

Punkt 14 – Styrelsens förslag till beslut om a) införande av nytt teckningsoptionsprogram, genom b) riktad emission av teckningsoptioner, och c) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen för Hoylu AB (publ), org. nr 559084-6381 ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman ska besluta om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget och dess dotterbolag ("**Teckningsoptionsprogram 2018**") i enlighet med vad som framgår under a) nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Teckningsoptionsprogram 2018 föreslår styrelsen även att bolagsstämman ska besluta om riktad emission av teckningsoptioner i enlighet med vad som framgår av punkten b) nedan samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Bolaget och dess dotterbolag enligt punkten c) nedan.

a) Förslag till beslut införande av Teckningsoptionsprogram 2018

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om införande av Teckningsoptionsprogram 2018 enligt i huvudsak följande riktlinjer:

- Teckningsoptionsprogram 2018 ska omfatta maximalt 376 546 teckningsoptioner.
- Deltagarna ska ha rätt att förvärva teckningsoptioner mot betalning av teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-modellen.
- Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt en teckningskurs uppgående till den högre av; (i) ett belopp motsvarande 140 procent av den för Bolagets aktier listade volymvägda genomsnittliga kursen under en period från den 11 maj 2018 till och med den 15 maj 2018; och (ii) 10,00 kronor per aktie, dock ska teckningskursen lägst motsvara aktiens kvotvärde. Lösenpriset som varje teckningsoption berättigar till kan bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid omräkningsvillkoren i de fullständiga teckningsoptionsvillkoren ska tillämpas. För det fall optionsinnehavaren erhållit s.k. syntetiska optioner av Bolaget ska betalning i första hand ske genom att den nettofordran – d.v.s. med avdrag för tillämpliga skatter – som Bolaget vid tidpunkten för teckning är skyldigt att utge till optionshavaren med anledning av de syntetiska optionerna i sin helhet kvittas mot betalningen för ny aktie i Bolaget.
- Teckningsoptionsprogrammet ska kunna erbjudas till ledande befattningshavare i Bolaget eller dess dotterbolag per den 31 december 2018. Erbjudande ska lämnas i enlighet med följande riktlinjer:

a) Verkställande direktören	Högst 0 teckningsoptioner
b) Ledande befattningshavare	Högst 376 546 teckningsoptioner
c) Övriga anställda	Högst 0 teckningsoptioner

- Teckningsoptionerna ska ha en löptid på 3,5 år med möjlighet att utnyttja teckningsoptionen efter tre år.

b) Förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Teckningsoptionsprogram 2018 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om riktad emission av högst 376 546 teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner på i huvudsak de villkor som följer nedan. För teckningsoptionerna gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för Teckningsoptioner 2018 (I), **Bilaga A**.

- Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska teckningsoptionerna endast kunna tecknas av det av Bolaget helägda dotterbolaget Hoylu Intressenter AB, org. nr 559116-2606 ("**Dotterbolaget**"). Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska kunna användas inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018.
- Dotterbolagets teckning ska ske senast den 30 juni 2018. Styrelsen ska äga rätt att senarelägga teckningstidpunkten. Övertäckning får inte ske.
- Teckningsoptionerna ska emitteras till Dotterbolaget utan vederlag. Skälet härtill är att teckningsoptionerna utges till Dotterbolaget som ett led i införandet av Teckningsoptionsprogram 2018.
- Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt en teckningskurs uppgående till den högre av; (i) ett belopp motsvarande 140 procent av den för Bolagets aktier listade volymvägda genomsnittliga kursen under en period från den 11 maj 2018 till och med den 15 maj 2018; och (ii) 10,00 kronor per aktie, dock ska teckningskursen lägst motsvara aktiens kvotvärde. Betalning för ny aktie i Bolaget kan ske kontant eller genom kvittning. För det fall optionsinnehavaren erhållit s.k. syntetiska optioner av Bolaget ska betalning i första hand ske genom att den nettofordran – d.v.s. med avdrag för tillämpliga skatter – som Bolaget vid tidpunkten för teckning är skyldigt att utge till optionshavaren med anledning av de syntetiska optionerna i sin helhet kvittas mot betalningen för ny aktie i Bolaget.
- Teckningskursen som varje teckningsoption ger rätt att teckna aktier till ska vara föremål för sedvanliga omräkningsformler vid bl.a. split, sammanläggning och företrädesemissioner. De aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i Bolagets aktiebok.
- Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upptill 376 546 aktier komma att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,47 procent av Bolagets aktiekapital och röster.

c) Förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta teckningsoptioner till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2018. Överlåtelse från Dotterbolaget till deltagare i Teckningsoptionsprogram 2018 ska ske mot ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes-modellen. Betalning för aktie ska kunna ske kontant eller genom kvittning.

Övrig information om Teckningsoptionsprogram 2018

Skälen till införandet av Teckningsoptionsprogram 2018 och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt att teckna de nya teckningsoptionerna är att kunna skapa möjligheter för Bolaget och dess dotterbolag att behålla och rekrytera nyckelpersoner genom erbjudande av ett långsiktigt ägarengagemang för de anställda. Ett sådant ägarengagemang förväntas stimulera de anställda till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen samt öka känslan av samhörighet med Bolaget.

Då teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogram 2018 överlåts till marknadsvärde är det Bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för Bolaget till följd av Teckningsoptionsprogram 2018. Kostnaderna för Teckningsoptionsprogram 2018 kommer därför endast att bestå i begränsade kostnader för implementering och administration av programmet.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upptill 376 546 aktier komma att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,47 procent av Bolagets aktiekapital och röster.

I tillägg till Teckningsoptionsprogram 2018 föreslår styrelsen enligt punkt 15 nedan att bolagsstämman även ska besluta om att införa ett personaloptionsprogram. I anslutning till personaloptionsprogrammet kommer maximalt totalt 3 095 404 teckningsoptioner att utges. Om alla teckningsoptioner som kan utges i anslutning till personaloptionsprogrammet och Teckningsoptionsprogram 2018 utnyttjas kommer totalt 3 471 950 aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 18,93 procent av Bolagets aktiekapital och röster.

För giltigt beslut enligt denna punkt erfordras att förslaget biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Styrelsen för Hoylu AB (publ)