

Styrelsens i AarhusKarlshamn AB (publ) förslag till beslut om incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner genom utgivande av teckningsoptioner samt godkännande av dotterbolags överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen för AarhusKarlshamn AB (publ) föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom AarhusKarlshamnkoncernen ("Incitamentsprogrammet") genom utgivande av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier i AarhusKarlshamn AB enligt vad som närmare anges nedan.

1. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta

- att utge högst 1 500 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av motsvarande antal nya aktier i AarhusKarlshamn AB, varmed aktiekapitalet kan ökas med sammanlagt högst 15 000 000 kronor;
- att emissionen skall ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och rätten att teckna teckningsoptionerna skall tillkomma det av AarhusKarlshamn AB helägda dotterbolaget AarhusKarlshamn Invest AB;
- att teckningsoptionerna skall ges ut mot ett vederlag om 24 kronor per teckningsoption (angiven emissionskurs gäller med förbehåll för väsentliga förändringar av pris per aktie i AarhusKarlshamn AB samt för övriga värderingsparametrar i samband med marknadsmässig värdering av teckningsoptionerna);
- att teckning och betalning av teckningsoptionerna skall ske senast den 1 december 2010, med rätt för styrelsen att förlänga dessa frister;
- att varje teckningsoption skall ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i AarhusKarlshamn AB med ett kvotvärde om 10 kronor;
- att teckning av aktier i AarhusKarlshamn AB med stöd av teckningsoptionerna skall kunna äga rum under perioden från och med den 1 december 2013 till och med den 1 december 2015;
- att teckningskursen per aktie skall motsvara vad som följer av en marknadsmässig värdering av teckningsoptionen, med beaktande av vederlaget per teckningsoption vid överlåtelse till deltagare i Incitamentsprogrammet, och skall fastställas av ett oberoende värderingsinstitut med hjälp av vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes) i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna till AarhusKarlshamn Invest AB, med tillämpning av mätperioden 3 november

t.o.m. 8 november 2010 för fastställande av den genomsnittliga aktiekurs som skall läggas till grund för värderingen;

- att godkänna att AarhusKarlshamn Invest AB, vid ett eller flera tillfällen, får överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom AarhusKarlshamn-koncernen i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer nedan samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Incitamentsprogrammet;
- att bolaget i samband med att lösen av teckningsoptionerna eventuellt påkallas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta totalt högst 1 500 000 återköpta egna aktier i bolaget till motsvarande den kurs för teckning av ny aktie som fastställs i anslutning till tilldelning av teckningsoptionerna eller enligt tillämpliga omräkningsvillkor;
- att tillämpliga omräkningsvillkor jämte övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av *Villkor för teckningsoptioner 2010/2015 avseende nyteckning av aktier i AarhusKarlshamn AB (publ)* enligt Underbilaga A; samt
- att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser att ett optionsprogram som ger ledande befattningshavare och nyckelpersoner möjlighet att ta del av bolagets värdetillväxt medför att intresset för bolagets utveckling – liksom bolagets aktiekursutveckling – förstärks och att fortsatt företagslojalitet under de kommande åren stimuleras. Ett incitamentsprogram förväntas bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Vid full teckning av den nu föreslagna emissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 15 000 000 kronor, vilket motsvarar cirka 3,67 procent av bolagets nuvarande aktiekapital. Sammantaget kan programmet vid fullt utnyttjande medföra en total utspädningseffekt om maximalt cirka 3,54 procent i förhållande till aktiekapitalet efter full utspädning, beräknat såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier. Nyckeltalet eget kapital per aktie kommer då att öka med ca 5,05 kronor från 72,11 kronor till 77,16 kronor (baserat på en antagen nyteckningskurs om 190,80 kronor och med utgångspunkt i kvartalsrapporten för andra kvartalet 2010). Med samma utgångspunkt kommer nyckeltalet vinst per aktie minska med 0,16 kronor från 4,60 kronor till 4,44 kronor. Ovanstående gäller med förbehåll för omräkningar av teckningsoptionerna enligt de sedvanliga omräkningsvillkor som finns i de fullständiga villkoren.

