

**Styrelsens för Artimplant AB (publ) ("Bolaget") förslag enligt 4 kap. 4 § och 5 kap. 3 § aktiebolagslagen till beslut om emission av skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier för användning inom ramen för personaloptionsprogram samt förslag till personaloptionsprogram för Bolaget**

Styrelsen föreslår att Artimplant ABs bolagsstämma den 2 maj 2005 fattar beslut i enlighet med nedan.

**A. Emission av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning**

Styrelsen föreslår att Bolaget skall uppta ett förlagslån om nominellt 1 000 kronor genom emission av ett skuldebrev om nominellt 1 000 kronor förenat med totalt 800 000 avskiljbara optionsrätter till nyteckning, varvid varje optionsrätt ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget å nominellt 0,10 kronor, med förbehåll för eventuell senare omräkning enligt sedvanliga regler. Teckningsoptionerna skall ges ut i en serie, 2005/2010. För skuldebrevet förenat med avskiljbara optionsrätter till nyteckning skall i övrigt följande villkor gälla:

1. Skuldebrevets emissionskurs

1.1 Skuldebrevet med avskiljbara optionsrätter skall emitteras till en kurs motsvarande nominellt belopp.

2. Rätt till teckning m.m.

2.1 Emissionen skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av Höghuset 342 AB, 556628-0995 ("Höghuset").

2.2 Inom ramen för det personaloptionsprogram, som beskrivs i punkten B nedan, skall Höghuset, i enlighet med särskilt avtal träffat med Bolaget samt styrelsens vidare instruktioner, vederlagsfritt utställa köpoptioner på B-aktier i Bolaget till anställda i Bolaget samt sedermera uppfylla dessa åtaganden genom att överlåta aktier i Bolaget som tecknats med utnyttjande av optionsrätterna. Villkoren för de anställdas möjligheter att utnyttja tilldelade köpoptioner kommer att regleras i separata avtal mellan Höghuset och respektive optionsinnehavare.

3. Skäl till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

3.1 Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är följande. Genom de två licensavtal vilka offentliggjordes i december 2004 har Bolagets mål i dessa delar i stort uppfyllts. Styrelsen bedömer att Bolagets fortsatta arbete mot de långsiktigare målen och royaltypåverkande åtaganden i licensavtalen underlättas och stärks genom införande av ett utökat incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övrig personal varigenom ett ökat engagemang och större motivation uppnås. För att ytterligare stärka de anställdas engagemang kommer tilldelning och utnyttjande av köpoptioner att villkoras av att den anställde äger aktier i Bolaget och vidare kommer fullt utnyttjande av köpoptionerna att förutsätta att den anställde kvarblir vid sin

anställning. Styrelsen är av uppfattningen att ett personaloptionsprogram i Bolaget totalt bör motsvara cirka 5 procent av det totala antalet aktier och röster. Det pågående optionsprogrammet omfattar drygt 3 procent av aktierna vilket vid beslutstidpunkten i december 2002 föranleddes av att optionsprogrammet från 2000 alltså löpte och därmed minskade utspädningsutrymmet. Optionsprogrammet från 2000 utnyttjades inte på grund av att lösenpriset vida översteg aktiekursen och ledde således inte till någon utspädning. Det är styrelsens bedömning att nu nämnda förhållanden kommer att gynna, och vara en förutsättning för, en positiv utveckling av Bolaget i allmänhet och av dess cash flow i synnerhet, vilket kommer att komma samtliga aktieägare till del.

4. Teckning av skuldebrevet

4.1 Teckning av skuldebrevet skall ske på särskild teckningslista senast den 31 maj 2005.

5. Betalning för skuldebrevet

5.1 Betalning för skuldebrevet skall erläggas kontant senast den 31 maj 2005.

6. Lånevillkor

6.1 För förlagslånet skall gälla villkor enligt Bilaga A.

7. Tidpunkt för utövande av optionsrätter

7.1 Nyteckning av aktier, i enlighet med villkoren för optionsrätterna, kan ske under tiden fr.o.m. den 1 juni 2010 t o m den 31 oktober 2010.

8. Teckningskurs för aktier

8.1 Teckningskursen har bestämts till 120 procent av Bolagets genomsnittskurs på Stockholmsbörsen under tiden den 1 – 28 februari 2005, eller 7,33 kronor per aktie (120 % x 6,11 kronor).

9. Optionsvillkor enligt 5 kap 4 § p 8 aktiebolagslagen

9.1 För optionsrätterna skall gälla vidhäftade bestämmelser, Bilaga B.

10. Utspädningseffekt samt effekt på nyckeltal

10.1 Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av optionsrätterna komma att ökas med högst 80 000 kronor fördelat på 800 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2 procent av Bolagets registrerade aktiekapital och cirka 1,8 procent av det totala röstetalet före eventuell omräkning p g a emissioner m.m.

10.2 Sammantaget med det pågående incitamentsprogrammet från 2002 som omfattar 1 334 000 teckningsoptioner kommer den totala utspädningen vid

fullt utnyttjande av optionsrätterna att uppgå till cirka 5,4 procent av aktiekapitalet och cirka 4,7 procent av röstetalet. Vid angivandet av utspädningseffekten har inte beaktats den nyemissionen som styrelsen beslutade om och som läggs fram för stämmans godkännande.

10.3 Värdet på optionsrätterna uppgår till 1,82 kronor per option. Beräkningen har genomförts av Avanza Fondkommission AB med tillämpning av Black & Scholes modell.

