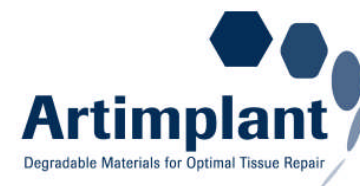




Årsstämma

6 maj 2008





Årsstämma 2008

VD:s presentation

6 maj 2008

Disclaimer

The information in this presentation has been obtained from, and any opinions herein are based upon, sources believed reliable, but Artimplant makes no representation as to its accuracy or completeness and it should not be relied upon as such. All opinions and estimates herein reflect the judgement of Artimplant on the date of this presentation and are subject to change without notice. Artimplant accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this presentation or its contents. This presentation may not be reproduced, distributed or published for any purpose.

Agenda

- **Utfall 2007**
- **Verksamhetsinriktning**
- **Global försäljningsstrategi**
- **Delårsrapport**
- **Affärsförutsättningar 2008**

Utfall 2007

Resultaträkning 2007

Belopp i KSEK	jan-dec 2007	jan-dec 2006
Nettoomsättning	16 275	5 536
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 603	-616
Bruttoresultat	13 672	4 920
Forsknings- och utvecklingskostnader (1,2)	-14 722	-43 177
Försäljningskostnader	-9 134	-12 090
Administrationskostnader	-5 446	-7 183
Rörelseresultat	-15 630	-57 530
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	2 251	1 841
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-71	-330
Finansnetto	2 180	1 511
Resultat efter finansiella poster	-13 450	-56 019
Skatt	-	-
Periodens resultat	-13 450	-56 019
Resultat per aktie, SEK	-0,23	-0,95
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,23	-0,95

Nedskrivning av balanserade utgifter för produktutveckling ingår i jan-dec 2006 med 17 118 KSEK

Nettoomsättningens fördelning

Belopp i KSEK	jan-dec	jan-dec
Intäktslag	2007	2006
Licensiering av produktapplikationer	5 198	1 031
Produktleveranser	6 523	3 273
Ersättning för produktutvecklingsprojekt	4 554	1 231
	16 275	5 536
	jan-dec	jan-dec
Geografiska marknader	2007	2006
Norden	891	717
USA	15 384	4 819
	16 275	5 536

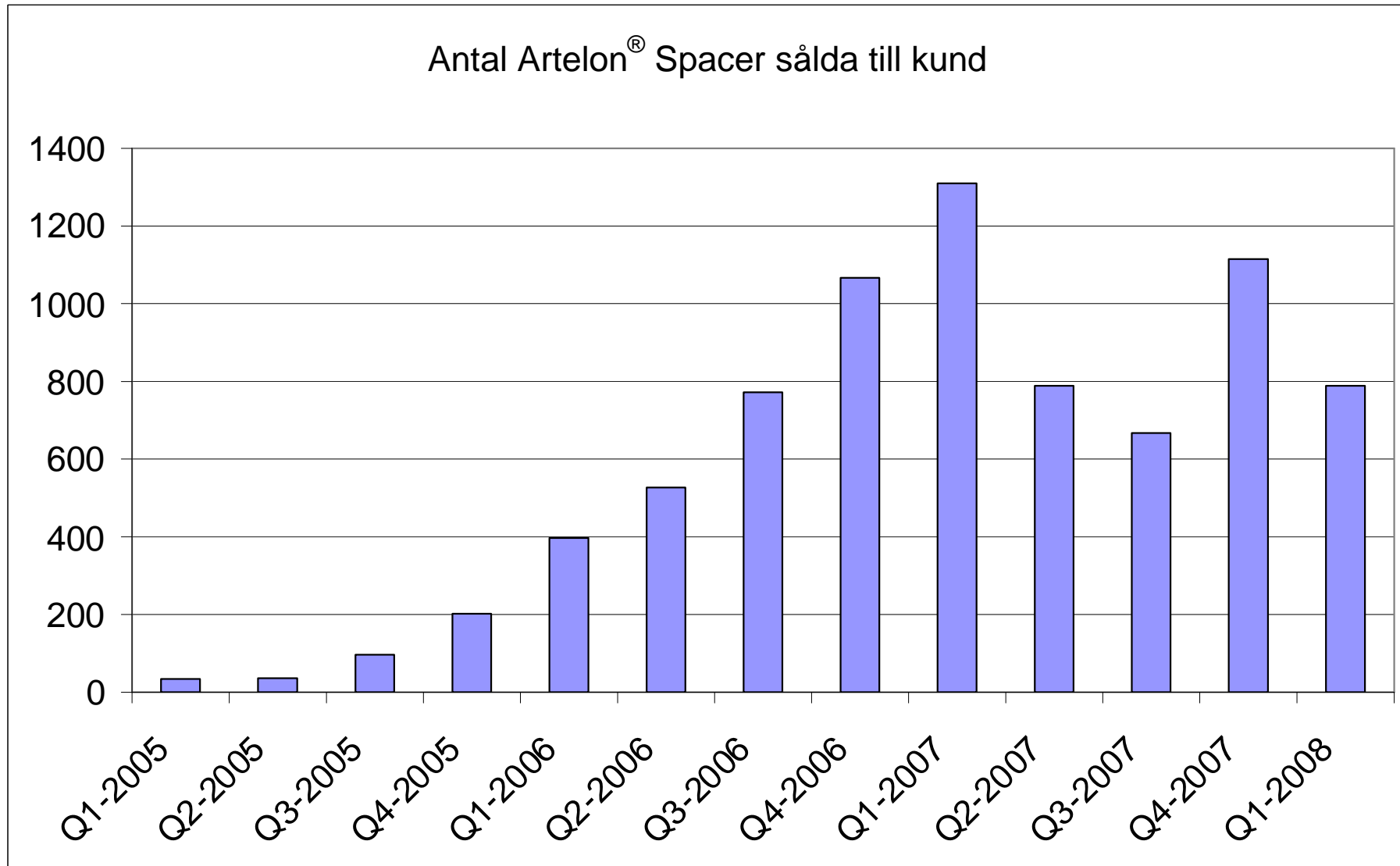
- Drygt 70% av helårets omsättningsökning är hänförlig till produktförsäljning
- Engångsersättning på 3,2 MSEK för nytt licensavtal med Small Bone Innovations avseende resurfacing i hand och handled
- USA fortsätter att vara den helt dominerande marknaden för Artimplant

