

Förslag till beslut vid extra bolagsstämma i Active Biotech AB (publ) den 8 december 2003 om personaloptionsprogram innefattande emission av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning samt förfogande över optionsrätter

Tilldelning av personaloptioner

Programmet omfattar tilldelning utan vederlag av högst 1.000.000 personaloptioner till samtliga medarbetare i Active Biotech-koncernen under 2003 – 2006, varvid högst 330.000 optioner skall tilldelas i december 2003, högst 330.000 optioner tilldelas i juni 2005 och högst 340.000 optioner tilldelas i juni 2006.

Optioner tilldelade i december 2003 skall berättiga till förvärv av en aktie i Active Biotech AB (publ) till en lösenkurs som skall fastställas till ett belopp motsvarande ca 150 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie av serie B i Active Biotech AB (publ) under perioden från och med den 10 december till och med den 16 december 2003. Optioner tilldelade i juni 2005 respektive juni 2006 skall berättiga till förvärv av en aktie i Active Biotech AB (publ) till en lösenkurs som skall fastställas till ett belopp motsvarande ca 120 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie i Active Biotech AB (publ) under en period om fem (5) börsdagar närmast föregående tilldelningstillfället. För det fall bolagsordningen, vid tidpunkten för framtida tilldelning och utnyttjande av optioner, medger utgivande av aktier av olika slag, skall optionernas lösenkurs och genom optionerna förvärvade aktier avse aktier av serie B.

Lösenkursen och antalet aktier som varje option berättigar till förvärv av skall omräknas i händelse av split, sammanläggning, emissioner mm i enlighet med sedvanliga villkor.

Optionerna skall inte utgöra värdepapper och skall ej kunna överlåtas till tredje man. Optionerna skall endast kunna utnyttjas under förutsättning att vederbörande optionsinnehavare vid tidpunkten för utnyttjandet fortfarande är anställd i Active Biotech-koncernen. Dock skall optionerna kunna utnyttjas även efter dödsfall eller särskilt beslut av styrelsen.

Optioner tilldelade i december 2003 skall kunna utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2006 till och med den 31 maj 2009.

Optioner tilldelade i juni 2005 skall kunna utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2007 till och med den 31 maj 2010.

Optioner tilldelade i juni 2006 skall kunna utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2008 till och med den 31 maj 2011.

Tilldelning av optioner skall ske enligt styrelsens anvisningar till samtliga medarbetare i koncernen varvid verkställande direktören skall tilldelas sammanlagt högst 33.600 optioner. Övriga medarbetare (ca 180 personer) skall tilldelas resterande optioner, med ett lägre antal per person.

Emission av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning samt förfogande över optionsrätter

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman, för att säkra åtaganden enligt personaloptionsprogrammet ovan, fattar beslut om utgivning av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning på följande huvudsakliga villkor:

Skuldebrev om nominellt högst 1.330 kronor förenat med högst 438.900 optionsrätter av serie 1, 438.900 optionsrätter av serie 2 och 452.200 optionsrätter av serie 3 till nyteckning, skall med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt äga tecknas av helägt dotterbolag till Active Biotech AB (publ). Skuldebrev skall emitteras till en kurs motsvarande nominellt belopp och skall löpa utan ränta samt förfalla till betalning den 31 mars 2004.

Varje optionsrätt av serie 1 skall berättiga till nyteckning av en aktie under perioden från och med den 1 juni 2006 till och med den 31 maj 2009 till en teckningskurs motsvarande ca 150 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie av serie B i Active Biotech AB (publ) under perioden från och med den 10 december till och med den 16 december 2003.

Varje optionsrätt av serie 2 skall berättiga till nyteckning av en aktie under perioden från och med den 1 juni 2007 till och med den 31 maj 2010 till en teckningskurs motsvarande ca 120 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie i Active Biotech AB (publ) under en period om de sista fem börsdagarna i maj 2005.

Varje optionsrätt av serie 3 skall berättiga till nyteckning av en aktie under perioden från och med den 1 juni 2008 till och med den 31 maj 2011 till en teckningskurs motsvarande ca 120 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie i Active Biotech AB (publ) under en period om de sista fem börsdagarna i maj 2006.

För det fall bolagsordningen, vid tidpunkten för fastställande av teckningskurs och utnyttjande av optioner, medger utgivande av aktier av olika slag, skall teckningskurs och genom optionerna förvärvade aktier avse aktier av serie B.

Dotterbolaget skall, efter teckning av skuldebrev förenat med optionsrätter, skilja av och förfoga över optionsrätterna för att infria de åtaganden som följer av personaloptionsprogrammet enligt ovan. Dotterbolaget skall därvid äga avyttra högst 330.000 optionsrätter i syfte att finansiera eventuella sociala avgifter mm i samband med genomförandet av personaloptionsprogrammet.

