

Styrelsens för Russian Real Estate Investment Company AB (publ) förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till medlemmar av koncernledningen

På extra bolagsstämma den 16 augusti 2006 fattades beslut om att införa ett långsiktigt, och återkommande, incitamentsprogram till verkställande direktören och finansdirektören. På extra bolagsstämma 14 maj 2007 fattades beslut om att inkludera bolagets operative chef i Ryssland (COO) i programmet.

Verkställande direktören erbjöds teckna 50.000 teckningsoptioner och finansdirektören 4.000 teckningsoptioner. Dessa teckningsoptioner har tecknats. Därefter skulle årligen, under en kommande fyraårsperiod, fattas beslut om emission av 18.000 teckningsoptioner till VD respektive 4.000 teckningsoptioner till finansdirektören och 5.000 teckningsoptioner till bolagets COO. Då föregående VD samt COO har slutat sina respektive anställningar föreslås nye VD inträda i programmet som då skall omfattas av VD och finansdirektören.

Med anledning av ovan nämnd bakgrund föreslår styrelsen följande:

Emission av teckningsoptioner till medlemmar av koncernledningen

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall fatta beslut om emission – med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt – av högst 22.000 teckningsoptioner, varav VD skall äga rätt att teckna högst 18.000 teckningsoptioner och finansdirektören högst 4.000 teckningsoptioner.

För emissionen föreslås, i huvudsak, följande villkor gälla:

1. Teckningsberättigad är bolagets verkställande direktör och finansdirektör.
Överteckning kan ej äga rum.
2. För teckningsoptionerna skall erläggas en betalning som motsvarar teckningsoptionernas teoretiska marknadsvärde vid tidpunkten för teckning beräknat med tillämpning av Black-Scholes optionsvärderingsmodell.
3. Varje teckningsoption skall medföra rätt till nyteckning av en (1) aktie av serie B till en teckningskurs uppgående till 125 % av den genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie av serie B på First North eller motsvarande notering under perioden från och med den 22 april 2009 till och med den 5 maj 2009. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmaste hela femtiotal öre, varvid 24 respektive 74 öre skall avrundas nedåt och 25 respektive 75 öre skall avrundas uppåt.

4. Teckning av teckningsoptionerna skall ske den 7 maj 2009 eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer, och betalning skall ske senast en vecka efter teckningen.
5. Teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 10 maj 2012 till och med den 10 juni 2012.
6. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 44.000 kronor, med förbehåll för den höjning som kan föranledas av omräkning av det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av till följd av emissioner m.m.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna 2009/2012 framgår av Bilaga 1. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt ovan är att teckningsoptionerna skall utgöra en del av koncernmedlemmarnas ersättningspaket och att bolaget önskar bereda dessa personer ett incitament varigenom de erbjuds möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie. Styrelsen anser att villkoren för teckningsoptionerna enligt ovan är till fördel för bolagets aktieägare. Förslagen har beretts i styrelsen.

Utspädning

Emissionen av teckningsoptioner kommer – förutsatt fullt utnyttjande av samtliga tidigare utgivna teckningsoptioner i bolaget – medföra en utspädning motsvarande högst ca 0,19 % av aktiekapitalet och högst ca 0,09 % av röstetalet för samtliga aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Under 2006 beslutades om emission av 50.000 teckningsoptioner till den verkställande direktören, 4.000 teckningsoptioner till finansdirektören och 7.000 teckningsoptioner till styrelseledamoten Jens Engwall. Efter omräkning av teckningsvillkoren till följd av genomförd företrädesemission ger varje optionsrätt innehavaren rätt till teckning av 1,09 aktie av serie B till en omräknad teckningskurs om 339,30 SEK per aktie. Nyteckning av aktier kan ske från den 10 augusti 2009 till och med den 10 september 2009. Enligt teckningsvillkoren omräknas vid en företrädesemission såväl teckningskursen som det antal aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av.

Övrigt

Teckningsoptionerna beräknas inte medföra några kostnader av betydelse för bolaget.

Styrelsen föreslår att styrelsen eller den styrelsen utser därtill, skall bemyndigas att vidtaga de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut jämte bilagor som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och VPC AB.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm mars 2009

Styrelsen