

Styrelsens förslag till beslut om (A) inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram, och (B) säkringsåtgärder med anledning därav (punkterna 14 A-B på dagordningen)

A. *Införande av Programmet*

Styrelsen för Haldex Aktiebolag (publ) ("**Haldex**" eller "**Bolaget**") föreslår att årsstämman 2016 beslutar om införande av ett incitamentsprogram ("**LTI 2016**" eller "**Programmet**"), vilket i allt väsentligt motsvarar utformningen av incitamentsprogrammet LTI 2015 som infördes enligt beslut av årsstämman 2015.

Styrelsens samlade bedömning är att LTI 2016 skapar ett enhetligt och hållbart system för rörlig ersättning inom Haldex-koncernen ("**Koncernen**") som kommer att motivera till långsiktigt värdeskapande genom att likställa intresset mellan anställda och aktieägare.

Syfte och huvudsaklig utformning

LTI 2016 syftar till att:

- skapa ett program för rörlig ersättning som kommer att bidra till Haldex förmåga att bibehålla och rekrytera nyckelpersoner och som kommer att säkerställa att Haldex ersättningsnivåer är konkurrenskraftiga på den relevanta marknaden,
- stimulera och motivera de anställda till insatser som kommer att stärka Bolaget långsiktigt, och
- skapa ett långsiktigt engagemang i Bolaget hos de anställda och sammanlänka deras intressen med aktieägarnas genom uppskjuten rörlig ersättning i form av aktier.

LTI 2016 innebär i korthet att om vissa prestationsmål ("**Prestationsmål**") uppnås under räkenskapsåret 2016 ("**Prestationsåret**") kan deltagarna i LTI 2016 ("**Deltagare**" eller "**Deltagarna**") i början av år 2017 tilldelas en rörlig ersättning ("**Prestationsbeloppet**"), av vilket 60 procent ("**Kontantbeloppet**") kommer att tilldelas kontant och 40 procent ("**Aktiebeloppet**") kommer att tilldelas i form av personaloptioner som är villkorade icke-överlåtbara uppskjutna rätter ("**Prestationsrätter**") att vederlagsfritt och automatiskt under år 2020 erhålla en stamaktie i Haldex ("**Prestationsaktie**") för varje Prestationsrätt.

Löptiden för LTI 2016 är fyra år, med intjänande under Prestationsåret. Efter utgången av Prestationsåret kommer tilldelning av eventuellt Aktiebelopp ske. Utbetalning av eventuellt Kontantbelopp förväntas ske under våren 2017.

Efter tilldelningen av eventuellt Aktiebelopp kommer Deltagaren att tilldelas Prestationsrätter varefter en inlåsningsperiod om tre år ("**Inlåsningsperioden**") följer innan slutgiltig överlåtelse av Prestationsaktier till Deltagaren beräknas ske år 2020, efter årsstämman 2020 och före utgången av juni månad 2020.

Uppskjuten rörlig ersättning enligt LTI 2016 är inte pensionsgrundande.

Deltagare

Programmet kommer att omfatta ca 24 Deltagare inom Koncernen, inklusive den verkställande direktören.

Deltagare som under Programmets löptid säger upp sig eller blir uppsagd eller av annan anledning lämnar Koncernen har som huvudregel inte rätt att erhålla Prestationsaktier. Deltagare som under Prestationsåret blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och fortfarande är anställd har rätt att erhålla Prestationsaktier, efter individuell anpassning av villkoren. Deltagare som erhållit tilldelning av Prestationsrätter och efter tilldelningen blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och fortfarande är anställd eller går i pension under Programmets löptid har rätt att erhålla Prestationsaktier. Styrelsen har rätt att fatta beslut som avviker från ovan nämnda gränsdragningar både generellt och i individuella fall.

Styrelsen ska äga rätt att besluta om de närmare villkoren för Programmet. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra nödvändiga anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar.

Deltagande i Programmet förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske i de olika berörda jurisdiktionerna, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Prestationsmål och Prestationsbelopp

Tilldelning av eventuellt Prestationsbelopp är beroende av om Prestationsmålen uppnås under Prestationsåret. Prestationsmålen består av följande nyckeltal för Koncernen:

- med 1/3 viktning: rörelsevinstmarginalen, beräknat som rörelseresultat delad med nettoomsättning, såsom rapporterat i Haldex årsredovisning för 2016.

Rörelsevinstmarginalen ska justeras för avvikande affärshändelser, kapitalvinster eller -förluster från strukturella förändringar, såsom avyttringar eller förvärv,

- med 1/3 viktning: operativt kassaflöde, beräknat före finansiella poster och skatt, såsom rapporterat i Haldex interna kassaflödesanalys, rensat från avvikande affärshändelser, och
- med 1/3 viktning: garantikostnad i förhållande till nettoomsättning uttryckt i procent.

För vissa Deltagare består Prestationsmålet även av funktionella mål. För dessa Deltagare utgör koncernnyckeltalen ovan 60 procent av totalt möjligt utfall och de funktionella målen 40 procent av totalt möjligt utfall.

