

**Styrelsens för Artimplant AB (publ) ("Bolaget") förslag enligt 14 kap. 4 § aktiebolagslagen till beslut om emission av teckningsoptioner för användning inom ramen för personaloptionsprogram samt förslag till personaloptionsprogram för Bolaget**

Styrelsen föreslår att Bolagets årsstämma den 5 maj 2009 fattar beslut i enlighet med nedan.

**A. Emission av teckningsoptioner**

Styrelsen föreslår att Bolaget skall emittera 600 000 teckningsoptioner, varvid varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna 1 ny B-aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna skall ges ut i en serie, kallad 2009/2014. Bolaget har idag två aktieslag; A-aktier med ett röstvärde om 10 röster per aktie och B-aktier med ett röstvärde om 1 röst per aktie. För teckningsoptionerna skall i övrigt följande villkor gälla:

1. Rätt till teckning mm

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

1.2 Teckning av teckningsoptioner skall ske senast den 15 maj 2009 på särskild teckningslista. Teckning skall ske utan betalning. Överteckning kan inte ske.

1.2 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 teckningsoptionerna. Villkoren för de anställdas möjligheter att utnyttja tilldelade köpoptioner kommer att regleras i separata avtal mellan Höghuset och respektive optionsinnehavare.

2. Skäl till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt

2.1 Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen i Bolaget anser att införandet av ett utökat incitamentsprogram kommer att stärka lojalitetskänslan och förutsättningarna för Bolagets fortsatta utveckling samt skapa en möjlighet för de anställda att ta del av Bolagets utveckling. 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 samtliga köpoptioner att förutsätta att den anställde kvarblir vid sin anställning i minst 3 år. Styrelsen är av uppfattningen att ett personaloptionsprogram i Bolaget totalt bör motsvara maximalt cirka 5 procent av det totala antalet aktier och röster. Pågående optionsprogram omfattar cirka 2,6 procent av aktierna. 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 kassaflöde i synnerhet, vilket kommer att komma samtliga aktieägare till del.

3. Tidpunkt för utövande av teckningsoptioner
- 3.1 Nyteckning av aktier, i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna, kan ske under tiden fr.o.m. den 1 maj 2012 t.o.m. den 30 april 2014.
4. Teckningskurs för aktier
- 4.1 Teckningskursen skall motsvara 120 procent av Bolagets akties genomsnittskurs på Stockholmsbörsen under de tio handelsdagar som närmast föregår årsstämman 2009.
5. Optionsvillkor vid nyemission mm
- 5.1 För teckningsoptionerna skall gälla vidhäftade bestämmelser, Bilaga A.
6. Utspädningseffekt samt effekt på nyckeltal
- 6.1 Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna komma att ökas med högst 60 000 kronor fördelat på 600 000 B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,0 procent av Bolagets registrerade aktiekapital och cirka 0,9 procent av det totala röstetalet före eventuell omräkning p.g.a. emissioner m.m.
- 6.2 Sammantaget med incitamentsprogram från 2005, 2006, 2007 och 2008 som omfattar 2 370 000 teckningsoptioner, varav 1 548 456 teckningsoptioner alljämt är utestående, kommer den totala utspädningen vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till cirka 3,6 procent av aktiekapitalet och cirka 3,3 procent av röstetalet.
- 6.3 Värdet på teckningsoptionerna uppgår till ca 1,00–1,50 kronor per option under förutsättning att genomsnittspriset på aktien under de tio handelsdagar som närmast föregår årsstämman 2009 ligger i intervallet 2-3 kronor, volatiliteten ligger runt 60 % och att räntenivån inte ändras markant. Slutlig beräkning av teoretiskt värde genomförs av oberoende rådgivare med tillämpning av Black & Scholes modell så snart genomsnittspriset är känt.
- 6.4 Fullt utnyttjande av samtliga 600 000 teckningsoptioner uppskattas endast ge obetydlig effekt på nyckeltalen resultat och eget kapital per aktie, varför dessa nyckeltal har utelämnats.
7. Sociala kostnader
- 7.1 Höghuset skall vidare ha möjlighet att sälja maximalt 150 000 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 450 000 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 anställda äger aktier i Bolaget. Köpoptionerna skall inte vara överlåtbara och skall förfalla om anställningen i Artimplant upphör tidigare än 3 år från tilldelningen av köpoptionerna. 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 anställda rätt att förvärva 1 aktie i Bolaget för motsvarande enligt under A angiven teckningskurs, d.v.s. 120 procent av Bolagets akties genomsnittskurs på Stockholmsbörsen under de tio handelsdagar som närmast föregår årsstämman 2009, 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 maj 2012 t.o.m. den 31 mars 2014.

