

Styrelsens för BTS Group AB (publ) ("Bolaget") förslag till beslut om (A.) godkännande samt inrättande av Personaloptionsplan 2009/2013 ("Personaloptionsplanen) (B.) säkringsåtgärder för Personaloptionsplanen i form av en riktad emission av teckningsoptioner till det helägda svenska dotterbolaget BTS Sverige AB ("Dotterbolaget") för säkerställande av de åtaganden som följer av Personaloptionsplanen och uppkommande kostnader i anledning av planen, i huvudsak sociala avgifter, och godkännande av att Dotterbolaget överlåter teckningsoptioner till tredje part för fullgörande av Bolagets åtaganden som följer av Personaloptionsplanen.

A. Godkännande samt inrättande av Personaloptionsplan 2009/2013

Styrelsen för Bolaget föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna Personaloptionsplanen och att därmed besluta om inrättande av ett personaloptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som anges nedan. Personaloptionsplanen fogas som Bilaga 1 härtill.

A. 1. Bakgrund och beskrivning

Skäl för förslaget

För att öka intresset för och engagemanget i BTS-aktiens utveckling föreslås att bolagsstämman beslutar om godkännande av Personaloptionsplanen 2009/2013 för anställda i BTS-koncernen. Genom planen stimuleras de anställdas intresse för att bidra till en långsiktigt god utveckling av BTS-aktien. Bolagets styrelse är övertygad om att aktierelaterade incitamentsprogram i allmänhet och den nedan föreslagna personaloptionsplanen i synnerhet medför ett ökat engagemang och en ökad motivation för planens deltagare och därutöver knyter dessa personer starkare till BTS-koncernen, vilket bedöms vara till nytta för såväl Bolaget som Bolagets aktieägare och därmed medföra ett ökat aktieägarvärde.

För att kunna genomföra Personaloptionsplanen på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagsstämman även beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner till det helägda svenska dotterbolaget BTS Sverige AB, 556566-7127, ("**BTS Sverige**") berättigande till nyteckning av sammanlagt högst 943 500 aktier av serie B med rätt och skyldighet för BTS Sverige att överlåta eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra bolagets eller annat arbetsgivarbolags åtaganden och uppkommande kostnader i anledning av Personaloptionsplanen.

I enlighet med vad som anges avseende Personaloptionsplanen nedan föreslås att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner erbjuds möjlighet att vederlagsfritt erhålla tilldelning av ett visst antal personaloptioner som vardera

berättigar till förvärv av en B-aktie i Bolaget. Utnyttjande förutsätter att anställningsförhållandet fortfarande består samt att vissa av Bolagets styrelse uppställda finansiella mål har uppnåtts.

Kostnader för Personaloptionsplan 2009/2013 och optionsvärdering

Tilldelning av personaloptioner medför redovisningsmässiga lönekostnader enligt IFRS2 och kan medföra kostnader i form av sociala avgifter enligt URF 7. Lönekostnaderna hänförliga till värdet vid tilldelningstidpunkten av tilldelade personaloptioner, skall enligt IFRS 2, periodiseras under intjänandeperioden. Sociala avgifter kommer att redovisas som kostnad under samma intjänandeperioder. Under intjänandeperioden byggs i förekommande fall en avsättning upp för de sociala avgifterna. Värdet på denna avsättning och därmed den redovisade kostnaden omvärderas löpande utifrån värdeutvecklingen på personaloptionerna. Personaloptionerna som kommer att tilldelas amerikanska anställda kan komma att vara så kallade ISO-optioner, vilket medför att dessa, enligt nu gällande lagar, inte kommer att vara föremål för sociala avgifter.

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen av Personaloptionsplanen kommer att variera som en effekt av aktiekursutvecklingen, tilldelning av personaloptioner till anställda, storleken på de sociala avgifterna samt Bolagets bolagsskattesats. Personaloptioner utgör inte värdepapper och kan inte pantsättas, överlåtas eller förfogas över på annat sätt än genom utnyttjande.

Styrelsen har inför beslutet att föreslå bolagsstämman att besluta om de föreslagna Personaloptionsplanen låtit utföra en extern värdering av personaloptionerna. Värdet har beräknats med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) utifrån aktiekurs och övriga per den 23 mars 2009 rådande marknadsförhållanden utan hänsyn till förfoganderättsinskränkningar. Med hänsyn till prestationsrelaterade villkor och med antagande av en årlig personalomsättning om 5 %, uppskattas den redovisningsmässiga kostnaden till totalt MSEK 1,0. Enligt IFRS 2 kommer denna kostnad att årligen periodiseras under intjänandeperioden.

En motsvarande värdering kommer att göras vid tilldelningstidpunkten.

Styrelsen bedömer att de positiva resultateffekterna som förväntas uppkomma i anledning av att ledande befattningshavare samt övriga nyckelpersoner i BTS-koncernen ges möjlighet att öka sitt aktieäggande överväger de kostnader som Personaloptionsplanen medför för Bolaget eller för annat arbetsgivarbolag.