Från 2016 appliceras även en tröskelnivå, innebärande att om total garantikostnad överstiger ett visst fastställt belopp så utgår inget Prestationsbelopp till någon Deltagare i LTI 2016.

För att någon tilldelning av Prestationsaktier ska ske måste startpunkten för åtminstone ett av de två Prestationsmålen ("**Startpunkten**") överträffas och för att maximal tilldelning av Prestationsaktier ska ske måste "Outperform"-målet för båda Prestationsmålen ("**Outperform-målet**") uppnås. Startpunkten och Outperform-målet (vilka bildar "**Målintervallet**") för respektive Prestationsmål kommer att fastställas av styrelsen och kommer att offentliggöras av Haldex senast i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Skulle utfallet hamna inom Målintervallet kommer tilldelningen av Prestationsbeloppet ske proportionellt.

Det maximala Prestationsbeloppet är beroende av Deltagarens fasta bruttoårslön under år 2016 ("**Grundlönen**"). Det maximala Prestationsbeloppet vid Outperform-målet är begränsat till 70 procent av Grundlönen för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare och 60-50 procent av Grundlönen för andra Deltagare.

Det totala Aktiebeloppet för Deltagare i LTI 2016 är begränsat till högst 9,6 miljoner kronor.

Prestationsrätter

Aktiebeloppet omvandlas till ett antal Prestationsrätter, avrundat till närmaste heltal, genom att Aktiebeloppet divideras med den genomsnittliga volymviktade betalkursen för stamaktien i Haldex på Nasdaq Stockholm under sex månaders tid från och med den första handelsdagen i september 2016 till och med den sista handelsdagen i februari 2017

("Omräkningskursen"), dock lägst 31,55 kr per aktie ("Golvkursen"). Styrelsen har rätt att vid vissa bolagshändelser, bland annat vid uppdelning eller sammanläggning av aktier, besluta om ändring av Golvkursen i enlighet med på aktiemarknaden sedvanliga principer för omräkning vid sådana händelser.

En Prestationsrätt utgör inte ett värdepapper eller ett finansiellt instrument och registreras inte på något värdepapperskonto hos någon central värdepappersförvarare. Deltagare har inte rätt att pantsätta, avyttra, överlåta eller på annat sätt förfoga över Prestationsrätter.

En Prestationsrätt ger inte rätt till vinstutdelning eller andra aktieägarrättigheter under Prestationsrättens löptid. Däremot ska innehavare av Prestationsrätter erhålla kompensation för utdelning på underliggande Prestationsaktier under Inlåsningsperioden i form av ett kontantbelopp.

Vid fondemission, nyemission, konvertering av konvertibler, uppdelning eller sammanläggning av aktier samt i vissa andra fall kan antalet Prestationsrätter komma att omräknas i enlighet med allmänna principer på aktiemarknaden.

Tilldelning av Prestationsaktier

Varje innehavd Prestationsrätt ger Deltagaren en villkorad rätt att vederlagsfritt och automatiskt erhålla tilldelning av en Prestationsaktie under år 2020.

Det totala antalet Prestationsaktier som kan komma att tilldelas Deltagarna får inte överstiga 305 293, vilket är lika med kvoten av (a) det högsta totala Aktiebeloppet för samtliga Deltagare dividerat med (b) Golvkursen.

Leverans av eventuella Prestationsaktier är villkorad av att Prestationsmålen uppnåtts och att Deltagaren är anställd inom Koncernen under hela Inlåsningsperioden. Därutöver måste styrelsen också bedöma utfallet av LTI 2016 som rimligt i förhållande till Bolagets, Koncernens eller arbetsgivarens finansiella ställning för att tilldelning av Prestationsaktier ska ske. Styrelsen ska innan och i nära anslutning till tilldelning av Prestationsaktier bedöma om och i vilken utsträckning nämnda villkor är uppfyllda.

Om inte samtliga villkor är uppfyllda har styrelsen rätt att efter eget skön ensidigt ändra villkoren för LTI 2016 till vad styrelsen anser skäligt, och till exempel helt eller delvis förklara utestående Prestationsrätter förverkade, innebärande att färre eller inga Prestationsaktier överlåts till Deltagare. En sådan beslutad ändring ska offentliggöras senast i samband med Haldex första finansiella rapport efter beslutet.

Säkringsåtgärder

Styrelsen föreslår att årsstämman, som huvudalternativ (punkt B.1 nedan), beslutar (i) om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier på en reglerad marknad och (ii) om vederlagsfri överlåtelse av egna aktier till Deltagare.

Eftersom Programmet inledningsvis i princip inte förväntas ge upphov till några sociala avgifter för Koncernen har styrelsen beslutat att inte föreslå för årsstämman 2016 att besluta om överlåtelse av egna stamaktier på en reglerad marknad för täckande av kostnader för sociala avgifter. Innan överlåtelse av stamaktier sker till Deltagare avser styrelsen dock föreslå årsstämman 2019 och/eller 2020 att besluta om att överlåtelse får ske av egna aktier på en reglerad marknad för att täcka sådana kostnader.