## 11. Sociala kostnader

11.1 Höghuset skall vidare ha möjlighet att sälja maximalt 200 000 nytecknade B-aktier på marknaden till täckande av den socialavgiftsskyldighet som kan uppstå i Bolaget med anledning av personaloptionsprogrammet. Höghuset och Bolaget skall ingå ett avtal för detta ändamål.

## B. **Personaloptionsprogram**

Styrelsen föreslår att Bolaget skall införa ett personaloptionsprogram om högst 600 000 personaloptioner riktat till anställda i Bolaget.

Optionsprogrammet skall ge de anställda rätt att förvärva B-aktier i Bolaget från Höghuset. Tilldelning av köpoptionerna villkoras av att den anställde äger aktier i Bolaget. Köpoptionerna skall inte vara överlåtbara och delvis förfalla om anställningen i Artimplant upphör. För köpoptionerna skall i övrigt gälla:

### 1. Köpoption

1.1 Höghuset skall, i enlighet med särskilt avtal träffat med Bolaget samt styrelsens vidare instruktioner, vederlagsfritt utställa köpoptioner på B-aktier i Bolaget till vissa kategorier av nuvarande och framtida anställda i Bolaget samt sedermera uppfylla dessa åtaganden genom att överlåta aktier i Bolaget som tecknats med utnyttjande av optionsrätterna.

### 2. Lösenkurs

2.1 Varje optionsrätt ger den anställde rätt att förvärva 1 (en) aktie i Bolaget för motsvarande enligt under A angiven teckningskurs, 7,33 kronor, med förbehåll för eventuell senare omräkning enligt sedvanliga regler.

### 3. Finansiering

3.1 Det ankommer på den enskilde optionsinnehavaren att själv arrangera erforderlig finansiering för erläggande av lösenpriset.

### 4. Tidpunkt för utövande av köpoptionsrätt

4.1 Köpoptionerna skall kunna utnyttjas under tiden fr.o.m. den 1 juni t.o.m. den 30 september 2010.

## 5. Villkor för köptionerna

5.1 För köptionerna skall gälla vidhäftade bestämmelser, Bilaga C.

## 6. Tilldelning

6.1 Styrelsen för Bolaget skall fastställa de närmare principerna för tilldelning av köptioner till anställda. Med de tilldelningsbegränsningar som nedan anges skall anställd erbjudas teckna 10 köptioner för varje aktie de äger i Bolaget. Tilldelningen av köptioner skall differentieras med hänvisning till den anställdes ställning, ansvar och arbetsprestation i koncernen inom följande kategorier:

Verkställande direktör:	maximalt 210 000 optioner
Ledningsgrupp om fem personer:	maximalt 270 000 optioner
Övrig personal:	maximalt 120 000 optioner

6.2 Av bolagsstämman valda styrelseledamöter skall inte tilldels köptioner enligt ovan. Utomlands bosatta kan erbjudas möjlighet att delta i personaloptionsprogrammet om detta lagligen kan ske och om det enligt styrelsens bedömning inte är förenat med administrativa olägenheter.

## 7. Sociala kostnader

7.1 Som framgår ovan, avsnitt A 11.1, skall Höghuset ha möjlighet att sälja maximalt 200 000 nytecknade B-aktier på marknaden till täckande av den socialavgiftsskyldighet som kan uppstå i Bolaget med anledning av personaloptionsprogrammet.

## 8. Sammanlagd kostnad för personaloptionsprogrammet

8.1 Kostnaden för administrationen av personaloptionsprogrammet beräknas understiga 10 000 kronor på årsbasis.

## 9. Marknadsvärde

9.1 Värdet på köptionerna motsvarar värdet på teckningsoptionerna.

## C. **Gemensamma villkor för optionsrätterna och köptionerna**

### 1. Majoritetskrav för giltigt beslut

1.1 Beslut i enlighet med styrelsens förslag omfattas av den s.k. LEO-lagen och är därför villkorat av att det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

2. Omräkning vid godkännande av styrelsens beslut om företrädesemission

2.1 Som framgår ovan, A 3.1, är det styrelsens bedömning att ett optionsprogram bör omfatta cirka fem procent av det totala antalet aktier och det föreslagna antalet optionsrätter har grundats på befintligt antal aktier i Bolaget. Om bolagsstämman beslutar godkänna styrelsens beslut om företrädesemission bör optionsinnehavarna kompenseras för den utspädning som härigenom uppstår varför styrelsen kommer att fatta beslut om att lösenpriset för optionsrätterna och köptionerna skall omräknas enligt sedvanliga regler, vilka framgår av bestämmelserna i bilaga B och C.

3. Bemyndigande

3.1 Styrelsen föreslår vidare att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de eventuella justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet.

4. Beredning av förslaget

4.1 Förslaget enligt ovan har beretts i Bolagets styrelse.

5. Annonsering av beslutet

5.1 Beslut enligt ovan skall genast kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt i Göteborgs Posten.

**D. Beskrivning av tidigare utfärdade personaloptionsprogram i Bolaget**

Bolaget har ett utestående optionsprogram.

1. Optionsprogram serie 2002/2006 och serie 2002/2008

1.1 Vid extra bolagsstämma den 17 december 2002 beslutades införa ett personaloptionsprogram som bygger på motsvarande principer som det förslag styrelsen nu framlägger. Det befintliga programmet omfattar totalt 1 334 000 optionsrätter fördelade med hälften vardera på serie 2002/2006 respektive serie 2002/2008. Av optionsrätterna är 1 000 000 att hänföra till köptioner och 334 000 optionsrätter utgör s.k. hedge till täckande av framtida sociala avgifter.

April 2005

Styrelsen  
Artimplant AB (publ)