om 11 marknadsnoterade, jämförbara internationella hotellbolag och 25 procent i förhållande till den del Bolagets TSR procentuellt överträffar de bolag som ingår i OMXS 30 index) samt till 25 procent baseras på Bolagets utveckling i EPS.

Tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske i samband med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2012. Vid tilldelning av relevant antal Prestationsaktier skall deltagare för envar tilldelad Prestationsaktie även vara berättigad att erhålla ett kontantbelopp motsvarande den på Prestationsaktien belöpande kontantutdelningen under kvalifikationsperioden.

Omräkning av villkoren för tilldelning av Prestationsaktier sker i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande

¹ Beräknat enligt den för aktien i Bolaget på NASDAQ OMX Stockholm officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade betalkursen under den angivna perioden.

händelser. Vidare innefattar programmet ett utspädningstak av innebörd att det antal Prestationsaktier som kan överlåtas till deltagare i programmet kommer att minskas proportionellt om kursrörelser i aktien i Bolaget, under tiden fram till och med utgången av ovan angiven mätperiod för fastställande av marknadsvärdet för aktien i Bolaget, skulle resultera i ett totalt antal Prestationsaktier (inklusive det antal aktier som erfordras för att täcka de sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet) som överstiger 1.700.000 aktier.

Vid upphörande av anställningen inom koncernen under den treåriga kvalifikationsperioden förfaller normalt rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier. För det fall verkställande direktören pensioneras under kvalifikationsperioden kommer dennes rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier att minskas proportionerligt i förhållande till återstående tid av kvalifikationsperioden. Styrelsen skall i vissa särskilda fall äga rätt att justera eller avsluta Prestationsaktieprogram 2009 i förtid. Styrelsen skall därutöver äga rätt att göra de lokala anpassningar av programmet som kan komma att erfordras för att genomföra det i berörda länder med rimliga administrativa kostnader och insatser.

Finansiella mål

Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att de finansiella målen, kopplade till TSR och EPS såsom framgår nedan, uppnås under en treårig prestationsperiod.

De finansiella målen, och därmed tilldelningen av Prestationsaktier, skall under treårsperioden omfattande räkenskapsåren 2009 - 2011 till 75 procent baseras på Bolagets TSR (varav 75 procent i förhållande till den del Bolagets TSR procentuellt överträffar en grupp om 11 marknadsnoterade, jämförbara internationella hotellbolag² och 25 procent i förhållande till den del Bolagets TSR procentuellt överträffar de bolag som ingår i OMXS 30 index) ("Index TSR") ("TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier") och till 25 procent baseras på Bolagets utveckling i EPS ("EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier"). TSR motsvarar den totalavkastning aktieägarna erhåller på aktieägandet med beaktande av både aktiekursrörelser och eventuell lämnad utdelning. Styrelsen anser att genom att knyta tilldelningen av Prestationsaktier till både TSR och utveckling i EPS stärks programmets robusthet, motiveras deltagarna i högre grad och programmet blir i linje med marknadspraxis.

Som närmare framgår nedan inkluderar de finansiella målen såväl en miniminivå som måste överskridas för att någon tilldelning skall ske över huvud taget, som en maximinivå utöver vilken ingen ytterligare tilldelning skall ske. Uppnås lägre finansiella mål än maximinivån under den treåriga prestationsperioden kommer således ett lägre antal Prestationsaktier tilldelas.

Den TSR-baserade tilldelningen av Prestationsaktier skall ske baserad på en treårig TSR mätt under perioden 1 januari 2009 – 31 december 2011. Om Bolagets TSR överstiger Index TSR med 26 procent eller mer under den treåriga mätperioden (dvs.

² För närvarande Accor, Choice Hotels, Intercontinental, Interstate, Marriott, Millennium & Copthorne, NH Hoteles, Orient-Express, Shangri-La Asia, Sol Melia och Starwood. Styrelsen äger dock rätt att ändra sammansättningen.

motsvarande åtta procent eller mer per år), är deltagarna berättigade att erhålla maximal TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier. Om Bolagets TSR motsvarar Index TSR, är deltagarna berättigade att erhålla 20 procent av den TSR-baserade tilldelningen av Prestationsaktier. Om Bolagets TSR understiger Index TSR, är deltagarna inte berättigade att erhålla någon TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier. Om Bolagets TSR överstiger Index TSR, men med mindre än 26 procent, skall en proportionerlig reduktion av rätten att erhålla TSR-baserad tilldelning av Prestationsaktier ske.

