

STYRELSENS FÖR BIOINVENT INTERNATIONAL AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM

A. Personaloptionsprogram

B. Riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt personaloptionsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter.

A. INFÖRANDE AV PERSONALOPTIONSPROGRAM

A.1 Bakgrund och motiv

Styrelsen för BioInvent föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram omfattande samtliga anställda i BioInvent-koncernen.

Syftet med det föreslagna personaloptionsprogrammet är att skapa en struktur som säkerställer ett långsiktigt engagemang bland de anställda i BioInvent-koncernen genom ett ersättningssystem som är kopplat till bolagets framtida värdetillväxt. Genom införandet av ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i BioInvent, vilket innebär gemensamma intressen och mål för bolagets aktieägare och anställda. Ett sådant incitamentsprogram kan även förväntas förbättra BioInvents möjligheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

Deltagande i det föreslagna personaloptionsprogrammet förutsätter att deltagarna kvarstår i anställning i BioInvent-koncernen under personaloptionsprogrammets löptid. Det närmare innehållet i det föreslagna personaloptionsprogrammet framgår nedan.

För att säkerställa BioInvents åtaganden enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman skall fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkt B. nedan.

Mot bakgrund av nedan föreslagna villkor, tilldelningens storlek, avsaknaden av tidigare incitamentsprogram och övriga omständigheter bedömer styrelsen att det föreslagna personaloptionsprogrammet är väl avvägt och fördelaktigt för BioInvent och dess aktieägare.

A.2. Styrelsens förslag till beslut om införande av personaloptionsprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av ett personaloptionsprogram enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer ("Personaloptionsprogram 2008/2012"):

1. Personaloptionsprogrammet skall omfatta maximalt 1.450.000 personaloptioner.
2. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i BioInvent till ett lösenpris uppgående till 110 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på OMX Nordic Exchange Stockholm ("Börsen") under tio handelsdagar efter årsstämman 2008. Den sålunda framräknade

teckningskursen skall avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre skall avrundas uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor skall tillämpas.

3. Personaloptionerna skall tilldelas samtliga anställda i BioInvent med undantag för personer som vid tiden för tilldelningen har sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning i BioInvent-koncernen. Ersättningsutskottet fastställer inom ramen för bolagsstämmans beslut vilka anställda som erhåller personaloptioner och det antal personaloptioner som varje anställd erhåller enligt följande principer, dock att styrelsen fastställer det antal optioner som VD erhåller.
4. En grundutdelning utgår enligt följande principer: 7.500 optioner till samtliga anställda (ca 110), fransett medlemmar av ledningsgrupp utan betydande aktieinnehav, som erhåller 30.000 optioner.

Vidare kan VD, övriga ledande befattningshavare samt sektionschefer och andra nyckelbefattningar (tillsammans ca 15 personer) erhålla extratilldelning, beroende på prestation, verksamhetsåren 2008, 2009 respektive 2010.

VD och medlemmar av ledningsgrupp	högst 15.000 optioner per år
Sektionschefer och andra nyckelbefattningar:	högst 7.500 optioner per år

Extratilldelning beslutas av styrelsen i fråga om VD och i övriga fall av ersättningsutskottet.

Extratilldelningen skall i fråga om VD och medlemmar av ledningsgrupp utgå på samma kriterier som utfallande lönebonus.

Extratilldelning för sektionschefer och andra nyckelbefattningar skall baseras till 50 % på de tekniska milstolpskriterier i projekten som ger bonus och leder till extratilldelning till ledningen och med 50 % på personliga prestationer.

5. Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt.
6. Grundtilldelning av personaloptioner skall primärt ske i slutet av april 2008 (men kan tilldelas för nyanställda t o m årsstämman 2009) och innehavarna kan utnyttja grundtilldelade personaloptioner vid följande tillfällen:
 - 1/2 fr.o.m. treårsdagen från tilldelning (2011)
 - 1/2 fr.o.m. fyraårsdagen från tilldelning (2012)

Extratilldelning sker i samband med bokslutskommuniké 2009, 2010 och 2011 och kan utnyttjas fr.o.m. dagen för årsstämman 2012.

Sista utnyttjandedag är 1 december 2012.

