

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner och personaloptioner i Hemtex AB (publ) 2007/2010

Hemtex AB (publ), org. nr. 556132-7056 ("Bolaget"), saknar idag ett aktierelaterat incitamentsprogram.¹

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att öka ansvaret och skapa större delaktighet för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Hemtex-koncernen ("Koncernen") vad avser Bolagets och Koncernens utveckling samt säkerställa att dessa personer delar målsättningen att generera vinstgivande och värdeskapande tillväxt. Det är också angeläget att motivera till fortsatt anställning i Koncernen. Mot bakgrund härav föreslår styrelsen det incitamentsprogram som framgår av nedanstående förslag.

För att kunna genomföra det föreslagna incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att årsstämman fattar de beslut som framgår av punkterna A-D nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra.

Styrelsens avsikt är att incitamentsprogram som motsvarar detta program kommer att föreslås vid kommande två års årsstämmor. Styrelsen kommer årligen utvärdera programmets lämplighet och ändamålsenlighet samt, om så bedöms erforderligt eller lämpligt, föreslå justeringar eller tillägg i framtida program.

Punkt A. Antagande av incitamentsprogram

Basen i programmet – en kombination av tecknings- och personaloptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen. Incitamentsprogrammet innebär att vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner ("Deltagarna") erbjuds en kombination av teckningsoptioner och personaloptioner som ger rätt att förvärva aktier i Bolaget enligt nedan angivna principer.

En teckningsoption ger en personaloption

Deltagarna skall erbjudas att förvärva teckningsoptioner på marknadsmässiga villkor. För varje teckningsoption Deltagaren förvärvar, erbjuds vederlagsfritt en (1) personaloption som berättigar till förvärv av en (1) aktie i Bolaget.

Lösen- och förvärvspris

¹ Hemtex AB hade två utestående teckningsoptionsprogram sista april 2007, T01 och T02, om sammanlagt 33 000 teckningsoptioner. Teckningsperioden i båda optionsprogrammen var den 1 maj till den 31 juli 2007. Optionerna var utfärdade till nyckelpersoner och ledande befattningshavare. Samtliga optioner tecknades under juni 2007, vilket innebar att antalet aktier ökade från 28 017 400 till 29 337 400 och aktiekapitalet med 3,3 Mkr till 73,3 Mkr. Det motsvarar en utspädning på 4,5 procent av aktiekapital och röstetal.

Teckningskursen enligt teckningsoptionerna och förvärvspriset enligt personaloptionerna skall motsvara 130 procent av genomsnittliga volymvägda medeltalet av noterade betalkursen på OMX Nordiska Börs i Stockholm på Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2007 till och med den 25 september 2007. Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen.

Personaloptionerna ej överlåtbara

Personaloptionerna är inte överlåtbara och utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande allttjämt är anställd i Koncernen. Dock skall optionerna kunna utnyttjas tre månader efter dödsfall.

Omfattningen av incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammets omfattning föreslås uppgå till högst 120 000 teckningsoptioner och högst 120 000 personaloptioner.

Någon hedge för hantering av bland annat sociala avgifter föreslås inte. Emellertid föreslås ett tak för personaloptionerna.

Teckningsberättigade och tilldelning av tecknings- och personaloptioner

Sju personer föreslås omfattas av incitamentsprogrammet. Deltagarnas rätt till förvärv av optioner skall differentieras med hänsyn till ställning, ansvar och arbetsprestation i Koncernen. Deltagarna kommer på grund härav att delas upp i två olika kategorier: den verkställande direktören och övriga ledningsgruppen. Högsta tilldelning till enskild Deltagare inom respektive kategori framgår av nedanstående tabell:

Kategori	Antal personer	Högsta antalet tecknings- och personaloptioner
Kategori 1, VD	1 person	30 000 teckningsoptioner 30 000 personaloptioner
Kategori 2, Övriga ledningsgruppen	6 personer	15 000 teckningsoptioner 15 000 personaloptioner

Syrelsens ledamöter har inte rätt att erhålla tecknings- och personaloptioner enligt förevarande incitamentsprogram.

