

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2016/2020
TILL NYTECKNING AV AKTIER AV SERIE B I
HEXPOL AB (publ)**

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”Aktie” eller ”Aktier”	aktie eller aktier av serie B i Bolaget;
”Bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Banken”	av Bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”Bolaget”	HEXPOL AB (publ), org. nr 556108-9631;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”Innehavare”	innehavare av Teckningsoption;
”Optionsbevis”	bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner till nyteckning av Aktie;
”Teckning”	sådan nyteckning av Aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som sker i enlighet med nedanstående villkor;
”Teckningskurs”	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske;
”Teckningsoption”	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor, varvid varje teckningsoption ska berättiga Innehavaren till att teckna en Aktie av serie B under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 december 2020; och
”VP-konto”	värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst tvåmiljoner etthundratusen (2 100 000).

Teckningsoptionerna ska antingen registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utfärdas, eller om Bolagets styrelse så beslutar, representeras av Optionsbevis ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear ska registrering ske för Innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 10 och 12 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, företas av Banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje Innehavare svara för att Innehavaren ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya Aktier, Teckningskurs

Innehavaren ska äga rätt att under tiden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 december 2020 eller till och med den tidigare dag som följer av något moment i § 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie till en Teckningskurs motsvarande vad som följer av en marknadsmässig värdering av Teckningsoptionen, med beaktande av emissionskursen per Teckningsoption, dock lägst Aktiens vid var tid gällande kvotvärde. Teckningskursen ska fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med hjälp av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) i anslutning till tilldelning av Teckningsoptionerna till Gislaved Gummi AB. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan.

Innehavare äger rätt att, fördelat på ett eller flera tillfällen, teckna högst det antal hela Aktier som dennes Teckningsoptioner berättigar till, varvid Bolaget ska vara skyldigt att om Innehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning. Om Teckningsoptionerna registrerats av Euroclear, kan Teckning endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma Innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande Teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan Teckning kommer att genom Bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om Teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för Bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

Rätten för Innehavarna att teckna nya Aktier ska gälla med förbehåll för Bolagets rätt att enligt de villkor som anges i § 8 överlåta återköpta Aktier i samband med lösen av Teckningsoptionerna.

§ 4 Anmälan om Teckning och betalning

Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 december 2020, eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Vid sådan anmälan ska, om Teckningsoptionerna är registrerade av Euroclear, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till Banken.

Anmälan om Teckning, som är bindande och ej kan återkallas av tecknaren, ska vara Bolaget tillhanda senast kl. 18.00 (svensk tid) den dag utnyttjande sker, dock senast kl. 16.00 (svensk tid) på Teckningsoptionernas slutdag enligt ovan. Utnyttjande som sker efter kl. 18.00 respektive kl. 16.00 viss dag, ska anses ha kommit Bolaget tillhanda nästkommande dag.

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas kontant i samband med anmälan för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser.

Vid anmälan om Teckning ska, om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear, Innehavaren inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Teckningsoptioner som det inlämnade Optionsbeviset representerar. Utnyttjande av en Teckningsoption måste avse samtliga Aktier som en sådan Teckningsoption berättigar till.

Inges inte anmälan om Teckning inom första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter Teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på Innehavarens VP-konto såsom interimssaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny Aktie

Aktie som utgivits efter Teckning före avstämningsdagen för årsstämma hållen visst räkenskapsår medför rätt till utdelning avseende föregående räkenskapsår. Aktie som utgivits efter Teckning efter avstämningsdagen för årsstämma hållen visst räkenskapsår medför rätt till utdelning avseende det räkenskapsåret.

§ 7 Omräkning av Teckningskurs med mera

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Innehavare i de situationer som anges nedan, ska följande gälla:

- A. Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Banken snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av Aktierna ska momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före

den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före

omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission av Teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ &\quad \text{värde}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som} &\quad \text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption} \\ \text{varje Teckningsoption} &\quad \text{berättigar till Teckning av} \times \text{(Aktiens} \\ \text{berättigar till Teckning av} &= \frac{\text{genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid Teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna ska utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående Teckningskurs x Aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet} \\ \text{fastställda anmälningstiden (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \end{array}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal Aktier som} \\ \text{varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption} \\ \text{berättigar till Teckning av x (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)} \end{array}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskurs och av antalet Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E., varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av

Teckningskurs och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – äger Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om Teckning på grund av Teckningsoption verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan ska ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., ska någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider fem (5) procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fem (5) procent av Aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}$$

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av =
$$\frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om Teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, ska särskilt noteras att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges ovan.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad Teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\frac{\text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av}}{\text{berättigar till Teckning av}} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per Aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkningar enligt ovan ska Teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet Aktier avrundas till två decimaler.