Försäljning 2007

- 3 900 (2 750) Artelon® Spacer
- Ca 600 (50) Artelon® Tissue Reinforcement / SportMesh™
- Avtal tecknat med Small Bone Innovations avseende nya resurfacing-indikationer på hand och handled gav ca 3 200 KSEK i engångsersättning

Artelon® Spacer

Försäljningsutveckling



Analys Spacerförsäljning 2007 (1)

- **En alltför snabb marknadspenetration av SBI med begränsad egen erfarenhet kring vikten av att arbeta med rätt patientgrupp, operationsmetod och rehabiliteringsinstruktion**
- **700 kunder gör det svårt att genomföra den utbildning som krävs för att säkerställa de kliniska resultaten**

Analys Spacerförsäljning 2007 (2)

- **CMC Spacer kombinerar Reinforcement och Resurfacing i en och samma produkt. De rapporterade problemen är relaterade till Spacers funktion att stabilisera leden. Vitalt för denna funktion är att produkten får växa fast innan leden kan belastas fullt ut**
- **Introduktion av vidareutvecklad operationsteknik som ger stabilare kliniskt resultat även vid alltför tidig belastning post-operativt.**

2007 i korthet (1)

- **FDA-godkännande av Artelon[®] Tissue Reinforcement (ATR) för flera indikationer**
- **FDA-godkännande av två nya Spacerprodukter**
- **Avtal tecknat med Small Bone Innovations avseende nya resurfacing-indikationer på hand och handled**
- **Biomet's avtal för rotatorkuff-applikation omförhandlades till icke-exklusivt**
- **Biomet erhöll global icke-exklusiv rättighet att marknadsföra SportMesh[™] på fyra nya indikationer**

2007 i korthet (2)

- **Artimplants skyldighet att betala framtida royalty till uppfinnaren av Artelon[®] köptes ut för 2,8 MSEK**
- **10 år sedan Prof. Lars Peterson opererade in det första Artelonimplantatet**
- **Gynnsamma behandlingsresultat för ATR på ett stort antal indikationer**
- **Över 7 000 patienter behandlade med Artelon[®] t.o.m. 2007**

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	jan-dec 2007	jan-dec 2006
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-13 450	-56 019
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 825	23 477
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 625	-32 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 632	-33 190
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 832	-2 292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-19 464	-35 482
Likvida medel vid periodens början	68 704	104 186
Likvida medel vid periodens slut	49 240	68 704

- Väsentligt minskad "burn rate"
- Rörelsekapitalförändring på -6,0 MSEK innehåller kundfordran på 3,2 MSEK för nytt licensavtal med Small Bone Innovations
- Investeringsverksamheten innehåller -2,8 MSEK för utköp av royalty-skyldighet till uppfinnaren av grundpatent

Verksamhetsinriktning

Affärsidé

Artimplant's affärsidé är att återställa patienters hälsa genom att erbjuda sjukvården nedbrytbara implantat som skapar förutsättningar för kroppen att självläka

Artelon® - det unika biomaterialet

- **Implantat som hjälper kroppen att självläka**
- **Stabiliserar och avlastar under läkningstiden – ger långsiktigt stöd för läkande vävnad**
- **Utgör klätterställning för kroppens egna celler som växer in och remodeleras till ny vävnad**
- **Artelonimplantatet bryts ner och integreras över en 6-årsperiod**
- **Syntetiskt – utan risk för sjukdomsöverföring**