Utspädning, kostnader m.m.

Den maximala utspädningseffekten för incitamentsprogrammet beräknas uppgå till högst 0,82 procent av aktiekapitalet (innebärande samma procentuella utspädning av antalet röster), förutsatt full teckning och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner och personaloptioner. Denna utspädning har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier och röster efter sådan emission.

Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att ökas med högst 600 000 kronor.

Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets vinst per aktie.

Mot bakgrund av att teckningsoptionerna kommer att överlåtas till marknadspris uppkommer inga sociala avgifter för Koncernen i den delen.

Sociala avgifter för personaloptionerna kommer att kostnadsföras under 2007/2008 – 2010/2011 baserat på värdeförändringen på personaloptionen.

Syftet med programmet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att öka ansvaret och skapa delaktighet för nyckelpersoner i Bolagets och Koncernens utveckling och säkerställa att de delar målsättningen att generera vinstgivande tillväxt. Det är även tänkt att motivera nyckelpersoner till fortsatt anställning.

Majoritetskrav

Upplysningsvis kan beslut enligt punkterna A och B fattas med enkel majoritet. Dock skall beslut om utgivande av personaloptioner vara villkorat av att årsstämman även fattar beslut om emission av teckningsoptioner enligt punkterna C och D nedan. För beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkterna C och D fordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Punkt B. Utgivande av personaloptioner

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om utgivande av personaloptioner som ger möjlighet till förvärv av aktier i Bolaget. Personaloptionerna skall ges ut i enlighet med de villkor som framgår av det i punkten A, ovan, beskrivna incitamentsprogrammet och enligt de villkor som stadgas nedan i denna punkt B.

Personaloptionerna skall erbjudas de personer som omfattas av det ovan angivna incitamentsprogrammet. För att säkerställa åtagandet att leverera aktier vid utnyttjande av personaloptionerna föreslås utgivande av teckningsoptioner (se punkt D nedan).

Förvärv av aktier

Varje personaloption ger rätt att förvärva en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 2,50 kronor.

Villkor för utnyttjande m.m.

Personaloptionerna är inte överlåtbara och utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande allttjämt är anställd i Koncernen.

Rätt att utnyttja personaloptioner förutsätter vidare att Koncernen under räkenskapsåren 2007/2008 – 2009/2010, enligt fastställda årsredovisningar, ökat vinsten per aktie (årets resultat dividerat med ett vägt genomsnittligt antal aktier under året) jämfört med föregående räkenskapsår så att vinstökningen per aktie under respektive räkenskapsår minst motsvarar en ökning av vinst per aktie som anges enligt tabellen nedan.

<i>Period</i>	<i>Ökning av vinst per aktie (%)</i>	<i>Andel av optionerna som kan lösas</i>
Räkenskapsåret 2007/2008	15	1/3
Räkenskapsåret 2008/2009	15	1/3
Räkenskapsåret 2009/2010	15	1/3

Om målet för räkenskapsår 2007/2008 uppnåtts kan således 1/3 av personaloptionerna utnyttjas och detta oavsett om målen för räkenskapsåren 2008/2009 och 2009/2010 uppfylls. Motsvarande princip gäller för övriga räkenskapsår. Om målen för räkenskapsår 2007/2008 inte uppnås men det aggregerade målet för räkenskapsåren 2007/2008 och 2008/2009 uppfylls så äger innehavaren utnyttja 2/3 av samtliga personaloptioner. Motsvarande princip gäller för övriga räkenskapsår.

