

Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner att framläggas på extra bolagsstämma i Global Health Partner AB (publ), org. nr. 556757-1103 ("Bolaget"), den 27 november 2009

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att Bolaget skall emittera högst 1 235 000 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av 1 235 000 aktier i Bolaget, enligt följande förutsättningar:

1. De emitterade teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast kunna tecknas av Global Health Partner Swe AB, org. nr. 556694-4178, ett av Bolaget helägt dotterbolag ("Dotterbolaget"). Teckningen av teckningsoptionerna skall ske i enlighet med de villkor som följer av **Bilaga A**. Dotterbolaget skall därefter, i enlighet med erhållna instruktioner från Bolagets styrelse, överlåta teckningsoptionerna till personer av stort värde för Bolagets framtida utveckling som en del av ett av Bolaget upprättat incitamentsprogram. Teckningsoptionerna skall fördelas mellan de teckningsberättigade enligt följande fördelning:

VD	60 000
Ledningsgrupp och övriga ledande befattningshavare	440 000
Nyckelpersoner	550 000

Resterande 185 000 teckningsoptioner skall Dotterbolaget utnyttja som säkring ("hedge") enligt följande metod:

I syfte att hantera koncernens exponering för framtida utflöde av socialavgifter med anledning av de Vederlagsfria Optionerna, enligt förslag nedan, tecknar Dotterbolaget 185 000 teckningsoptioner. Vinsten på dessa kommer i möjligaste mån matcha kostnaden för de sociala avgifterna. Vinsten kan dock endast realiseras om optionerna överlåts till en utomstående part som påkallar optionerna samt att hela det överskott som utomstående part erhåller vid en försäljning kommer Bolaget tillgodo. I sådana fall, samt under förutsättning att utomstående part erhåller en försäljningslikvid för de aktier som påkallas med stöd av hedgeoptionerna som inte understiger börskursen vid påkallandetidpunkten, kommer koncernen inte att exponeras för vare sig en resultaträkningseffekt eller en kassapåverkande effekt.

2. Styrelsen föreslår att stämman beslutar att motsvarande villkor som tillämpas vid teckning av teckningsoptioner enligt Bilaga A även skall gälla vid Dotterbolagets överlåtelser av teckningsoptioner till personer som omfattas av incitamentsprogrammet. Styrelsen skall därmed verkställa överlåtelser i enlighet med av bolagsstämman fastställda villkor och saknar därvid eget manöverutrymme.
3. Teckning av teckningsoptionerna skall ske direkt i protokoll fört vid bolagsstämman.
4. Dotterbolaget skall vid teckning av teckningsoptionerna inte erlagga någon ersättning till Bolaget. När Dotterbolaget överlåter teckningsoptioner till personer som omfattas av incitamentsprogrammet skall dessa personer erlagga marknadsmässig ersättning för teckningsoptionerna. Eftersom det saknas ett etablerat marknadsvärde på teckningsoptionerna skall marknadsmässiga

villkor fastställas med stöd av beräkning enligt den allmänt vedertagna värderingsmodellen Black & Scholes.

5. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt till en ny aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna skall ha en löptid om tre (3) år från och med 1 december 2009 till och med 30 november 2012. Teckning av aktie med stöd av teckningsoption kan äga rum under perioden 1 dec 2011 till och med den 30 november 2012.
6. Teckningskursen vid teckning av aktie vid utnyttjande av teckningsoption skall vara 16 kronor.
7. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer, vid full teckning med stöd av teckningsoptionerna, att uppgå till 1 235 000 kronor, varav 185 000 skall utnyttjas som hedge. Den maximala utspädningseffekten vid full teckning och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 1,87 procent av Bolagets registrerade aktiekapital och cirka 1,87 procent av röstetalet. Exklusive optionerna som skall utnyttjas som hedge uppgår den maximala utspädningseffekten till 1,59 procent av aktiekapitalet såväl som röstetalet. Viktiga nyckeltal kommer maximalt att påverkas enligt följande:

Lösenkurs för optionerna: 16 kr

Börskurs vid lösen av optionerna i alternativ I: 18 kr

Börskurs vid lösen av optionerna i alternativ II: 23 kr

Effekt på nyckeltal alternativ I a – utan hedge

Nyemissionslikvid till Bolaget: $1\,050\,000 \times 16 = 16\,800\,000$ kr

Effekt på Nettoresultat per aktie: $0 / 65\,866\,074 = 0$ kr

Effekt på Eget kapital per aktie: $18\,438\,000 / 65\,866\,074 = 0,28$ kr

Effekt på nyckeltal alternativ I b – med hedge

Nyemissionslikvid till Bolaget: $1\,235\,000 \times 16 = 19\,760\,000$ kr

Effekt på Nettoresultat per aktie: $0 / 66\,051\,074 = 0$ kr

Effekt på Eget kapital per aktie: $21\,686\,600 / 66\,051\,074 = 0,33$ kr

Effekt på nyckeltal alternativ II – utan hedge

Nyemissionslikvid till Bolaget: $1\,050\,000 \times 16 = 16\,800\,000$ kr

Effekt på Nettoresultat per aktie: $0 / 65\,866\,074 = 0$ kr

Effekt på Eget kapital per aktie: $18\,438\,000 / 65\,866\,074 = 0,28$ kr

Effekt på nyckeltal alternativ II – med hedge

Nyemissionslikvid till Bolaget: $1\,235\,000 \times 16 = 19\,760\,000$ kr

Effekt på Nettoresultat per aktie: $0 / 66\,051\,074 = 0$ kr

Effekt på Eget kapital per aktie: $21\,686\,600 / 66\,051\,074 = 0,33$ kr

8. Genomförande av programmet kommer medföra administrativa merkostnader endast i mycket begränsad omfattning.
9. De nya aktierna skall ge rätt till vinstutdelning första gången från och med räkenskapsåret aktierna tecknas.
10. Styrelsen bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering av emissionen vid Bolagsverket och vid Euroclear Sweden AB (f.d. VPC AB).

Det antecknas att beslut om hur fördelning skall ske vid överteckning inte erfordras.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är följande. Styrelsen har bedömt det vara till fördel för Bolaget och dess aktieägare att ledande befattningshavare och nyckelpersoner görs delaktiga i Bolagets utveckling genom att de erbjuds teckna teckningsoptioner. Ett personligt och långsiktigt ägarengagemang hos de teckningsberättigade kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten, resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med Bolaget. Skälet till att Dotterbolaget skall teckna teckningsoptioner är att Dotterbolaget sedan skall kunna överlåta teckningsoptionerna till personer som omfattas av incitamentsprogrammet eller som annars kommer att omfattas av incitamentsprogrammet vid en senare tidpunkt än emissionsbeslutet.

Förslaget till emission av teckningsoptioner har beretts av MAQS Law Firm Advokatbyrå AB på uppdrag av Bolagets styrelse. HQ Bank har medverkat som finansiell rådgivare i beredningen.

För beslut enligt ovan krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl avgivna röster som de vid stämman företrädde aktierna.

Då årsredovisning inte behandlas på den nu aktuella bolagsstämman noteras att handlingar enligt 14 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551) har fogats till detta förslag.