

STYRELSENS FÖRSLAG AVSEENDE FÖRVÄRV AV EGNA B-AKTIER OCH ÖVERLÅTELSE AV EGNA B-AKTIER I ANLEDNING AV PERSONALOPTIONSPROGRAM 2007 OCH 2009 (PUNKT 14)

Bakgrund

Vid årsstämman 2007 fattades beslut om införande av ett prestationsbaserat personaloptionsprogram i syfte att erbjuda nyckelpersoner i koncernen möjlighet till framtida delägarskap i bolaget och därmed bl.a. ett ökat intresse för och engagemang i bolagets verksamhet. Programmet som beslutades 2007 var första delen i ett treårigt program som avsågs omfatta åren 2007-2009. Tilldelningen av optioner är beroende av hur koncernen utvecklas i förhållande till av styrelsen fastställda måltal. Till deltagare i 2007 års program skedde tilldelning med totalt 123.853 personaloptioner (omräknat efter 2008 års inlösenförfarande). Ingen tilldelning skedde till deltagarna i 2008 års program. Tilldelning i 2009 års program kommer att ske med 250.000 personaloptioner.

För att utgöra en säkring mot eventuell kassaflödespåverkan av sociala avgifter och kontantlösen med anledning av personaloptionsprogrammen har årsstämmorna 2007-2009 beslutat att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av aktier i bolaget. Varje beslut har av legala skäl gällt endast fram till nästa årsstämma. Beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier har därför upprepats vid varje efterföljande årsstämma. Mot bakgrund härav förslår styrelsen att styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv och överlåtelse av aktier i bolaget i enlighet med vad som framgår av punkterna a) – b) nedan.

A) Förvärv av egna aktier

Styrelsen bemyndigas att, under tiden till nästa årsstämma, besluta om förvärv av aktier i bolaget enligt följande.

1. Förvärv får göras på NASDAQ OMX Stockholm.
2. Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier av serie B, att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget.
4. Förvärv på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.
6. Styrelsen skall äga rätt att fastställa övriga villkor för förvärv.

Syftet med bemyndigandet är att under perioden fram till nästa årsstämma ge styrelsen möjlighet att täcka bolagets åtagande i enlighet med villkoren för bolagets prestationsbaserade personaloptionsprogram samt möjliggöra säkring mot eventuell kassaflödespåverkan av sociala avgifter med anledning av prestationsbaserade personaloptionsprogram.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551) framgår av Bilaga 1.

B) Överlåtelse av egna aktier

1. Bolaget äger rätt att före årsstämma 2011 i anledning av bolagets prestationsbaserade personaloptionsprogram 2007 och 2009, om deltagare påkallar kontantlösen, överlåta erforderligt antal aktier på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för aktien.
2. Bolaget äger även rätt att före årsstämma 2011 i anledning av bolagets prestationsbaserade personaloptionsprogram 2007 och 2009, överlåta högst 120.000 aktier av serie B, i syfte att täcka sociala avgifter. Överlåtelse skall ske av dessa aktier på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för aktien.

För beslut av stämman enligt förslaget enligt punkt a) och b) ovan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Höganäs i mars 2010
HÖGANÄS AB (publ)
Styrelsen

STYRELSENS YTTRANDE ENLIGT 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Med anledning av styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt styrelsens bedömning kommer koncernens och bolagets egna kapital efter förslaget bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har härvid beaktat bland annat koncernens resultatnivå, framtida utsikter, kassaflöde och investeringsbehov.

Bolagets egna kapital hade varit 1 802 396 kronor lägre om de tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 a årsredovisningslagen, istället värderats med utgångspunkt i anskaffningsvärdet eller enligt lägsta värdets princip.

Styrelsen anser att koncernen och bolaget har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier kommer inte negativt påverka koncernens och bolagets förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Förslaget om bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier kommer inte negativt påverka koncernens eller bolagets förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Koncernen och bolaget har god tillgång till såväl kort- som långfristiga krediter, som kan tas i anspråk på kort varsel. Styrelsen bedömer därför att koncernen och bolaget har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Utöver vad som anförts ovan har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för koncernens och bolagets ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör förslaget bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier inte framstår som försvarlig.

Höganäs i mars 2010
HÖGANÄS AB (publ)
Styrelsen