Vävnadsinväxt i Artelon®

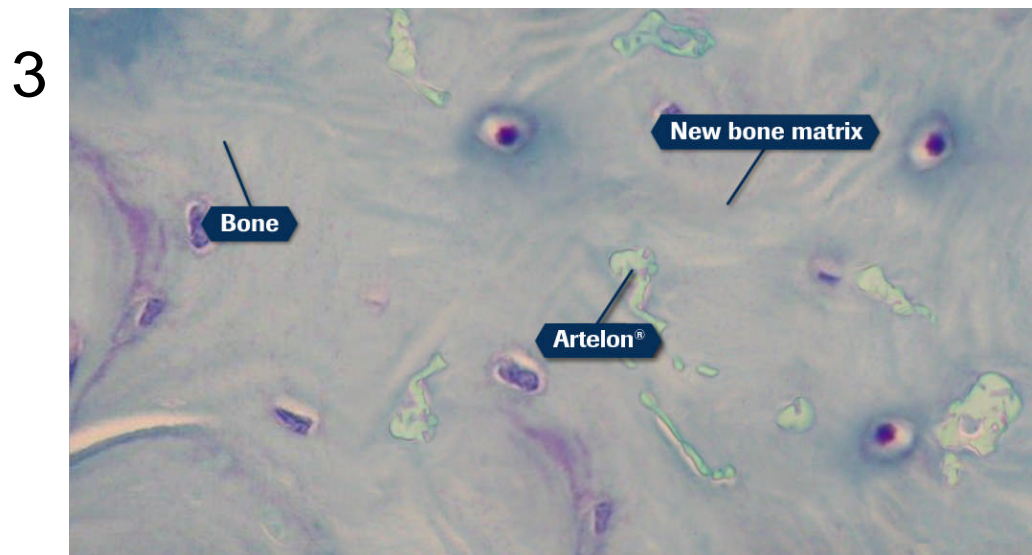
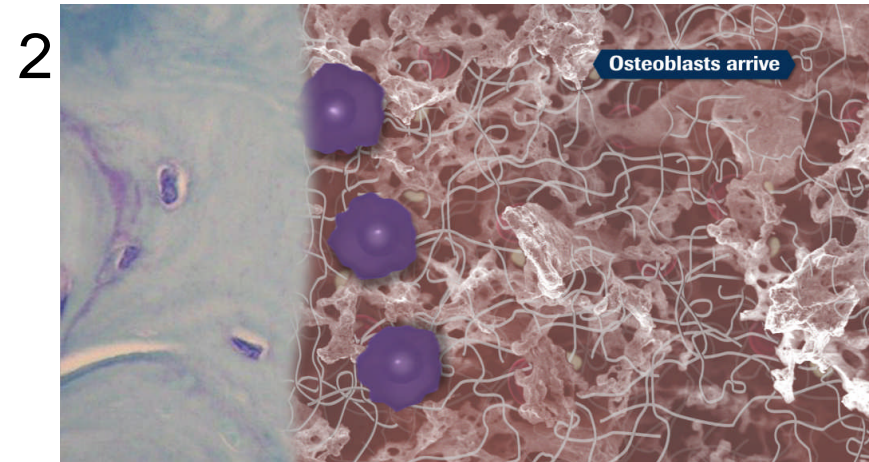
