

## **Styrelsens förslag avseende prestationsbaserat incitamentsprogram**

Styrelsen föreslår ett prestationsbaserat incitamentsprogram för 2007. För att kunna genomföra det föreslagna incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att årsstämman fattar de beslut som framgår av punkterna a) – c) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra. För beslut av stämman enligt förslaget under punkterna a) – c) nedan fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### Bakgrund och skäl för förslaget

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelmedarbetare i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget och föreslår med anledning härav årsstämman nedanstående prestationsbaserade personaloptionsprogram för nyckelpersoner.

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa gynnsamma förutsättningar för bolagets och koncernens finansiella framgång. Genom att erbjuda anställda möjlighet till framtida delägarskap i bolaget ökas intresset för och engagemanget i bolagets verksamhet samt samstämmigheten mellan aktieägarnas och de anställdas intressen. Vidare underlättas för koncernen att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare på en konkurrensutsatt arbetsmarknad.

Förslaget har beretts och beslutats av styrelsen och diskuterats med ett antal av företagets större ägare. Verkställande direktören har inte deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Styrelsen ser nu förevarande förslag som en första del av ett treårigt program. Styrelsen har därför för avsikt att även vid årsstämmorna 2008 och 2009 lämna förslag om årliga tilldelningar enligt nedan angivna principer.

Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av personaloptionsprogrammet, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

### **A) Införande av prestationsbaserat personaloptionsprogram**

Styrelsens föreslår att årsstämman godkänner omfattningen av och huvudprinciperna för 2007 års prestationsbaserade personaloptionsprogram avseende B-aktier i bolaget enligt nedan.

### Omfattning och huvudprinciper

#### *Tilldelning*

Styrelsen äger rätt att besluta om tilldelning av personaloptioner som kan ge cirka 45 nyckelpersoner i koncernen möjlighet att förvärva sammanlagt maximalt 250.000 Höganäs aktier av serie B.

Tilldelning är beroende av hur koncernen utvecklas under 2007 gentemot av styrelsen fastställda och viktade måltal för värdefaktorerna avkastning på sysselsatt kapital, volymutveckling och vinst per aktie. Om det av styrelsen fastställda måltalet för en värdefaktor överträffas med 5 procent blir tilldelningen 100 procent av maximalt antal aktier hänförliga till denna värdefaktor inom ramen för den fastställda viktningen, medan ingen tilldelning för en värdefaktor sker om det uppsatta måltalet för värdefaktorn underskrids med 5 procent och i intervallet däremellan sker en proportionell tilldelning.

Tilldelningen av personaloptioner är maximerad till följande antal optioner per person inom de olika nyckelgrupperna:

kategori 1 – verkställande direktören – 25.000 personaloptioner

kategori 2 – övriga ledande befattningshavare (cirka 15) – 9.000 personaloptioner

kategori 3 – nyckelpersoner (cirka 30) – 3.000 personaloptioner.

Styrelsen skall besluta om vilka personer som skall ingå i ovannämnda grupper baserat på befattning, kvalifikation och individuell prestation. Tilldelning av personaloptioner kommer att ske under mars 2008 och härefter.

För det fall bolaget återfår utställda personaloptioner på grund av att t.ex. anställd lämnat sin anställning, äger styrelsen ånyo utge dessa till anställda enligt ovan angivna principer. Under inga förhållanden kan dock angiven löptid eller total tilldelning överskridas.

Styrelsen äger rätt att besluta att införa en alternativ incitamentslösning för nyckelpersoner i sådana länder där tilldelning av personaloptioner ej är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning skall, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som personaloptionsprogrammet.

#### *Personaloptionernas löptid*

Löptiden för personaloptionerna skall vara maximalt fyra år från tidpunkten för tilldelningen. Personaloptionerna är inte överlåtbara och förutsätter fortsatt anställning samt att optionsinnehavaren inte är uppsagd eller sagt upp sin anställning.

#### *Lösenperioder*

Personaloptionerna kan utnyttjas för köp av aktier enligt följande:

50 procent tidigast två år efter tilldelningen

samtliga tidigast tre år efter tilldelningen.

Optionerna kan alternativt, om innehavaren så begär, utnyttjas för kontantlösen, varvid innehavaren erhåller ett belopp motsvarande skillnaden mellan aktiekursen vid lösentillfället och lösenpriset.

#### *Lösenpris*

Lösenpriset skall bestämmas till ett belopp motsvarande 120 procent av genomsnittliga volymvägda betalkursen vid Stockholmsbörsen för aktie av serie B under en period om 10 börsdagar närmast efter årsstämman.

#### *Omräkning*

För det fall årsstämman under personaloptionernas löptid skulle besluta bl.a. om en ökning eller minskning av utestående antal aktier eller utdelning utöver bolagets utdelningspolicy kan omräkning företas för att bibehålla värdet av personaloptionerna. Beslut om omräkning skall fattas av styrelsen i bolaget.

