

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM INFÖRANDE AV
INCITAMENTSPROGRAM 2016/2020 OCH RIKTAD EMISSION AV
TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV
TECKNINGSOPTIONER OCH AKTIER (INCITAMENTSPROGRAM
2016/2020)**

Det är styrelsens i HEXPOL AB uppfattning att bolaget bör erbjuda ledande befattningshavare möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie och därigenom öka intresset för bolagets utveckling samt stimulera företagslojalitet. Styrelsen för HEXPOL AB föreslår därför att bolagsstämman beslutar att införa ett nytt teckningsoptionsprogram för VD och koncernchef, koncernledning samt ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom HEXPOL-koncernen ("Incitamentsprogram 2016/2020") genom emission av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier av serie B i HEXPOL AB eller, i förekommande fall, med rätt för bolaget att överlåta återköpta B-aktier till deltagarna i Incitamentsprogram 2016/2020 enligt vad som närmare anges nedan.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta

- att utge högst tvåmiljoner etthundratusen (2 100 000) teckningsoptioner med rätt till nyteckning av aktier i HEXPOL AB varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 420 000 kronor;
- att emissionen ska ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det av HEXPOL AB helägda dotterbolaget Gislaved Gummi AB;
- att emissionskursen ska fastställas till nio (9) kronor per teckningsoption (emissionskursen kan komma att justeras om priset på HEXPOL-aktien skulle väsentligt förändras efter framläggande av detta förslag intill teckning sker av Gislaved Gummi AB);
- att teckning och betalning av teckningsoptionerna ska ske senast den 31 augusti 2016, med rätt för styrelsen att förlänga dessa tidsfrister;
- att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i HEXPOL AB med ett kvotvärde om cirka 0,20 kronor;
- att teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med 31 december 2020;
- att teckningskursen per aktie ska motsvara vad som följer av en marknadsmässig värdering av optionen inklusive emissionskursen per

teckningsoption, vilket värde ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med användande av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna;

att aktie som utgivits med utnyttjande av teckningsoption före avstämningsdagen avseende vinstutdelning i anslutning till årsstämma hållen visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning avseende föregående räkenskapsår. Aktie som utgivits med utnyttjande av teckningsoption efter avstämningsdagen avseende vinstutdelning i anslutning till årsstämma hållen visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning avseende det räkenskapsåret;

att tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av *"Villkor för teckningsoptioner 2016/2020 till nyteckning av aktier av serie B i HEXPOL AB (publ)"* enligt Bilaga A;

att godkänna att Gislaved Gummi AB, vid ett eller flera tillfällen, får överlåta teckningsoptionerna till koncernledningen samt andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom HEXPOL-koncernen i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer nedan samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Incitamentsprogram 2016/2020;

att överlåtelser kan ske direkt till deltagarna i programmet eller till juridisk person, kapitalförsäkring eller annat instrument som ägs eller kontrolleras av respektive deltagare;

att överlåtelse ska ske till marknadsvärde;

att vid överlåtelser som sker i samband med tilldelningen av teckningsoptioner till Gislaved Gummi AB, ska marknadsvärdet motsvara emissionskursen;

att vid efterföljande överlåtelser från Gislaved Gummi AB till deltagarna i programmet ska priset per teckningsoption motsvara marknadsvärdet för teckningsoptionen vid överlåtelsetillfället;

att styrelsen för HEXPOL AB ska äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till cirka 60 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

- | | | |
|---|--------------------|--|
| - | VD och koncernchef | högst tvåhundra-tjugofemtusen (225 000) teckningsoptioner |
| - | koncernledningen | högst sjuttiofemtusen (75 000) teckningsoptioner per befattningshavare |

- | | |
|---|---|
| - övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner | högst trettiotusen (30 000) teckningsoptioner per befattningshavare |
|---|---|