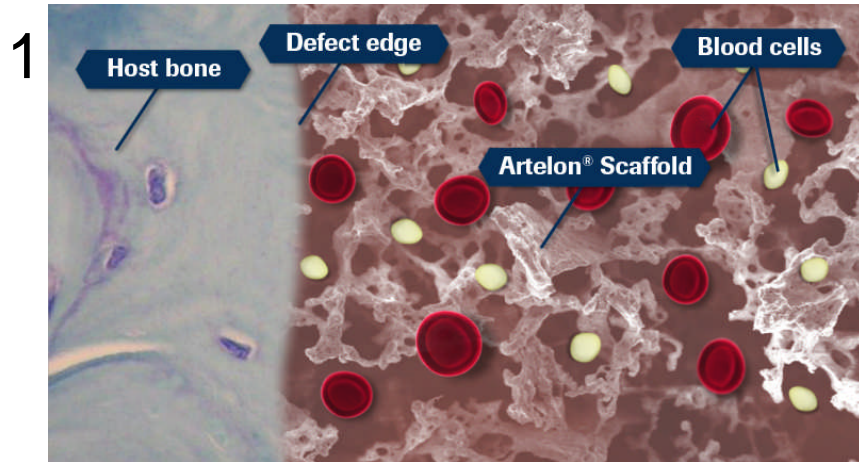
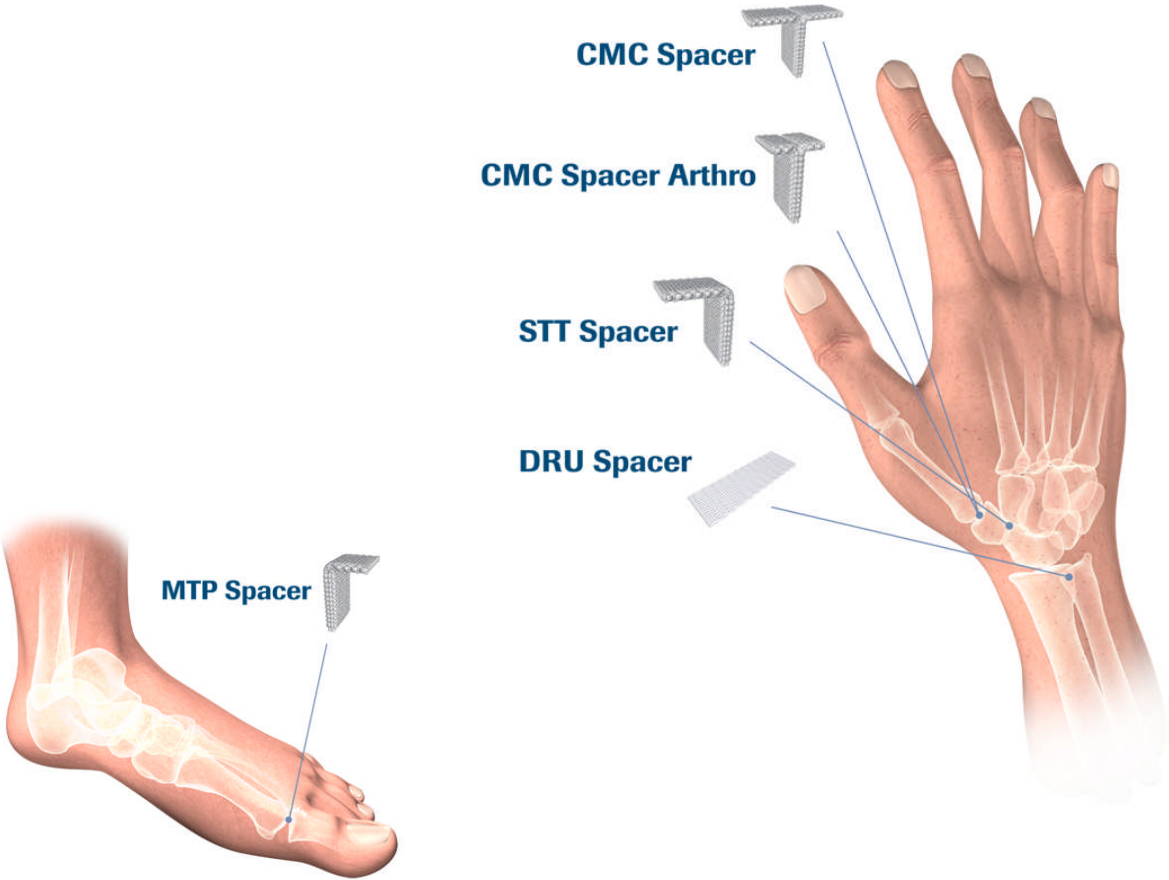