Fullständiga emissionsvillkor för lån och optionsrätter framgår av bilaga 1- 5.

Utspädningseffekter och kostnader för programmet

Vid fullt utnyttjande av föreslagna optioner ökar aktiekapitalet med högst 13.300.000 kronor, med förbehåll för den höjning som kan föräntas av att omräkning av antalet aktier som varje option berättigar till förvärf av kan komma att ske till följd av emissioner mm. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av optionsrätter motsvarar cirka 3,8 procent (varav 2,9 procent till följd av tilldelning till anställda) av aktiekapital och 2,9 (varav 2,2 procent till följd av tilldelning till anställda) procent av röster. För det fall, vid tidpunkten för utnyttjande av optioner, det inte skulle finnas aktier av olika slag, skulle utspädningen av antalet röster uppgå till 3,8 procent (varav 2,9 procent till följd av tilldelning till anställda). Föreslagna optioner ger med tillämpning av Redovisningsrådets Rekommendation RR 18 ej upphov till utspädning av det för 2002 redovisade resultatet per aktie.

De föreslagna optionerna kan föränta kostnader i form av dels sociala avgifter vid utnyttjande samt dels redovisningsmässiga kostnader under optionernas löptid i enlighet med de av IASB föreslagna reglerna, vilka förväntas träda ikraft den 1 januari 2005. Kostnaderna för sociala avgifter uppskattas vid fullt utnyttjande av samtliga 1.000.000 optioner efter löptidens utgång uppgå till ca 7,8 Mkr, vid en antagen ursprunglig aktiekurs om 60 kronor samt en årlig kursuppgång för Active Biotech-aktien om 10 procent. Denna kostnad avses finansieras genom avyttring av optionsrätter på marknaden.

Optionsvärdering

Styrelsen har låtit Handelsbanken Capital Markets utföra värdering av optionerna. Värdet av optioner som tilldelas i december 2003 beräknas med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) och utan hänsyn till förfoganderättsinskränkningar uppgå till 21,10 kronor per option, vilket ger ett sammanlagt värde av optionerna på ca 7,0 Mkr. Värdet av optioner som tilldelas 2005 och 2006 beräknas på samma sätt och under antagande av en aktiekurs

vid respektive tilldelningstillfälle om 69 kronor respektive 76 kronor, uppgå till 27,30 kronor respektive 30,10 kronor per option, sammanlagt 19,2 Mkr. Det totala värdet av samtliga optioner som tilldelas i programmet kan således beräknas uppgå till ca 26,2 Mkr.

Motiven för förslaget

Skälen till styrelsens förslag om optionsprogram innebärande avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är följande. Ett aktierelaterat incitamentsprogram bidrar till medarbetarnas fortsatta fokus på värdetillväxten i bolagets projekt samt skapar förutsättningar att låta samtliga medarbetare ta del av bolagets framtida värdetillväxt skapad genom medarbetarnas insatser. Det finns för närvarande inga utestående optionsprogram för medarbetare i bolaget. Styrelsen bedömer mot denna bakgrund att det föreslagna incitamentsprogrammet med hänsyn till villkor, tilldelningens storlek, förekomsten av andra incitamentsprogram och övriga omständigheter, är rimligt och fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Förslagets beredning

Styrelsens förslag har utarbetats av styrelsen med biträde av företagsledningen och har antagits av styrelsen den 21 november 2003, varvid verkställande direktören och arbetstagarrepresentanter ej deltagit i beslutet.

Majoritetskrav

För beslut enligt förslaget fordras biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Förslag till beslut vid extra bolagsstämma i Active Biotech AB (publ) den 8 december 2003 till beslut om antagande av ny bolagsordning

Styrelsen för Active Biotech AB (publ) föreslår härmed ordinarie bolagsstämman 2003 att besluta att § 5 i bolagets bolagsordning skall ändras och erhålla följande lydelse:

§ 5 skall lyda:

"Aktie lyder på tio (10) kronor."

Motiven för förslaget

Innebörden av ändringen i bolagsordningens § 5 är att bolagets samtliga aktier skall vara av samma aktieslag och att alla aktier således skall ha samma röstvärde samt att bolagsordningen inte längre medger att A- eller B-aktier utges. Styrelsen har beslutat, förutsatt att bolagsstämman godkänner styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen, att styrelsens förslag skall effektueras i VPCs system med en orderdag den 23 december 2003. Sista dag för handel på Stockholmsbörsen med A- respektive B-aktier i Active Biotech AB blir den 18 december 2003 och första dag för handel med den nya, enda aktieserien blir den 19 december 2003.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen förutsätter dels biträde av aktieägare med 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädda aktierna, dels att 1/2 av alla A-aktieägare samt 9/10 av de vid den extra bolagsstämman företrädda A-aktierna samtycker till förändringen.

Lund den 24 november 2003

Active Biotech AB (publ)
Styrelsen