

**VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2010/2015 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I AARHUSKARLSHAMN AB (publ)**

**§ 1 Definitioner**

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie" eller "Aktier"	aktie eller aktier i Bolaget;
"Bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Bolaget"	AarhusKarlshamn AB (publ), org. nr 556669-2850;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller motsvarande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
"Offentligt uppköpserbjudande"	ett offentligt erbjudande till innehavare av Aktier att överlåta samtliga Aktier;
"Optionsbevis"	bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner till nyteckning av Aktie;
"Optionsinnehavare"	den som är innehavare av Teckningsoption;
"Teckning"	sådan nyteckning av Aktier, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551) och som sker i enlighet med nedanstående villkor;
"Teckningskurs"	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske;
"Teckningsoption"	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna ny Aktie mot kontant betalning enligt dessa villkor;
"VP-konto"	värdepapperskonto hos Euroclear enligt lagen

(1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;

"Ägarförändring"

(i) när BNS Holding AB avyttrar Aktier i sådan utsträckning att dess sammantagna direkta och indirekta ägande efter avyttringen är lägre än 30 procent av Aktierna efter full utspädning eller (ii) när 50 procent eller mer av aktierna i BNS Holding AB förvärvas av någon eller några fysisk(a) eller juridisk(a) person(er) som inte sedan tidigare är ägare av aktier i BNS Holding AB.

## § 2 Optionsbevis

Det sammanlagda antalet Teckningsoptioner uppgår till 1 500 000. Optionsbevis är ställda till viss man eller order. Optionsbevis kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

## § 3 Rätt att teckna nya Aktier

Optionsinnehavaren skall äga rätt att under tiden från och med den 1 december 2013 till och med den 1 december 2015 eller till och med den tidigare dag som följer av § 10 moment K, L, M och N nedan, för varje Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie till en Teckningskurs motsvarande vad som följer av en marknadsmässig värdering av Teckningsoptionen, med beaktande av vederlaget per Teckningsoption vid överlåtelse till deltagarna i Incitamentsprogrammet, dock lägst Aktiens vid var tid gällande kvotvärde. Teckningskursen skall fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med hjälp av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) i anslutning till tilldelning av Teckningsoptionerna till AarhusKarlshamn Invest AB. Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 10 nedan.

Optionsinnehavare äger rätt att, fördelat på ett eller flera tillfällen, teckna högst det antal Aktier som dennes Teckningsoptioner berättigar till varvid Bolaget skall vara skyldigt att om Optionsinnehavare så påkallar under ovan angiven tid, emittera det antal Aktier som avses med anmälan om Teckning.

Rätten för Optionsinnehavarna att teckna nya Aktier skall gälla med förbehåll för Bolagets rätt att enligt de villkor som anges i § 11 överlåta återköpta Aktier i samband med lösen av Teckningsoptionerna.

#### **§ 4 Offentligt uppköpserbjudande**

Bolagets styrelse skall omedelbart meddela Optionsinnehavaren enligt § 14 nedan om ett Offentligt uppköpserbjudande har lämnats. Vid sådant meddelande skall Optionsinnehavaren, oaktat vad som anges i § 3 ovan om tidigaste dag för rätt att teckna nya Aktier, äga rätt att från och med dagen för meddelandet teckna Aktier enligt vad som i övrigt anges i dessa villkor. Rätten att teckna Aktier enligt denna § 4 skall upphöra om och när budgivaren har offentliggjort sitt beslut att återkalla det Offentliga uppköpserbjudandet.

#### **§ 5 Ägarförändring**

Bolagets styrelse skall omedelbart meddela Optionsinnehavaren enligt § 14 nedan om en Ägarförändring har skett. Vid sådant meddelande skall Optionsinnehavaren, oaktat vad som anges i § 3 ovan om tidigaste dag för rätt att teckna nya Aktier, äga rätt att från och med dagen för meddelandet och under sextio (60) därpå följande kalenderdagar, dock senast till och med slutdagen enligt § 3 ovan, teckna Aktier enligt vad som i övrigt anges i dessa villkor.

#### **§ 6 Anmälan om Teckning**

Utnyttjande av Teckningsoptionerna sker genom skriftlig anmälan om Teckning till Bolaget. I anmälan skall anges antalet Teckningsoptioner som skall utnyttjas. Sådan anmälan är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavare.