Illustration och histologibild

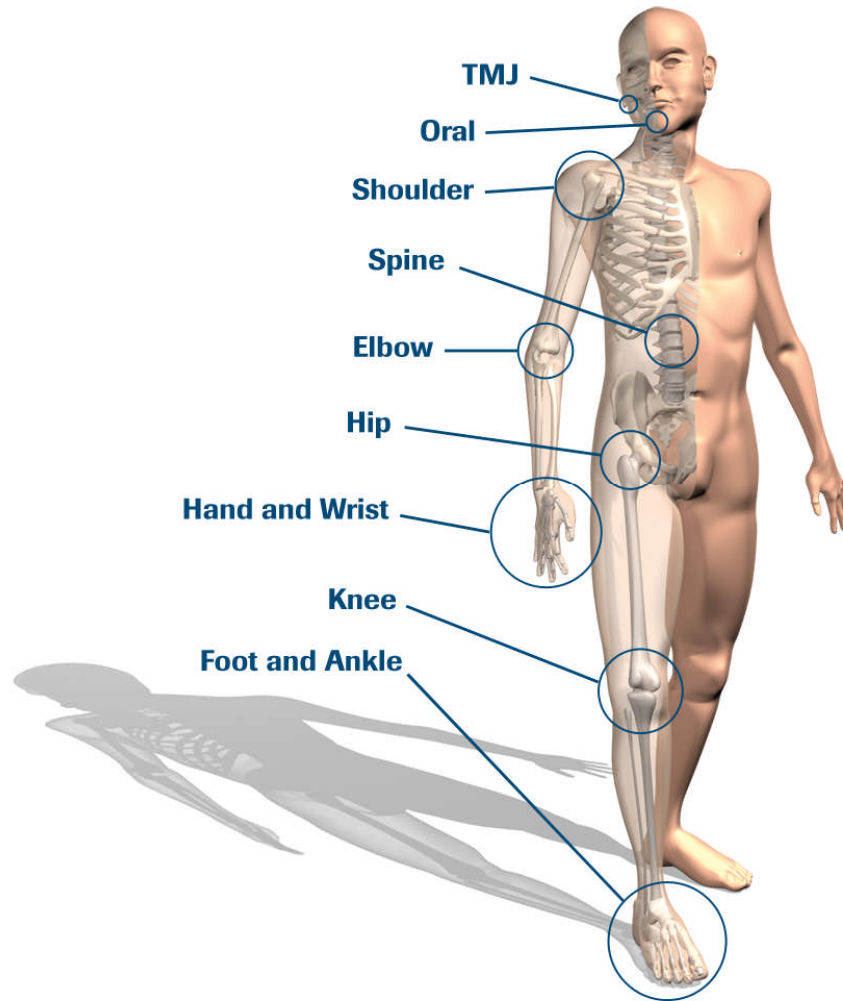
Artimplants tre produktområden

- **Resurfacing**
- **Reinforcement**
- **Replenishment**

Resurfacing Nuvarande Spacerapplikationer



Resurfacing Affärspotential



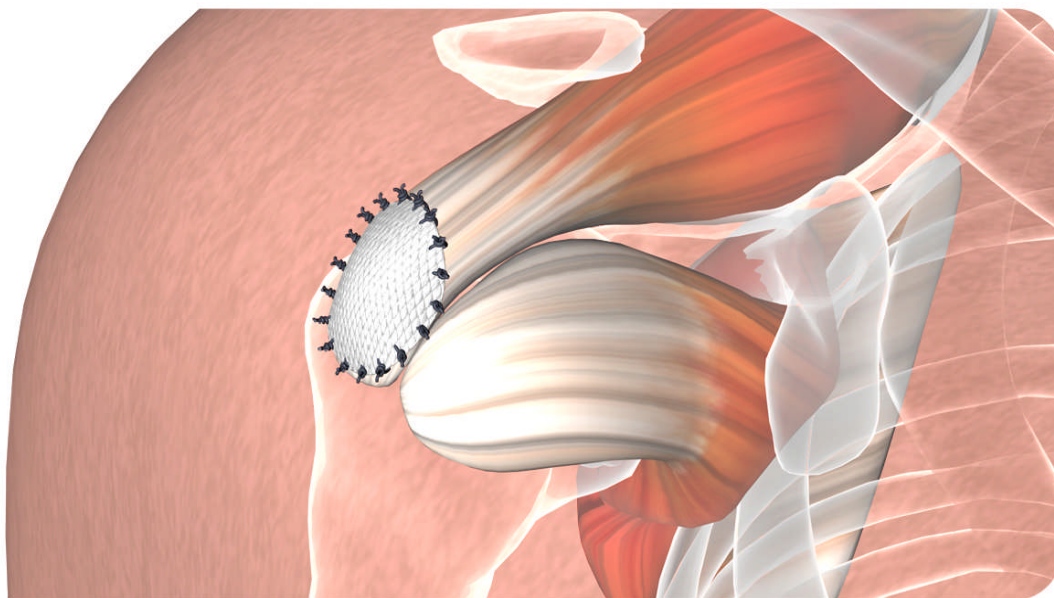
Resurfacing

Planerade aktiviteter

- **Behandling av artrosdrabbade fasettleder i ryggen**
- **Avtal med SBI om att utveckla implantat för fler leder i handen**
- **Djurstudie planeras för behandling av broskskador i knäled**