AarhusKarlshamn AB:s leverans av aktier enligt Incitamentsprogrammet kan helt eller delvis komma att ske genom överlåtelse av återköpta egna aktier istället för genom utgivande av nya aktier. Sådan överlåtelse av egna aktier kommer att påverka beräkningarna av såväl utspädning som nyckeltal enligt ovan.

2. Incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet skall huvudsakligen genomföras i enlighet med vad som är beskrivet nedan.

AarhusKarlshamn Invest AB skall, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlåta teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom AarhusKarlshamn-koncernen i enlighet med de villkor och riktlinjer som följer nedan samt i övrigt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Incitamentsprogrammet.

Överlåtelse enligt ovan som sker i anslutning till tilldelningen av teckningsoptioner till AarhusKarlshamn Invest AB skall ske mot ett marknadsmässigt vederlag, motsvarande emissionskursen, om 24 kronor per teckningsoption (angiven emissionskurs gäller med förbehåll för väsentliga förändringar av pris per aktie i AarhusKarlshamn AB samt för övriga värderingsparametrar i samband med marknadsmässig värdering av teckningsoptionerna). Vid senare överlåtelse skall vederlaget per teckningsoption motsvara teckningsoptionens marknadsvärde vid den aktuella överlåtelsepunkten. Vid överlåtelse kommer teckningsoptionerna att omfattas av hembud motsvarande deras fastställda marknadsvärde.

Styrelsen för AarhusKarlshamn AB skall äga rätt att besluta om tilldelning av teckningsoptioner till cirka 70 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen i enlighet med följande riktlinjer:

- | | |
|---|---|
| - VD i AarhusKarlshamn AB | max 80 000 teckningsoptioner |
| - Koncernledningen och andra ledande befattningshavare (totalt 8 personer) | max 60 000 teckningsoptioner per person |
| - Nyckelpersoner och övriga högre befattningshavare i koncernen (totalt ca 60 personer) | max 20 000 teckningsoptioner per person |

Om det sammanlagda antalet teckningsoptioner som de berättigade ledande befattningshavarna och nyckelpersonerna önskar förvärva överstiger det maximala antalet teckningsoptioner som kan utges skall reducering ske proportionellt av varje persons antal i förhållande till ovan angivna riktlinjer. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. Överteckning kommer att tillåtas om full teckning enligt ovan inte sker. Vid överteckning skall tilldelning ske till de ovan angivna teckningsberättigade enligt en fördelning pro rata med hänsyn till det antal teckningsoptioner de har tilldelats vid den första tilldelningen. Eventuella teckningsoptioner som inte tilldelas enligt ovan skall reserveras för framtida rekryteringar av ledande befattningshavare och nyckelpersoner till koncernen, varvid ovan angivna riktlinjer för tilldelning skall äga tillämpning.

Första tilldelningen beräknas ske efter det att teckningskursen vid nyteckning av aktie blivit fastställd.

Såvitt gäller anställda i andra länder än Sverige, förutsätts dels att överlåtelse lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser till deras fastställda marknadsvärde. Styrelsen skall äga rätt att anpassa villkoren i Incitamentsprogrammet i den mån så krävs för att tilldelning av teckningsoptioner till personer i andra länder, så långt praktiskt möjligt, skall kunna ske enligt motsvarande förutsättningar som följer av Incitamentsprogrammet.

3. Övrigt

Teckningsoptionsprogrammet förväntas inte medföra några löpande kostnader av betydelse. Av den anledningen planeras inga åtgärder för säkring av programmet.

Styrelsens förslag har beretts i styrelsen. VD och styrelseledamot Arne Frank, som kan komma att tilldelas teckningsoptioner enligt föreslagna teckningsoptionsprogram, har inte deltagit i ärendets beredning.

Styrelsens förslag förutsätter att bolagsstämmans beslut härom biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Malmö i oktober 2010

Styrelsen