

**Styrelsens förslag till beslut om riktad emission av vederlagsfria optioner 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 525 000 teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av 525 000 aktier Bolaget ("Vederlagsfria Optioner"), enligt följande förutsättningar:

1. De emitterade Vederlagsfria Optionerna 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 Vederlagsfria Optioner skall ske i enlighet med de villkor som följer av **Bilaga B**. 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. Rätt att erhålla Vederlagsfria Optioner skall tillkomma de personer som genom en överenskommelse med Dotterbolaget förvärvar teckningsoptioner enligt styrelsens förslag till emission av högst 1 235 000 teckningsoptioner (se ovan). Sådan förvärvare av teckningsoptioner skall för varje post om två (2) förvärvade teckningsoptioner erhålla en (1) Vederlagsfri Option. De teckningsoptioner som skall utgöra säkring ("hedge") kommer inte att medföra rätt till teckning av Vederlagsfria Optioner.
2. Med undantag av Dotterbolaget, skall Vederlagsfria Optioner inte kunna överlåtas till tredje man. Den som Dotterbolaget överlåter Vederlagsfria Optioner till skall inte äga rätt att överlåta dem vidare. Utnyttjande av Vederlagsfria Optioner skall vidare förutsätta att innehavaren av Vederlagsfria Option vid tidpunkten för utnyttjande allttjämt är anställd i Bolaget eller något av dess dotterbolag (i enlighet med aktiebolagslagens koncerndefinition).
3. Teckning av teckningsoptionerna skall ske direkt i protokoll fört vid bolagsstämman.
4. Vederlagsfria Optioner skall ges ut utan vederlag. Dotterbolaget skall vid teckning av Vederlagsfria Optioner inte erlægga någon ersättning till Bolaget. Dotterbolaget skall vederlagsfritt tilldela Vederlagsfria Optioner till deltagare i incitamentsprogrammet (för varje post om två (2) förvärvade teckningsoptioner erhålls en (1) Vederlagsfri Option).
5. Varje Vederlagsfri Option ger innehavaren rätt till en ny aktie i Bolaget. De Vederlagsfria Optionerna 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 Vederlagsfri Option kan äga rum under perioden 26 november 2012 till och med den 30 november 2012.
6. Teckningskursen vid teckning av aktie vid utnyttjande av Vederlagsfri Option skall vara 16 kronor.
7. Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer, vid full teckning med stöd av de Vederlagsfria Optionerna, att uppgå till 525 000 kronor. Den maximala utspädningseffekten vid full teckning och fullt utnyttjande av samtliga Vederlagsfria Optioner uppgår till cirka 0,80 procent av Bolagets registrerade aktiekapital (exklusive utspädning m.a.a. styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner enligt ovan) och cirka 0,80 procent av röstetalet (exklusive utspädning m.a.a. styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner enligt ovan). 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*

Sociala kostnader:  $(18 - 16) \times -525\,000 \times 33\% = -346\,500$  kr

Nyemissionslikvid till Bolaget:  $525\,000 \times 16 = 8\,400\,000$  kr

Effekt på Nettoresultat per aktie:  $-1\,165\,500 / 65\,341\,074 = -0,02$  kr

Effekt på Eget kapital per aktie:  $7\,234\,500 / 65\,341\,074 = 0,11$  kr

*Effekt på nyckeltal alternativ I b – med hedge*

Nyemissionslikvid till Bolaget:  $525\,000 \times 16 = 8\,400\,000$  kr

Effekt på Nettoresultat per aktie:  $-819\,000 / 65\,341\,074 = -0,01$  kr

Effekt på Eget kapital per aktie:  $7\,581\,000 / 65\,341\,074 = 0,12$  kr

*Effekt på nyckeltal alternativ II a – utan hedge*

Sociala kostnader:  $(23 - 16) \times -525\,000 \times 33\% = -1\,212\,750$  kr

Nyemissionslikvid till Bolaget:  $525\,000 \times 16 = 8\,400\,000$  kr

Effekt på Nettoresultat per aktie:  $-2\,031\,750 / 65\,341\,074 = -0,03$  kr

Effekt på Eget kapital per aktie:  $6\,368\,250 / 65\,341\,074 = 0,10$  kr

*Effekt på nyckeltal alternativ II b – med hedge*

Nyemissionslikvid till Bolaget:  $525\,000 \times 16 = 8\,400\,000$  kr

Effekt på Nettoresultat per aktie:  $-819\,000 / 65\,341\,074 = -0,01$  kr

Effekt på Eget kapital per aktie:  $7\,581\,000 / 65\,341\,074 = 0,12$  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.

Eftersom det saknas ett etablerat marknadsvärde på de Vederlagsfria Optionerna följer av nedan angiven uträkning att ett teoretiskt marknadsvärde beräknat enligt den allmänt vedertagna värderingsmodellen Black & Scholes.

Anta att aktiens börskurs uppgår till 11 kronor vid det tillfälle då de Vederlagsfria Optionerna tecknas samt en räntesats om 3 procent. Aktiens volatilitet är i dagsläget 35 procent och de Vederlagsfria Optionernas löptid är tre år. De Vederlagsfria Optionernas teoretiska marknadsvärde uppgår i sådant fall till 1,56 kronor, varvid det sammanlagda marknadsvärdet av samtliga Vederlagsfria Optioner uppgår till 819 000 kronor (dvs. 273 000 kronor per år).

Åtgärder har vidtagits för säkring ("hedge") av de eventuella kostnader kopplade till sociala avgifter som kan förorsakas Bolaget med anledning av de Vederlagsfria Optionerna enligt vad som framgår av punkt 1 i styrelsens förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner (se ovan).

Exempel på de kostnader i form av sociala avgifter som Bolaget kan åsamkas vid utnyttjande av de Vederlagsfria Optionerna följer av de två ovan angivna uträkningarna avseende effekter på nyckeltal.

Skälen till avvikelserna 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.