Artelon® Tissue Reinforcement

Förstärkning av Rotatorokuff

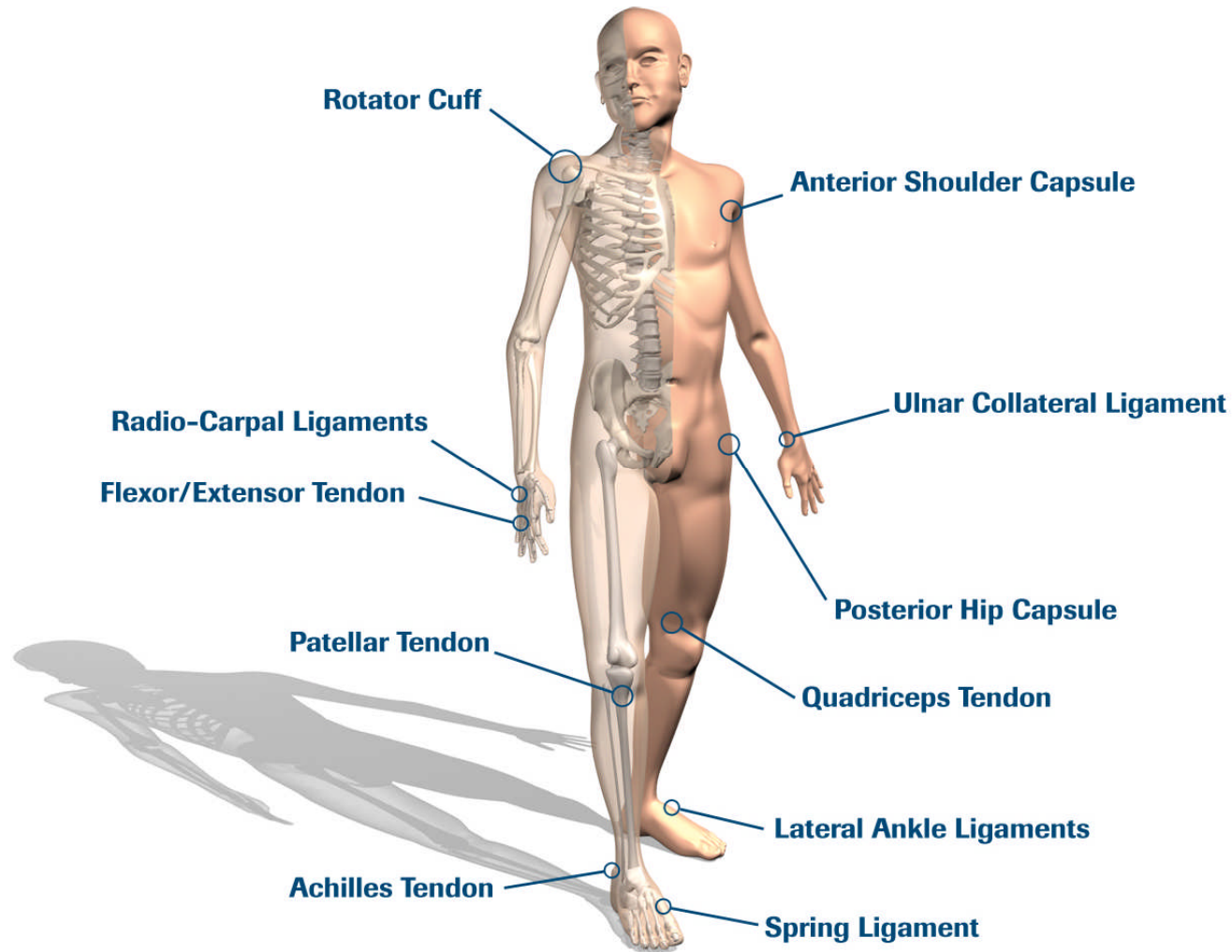


Artelon® Tissue Reinforcement

Vid skador på hälsenan



Artelon® Tissue Reinforcement Affärspotential



Reinforcement

Planerade aktiviteter

- **Med kliniska fallrapporter som bas dokumenteras nya produktapplikationer för Artelon[®] Tissue Reinforcement**
- **Verifiera och dokumentera behandling med Artelon[®] för korsbandsskador på hund**
- **Verifiera och dokumentera behandling med Artelon[®] för andra veterinärmedicinska indikationer där det finns behov av att förstärka mjukvävnad**

Replenishment

Återskapa volym

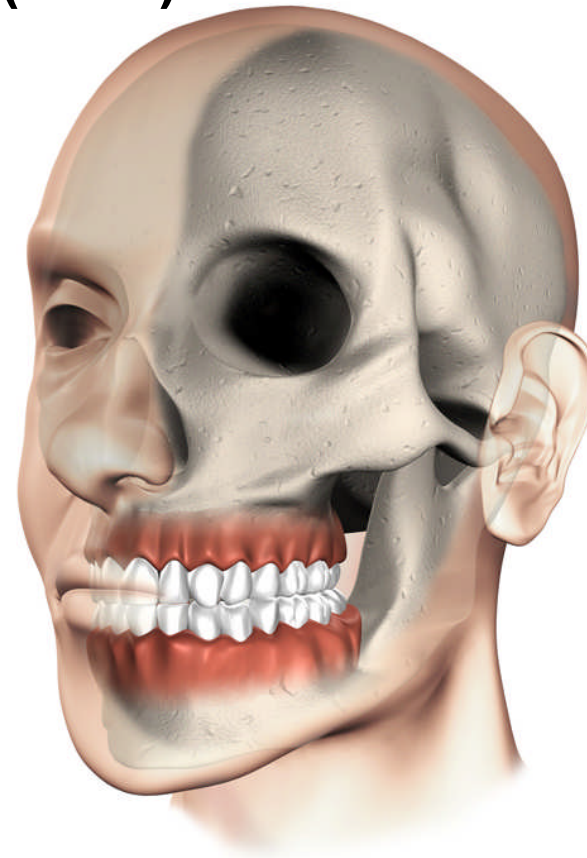
Två applikationer inom odontologi under utveckling

- Uppbyggnad av ben i överkäken
- Uppbyggnad av mjukvävnad i munnen



Replenishment Affärspotential

- **Kraniomaxillofacial kirurgi (CMF) / huvud och ansikte**
 - Rekonstruktiv
 - Kosmetisk
- **Övrig rekonstruktiv kirurgi**
 - Trauma
 - Tumörer



Replenishment

Planerade aktiviteter

- Att ta fram de första produktapplikationerna för mjukvävnadsrekonstruktion inom CMF-området
- Att inleda prelansering av Artelon Cosmetic för uppbyggnad av mjukvävnad vid dentala periimplantitapplikationer

Global försäljningsstrategi

Global försäljningsstrategi

- **Utlicensiering**
- **Försäljning via andras varumärken**
- **Distributörer**
- **Egen direktförsäljning**

Global försäljningsstrategi

Nuvarande försäljningskanaler

Artelon® Spacer

- Small Bone Innovations har global exklusiv försäljningsrätt till befintliga Spacerprodukter samt rätten till Resurfacing-konceptet i handens och handledens samtliga leder.
- Artimplant har exklusiv försäljningsrätt i Norden

Artelon® Tissue Reinforcement

- Licencsavtalet med Biomet Sports Medicine omförhandlades till att vara icke-exklusivt. Biomet har även rätten att tills vidare sälja ATR på alla nu godkända indikationer under varumärket SportMesh™
- Artimplant har rätt till att sälja på samtliga indikationer world-wide