Rezidor TSR överträffande av Index TSR	Procent av TSR- baserad tilldelning som utfaller
Mindre än 0 procent	Noll
0 procent	20 procent
26 procent eller mer	100 procent

Den EPS-baserade tilldelningen av Prestationsaktier skall ske baserad på en treårig utveckling i EPS genom en jämförelse av EPS för räkenskapsåret 2011 med EPS för räkenskapsåret 2008. Om tillväxt uppnås i EPS uppgående till 73 procent eller mer under den treåriga mätperioden (dvs. motsvarande 20 procent eller mer per år), är deltagarna berättigade att erhålla maximal EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier. Om ingen tillväxt i EPS uppnås under den treåriga prestationsperioden, är deltagarna berättigade att erhålla 20 procent av den EPS-baserade tilldelningen av Prestationsaktier. Om utvecklingen i EPS är negativ, är deltagarna inte berättigade att erhålla någon EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier. Om utvecklingen i EPS innebär en tillväxt som överstiger 0 procent, men understiger 73 procent, skall en proportionerlig reduktion av rätten att erhålla EPS-baserad tilldelning av Prestationsaktier ske.

Utveckling i EPS	Procent av EPS- baserad tilldelning som utfaller
Mindre än 0 procent	Noll
0 procent	20 procent
73 procent eller mer	100 procent

Uppskattade kostnader för och värdet av Prestationsaktieprogram 2009

Deltagarnas rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier på programmets slutdag utgör inte värdepapper och kan varken pantsättas eller överlåtas. Ett uppskattat marknadsvärde för rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier kan dock beräknas. Styrelsen har med stöd av IFRS 2-metodik beräknat det totala värdet för rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier under Prestationsaktieprogram 2009 till cirka EUR 0,59 m, under antagande av deltagare tilldelas maximalt antal Prestationsaktier och en årlig personalomsättning om fem procent. Om prestationskraven uppfylls till

fullo beräknas värdet av rätt att erhålla tilldelning Prestationsaktier under Prestationsaktieprogram 2009 uppgå till cirka EUR 1,97m.

Kostnaderna kommer att behandlas som personalkostnader i resultaträkningen och kostnadsföras under den treåriga kvalifikationsperioden i enlighet med IFRS 2-standard för aktierelaterade ersättningar. Kostnaden för utgående sociala avgifter redovisas enligt UFR 7 och beräknas uppgå till cirka EUR 0,15 m, vid ovan beskrivna antaganden, samt under antagande av en genomsnittlig skattesats för utgående socialavgifter om 30 procent och ingen ökning av börskursen för Rezidor-aktien under kvalifikationsperioden. Om prestationskraven uppfylls till fullo beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till cirka EUR 0,51 m.

Baserat på de ovan beskrivna antagandena uppgår den sammanlagda maximala kostnaden för Prestationsaktieprogram 2009 till cirka EUR 2,48 m.

Effekter på nyckeltal

Per den 23 mars 2009 har Bolaget 150.002.040 utestående aktier. Bolaget har återköpt sammanlagt 3.694.500 egna aktier. För att inrätta Prestationsaktieprogram 2009 krävs totalt 1.700.000 aktier (inklusive de aktier som erfordras för att täcka utgående sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet), motsvarande sammanlagt cirka 1,13 procent av det totala antalet utestående, registrerade aktier i bolaget. Av de 1.700.000 aktier som krävs för Prestationsaktieprogram 2009, kan 1.350.000 aktier komma att vederlagsfritt överlåtas till deltagare, vilket kan komma att ge upphov till en utspädningseffekt om 0,63 procent i vinst per aktie.

Förslagets beredning

Förslaget till årsstämma 2009 om Prestationsaktieprogram 2009 har beretts av styrelsens ersättningsutskott med stöd av externa rådgivare och efter konsultationer med större aktieägare. Vid styrelsemöte den 10 februari 2009 informerades styrelsen om huvuddragen i ett delvis reviderat långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram. Vid styrelsemöte den 23 mars 2009 beslutade styrelsen att Prestationsaktieprogram 2009 skulle föreslås årsstämma 2009. Förutom de tjänstemän som berett frågan för ersättningsutskottet har ingen person som kan komma att omfattas av Prestationsaktieprogram 2009 deltagit i utformningen av villkoren för programmet.