### 5. Villkor för köpoptionerna

5.1 För köpoptionerna skall gälla vidhäftade bestämmelser, Bilaga B.

### 6. Tilldelning

6.1 Styrelsen för Bolaget skall fastställa de närmare principerna för tilldelning av köpoptioner till anställda. Med de tilldelningsbegränsningar som nedan anges skall anställd erbjudas teckna 20 köpoptioner för varje aktie de äger i Bolaget. Tilldelningen av köpoptioner skall differentieras med hänvisning till den anställdes ställning, ansvar och arbetsprestation i koncernen inom följande personalkategorier:

Verkställande direktör:	maximalt 112 500 köpoptioner
Nyckelpersoner:	maximalt 180 000 köpoptioner
Övrig personal:	maximalt 157 500 köpoptioner

Vid den händelse att mottagare av köpoptioner i någon personalkategori motsätter sig full tilldelning enligt ovan, skall Bolagets styrelse äga rätt att fördela överblivna optioner inom de angivna personalkategorierna men ej mellan sådana kategorier.

- 6.2 Av årsstämman valda styrelseledamöter skall inte tilldelas köpoptioner 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 7.1, skall Höghuset ha möjlighet att sälja maximalt 150 000 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 inte ha någon materiell påverkan på Bolagets resultat.

9. Marknadsvärde

- 9.1 Värdet på köpoptionerna motsvarar värdet på teckningsoptionerna.

C. **Gemensamma villkor för teckningsoptionerna och köpoptionerna**

1. Majoritetskrav för giltigt beslut

- 1.1 Beslut i enlighet med styrelsens förslag omfattas av 16 kap aktiebolagslagen 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. Bemyndigande

- 2.1 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.

3. Beredning av förslaget

- 3.1 Förslaget enligt ovan har beretts i Bolagets styrelse.

D. **Beskrivning av tidigare utfärdade, föreslagna och kommande personaloptionsprogram i Bolaget**

Bolaget har fyra utestående optionsprogram.

1. Optionsprogram serie 2005/2010, serie 2006/2011, serie 2007/2012 och serie 2008/2013

1.1 Vid ordinarie bolagsstämma den 2 maj 2005 beslutades införa ett personaloptionsprogram som bygger på motsvarande principer som det förslag styrelsen nu framlägger. Programmet omfattar totalt 800 000 teckningsoptioner, varav 209 480 teckningsoptioner alltjämt är utestående. Av teckningsoptionerna är 600 000 att hänföra till köpoptioner och 200 000 teckningsoptioner utgörande hedge till täckande av framtida sociala avgifter.

1.2 Vid årsstämma den 3 maj 2006 beslutades införa ett personaloptionsprogram som bygger på motsvarande principer som det förslag styrelsen nu framlägger. Programmet omfattar totalt 450 000 teckningsoptioner, varav 282 239 teckningsoptioner alltjämt är utestående. Av teckningsoptionerna är 337 500 att hänföra till köpoptioner och 112 500 teckningsoptioner utgörande hedge till täckande av framtida sociala avgifter.

1.3 Vid årsstämma den 3 maj 2007 beslutades införa ett personaloptionsprogram som bygger på motsvarande principer som det förslag styrelsen nu framlägger. Till följd av utebliven registrering hos Bolagsverket av erforderliga delar av personaloptionsprogrammet har det nämnda beslutet delvis upphört att gälla, varför personaloptionsprogrammet antogs på nytt vid årsstämman den 6 maj 2008. Det aktuella personaloptionsprogrammet omfattar totalt 520 000 teckningsoptioner, varav 494 053 alltjämt är utestående. Av teckningsoptionerna är 390 000 att hänföra till köpoptioner och 130 000 teckningsoptioner utgörande hedge till täckande av framtida sociala avgifter.

1.4 Vid årsstämma den 6 maj 2008 beslutades därtill att införa ytterligare ett personaloptionsprogram som bygger på motsvarande principer som det förslag styrelsen nu framlägger. Det aktuella personaloptionsprogrammet omfattar totalt 600 000 teckningsoptioner, varav 562 684 är utestående. Av teckningsoptionerna är 450 000 att hänföra till köpoptioner och 150 000 teckningsoptioner utgörande hedge till täckande av framtida sociala avgifter.

2. Kommande personaloptionsprogram

2.1 Enligt styrelsens uppfattning bör Bolaget av skäl som anges i punkten A 2.1 ovan årligen besluta om ett nytt personaloptionsprogram. Styrelsen avser därför att kommande år avge förslag till årsstämman om beslut därom. Det antal teckningsoptioner som omfattas av detta förslag, 600 000, är anpassat till att utspädningen inte skall överstiga 5 procent under något år i framtiden.

April 2009  
Styrelsen, Artimplant AB (publ)