Q1 2008

Nettoomsättningens fördelning

Belopp i KSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Intäktslag	2008	2007	2007
Royalty från licenstagares produktförsäljning	1 305	1 503	5 198
Produktförsäljning	737	2 439	6 523
Engångs- och projektmålsintäkter	-	-	4 554
Produktutveckling på kontrakt och övriga intäkter	87	-	-
	2 129	3 942	16 275
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Geografiska marknader	2008	2007	2007
Norden	214	344	891
USA*	1 915	3 598	15 384
	2 129	3 942	16 275

* Licenstagare i USA säljer Artimplants produkter globalt

Sålda produkter Q1 2008

	<u>Q1 2008</u>	<u>Q4 2007</u>
Spacer	800	1 100
ATR/SportMesh™	250	200

Resultaträkning Q1-2008

Belopp i KSEK	jan-mar 2008	jan-mar 2007	jan-dec 2007
Nettoomsättning	2 129	3 942	16 275
Kostnad för sålda varor och tjänster	-942	-1 107	-2 603
Bruttoresultat	1 187	2 835	13 672
Forsknings- och utvecklingskostnader (1,2)	-3 810	-3 315	-14 722
Försäljningskostnader	-2 479	-2 039	-9 134
Administrationskostnader	-1 396	-979	-5 446
Rörelseresultat	-6 498	-3 498	-15 630
Finansnetto	318	576	2 180
Resultat efter finansiella poster	-6 180	-2 922	-13 450
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-6 180	-2 922	-13 450
Resultat per aktie, SEK	-0,10	-0,05	-0,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,10	-0,05	-0,23

Kassaflödesanalys Q1-2008

Belopp i KSEK	jan-mar 2008	jan-mar 2007	jan-dec 2007
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-6 180	-2 922	-13 450
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 108	328	3 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 072	-2 594	-9 625
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 831	-5 221	-15 632
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	-86	-3 832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-3 000	-5 307	-19 464
Likvida medel vid periodens början	49 240	68 704	68 704
Likvida medel vid periodens slut	46 240	63 397	49 240

- Rörelsekapitalförändring på netto +2,2 MSEK innehåller inbetalning på 3,2 MSEK för nytt licensavtal tecknat i december 2007

Viktiga affärshändelser Q1-2008

- **Positiv klinisk erfarenhet från mjukvävnadsbehandling med Artelon[®] – beslut taget att inleda prelansering av Artelon[®] Cosmetic**
- **Positiv fallserie på hundar behandlade för korsbandsskador - Veterinärmedicin spännande produktområde**
- **Ny säljledning rekryterad till Artimplant USA, Inc.**

Händelse efter periodens utgång

- *Avtal tecknat avseende klinisk pilotstudie för behandling av artrosdrabbade fasettleader i ryggen*

Affärsförutsättningar

Affärsförutsättningar (1)

- **Stark intäktsbas och sund bruttomarginal för varje produkt**
- **Tidig marknadsfas för de inledande produkt-lanseringarna**
- **Nya applikationer med kortare tid till marknaden**
- **Ett flertal produktapplikationer på väg till marknaden. Stabiliteten i Bolaget hänger inte längre enbart på ett produktområde.**
- **Bygga starkare position i licensieringsdiskussioner**

Affärsförutsättningar (2)

- Mer än 10 års klinisk erfarenhet av biomaterialet Artelon[®]
- Totalt sett har bolagets riskexponering minskat väsentligt
- Det är inte längre en fråga om teknologin fungerar och ger medicinsk nytta. Frågan är hur snabbt vi kan utveckla Artimplant och därmed skapa aktieägarvärde.
- Det finns ett stort intresse för Artimplant och den teknologi som Bolaget kontrollerar

Affärsförutsättningar (3)

- För framgång krävs att Artimplant ansvarar för framtagning av produktkoncept vilket inkluderar implantat, operationsteknik och rehabiliteringsinstruktion
- Artimplant skall vidare ta ansvar för att produkterna verifieras i säljstödande marknadsstudier
- Artimplant skall därtill bygga referensmarknad som bas inför förhandling om global försäljning

Strategiska faktorer

- Egen produktion
- Egen produktdesign
- Egen myndighetsregistrering
- Egen Medical Affairs
- Ansvar för framtagning av produktkoncept
- Försäljning på referensmarknader

2008

Affärsinriktning 2008 (1)

- **Ökad försäljning av Artelon[®] CMC Spacer och Artelon[®] Tissue Reinforcement i USA och Europa via våra licenstagare**
- **Etablering av ny amerikansk säljledning**
- **Introduktion av Artelon[®] Tissue Reinforcement på ett flertal referenskliniker i Europa och USA i egen regi.**
- **Etablering av försäljning av Artimplants produkter via distributörer i Norden**

Affärsinriktning 2008 (2)

- **Påbörja utveckling av produkter för mjukvävnadsrekonstruktion inom CMF-området (Cranio-Maxillofacial/ huvud och ansikte)**
- **Ta fram en ny Spacerprodukt tillsammans med SBI**
- **Påbörja studie avseende Artelon[®] Bone Scaffold för benuppbyggnad i överkäken**
- **Påbörja klinikerinitierad multicenterstudie avseende behandling med Artelon[®] MTP Spacer**

Affärsinriktning 2008 (3)

- Fullfölja marknadsstudier avseende Artelon[®] Cosmetic för uppbyggnad av mjukvävnad i dentalapplikationer
- Inleda prelansering av Artelon[®] Cosmetic
- Påbörja pilotstudie för behandling av artrosdrabbade fasettleader i ryggen
- Verifiera de första produktapplikationerna inom veterinärmedicin
- Att teckna affärsavtal med andra parter och att erhålla produktregistreringar är en naturlig löpande del av Bolagets verksamhet



Frågor?