Säkringsåtgärder

För att kunna genomföra Prestationsaktieprogram 2009 på ett effektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att årsstämma 2009 beslutar enligt följande. Styrelsen föreslår att årsstämma 2009 beslutar bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier på en reglerad marknad och att bemyndigandet skall omfatta förvärv av det antal egna aktier som senare kan komma att överlåtas inom ramen för Prestationsaktieprogram 2009, samt förvärv och överlåtelse av det antal egna aktier som kan komma att överlåtas på en reglerad marknad för täckande av sociala avgifter

och andra kostnader hänförliga till programmet.³ Styrelsen föreslår vidare att årsstämman 2009 beslutar om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009 samt att överlåtelse av egna aktier även kan ske till annat arbetsgivarebolag inom Koncernen för säkerställande av dess åtagande att leverera aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009. Nedan anges de huvudsakliga villkoren i förslagen.

Styrelsens förslag till beslut

Styrelsen föreslår att årsstämman 2009 beslutar om (i) att inrätta Prestationsaktieprogram 2009, baserat på sammanlagt högst 1.700.000 aktier, inklusive det antal aktier som kan erfordras för täckande av sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet, enligt de huvudsakliga villkor som anges under punkt A nedan, (ii) att årsstämman 2009 beslutar om att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelser av egna aktier på en reglerad marknad, i enlighet med punkt B nedan, och (iii) att årsstämman 2009 beslutar om att högst 1.350.000 förvärvade egna aktier får överlåtas till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009 samt att överlåtelser av egna aktier kan ske till annat arbetsgivarebolag inom Koncernen för säkerställande av dess åtagande att leverera aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009, i enlighet med punkt C nedan.

A) Huvudsakliga villkor för Prestationsaktieprogram 2009

- a) Deltagande i Prestationsaktieprogram 2009 skall erbjudas högst 30 ledande befattningshavare inom Koncernen.
- b) Löptiden för Prestationsaktieprogram 2009 skall vara cirka tre år.
- c) Deltagare ges möjlighet att, förutsatt att TSR- och EPS-målen uppnås, vederlagsfritt erhålla tilldelning av Prestationsaktier efter utgången av den treåriga kvalifikationsperioden.
- d) Det totala värdet av rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier är begränsat till 50 procent av 2009 års grundlön före skatt ("Grundlönen") för verkställande direktören och finanschefen, till 35 procent av Grundlönen för affärsområdescheferna, utvecklingschefen och varumärkeschefen (totalt fyra personer), till 25 procent av Grundlönen för övriga deltagare ur bolagsledningen samt till 15 procent av Grundlönen för resterande deltagare i programmet. Rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier skall baseras på deltagarens

³ Styrelsen har i ett separat förslag till årsstämman 2009 (punkt 18 i den föreslagna dagordningen för stämman) föreslagit att styrelsen skall bemyndigas att besluta om förvärv och överlåtelse av Bolagets egna aktier. Det föreslås att förvärv i enlighet med sådant bemyndigande får göras så att innehavet av Bolagets egna aktier inte överstiger en tiondel av alla aktier i Bolaget. Antalet egna aktier förvärvade i enlighet med Prestationsaktieprogram 2009 samt de egna aktier som förvärvats i enlighet med de långsiktiga incitamentsprogram som antogs av årsstämman 2007 respektive 2008, skall inkluderas i beräkningen av nämnda gränsvärde.

Grundlön i förhållande till det genomsnittliga marknadsvärdet för aktien i Bolaget under en period om fem (5) handelsdagar före det datum då rätt att erhålla tilldelning under Prestationsaktieprogram 2009 erbjuds⁴. Rätt till deltagande i Prestationsaktieprogram 2009 skall erbjudas deltagare under juni 2009 eller, i undantagsfall, senast under augusti 2009.