- K. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt § 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska Innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- L. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt ska Bolaget fastställa en omräknad Teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell eller likvärdig vedertagen värderingsmodell varigenom innehavarna kompenseras ekonomiskt för Teckningsoptionens förkortade löptid.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L., ska – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 11 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- M. Blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. aktiebolagslagen, ska 22 kap. 26 och 27 §§ aktiebolagslagen gälla.

- N. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om Bolagets likvidation ska behandlas.

- O. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, ska, förutsatt att delningen registreras vid bolagsverket, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast en månad innan den bolagsstämma som ska ta ställning till delningsplanen.

- P. Oavsett vad under moment K, L, M och N sagts om att Teckning ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning ska rätten att teckna åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.
- Q. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om Teckning återigen ske.
- R. Genomför Bolaget åtgärd som anges ovan och skulle, enligt Bolagets revisorers bedömning, en tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavarna erhåller inte är skälig, eller annars leda till felaktigt resultat, ska revisorerna, förutsatt att Bolagets styrelse lämnat skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkning av Teckningskurs och i förekommande fall det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till köp av, på sätt revisorerna finner ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat.

- S. Vad som ovan sagts rörande notering på Nasdaq Stockholm ska gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till Nasdaq Stockholm ska då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.

§ 8 Bolagets användande av återköpta Aktier

För det fall Bolaget utnyttjar möjligheten att leverera återköpta Aktier i utbyte mot Teckningsoptioner i samband med att lösen av Teckningsoptionerna eventuellt påkallas, ska dessa villkor tillämpas i enlighet med vad som framgår av Underbilaga A1 till dessa villkor.

§ 9 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 10 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som Innehavare. Sådan förvaltare ska betraktas som Innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 11 Meddelanden

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear ska meddelande rörande Teckningsoptionerna tillställas varje registrerad Innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear ska meddelanden rörande Teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje Innehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är, om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear, Innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

§ 12 Ändring av villkor

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear äger Banken för Innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Om Teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear äger Innehavare träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor ska villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att Bolaget, eller om Teckningsoptionerna registrerats av Euroclear, Banken och Bolaget, ska behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att Innehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor ska de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken och Bolaget, ska behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att Innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 13 Sekretess

Varken Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.

Om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear äger Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. Innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och
2. antal Teckningsoptioner.

§ 14 Begränsning av Bolagets och Bankens ansvar

I fråga om de på Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, varit normalt aktsam. Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller, om Teckningsoptionerna registreras av Euroclear, Banken eller Euroclear, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av

omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 15 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholm tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

LÖSEN AV TECKNINGSOPTION GENOM UTBYTE MOT ÅTERKÖPT AKTIE

Bolaget ska ha rätt, men inte skyldighet, att överlåta återköpt Aktie till innehavare i utbyte mot Teckningsoption i samband med att lösen av Teckningsoptionen eventuellt påkallas.

För det fall Bolaget utnyttjar möjligheten att leverera återköpt Aktie i utbyte mot Teckningsoption, ska följande gälla.

Tillgängliga villkor för Teckningsoptionerna enligt *Villkor för teckningsoptioner 2016/2020 avseende nyteckning av aktier i HEXPOL AB (publ)* ("**Villkoren**") ska med vederbörliga ändringar gälla vid lösen av Teckningsoption genom utbyte mot återköpt Aktie. Överlåtelse av återköpt Aktie ska således ske till ett belopp per Aktie motsvarande Teckningskursen enligt § 7 i Omräkning av Teckningskursen med mera samt av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till enligt § 3 i Villkoren.

Slutlig registrering av nyemitterad Aktie i Bolagets aktiebok ska vid överlåtelse av återköpt Aktie motsvaras av omregistrering på Innehavaren i aktieboken. Interimistiskt upptagande av återköpt Aktie i Bolagets aktiebok eller på innehavarens VP-konto kommer inte att äga rum. Vid lösen av Teckningsoption genom utbyte mot återköpt Aktie ska sådan Teckningsoption upphöra att gälla.

För det fall Teckningsoptionerna registrerats på avstämningskonto av Euroclear, ska Banken genomföra de nödvändiga registreringarna enligt ovan.

För det fall Teckningsoptionerna inte registrerats av Euroclear utan representeras av Optionsbevis, ska Optionsbeviset makuleras sedan samtliga Teckningsoptioner som knutits till ett optionsbevis lösts genom utbyte mot återköpta Aktier. Därutöver ska makulering ske av Optionsbevis, om viss del av de därtill knutna Teckningsoptionerna har lösts genom Teckning av nya Aktier och återstående Teckningsoptioner genom utbyte mot återköpta Aktier.