Under inga omständigheter får reavinsten vid påkallande av personaloption överstiga 100 % av förvärvskursen. Reavinsten skall beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på Bolagets aktie (varvid marknadsvärdet på Bolagets aktie skall beräknas som noterade sista betalkursen på OMX Nordiska Börs i Stockholm per dagen för påkallande) och förvärvskursen. I det fall reavinsten överstiger 100 % av förvärvskursen skall förvärvskursen för personaloptionen justeras upp så att reavinsten uppgår till högst 100 % av förvärvskursen.

Exempelberäkning: Vid en antagen aktiekurs om 130 kronor vid fastställandet av förvärvskursen kommer förvärvskursen att uppgå till 169 kronor. Maximal reavinst uppgår då till 169 kronor. Vid ett marknadsvärde på aktien vid påkallande av personaloptionen överstigande $2 \times 169 = 338$ kronor kommer förvärvskursen att justeras uppåt så att reavinsten aldrig överstiger 169 kronor.

Vid jämförelse av vinst per aktie för respektive räkenskapsår skall justering ske med eventuella uppdelningar (split), sammanläggningar av aktier eller fondemission, som påverkat antalet utestående aktier så att resultatet per aktie under räkenskapsåret 2006 beräknas med tillämpning av samma antal aktier som varit utestående under räkenskapsåren 2007 - 2009. Vidare skall vid jämförelse justering ske för eventuella förändringar i redovisningsmässiga principer.

Personaloptionerna skall i enlighet med sedvanliga villkor kunna utövas tidigare i händelse av tvångsinlösen av aktier, fusion eller likvidation varigenom Bolaget går upp i annat bolag m.m. Vid förtida inlösen skall antalet personaloptioner som kan lösas bestämmas utifrån den ökning av resultatet per aktie som fastställts i årsredovisningen för den period som förflutit intill händelsen som föranlett förtida lösen.

Lösenpris

Lösenpriset per aktie, d.v.s. det pris som Deltagaren skall erlægga för att erhålla en aktie, skall motsvara 130 procent av genomsnittliga volymvägda medeltalet av noterade betalkursen på OMX Nordiska Börs i Stockholm på Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2007 till och med den 25 september 2007. Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen.

Personaloptionernas löptid m.m.

Personaloptionerna skall kunna utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2010 till och med den 31 juli 2010.

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Ett teoretiskt värde på personaloptionen har dock beräknats baserat på Black & Scholes värderingsmodell för optioner. Beräkningen har baserats på en antagen aktiekurs om 130 kronor och en förväntad volatilitet om 30 %. Det teoretiska värdet har, med hänsyn till tak för reavinst, beräknats till ca 13,50 kronor per aktie som personaloptionen berättigar till.

Leverans av aktier och kostnader

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sitt åtagande att leverera aktier då innehavare av personaloption påkallar utnyttjande föreslår styrelsen att bolagsstämman även skall utge teckningsoptioner (se punkt D nedan).

Beslutet att ge ut personaloptioner i enlighet med denna punkt B skall vara villkorat av bolagsstämmans godkännande av styrelsens förslag till beslut under punkt D nedan. Följaktligen bör leveransen av aktier inte komma att påverka Bolagets kassaflöde. Utnyttjande av personaloptioner förväntas däremot ge upphov till kostnader i form av arbetsgivaravgifter.

Vidare gäller redovisningsstandard IFRS 2 (Share-based payment) för personaloptionerna vilket innebär att en kostnad måste redovisas i den konsoliderade resultaträkningen från och med räkenskapsåret 2007/2008 till dess att personaloptioner till fullo blivit möjliga att utnyttja baserat på utgivna personaloptioners värde vid tilldelningstidpunkten. Vid antagande om att samtliga av personaloptionerna som erbjudits antas utnyttjas beräknas personaloptionerna berättiga till 120 000 aktier. Kostnaden enligt IFRS 2 som redovisas över resultatet på koncernnivå uppskattas uppgå till 324Tkr under 2007/2008, 597 Tkr under 2008/2009, 597Tkr under 2009/2010 och 100 under 2010/2011.