#### *Teoretiskt värde för mottagaren*

Ett teoretiskt värde på en personaloption har räknats fram baserat på Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Som grund för beräkningen har använts bl.a. en aktiekurs om 175 kronor och förväntad volatilitet om 23 procent. Det teoretiska värdet beräknas uppgå till 16,40 kronor per personaloption eller sammanlagt maximalt till 4,1 miljoner kronor för hela programmet.

### *Leverans av aktier och kostnader*

Personaloptionerna ger rätt att förvärva befintliga aktier. För att säkerställa leverans av aktier och för att utgöra en säkring mot eventuell kassaflödespåverkan av sociala avgifter med anledning av personaloptionsprogrammet avser styrelsen att vidta säkringsåtgärder i form av aktieswappar med tredje man och/eller under förutsättning av årsstämman beslut under punkt b-c nedan förvärv av egna aktier vilka kan överlåtas till de anställda under det prestationsbaserade personaloptionsprogrammet.

Utöver kostnader för att säkra företagets åtaganden enligt ovan kan personaloptionerna komma att föranleda kostnader för koncernen i form av sociala avgifter. De sociala avgifterna kommer att kostnadsföras under optionernas intjänandeperiod baserat på värdeförändringen av personaloptionerna.

Utöver kostnader enligt ovan kommer personaloptionstilldelningen att medföra redovisningseffekter enligt IFRS 2. Personaloptionerna skall kostnadsföras som en personalkostnad (exklusive sociala avgifter) över intjänandetiden och redovisas direkt mot eget kapital. Det belopp som redovisas omprövas kontinuerligt under personaloptionernas intjänandeperiod.

Det prestationsbaserade incitamentsprogrammet 2007 bedöms endast medföra begränsade utspädningseffekter för bolaget och aktieägarna med anledning av programmets omfattning och att redan utgivna aktier skall användas för leverans under personaloptionsprogrammet. Programmet leder under ovan angivna antaganden sammanlagt till leverans av högst 330.000 aktier av serie B, motsvarande cirka 0,9 procent av det sammanlagda antalet aktier och cirka 0,8 procent av antalet röster i bolaget. Däri ingår även de aktier som avses försäljas för att täcka sociala avgifter.

### **B) 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 Stockholmsbörsen.
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 Stockholmsbörsen 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 personaloptionsprogrammet.

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

### C) Överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att överlåta aktier i Höganäs på följande villkor.

1. Högst 330.000 aktier av serie B får överlåtas.
2. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma de personer som omfattas av Höganäs prestationsbaserade personaloptionsprogram ("Deltagarna"), med rätt för envar Deltagare att förvärva högst det antal aktier, som följer av villkoren i Höganäs prestationsbaserade personaloptionsprogram.
3. Deltagares rätt att förvärva aktier förutsätter att samtliga i Höganäs prestationsbaserade personaloptionsprogram uppställda villkor uppfylls.
4. Deltagare skall erlægga betalning för aktier av serie B inom den tid och på det sätt som anges i villkoren för det prestationsbaserade personaloptionsprogrammet.
5. Priset för varje aktie av serie B förvärvad med stöd av personaloption skall vara 120 procent av genomsnittliga volymvägda betalkursen vid Stockholmsbörsen för aktie av serie B under en period om 10 börsdagar närmast efter årsstämman. Pris och det antal aktier varje personaloption berättigar till förvärv av kan även bli föremål för omräkning enligt villkoren för det prestationsbaserade personaloptionsprogrammet till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder.
6. Vidare skall bolaget äga rätt att före årsstämma 2008, om deltagare påkallar kontantlösen, överlåta erforderligt antal aktier på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för aktien.
7. Bolaget äger även rätt att före årsstämma 2008, överlåta högst 80.000 aktier av serie B av innehavet om 330.000 aktier av serie B, i syfte att täcka sociala avgifter. Överlåtelse skall ske av dessa aktier på Stockholmsbörsen till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet för aktien.

Skäl för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelsepriset beräknande är följande.

Överlåtelsen av egna aktier utgör en del av genomförandet av prestationsbaserat personaloptionsprogram. Styrelsen anser det vara en fördel för bolaget och dess aktieägare i bolaget.

Grunden för beräkningen av överlåtelsepriset framgår av styrelsens ovan angivna förslag.

Höganäs i mars 2007  
HÖGANÄS AB (publ)  
*Styrelsen*

**Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen**

Med anledning av styrelsens förslag till att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av bolagets 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 föreslaget förvärv av 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 58 Mkr 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. Förvärvet av egna aktier kommer inte negativt påverka koncernens och bolagets förmåga att göra ytterligare investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Förslaget rörande förvärv av egna aktier kommer inte negativt påverka koncernens och 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 föreslaget förvärv av egna aktier inte framstår som försvarlig.

Höganäs i mars 2007  
HÖGANÄS AB (publ)  
*Styrelsen*