Hans Rosén

CEO

+46 (0)31 746 5600

hans.rosen@artimplant.com





Årsstämma

6 maj 2008





Förslag till personaloptionsprogram 2008



Syfte och bakgrund

Programmet har som syfte att behålla Artimplants nyckelpersoner samt att ytterligare öka nyckelpersonernas och övriga anställdas engagemang och motivation vilket sammantaget skall leda till:

- Uppnående av långsiktiga mål;
- Högre royaltyintäkter vilka enligt licensavtalen är beroende av produktutveckling och försäljningsintäkter;
- Bättre kassaflöde;
- Stärkt lojalitetskänsla och samhörighet med Artimplant.

Struktur

- Det föreslagna personaloptionsprogrammet bygger på motsvarande principer som program från 2007.
- Artimplant emitterar 600 000 teckningsoptioner till Höghuset 342 AB (Agenten).
- Varje teckningsoption ger rätt att teckna en B-aktie i Artimplant AB
- Agenten ställer ut max. 450 000 köpoptioner till Artimplants anställda (Personaloptioner) samt får enligt en syntetisk option rätt att utnyttja 150 000 teckningsoptioner till täckande av de sociala kostnader som kan uppstå vid inlösen.
- Agenten involveras eftersom Artimplant inte får teckna egna aktier.
- Antalet optioner har anpassats till att liknande program föreslås kommande år utan att utspädningen under något år ska överstiga fem procent

Förutsättningar för personaloptionerna

- Personaloptionerna är vederlagsfria.
- Tilldelning villkoras av att anställda ska äga Artimplantaktier motsvarande minst 5% av det antal optioner de tilldelas fram till lösentidpunkten.
- Lösen mellan 2011-06-01 och 2013-03-31.
- Lösenpris; 120% av volymviktad genomsnittlig börskurs de tio handelsdagar som omedelbart föregår stämman (3,65 kr) = 4,38 kronor per aktie.
- Det teoretiska värdet per personaloption uppgår till 1,50 kronor enligt oberoende värdering av Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Tildelning och övriga villkor

VD	Max.	112 500 optioner
Nyckelpersoner	Max.	180 000 optioner
Övriga anställda	Max.	157 500 optioner

Totalt	Max.	450 000 optioner

- Artimplants styrelse beslutar om tildelning och Agenten tilldelar.
- Styrelsen äger rätt att fördela ev. optioner som inte tecknas.
- Personaloptionerna är ej överlåtbara och förfaller om den anställde slutar före lösenperioden börjar eller säljer sina aktier.
- Anställda som slutar under lösenperioden måste lösa in utestående optioner senast sex månader efter de slutat. Annars förfaller optionerna.

Hur skall programmet finansieras?

- Programmet finansieras genom eventuell utspädning av antalet aktier.
- Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer utspädningseffekten att vara cirka 1,0% av kapitalet samt cirka 0,9% av rösterna (sammantaget med pågående program 2,8% respektive 2,6%).
- Den ekonomiska utspädningen kan bli större eller mindre än ovanstående mått på utspädning.

Hur skall programmet finansieras forts.

- Antagen ökning av börsvärdet och optionsvärde vid inlösentidpunkten jämfört med dagens antal aktier, börskurs 4 kr och inlösenkurs 4,38 kr:

Börskurs SEK	Börsvärde MSEK	Förmån MSEK	Ekonomisk utspädning
4,00	237	0,0	0
5	296	0,4	0,2%
10	592	3,4	1,4%
15	889	6,4	2,7%

Bokföring av optionsprogram

- **IFRS 2**

- Kostnad för beräknat optionsvärde i resultaträkning och motbokning mot eget kapital i balansräkning
- Totalt sett ingen effekt på eget kapital
- Optionsvärdet baseras på det teoretiska värde som gäller när programmet ges ut och justeras inte därefter

- **UFR 7**

- Kostnad för beräknade framtida sociala avgifter i resultaträkning och motsvarande avsättning i balansräkning
- Justeras varje kvartal för ändrat optionsvärde enligt Black & Scholes värdering
- Avsättning bokas trots att det finns säkring för sociala avgifter

Skattekonsekvenser

- Genom att personaloptionerna inte fritt kan förfogas av innehavaren betraktas de inte som ett värdepapper.
- Innehavaren beskattas därför vid inlösentidpunkten för inkomst av tjänst för mellanskillnaden mellan lösenbeloppet och aktiens börskurs.
- Artimplant är skyldigt att betala sociala avgifter på inkomsten vilka täcks genom Agentens försäljning av tecknande aktier.
- Idag bedöms det att intäkterna från de syntetiska optionerna är skattefria och att de sociala avgifterna är avdragsgilla för Artimplant.



Årsstämma

6 maj 2008