- e) Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att vissa finansiella mål, kopplade till TSR och EPS såsom beskrivs ovan, uppnås under den treåriga prestationsperioden omfattande räkenskapsåren 2009 – 2011. De finansiella målen, och därmed tilldelningen av Prestationsaktier, skall under den treåriga prestationsperioden till 75 procent baseras på Bolagets TSR (varav 75 procent i förhållande till den del Bolagets TSR procentuellt överträffar en grupp om 11 marknadsnoterade, jämförbara internationella hotellbolag och 25 procent i förhållande till den del Bolagets TSR procentuellt överträffar de bolag som ingår i OMXS 30 index) samt till 25 procent baseras på Bolagets utveckling i EPS enligt vad som anges ovan.
- f) De finansiella målen skall inkludera såväl en minimivå som måste överskridas för att någon tilldelning skall ske över huvud taget, som en maximivå utöver vilken ingen ytterligare tilldelning skall ske. Uppnås lägre finansiella mål än maximivå under den treåriga prestationsperioden kan således ett lägre antal Prestationsaktier tilldelas.
- g) Tilldelning av Prestationsaktier kommer att ske i samband med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2012. Vid tilldelning av relevant antal Prestationsaktier skall deltagare för envar tilldelad Prestationsaktie även vara berättigad att erhålla ett kontantbelopp motsvarande den på Prestationsaktien belöpande kontantutdelningen under kvalifikationsperioden.
- h) Omräkning av villkoren för erhållande av Prestationsaktier sker i händelse av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.
- i) Programmet skall innefatta ett utspädningstak av innebörd att det antal Prestationsaktier som kan överlåtas till deltagare i programmet kommer att minskas proportionellt om kursrörelser i aktien i Bolaget, under tiden fram till och med utgången av ovan angiven mätperiod för fastställande av marknadsvärdet för aktien i Bolaget, skulle resultera i ett totalt antal Prestationsaktier (inklusive det antal aktier som erfordras för att täcka kostnader för sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till programmet) som överstiger 1.700.000 aktier.

⁴ Beräknat enligt den för aktien i Bolaget på NASDAQ OMX Stockholm officiella kurslista noterade genomsnittliga volymviktade betalkursen under den angivna perioden.

- j) Vid upphörande av anställningen inom Koncernen under den treåriga kvalifikationsperioden förfaller normalt rätten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier. För det fall verkställande direktören pensioneras under kvalifikationsperioden kommer dennes rätt att erhålla tilldelning av Prestationsaktier att minskas proportionerligt i förhållande till återstående tid av kvalifikationsperioden.
 - k) Styrelsen skall i vissa särskilda fall äga rätt att justera eller avsluta Prestationsaktieprogram 2009 i förtid. Styrelsen skall därutöver äga rätt att göra de lokala anpassningar av programmet som kan komma att erfordras för att genomföra det i berörda länder med rimliga administrativa kostnader och insatser. Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2009 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren.
- B) Bemyndigande att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier på en reglerad marknad*
- Styrelsen skall bemyndigas att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier på en reglerad marknad på följande villkor.
- a) Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2010.
 - b) Förvärv får ske endast på NASDAQ OMX Stockholm.
 - c) Högst 1.350.000 aktier får förvärvas för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009, motsvarande cirka 0,90 procent av det totala antalet utestående, registrerade aktier i Bolaget.
 - d) Överlåtelser får ske endast på NASDAQ OMX Stockholm.
 - e) Högst 350.000 aktier får förvärvas och överlåtas för täckande av sociala avgifter och andra kostnader hänförliga till Prestationsaktieprogram 2009 eller annat tidigare implementerat prestationsaktieprogram, motsvarande cirka 0,23 procent av det totala antalet utestående, registrerade aktier i Bolaget.
 - f) Förvärv och överlåtelser på NASDAQ OMX Stockholm får ske endast till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- C) Överlåtelse av förvärvade egna aktier (i form av Prestationsaktier) till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009*
- Beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009 får ske på följande villkor.
- a) Högst 1.350.000 aktier får överlåtas till deltagare i Prestationsaktieprogram 2009.

- b) Rätt att vederlagsfritt förvärva aktier skall tillkomma sådana personer inom Koncernen som är deltagare i Prestationsaktieprogram 2009. Vidare skall dotterbolag äga rätt att vederlagsfritt förvärva aktier, varvid sådant bolag skall vara skyldigt att, enligt villkoren för Prestationsaktieprogram 2009, omgående överlåta aktier till sådana personer inom Koncernen som deltar i Prestationsaktieprogram 2009.
- c) Överlåtelse av aktier skall ske vederlagsfritt vid den tidpunkt och på de övriga villkor som deltagare i Prestationsaktieprogram 2009 har rätt att erhålla tilldelning av aktier, dvs. i samband med offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2012.
- d) Antalet aktier som kan överlåtas, är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är följande.

Överlåtelse av egna aktier utgör ett led i inrättandet av Prestationsaktieprogram 2009. Styrelsen anser det vara till fördel för Bolaget och aktieägarna att deltagarna i Prestationsaktieprogram 2009 erbjuds att bli aktieägare i Bolaget.