Utpädning och effekter på viktiga nyckeltal

Personaloptionsplanen omfattar sammanlagt högst 840 000 personaloptioner som säkerställs med motsvarande antal teckningsoptioner, samt därutöver ytterligare 103 500 teckningsoptioner för täckande av uppkommande kostnader i anledning av planen, i huvudsak sociala avgifter. Personaloptionsplanen

medför en sammanlagd utspädning motsvarande högst cirka 5 % av aktiekapitalet och högst cirka 4 % av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner. Personaloptionsprogrammet för 2006 var sammantaget lika stort som det nu föreslagna programmet.

Varje personaloption som tilldelats anställda i USA under 2006 års plan medför rätt att förvärva en aktie av serie B i BTS till ett lösenpris av 46,50 kr. Varje personaloption som tilldelats anställda i övriga länder (inklusive Sverige) under 2006 års plan, medför rätt att förvärva en aktie av serie B i BTS till ett lösenpris av 55,00 kr. Tilldelning till anställd enligt Personaloptionsplan 2009/2013 förutsätter avstående från rättigheterna att utnyttja tilldelade personaloptioner enligt personaloptionsplanen för 2006. Då kursen för en aktie av serie B i BTS på NASDAQ OMX Stockholm vid tiden för styrelsens förslag är cirka 20,00 kr och genom att avstående från 2006 års plan är en förutsättning för tilldelning under Personaloptionsplanen 2009/2013, bedömer styrelsen det inte vara sannolikt att utnyttjande av personaloptioner under 2006 års program kommer att ske. Personaloptionsplan 2009/2013 medför i sådant fall inte någon utspädning utöver vad 2006 års plan skulle medfört.

Beredning av förslagen till Personaloptionsplanen jämte säkringsåtgärder härför

Förslagen har utarbetats av styrelsens oberoende ledamöter tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningsutskottet och styrelsen. Förslagen har antagits av styrelsen den 30 mars 2009.

A 2. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Personaloptionsplanen

- a) Personaloptionsplanen skall omfatta högst 840 000 personaloptioner, varav högst 495 000 personaloptioner kan komma att tilldelas anställda i USA och högst 345 000 personaloptioner kan komma att tilldelas anställda i övriga länder, inklusive Sverige. Personaloptioner som tilldelas anställda i USA kan komma att omfattas av amerikanska regler avseende s.k. ISO-optioner. Varje personaloption berättigar till förvärv av en B-aktie i Bolaget.
- b) Vederlagsfri tilldelning av personaloptioner skall beslutas av styrelsen och förutsätter att anställningen i Bolaget alltfjämt består.
- c) Tilldelning, som skall ske senast i augusti 2009, får ske med högst 50 000 personaloptioner per person till ledande befattningshavare och med högst 25 000 personaloptioner per person till övriga anställda. Sammanlagt högst 150 personer kan komma att tilldelas personaloptioner. Av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter och som inte tillika är anställda av bolaget eller annat koncernbolag jämte moderbolagets verkställande direktör, skall inte tilldelas några personaloptioner.

-
- d) En förutsättning för att erhålla tilldelning av personaloptioner enligt punkten c) ovan är att deltagare i det nu aktuella programmet efterger de rättigheter som följer av personaloptioner som tilldelats enligt Personaloptionsplanen beslutad på årsstämma 2006.
- e) Varje personaloption har en löptid om fyra år. Personaloptionerna är försedda med nyttjandebegränsningar som innebär att de blir utnyttjandebara med normalt 1/3 av totalt antal tilldelade personaloptioner per år, förutsatt att vissa uppställda finansiella mål har uppnåtts. Bolagets styrelse har satt som mål att rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) för respektive år skall uppgå till minst 14 procent för att samtliga av det aktuella årets personaloptioner skall kunna utnyttjas. Är EBITA-marginalen lägre än 14 procent minskar antalet optioner som medges för utnyttjande. Understiger EBITA-marginalen 10 procent medges inget utnyttjande. Personaloptioner för vilka utnyttjande ej medges förfaller.
- f) Personaloptionerna är inte överlåtbara. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter normalt fortsatt anställning.
- g) Om innehavare önskar utnyttja personaloptioner, skall anmälan om köp av aktie göras under den utnyttjandeperiod som inleds när personaloptionerna tjänats in enligt punkten e) ovan och som slutar fyra år efter tilldelningen. Personaloptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under en period från och med den dag som följer efter dagen för offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåren 2010-2012 och Bolagets ordinarie delårsrapporter omfattande räkenskapsåren 2009-2012 samt första kvartalsrapporten för räkenskapsåret 2013.
- h) Lösenpriset för tilldelade personaloptioner skall motsvara 130 % av BTS-aktiens marknadsvärde vid tilldelningsdagen, och beräknas enligt samma principer som gäller för de teckningsoptioner som framgår av punkten B nedan, vilket innebär att lösenpriset, efter viss avrundning, uppgår till 130 % av ett medeltal av för varje handelsdag framräknad volymvägd genomsnittskurs för Bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar före tilldelningsdagen. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället 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 tiotal öre, varvid 4 öre skall avrundas nedåt och 5 öre skall avrundas uppåt.
- i) Det antal aktier som kan förvärfvas med stöd av personaloptioner samt det lösenpris som skall erläggas för varje sådan aktie, skall omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler samt i vissa andra fall med tillämpning av de omräkningsvillkor som gäller för de teckningsoptioner som ges ut för säkerställande av det åtagande som följer av Personaloptionsplanen.