Vid anmälan om Teckning skall Optionsinnehavare inlämna motsvarande Optionsbevis till Bolaget. Teckning kan avse samtliga Aktier eller viss del av de Aktier som kan tecknas på grund av de Teckningsoptioner som det inlämnade Optionsbeviset representerar. Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier som det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar till, det vill säga del av Aktie kan inte tecknas.

#### **§ 7 Betalning**

Vid anmälan om Teckning skall betalning samtidigt erläggas kontant för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser.

#### **§ 8 Införande i aktiebok m m**

Sedan betalning erlagts skall Bolaget utan dröjsmål fatta erforderliga beslut för Teckning och tilldelning av Aktie i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen. De nya Aktierna skall upptas i Bolagets aktiebok och på Optionsinnehavarens VP-konto som interimsaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registrering av de nya Aktierna i aktieboken och på VP-kontot definitiv.

## § 9 Utdelning på nya Aktier

Aktie som tillkommit på grund av Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Aktien slutligen registrerats på VP-konto.

## § 10 Omräkning av Teckningskurs m m

Beträffande den rätt, som skall tillkomma Optionsinnehavare i de situationer som anges nedan skall följande gälla:

- A. Vid *fondemission* skall Teckning, som påkallas på sådan tid att aktietilldelning inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om fondemission, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemission. Aktier som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i fondemission. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission skall en omräkning ske av dels det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar, dels Teckningskursen. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, vartill varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}} \end{array}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen liksom omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar Teckning av, fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget *en sammanläggning* eller *uppdelning (split)* av Aktierna, skall moment A ovan äga motsvarande tillämpning, i vilket fall avstämningsdagen skall anses vara den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

- C. Genomför Bolaget en *nyemission* - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall följande gälla:
1. Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning, som påkallas på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission, verkställas först sedan stämman beslutat om emission. Aktie, som tillkommer på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på VP-konto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på VP-konto sker först efter avstämningsdagen för nyemission.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, skall en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\begin{array}{l} \text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda tecknings-} \\ \text{tiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten}} \\ \\ \text{omräknat antal Aktier, som} \\ \text{varje Teckningsoption berättigar till} \\ \text{Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje} \\ \text{Teckningsoption berättigar till Teckning av} \\ \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms

officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya Aktien}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet.}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från emissionsbeslutet till den dag då den omräknade Teckningskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

- D. Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen bestämmelserna i moment C första stycket 1 och 2 tillämpas på motsvarande sätt.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer skall en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x Aktiens genomsnittskurs ökad}}$$

$$\text{till Teckning av} = \frac{\text{med teckningsrättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i momentet C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i teckningsrätter enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs under tiden från emissionsbeslutet till den dag den omräknade Teckningskursen fastställts, enligt vad ovan sagts.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan rikta ett *erbjudande till aktieägarna* att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid Teckning, som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (deltaganderättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av x Aktiens genomsnittskurs ökad med deltaganderättens värde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Deltaganderättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. I avsaknad av notering av betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av deltaganderättens värde bortses från sådan dag.

För det fall att handel med deltaganderätter som avses i föregående stycket ej ägt rum, skall omräkningen av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med sådan notering av högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid NASDAQ OMX Stockholm, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av Teckningskurs och antal Aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Teckning verkställs ej under tiden från beslut om erbjudande till den dag den omräknade Teckningskursen fastställas enligt vad ovan sagts.

- F. Genomför Bolaget en *nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller Teckningsoptioner, utan betalning – äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavarna skulle ha erhållit, om Teckning på grund



av Teckningsoption verkställts av det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigade till Teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, skall någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Fattar Bolaget beslut om *kontant utdelning* till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning} + \text{Aktiens genomsnittskurs} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period av 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

- H. Om Bolagets aktiekapital skulle *minskas med återbetalning till aktieägarna*, vilken minskning är obligatorisk, skall Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna omräknas av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från den dag då Aktierna noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal Aktier} = \frac{\text{föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna} \times \text{Aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per Aktie}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, skall istället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{det faktiska belopp som återbetalas per Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar närmast före den dag}$$

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie =	$\frac{\text{då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$
--	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och antalet Aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, utföras av Bolaget med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 10, eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningarna av Teckningskursen och av antalet Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkning av Teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till närmast jämnt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt. Antalet Aktier avrundas till två decimaler.
- K. Skulle bolagsstämman godkänna en *fusionsplan* enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavare genom meddelande enligt § 14 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall Optionsinnehavare erinras om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall godkännas.