Deltagarna kan välja att teckna sig för ett lägre antal teckningsoptioner än vad som anges ovan. Om det totala antalet teckningsoptioner som deltagarna önskar förvärva skulle överskrida det högsta antal teckningsoptioner som kan emitteras enligt Incitamentsprogram 2016/2020, ska en proportionell reduktion ske av det antal teckningsoptioner som varje person kan bli tilldelad enligt riktlinjerna ovan. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. En deltagare har rätt att teckna sig för ett större antal teckningsoptioner än vad som anges enligt riktlinjerna ovan och kan bli tilldelad ytterligare teckningsoptioner motsvarande maximalt 50 % av vad som anges i riktlinjerna ovan om full teckning i programmet inte har skett. Om sådan överteckning sker, ska tilldelning göras till de deltagare som önskar att teckna ytterligare teckningsoptioner, pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner som de har tilldelats i den första tilldelningen. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan ska reserveras för framtida rekryteringar av personer inom de ovan angivna kategorierna till koncernen, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning ska äga tillämpning. Såvitt gäller deltagare i andra länder än Sverige, förutsätts dels att vidareöverlåtelse lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser;

- att bolaget i samband med att lösen av teckningsoptionerna eventuellt påkallas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta totalt högst tvåmiljoner etthundratusen (2 100 000) återköpta egna aktier av serie B i bolaget till motsvarande den kurs för teckning av ny aktie som fastställs i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna enligt Incitamentsprogram 2016/2020 eller enligt tillämpliga omräkningsvillkor;
- att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB; samt
- att styrelsen ska äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogram 2016/2020 i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder ska, så långt praktiskt möjligt, kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Incitamentsprogram 2016/2020.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att HEXPOL AB önskar införa ett incitamentsprogram ägnat för tilldelning till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen varmed de kan erbjudas möjlighet att ta del av en värdetillväxt i bolagets aktie. Detta förväntas leda till att intresset för bolagets utveckling – liksom bolagets aktiekursutveckling – förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Incitamentsprogrammet ska endast omfatta sådana befattningshavare som i sin roll inom HEXPOL-koncernen har ett uttalat ansvar för bolagets utveckling och en betydande möjlighet att påverka denna.

Vid full teckning av den nu föreslagna emissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 420 000 kronor, vilket motsvarar en total utspädningseffekt om maximalt cirka 0,61 % av aktiekapitalet och cirka 0,44 % av röstetalet efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

HEXPOL AB:s leverans av aktier i utbyte mot utgivna teckningsoptioner enligt Incitamentsprogram 2016/2020 kan komma att ske genom utnyttjande av återköpta egna aktier. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman beslutar att bolaget i samband med att lösen av teckningsoptionerna eventuellt påkallas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta totalt högst tvåmiljoner etthundratusen (2 100 000) återköpta egna aktier i bolaget till motsvarande den kurs för teckning av ny aktie som fastställs i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna enligt Incitamentsprogram 2016/2020 eller enligt tillämpliga omräkningsvillkor. I händelse av att återköpta aktier helt eller delvis sålunda överlåts till deltagarna i programmet kommer utspädningseffekten beräknad enligt ovan att minska.

Övriga viktiga nyckeltal kommer vid fullteckning av nu föreslagna emission samt fullt utnyttjande av samtliga utgivna teckningsoptioner i programmet påverkas på följande sätt (varvid utgångspunkt tas i motsvarande nyckeltal i bokslutskommunikén för helåret 2015 samt en preliminär värdering av tillkommande kapitaltillskott inom ramen för Incitamentsprogram 2016/2020):

- resultat per aktie: minskning med 0,03 kronor från 4,05 kronor till 4,02 kronor;
- eget kapital per aktie: ökning med 0,65 kronor från 18,11 kronor till 18,76 kronor, varvid det förutsatts att optionsinnehavarna utnyttjat optionerna för nyteckning av aktier vid utgången av första kvartalet 2016.

Några kostnader av betydelse för bolaget förväntas inte teckningsoptionsprogrammet medföra. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet att vidtas.

Styrelsens förslag har beretts i styrelsen. Georg Brunstam, VD och styrelseledamot, som kan komma att tilldelas teckningsoptioner enligt föreslagna teckningsoptionsprogram, har inte deltagit i ärendets beredning.

Styrelsens förslag förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Malmö i april 2016
Styrelsen