- j) Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Personaloptionsplanen inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer och äger i extraordinära fall begränsa omfattningen av eller i förtid avsluta programmet, helt eller delvis.
- k) Vid tilldelning av personaloptioner skall den anställdes arbetsprestation och dennes position inom samt betydelse för BTS framtida utveckling beaktas.

Utfärdande av personaloptioner förutsätter dels att sådant utfärdande lagligen och lämpligen kan ske i berörda länder, dels att det enligt styrelsens bedömning kan komma att ske med rimliga (i) administrativa kostnader, (ii) skatteeffekter för BTS eller annat arbetsgivarebolag inom BTS-koncernen eller för de personer som kan komma att omfattas av Personaloptionsplanen och (iii) ekonomiska insatser. Beträffande personaloptioner som erbjuds till anställda utanför Sverige kan avvikelser i eller justering av personaloptionsvillkoren komma att göras på grund av lokala regler och sedvänjor.

B Säkringsåtgärder för Personaloptionsplanen i form av en riktad emission av teckningsoptioner till det helägda svenska dotterbolaget BTS Sverige AB ("Dotterbolaget") för säkerställande av de åtaganden som följer av Personaloptionsplanen och uppkommande kostnader i anledning av planen, i huvudsak sociala avgifter, och godkännande av att Dotterbolaget överlåter teckningsoptioner till tredje part för fullgörande av Bolagets åtaganden som följer av Personaloptionsplanen.

För att kunna säkerställa leverans av aktier samt uppkommande kostnader, huvudsakligen sociala avgifter, under Personaloptionsplanen, föreslår styrelsen att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, skall emittera sammanlagt 943 500 teckningsoptioner.

För emissionen skall följande villkor gälla.

- a) Varje teckningsoption skall medföra rätt till nyteckning av en B-aktie i Bolaget.
- b) Teckningsberättigad är – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – Bolagets helägda svenska dotterbolag BTS Sverige AB, 556566-7127.
- c) Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 juni 2009. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Teckning skall ske på särskild teckningslista. Överteckning får ej ske.
- d) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en B-aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 130 % av BTS-aktiens marknadsvärde vid tilldelningsdagen vilket innebär att lösenpriset, efter viss avrundning, uppgår till 130 % av ett medeltal av för varje handelsdag framräknad volymvägd genomsnittskurs för Bolagets B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under

en period om tio (10) handelsdagar före tilldelningsdagen. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället 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 tiotal öre, varvid 4 öre skall avrundas nedåt och 5 öre skall avrundas uppåt.

- e) Aktie som utgivits efter teckning medför aktieägarens rätt till vinstutdelning enligt samma förutsättningar som gäller för övriga aktieägare.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 2 härtill. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som optionsrätt berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar om att godkänna att dotterbolaget BTS Sverige AB till tredje part äger överlåta eller i övrigt förfoga över de teckningsoptioner som utges för att fullgöra Bolagets åtaganden under Personaloptionsplanen enligt punkten B ovan. BTS Sverige AB skall endast äga rätt att överlåta eller annars förfoga över teckningsoptionerna för ovan angivet ändamål.

Övrigt

Såsom skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får styrelsen anföra följande.

Emissionen av teckningsoptioner utgör ett led i att säkerställa de åtaganden som kan uppkomma i anledning av den av styrelsen föreslagna Personaloptionsplanen. Mot bakgrund av vad som ovan angivits anser styrelsen, i syfte att bl.a. motivera medarbetarna och knyta dessa starkare till BTS-koncernen, att det är till fördel för Bolaget och aktieägarna att anställda i BTS-koncernen på detta vis ges möjlighet att långsiktigt ta del av Bolagets värdetillväxt.

Beträffande grunderna för teckningskursens beräkning för teckningsoptionerna, får styrelsen hänvisa till relevanta delar av föreliggande förslag.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser äger vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket samt vid eventuell anslutning till Euroclear Sweden av teckningsoptionerna.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut ovan utgör ett "paket", då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. I anledning härav föreslås att bolagsstämman fattar ett enda beslut i anledning av ovan angivna förslag med iakttagande av de

majoritetsregler som anges i 16 kap. 8 § aktieföretagslagen, innebärande att beslutet skall biträdas av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

BTS GROUP AB (PUBL)
Stockholm i april 2009
Styrelsen