Punkt 17 (ii) – Justering av villkoren för 2008 års långsiktiga, prestationsbaserade incitamentsprogram

Årsstämman 2008 beslutade om införande av ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram för 2008 ("Prestationsaktieprogram 2008"). Avsikten med detta program var att det, med några smärre justeringar, skulle reflektera huvudprinciperna i det av årsstämman beslutade prestationsaktieprogrammet för 2007. Detsamma gäller för ovan föreslagna Prestationsaktieprogram 2009. Dock inkluderades inte i Prestationsaktieprogram 2008 regleringen om att deltagare för envar tilldelad Prestationsaktie även skall vara berättigad att erhålla ett kontantbelopp motsvarande den på Prestationsaktien belöpande kontantutdelningen under kvalifikationsperioden. Till följd härav, föreslår styrelsen att årsstämman nu beslutar om att en sådan reglering skall gälla även för Prestationsaktieprogram 2008. Ovanstående förslag medför inte någon ytterligare kostnadseffekt för Bolaget jämfört med de kostnader som är hänförliga till och som framgår av styrelsens förslag till beslut avseende Prestationsaktieprogram 2008.

Majoritetskrav

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

Styrelsens förslag enligt punkt 17 (ii) ovan skall, i likhet med beslutet om Prestationsaktieprogram 2008, biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Övrigt

Bolagets övriga aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs översiktligt i Bilaga 1 till detta dokument.

Stockholm den 23 mars 2009

Rezidor Hotel Group AB (publ)

Styrelsen

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Prestationsaktieprogram 2007

Ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Koncernen antogs av årsstämman 2007 ("Prestationsaktieprogram 2007"). Årsstämmans beslut om Prestationsaktieprogram 2007 omfattade cirka 25 ledande befattningshavare i Koncernen och högst 1.250.000 aktier i Bolaget, varav högst 930.000 aktier fick överlåtas till deltagare i programmet. Prestationsaktieprogram 2007 innefattar en möjlighet att erhålla s.k. Prestationsaktier. Omfattningen av varje ledande befattningshavares deltagande, och därmed möjligheten att erhålla tilldelning av Prestationsaktier, är beroende av det antal Sparaktier som deltagaren innehar och som är allokerade till programmet samt är vidare begränsat till ett visst värde i relation till deltagarens intjänade bonus för räkenskapsåret 2006. Tilldelning av Prestationsaktier förutsätter att anställningen består under kvalifikationsperioden samt uppnående av vissa finansiella mål relaterade till bolagets TSR baserat på Bolagets överträffande av TSR för en jämförelsegrupp och EPS (50 procent i förhållande till bolagets TSR och 50 procent i förhållande till bolagets EPS). Tilldelningsnivån varierar mellan olika kategorier befattningshavare.

Sammanlagt 25 ledande befattningshavare deltar i Prestationsaktieprogram 2007. Prestationsaktieprogram 2007 kan komma att omfatta sammanlagt högst 299.829 aktier i Bolaget, varav 225.801 aktier kan överlåtas till deltagare och 74.028 kan överlåtas på en reglerad marknad för att täcka sociala avgifter.

Prestationsaktieprogram 2008

Ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Koncernen antogs också av årsstämman 2008 ("Prestationsaktieprogram 2008"). Årsstämmans beslut om Prestationsaktieprogram 2008 omfattade högst 30 ledande befattningshavare i Koncernen och högst 1.860.000 aktier i Bolaget, varav högst 1.380.000 aktier fick överlåtas till deltagare i programmet. Prestationsprogram 2008 innefattar en möjlighet att erhålla Matchningsaktier och Prestationsaktier. Omfattningen av varje ledande befattningshavares deltagande, och därmed möjligheten att erhålla tilldelning av Matchnings- respektive Prestationsaktier, är beroende av det antal Sparaktier som deltagaren innehar och som är allokerade till programmet samt är vidare begränsat till ett visst värde i relation till deltagarens grundlön före skatt. Tilldelning av Matchningsaktier förutsätter att anställningen består under kvalifikationsperioden och tilldelning av Prestationsaktier förutsätter därtill uppnående av vissa finansiella mål relaterade till 75 procent till bolagets TSR baserat på Bolagets överträffande av TSR för en jämförelsegrupp och till 25 procent till bolagets EPS. Tilldelningsnivån varierar mellan olika kategorier befattningshavare.

Sammanlagt 19 ledande befattningshavare deltar i Prestationsaktieprogram 2008. Prestationsaktieprogram 2008 kan komma att omfatta sammanlagt högst 789.378 aktier i Bolaget, varav 667.691 kan överlåtas till deltagare och 121.687 kan överlåtas på en reglerad marknad för att täcka sociala avgifter.

För en fullständig redogörelse för Prestationsaktieprogrammen 2007 respektive 2008, vänligen se Bolagets hemsida, www.rezidor.com.



HOTEL **MISSONI**



Regent