

Styrelsens för Russian Real Estate Investment Company AB (publ) förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till verkställande direktören (A) och finansdirektören (B)

Styrelsen har funnit lämpligt att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för verkställande direktören och finansdirektören i Russian Real Estate Investment Company AB (publ). Avsikten är att programmet skall löpa i fem år, varvid verkställande direktören och finansdirektören – efter beslut vid årsstämman respektive år – skall erbjudas rätt att teckna teckningsoptioner i bolaget. Verkställande direktören skall under programmets första år erbjudas rätt att teckna 50.000 teckningsoptioner och skall under de följande fyra åren, årligen, erbjudas rätt att teckna 18.000 teckningsoptioner i bolaget. Finansdirektören skall därvid under en period av fem år erbjudas rätt att, årligen, teckna 4.000 teckningsoptioner i bolaget. Varje teckningsoption skall ge rätt att teckna en aktie av serie B i bolaget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av aktier efter tre år, varvid dessa skall utgöra ett incitament för verkställande direktören och finansdirektören i deras arbete för bolaget.

För genomförande av incitamentsprogrammet för år 2006 föreslår styrelsen följande.

A. Emission av teckningsoptioner till verkställande direktören

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall fatta beslut om emission – med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt – av högst 50.000 teckningsoptioner till verkställande direktören.

För emissionen föreslås följande villkor gälla:

1. Teckningsberättigad är verkställande direktören Thomas Zachariasson. 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 Nya Marknaden eller motsvarande notering under perioden från och med den 2 augusti 2006 till och med den 15 augusti 2006. 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 16 augusti 2006 eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer, och betalning skall ske senast en vecka efter teckningen. Teckning skall ske på teckningslista.

5. Teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 10 augusti 2009 till och med den 10 september 2009.
6. De nya aktier som utges med stöd av teckningsoptionerna skall enligt villkoren för teckningsoptionerna medföra rätt till vinstutdelning från och med för räkenskapsåret varunder teckningen verkställs.
7. För nya aktier som utges med stöd av teckningsoptionerna skall gälla förbehåll enligt 4 kap. 6 § aktiebolagslagen (omvandling).
8. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 100.000 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 2006/2009 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.

B. Emission av teckningsoptioner till finansdirektören

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall fatta beslut om emission – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – av högst 4.000 teckningsoptioner till finansdirektören.

För emissionen föreslås följande villkor gälla:

1. Teckningsberättigad är finansdirektören. Överteckning kan ej äga rum.
2. Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet kan komma att öka med anledning av utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna uppgår till 8.000 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 2006/2009 framgår av Bilaga 2. 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.

I övrigt föreslås punkterna 2 till och med 7 som följer av styrelsens förslag under punkten A ovan gälla.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt punkten A och B ovan är att teckningsoptionerna skall utgöra en del av verkställande direktörens och finansdirektörens ersättningspaket och att bolaget önskar bereda verkställande direktören och finansdirektören 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 enligt punkten A kommer – förutsatt fullt utnyttjande av samtliga tidigare utgivna teckningsoptioner i bolaget – medföra en utspädning motsvarande högst ca 1,06 % av aktiekapitalet och högst ca 0,45 % av röstetalet för samtliga aktier.

Emissionen av teckningsoptioner enligt punkten B kommer – förutsatt fullt utnyttjande av samtliga tidigare utgivna teckningsoptioner i bolaget – medföra en utspädning motsvarande högst ca 0,09 % av aktiekapitalet och högst ca 0,04 % av röstetalet för samtliga aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Under 2005 beslutades om emission av skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter 2005/2007 till nyteckning av sammanlagt 93.000 aktier av serie B i bolaget. 41.000 av optionsrätterna tilldelades ledande befattningshavare i bolaget (ej verkställande direktören eller finansdirektören). Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie av serie B och nyteckning av aktier kan ske från den 2 maj 2007 till och med den 28 december 2007 till en teckningskurs om 150 kronor per aktie.

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 punkterna A respektive B fordras att besluten biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm den 17 juli 2006

Styrelsen