- L. Upprättar Bolagets styrelse en *fusionsplan* enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning – Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 14 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter slutdagen.

- M. Beslutas att Bolaget skall träda i *likvidation* enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet oavsett om detta vunnit laga kraft eller ej. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation jämlikt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall Optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 14 nedan underrättas om den planerade likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad likvidation enligt ovan, skall Optionsinnehavare - oavsett vad som i övrigt gäller om rätt till Teckning enligt § 3 ovan - äga rätt att teckna från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att

Teckning kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- N. Om bolagsstämman skulle godkänna en *delningsplan* enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i moment G ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i moment L ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att göra anmälan om Teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

- O. Oavsett vad under moment K, L, M och N sagts om att Teckning ej får ske i samband med fusion, likvidation eller delning skall rätten att teckna åter inträda för det fall att fusionen respektive delningen ej genomförs eller likvidationen upphör.
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får Teckning ej därefter ske från tidpunkten för konkursbeslutet. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen ske.
- Q. Vad som ovan sagts rörande notering på NASDAQ OMX Stockholm skall gälla även för det fall Bolagets Aktier är föremål för notering på annat likvärdigt sätt. Hänvisning till NASDAQ OMX Stockholm skall då avse sådan reglerad marknad eller annan marknadsplats.

## **§ 11 Bolagets användande av återköpta Aktier**

För det fall Bolaget utnyttjar möjligheten att leverera återköpta Aktier i utbyte mot Teckningsoptioner i samband med att lösen av Teckningsoptionerna eventuellt påkallas, skall dessa villkor tillämpas i enlighet med vad som framgår av Underbilaga A1 till villkoren.

## **§ 12 Särskilt åtagande av Bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 10 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande Akties vid var tid gällande kvotvärde.

## **§ 13 Begränsning av Bolagets ansvar**

Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott och lockout, även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket i denna § 13 får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall Bolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är ränta inte utfäst är Bolaget inte skyldigt att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar vid varje tid gällande referensränta med tillägg för två procentenheter.

Är Bolaget till följd av omständighet som anges i första stycket i denna § 13 förhindrat att ta emot betalning, har Bolaget för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

## **§ 14 Meddelanden**

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna skall - i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor - skriftligen tillställas Optionsinnehavaren under adress som är känd för Bolaget samt föras in i minst en i Stockholm dagligen utkommande tidning. Optionsinnehavare är skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

## **§ 15 Ändring av villkor**

Optionsinnehavare äger träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

---

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att Optionsinnehavarens rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## **§ 16 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt.

---

## Lösen av Teckningsoption genom utbyte mot återköpt Aktie

Bolaget skall ha rätt, men inte skyldighet, att överlåta återköpt Aktie till Optionsinnehavare i utbyte mot Teckningsoption i samband med att lösen av Teckningsoptionen eventuellt påkallas.

För det fall Bolaget utnyttjar möjligheten att leverera återköpt Aktie i utbyte mot Teckningsoption, skall följande gälla.

Tillgängliga villkor för Teckningsoptionerna enligt *Villkor för teckningsoptioner 2010/2015 avseende nyteckning av aktier i AarhusKarlshamn AB (publ)* ("**Villkoren**") skall med vederbörliga ändringar gälla vid lösen av Teckningsoption genom utbyte mot återköpt Aktie. Överlåtelse av återköpt Aktie skall således ske till ett belopp per Aktie motsvarande Teckningskursen enligt § 3 i Villkoren och omräkning av Teckningskursen samt av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till enligt § 10 i Villkoren.

Slutlig registrering av nyemitterad Aktie i Bolagets aktiebok skall vid överlåtelse av återköpt Aktie motsvaras av omregistrering på Optionsinnehavaren i aktieboken. Interimistiskt upptagande av återköpt Aktie i Bolagets aktiebok eller på Optionsinnehavarens VP-konto kommer inte att äga rum. Vid lösen av Teckningsoption genom utbyte mot återköpt Aktie skall sådan Teckningsoption upphöra att gälla.

Sedan samtliga Teckningsoptioner som knutits till ett Optionsbevis lösts genom utbyte mot återköpta Aktier skall Optionsbeviset makuleras. Därutöver skall makulering ske av Optionsbevis, om viss del av de därtill knutna Teckningsoptionerna har lösts genom Teckning av nya Aktier och återstående Teckningsoptioner genom utbyte mot återköpta Aktier.

---