Punkt C. Emission av teckningsoptioner för vidareförsäljning till anställda

Antalet teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner - att emitteras - skall vara högst 120 000.

Teckningsberättigade

Teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, utan vederlag äga tecknas av Hemtex AB helägt dotterbolag ("Dotterbolaget") som mot marknadsmässigt vederlag, beräknat enligt vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen), skall överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna i enlighet med beskrivningen i punkten A ovan. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman godkänner Dotterbolagets överlåtelse teckningsoptioner till Deltagarna.

Utgivning av teckningsoptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.

Teckning av teckningsoptioner

Dotterbolagets teckning av teckningsoptionerna skall ske från och med den 25 september 2007 till och med den 10 oktober 2007. Teckning skall ske i separat teckningslista.

Optionspremie

Som nämnts ovan skall premien för teckningsoptionerna motsvara teckningsoptionernas marknadsvärde enligt en extern värdering med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen).

Teckning av aktier

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 2,50 kronor.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum under perioden under perioden från och med den 1 juni 2010 till och med den 31 juli 2010.

Teckningskurs

Teckningskursen skall motsvara 130 procent av genomsnittliga volymvägda medeltalet av noterade betalkursen på OMX Nordiska Börs i Stockholm på Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2007 till och med den 25 september 2007 (dock inte lägre än aktiens kvotvärde), efter avrundning till närmast helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas till närmast lägre tiotal öre. Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen.

Utspädning

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna enligt förevarande punkt B kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 300 000 kronor. Den utspädning som sådan aktiekapitalhöjning kan medföra av utestående antal aktier och röster framgår ovan under punkten A.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera det i punkten A beskrivna incitamentsprogrammet.

Övriga villkor

Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A (*Villkor för teckningsoptioner (2007-2010:1) avseende nyteckning av aktier i Hemtex AB (publ)*).

Punkt D. Emission av teckningsoptioner för säkerställande av incitamentsprogram

Antalet teckningsoptioner

Bolaget skall vederlagsfritt emittera högst 120 000 teckningsoptioner.

Rätt till teckning

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Dotterbolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att efter teckning vid Deltagarnas påkallande av utnyttjande av Bolaget utställda personaloptioner i enlighet med punkten A ovan fullgöra Bolagets åtagande genom överlåtelse av optionsrätterna.

Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman godkänner Dotterbolagets överlåtelse av optionsrätterna i enlighet med vad som nämnts ovan.

Teckning av teckningsoptioner

Dotterbolagets teckning av teckningsoptionerna skall ske från och med den 25 september 2007 till och med den 10 oktober 2007. Teckning skall ske i separat teckningslista.

Teckning av aktier

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 2,50 kronor.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2010 till och med den 15 augusti 2010.

Teckningskurs

Teckningskursen skall motsvara 130 procent av genomsnittliga volymvägda medeltalet av noterade betalkursen på OMX Nordiska Börs i Stockholm på Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2007 till och med den 25 september 2007 (dock inte lägre än aktiens kvotvärde), efter avrundning till närmast helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas till närmast lägre tiotal öre. Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen.

Utspädning

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna enligt förevarande punkt kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 300 000 kronor. Den utspädning som sådan aktiekapitalhöjning kan medföra av utestående antal aktier och röster framgår ovan under punkten A.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa fullgörande av Bolagets åtagande enligt personaloptionerna i det i punkten A beskrivna incitamentsprogrammet.

Övriga villkor

Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av Bilaga B (*Villkor för teckningsoptioner (2007-2010:2) avseende nyteckning av aktier i Hemtex AB (publ)*).

Punkt E. Övrigt

Förslagets beredning

Förslaget till incitamentsprogram har beretts av Bolagets ersättningskommitté. Beslutet om att föreslå programmet har fattats av Bolagets styrelse.

Bemyndigande

Styrelsens ledamöter eller den de anvisar föreslås bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i beslut som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och/eller VPC AB.

Styrelsen