För den händelse erforderlig majoritet för punkten B.1 nedan inte kan uppnås, föreslår styrelsen att Haldex ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part (punkt B.2 nedan).

Kostnader för Programmet m.m.

Den maximala kostnaden för LTI 2016 uppskattas till 11,9 miljoner kronor.

Beräkningen av kostnaderna har utförts med följande antaganden: (i) en genomsnittlig aktiekurs för Haldex stamaktie om 63,10 kronor, (ii) utdelning om 0 kronor lämnas av Haldex varje år under Programmet och (iii) en bedömning av framtida volatilitet avseende Haldex stamaktie. Sammantaget kan detta ge en maximal kostnad för Programmet om cirka 9,6 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter. Kostnaderna för utgående sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,3 miljoner kronor vid en antagen årlig kursuppgång om 10 procent under Inlåsningsperioden. Om den genomsnittliga aktiekursen ökar från 63,10 kronor med 10 procent fram till införandet av Programmet förändras kostnaderna endast marginellt då antalet Prestationsrätter reduceras i motsvarande mån. Även vid en minskning av den genomsnittliga aktiekursen påverkas kostnaderna endast i marginell omfattning. Den förväntade årliga kostnaden, inklusive sociala avgifter, motsvarar drygt 1 procent av Haldex totala personalkostnader.

Förslagets beredning

Förslaget till LTI 2016 har beretts av styrelsen och diskuterats med större aktieägare.

Tidigare incitamentsprogram i Haldex

Årsstämman 2013 antog det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2013 som i allt väsentligt har samma utformning som det nu föreslagna LTI 2016. I LTI 2013 deltar per sista

december 2015 12 personer som kan komma att tilldelas totalt högst 50 420 prestationsaktier under första halvåret 2017.

Årsstämman 2014 antog det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2014 som i allt väsentligt har samma utformning som det nu föreslagna LTI 2016. I LTI 2014 deltar per sista december 2015 20 personer som kan komma att tilldelas totalt högst 28 386 prestationsaktier under första halvåret 2018.

Årsstämman 2015 antog det långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2015 som i allt väsentligt har samma utformning som det nu föreslagna LTI 2016. På grund av finansiella omständigheter 2015 beslöts att inget utfall skulle ske för LTI 2015.

Förutom LTI 2013 och LTI 2014 finns för närvarande inga andra långsiktiga incitamentsprogram i Haldex.

B. Säkringsåtgärder med anledning av Programmet

B.1 Förvärv och överlåtelse av egna aktier

(i) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2017 besluta om förvärv av egna aktier enligt följande:

- förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm,
- högst 305 293 egna aktier får förvärvas, och
- förvärv av egna aktier ska ske kontant till ett pris som ryms inom det på börsen vid förvärvstidpunkten gällande kursintervallet.

Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av aktier enligt LTI 2016 samt att möjliggöra överlåtelser av egna aktier på en reglerad marknad för att täcka kostnader förenade med Programmet.

(ii) Beslut om överlåtelse av egna aktier till Deltagare i LTI 2016

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier i enlighet med följande:

- högst 305 293 aktier får överlåtas,
- rätt att erhålla aktier ska – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – tillkomma Deltagare i LTI 2016, med rätt för varje Deltagare att erhålla högst det antal aktier som är tillåtet enligt villkoren för LTI 2016,
- Deltagares rätt att erhålla aktier förutsätter att villkoren för LTI 2016 uppfylls,
- överlåtelse av aktierna ska ske under den tidsperiod som följer av villkoren för LTI 2016,
- aktierna ska överlåtas vederlagsfritt, och
- antalet aktier som kan komma att överlåtas till Deltagarna i LTI 2016 kan omräknas till följd av fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser i enlighet med villkoren för LTI 2016.

Syftet med den föreslagna överlåtelsen och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra leverans av aktier till Deltagarna i LTI 2016.

B.2 Aktieswapavtal med tredje part

Styrelsen föreslår att årsstämman, för den händelse erforderlig majoritet för punkten B.1 ovan inte kan uppnås, fattar beslut om att säkra den finansiella exponering som Programmet förväntas medföra genom att Haldex på marknadsmässiga villkor ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i Haldex till Deltagarna.

Villkor

Stämmans beslut om införande av Programmet enligt punkten A ovan är villkorat av att stämman antingen beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B.1 ovan eller i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten B.2 ovan.

Yttrande från styrelsen

Styrelsen har med anledning av förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier enligt punkten B.1 ovan avgivit ett yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen som fogas till detta förslag.

Majoritetskrav

Stämmans beslut avseende Programmet enligt punkten A ovan erfordrar en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten B.1 ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut enligt förslaget under punkten B.2 ovan erfordras en majoritet om mer än hälften av de avgivna rösterna.

Landskrona i mars 2016

Haldex Aktiebolag (publ)

Styrelsen