7. Utfärdade personaloptioner skall inte utgöra värdepapper och är inte överlåtbara. Om optionsinnehavarens anställning i BioInvent-koncernen upphör, förfaller ej utnyttjade personaloptioner omedelbart och kan därefter inte utnyttjas (med vissa sedvanliga undantag).
8. Deltagande i Personaloptionsprogram 2008/2012 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt BioInvents bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

B. RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER FÖR FULLGÖRANDE AV BOLAGETS ÅTAGANDEN ENLIGT PERSONALOPTIONSPROGRAM 2008/2012 JÄMTE SÄKRING AV SOCIALA AVGIFTER

För att möjliggöra BioInvents leverans av aktier enligt Personaloptionsprogram 2008/2012 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Styrelsen föreslår att årsstämman skall emittera högst 1.920.090 teckningsoptioner på följande villkor:

1. Rätt att teckning skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av BioInvent helägda dotterbolaget BioInvent Finans AB ("Dotterbolaget").
2. Teckning av teckningsoptionerna skall ske på särskild teckningslista senast den 30 juni 2008, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
3. Teckningsoptionerna skall ges ut vederlagsfritt.
4. Varje teckningsoption skall ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie.
5. Teckningskursen per aktie skall uppgå till 110 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Børsen under tio handelsdagar efter årsstämman 2008. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre skall avrundas uppåt. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor skall tillämpas.
6. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna skall ske senast den 31 december 2012.
7. Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption under visst räkenskapsår skall ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast under därpå följande räkenskapsår.

8. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av ”Villkor för BioInvent International AB:s teckningsoptioner 2008/2012”.

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Personaloptionsprogram 2008/2012. Mot bakgrund av vad som angivits under punkt A.1 ovan anser styrelsen att det är till fördel för BioInvent och dess aktieägare att anställda i BioInvent-koncernen erbjuds deltagande i Personaloptionsprogram 2008/2012 tillika aktieägarande i BioInvent.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman skall besluta om att godkänna att Dotterbolaget får överlåta teckningsoptioner till anställda inom koncernen eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa BioInvents åtaganden och kostnader i anledning av Personaloptionsprogram 2008/2012.

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser skall äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket samt eventuell VPC-anslutning av teckningsoptionerna.

Kostnader för Personaloptionsprogram 2008/2012

Styrelsen bedömer att Personaloptionsprogram 2008/2012 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter.

Vid en positiv kursutveckling medför personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter, vilka kostnader kommer att kostnadsföras löpande. Vid en antagen genomsnittlig betalkurs om 25 kr för bolagets aktie på Børsen under tio handelsdagar efter årsstämman 2008 och en antagen aktiekurs om 50 kr vid utnyttjandet av personaloptionerna uppgår de sociala avgifterna till cirka 10,6 Mkr.

Enligt redovisningsrekommendationen IFRS 2 skall personaloptioner kostnadsföras som en redovisningsmässig lönekostnad över intjänandetiden och redovisas direkt mot eget kapital. Baserat på antagandet att 100 procent av de personaloptioner som ingår i programmet kommer att intjänas, beräknas den redovisade IFRS 2-kostnaden för personaloptionerna uppgå till totalt ca 11,6 miljoner kronor under perioden 2008-2012 (baserat på ett värde per option om ca 8 kronor).

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionen med tillämpning av Black - Scholes värderingsmodell för optioner, baserat på ett antaget aktiepris om 25 kr och en antagen volatilitet om 35 procent. Värdet för personaloptionerna under Personaloptionsprogram 2008/2012 är enligt denna värdering ca 8 kr per personaloption. Förfoganderättsinskränkningarna har inte tagits i beaktande i värderingen.

Bolagets hela kostnad för sociala avgifter föreslås säkras genom riktad emission av teckningsoptioner enligt punkt B. ovan.

Utspädning samt effekter på viktiga nyckeltal

Som framgår ovan innefattar Personaloptionsprogram 2008/2012 emission av högst 1.920.090 teckningsoptioner, varav 1.450.000 teckningsoptioner för att täcka BioInvents åtaganden mot deltagarna i programmet och 470.090 teckningsoptioner för att täcka kostnader avseende sociala avgifter för programmet. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Personaloptionsprogram 2008/2012 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer BioInvents aktiekapital att öka med 960.045 kronor från 27 830 444,50 kr till 28.790.489,50 kr. Detta motsvarar cirka 3,3 procent av aktierna och rösterna i bolaget efter fullt utnyttjande.

Teckningsoptionerna hade påverkat nyckeltalet resultat efter skatt per aktie (2007) med 7 öre.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

BioInvent har för närvarande inget aktierelaterat incitamentsprogram.

Frågans beredning

Ovanstående förslag till Personaloptionsprogram 2008/2012 har beretts av styrelsen och dess ersättningsutskott i samråd med vissa större aktieägare samt externa rådgivare. VD har till viss del deltagit med synpunkter omkring utformningen av planen.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Personaloptionsprogram 2008/2012 och erforderliga säkringsåtgärder härför enligt punkterna A. och B. ovan utgör ett paket, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. I anledning härav föreslås att bolagsstämmans beslut under punkt A. och B. ovan fattas genom ett enda beslut med iakttagande av majoritetsreglerna i 16 kap. aktiebolagslagen, innebärande att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslagen.

Lund i mars 2008
BIOINVENT INTERNATIONAL AB (publ)
Styrelsen