

Erbjudande

**om förvärv av teckningsoptioner
i Morphic Technologies AB (publ)**

Optionsprogram 2006/2009 Serie T05

Innehåll

Välkommen att ta del av våra gemensamma ansträngningar	1
Erbjudande till anställda i Morphic	2
Vad är en teckningsoption?	3
Kurshistorik Morphic-aktien	3
Skattefrågor sammanfattning	6
Information	7

Bilagor

1. Anmälningsedel
2. Förföpsavtal

Välkommen att ta del av våra gemensamma ansträngningar

Jag har arbetat i Morphic och dess dotterbolag sedan bolaget bildades år 1999. Jag kan med glädje konstatera att koncernen växer både med antal företag och att vi blir fler och fler anställda. Jag, ledningen och de större aktieägarna i Morphic ser positivt på att personalen i företaget får möjlighet att bli aktieägare.

Vi har därför fattat beslut på den senaste bolagsstämman att ge ut så kallade teckningsoptioner som personalen i koncernen skall få möjlighet att köpa. Denna skrivelse skall beskriva vad en teckningsoption är och hur erbjudandet till dig som anställd är utformat.

Över hela världen ökar efterfrågan på energilösningar som minskar beroendet av olja och andra fossila bränslen. Med en stark position inom såväl vind- och vattenkraft som bränsleceller är Morphics målsättning att under de kommande åren växa kraftigt. En förutsättning för vår tillväxt är att vi bygger vidare på vår kunskap inom maskinbearbetning av större komponenter såsom fartyspropellrar, axlar, torn och vår unika produktionsteknik för mindre komponenter såsom bränsleceller. Ambitionen är att bli en ledande aktör inom alternativa, effektiva och miljömässigt hållbara energisystem.

Morphics position inom energiteknologiområdet är unik:

- Morphic har utvecklat en unik kostnadsbesparande teknik för produktion av bränsleceller
- Bolaget står redo att kapitalisera på den inleda svenska vindkraftsutbyggnaden
- Bolaget står på en stabil ekonomisk grund med goda möjligheter till lönsamhet under det kommande året

Personligen uppfattar jag situationen som att vi har mycket goda förutsättningar att lyckas med vårt mål. Det ligger till största del i våra egna händer om vi nu klarar utmaningen. Om du som anställd uppfattar situationen på samma sätt så rekommenderar jag dig att utnyttja teckningsoptionerna för att på så sätt ta del av Morphics tillväxt i egenskap av anställd och aktieägare. Självklart så är det min ambition att alla anställda ska känna lika mycket för vår verksamhet som jag själv gör. Erbjudandet skall ses en möjlighet att ta del av vår gemensamma ansträngning som vart och ett av bolagen inom Morphic bidrar med.

Peter Heidlund, VD

Erbjudande till anställda i Morphic

Anställda i Morphic Technologies AB (publ) eller något av dess dotterbolag inbjuds härmed att förvärva teckningsoptioner som ger rätt att teckna nyemitterade B-aktier i Morphic. Erbjudandet avser förvärv av teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier om ca tre år. Endast den som är tillsvidareanställd den 30 september 2006 kan delta i erbjudandet (undantag efter beslut av styrelsen). Anmälan och teckning av erbjudandet skall ske senast den 30 september 2006.

Beslut

Vid extra bolagsstämma i Morphic den 1:a juni 2006 beslutades att styrelsen i Morphic ges rätten (bemyndigande) att emittera teckningsoptioner riktat till anställda och nyckelpersoner som är verksamma i företaget eller dess dotterföretag. Bemyndigandet omfattar rätten att emittera teckningsoptioner som ger rätt att teckna maximalt 3.3 milj nya B-aktier. Beslutet medför att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 132.000 kronor.

Styrelsen fattade beslut den 1 augusti 2006 om att utnyttja bemyndigandet och emittera teckningsoptioner. Erbjudandet till anställd personal och nyckelpersoner framgår av detta dokument som är en beskrivning av styrelsens beslut.

Antal optioner

De allra flesta anställda kommer att få erbjudande om att förvärva 20.000 teckningsoptioner. Sammanhängande med anmälningssedeln (lösblad som bifogas denna skrivelse) framgår uppgift om det antal teckningsoptioner som respektive anställd maximalt kan anmäla sig för.

Teckningsoption serie TO5

De teckningsoptioner som ingår i detta erbjudande benämns serie TO5. Optionerna har en löptid som sträcker sig tre år framåt i tiden och löper ut den 31 oktober 2009. För varje teckningsoption kan innehavaren teckna en nyemitterad B-aktie i Morphic under oktober månad 2009. Teckningskursen för varje nyemitterad aktie uppgår till 14 kr.

Optionspremie och villkor

Priset (optionspremie) för varje teckningsoption som de anställda köper är 50 öre. För de anställda som köper 10.000 teckningsoptioner skall man således erlägga 10.000 kr i optionspremie. Priset har beräknats enligt

den på marknaden rådande värderingsmodellen för aktieoptioner, Black & Scholes. I värderingen av optionen har genomsnittskursen för Morphics B-aktie under perioden 15 juni till den 15 juli 2006 använts, vilken beräknades till 9.60 kr.

Teckningsoptionerna har villkor som reglerar särskilda händelser i företaget. Dessa villkor krävs enligt lag och syftar till att säkerställa optionsinnehavarens rättigheter om bolaget t.ex. nyemitterar aktier. Fullständiga villkor kan rekvideras av den som så önskar (se punkten ytterligare information nedan).

Optionsbevis

När den anställda har erlagt full betalning för det antal teckningsoptioner som förvärvas kommer Morphic att upprätta så kallade Optionsbevis till varje innehavare. Optionsbevisen utgör en värdehandling (värdepapper) denna skall förvaras på betryggande sätt.

Förköpsavtal

Varje anställd som förvärvar teckningsoptioner skall underteckna ett förköpsavtal. Om den anställda av någon anledning slutar sin anställning innan dennes teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av nyemitterade aktier förbinder man sig i avtalet att sälja tillbaka optionerna till rådande marknadspris till Morphic eller den som styrelsen anvisar. Förköpsavtalet medför samtidigt att den anställda inte kan överlåta sina teckningsoptioner helt eller delvis till någon annan. Förköpsavtal bifogas denna skrivelse och skall skrivas under och lämnas in tillsammans med teckningsanmälan.

Teckningsoptioner kommande år

Personal som anställs eller tillkommer organisationen på annat sätt kommer att erhålla likvärdigt erbjudande om att förvärva teckningsoptioner kommande år.

Vad är en teckningsoption?

En teckningsoption är en särskild form av värdepapper som ger ägaren (innehavaren) rätt att teckna (köpa) nyemitterade aktier i ett företag till ett i förväg bestämt pris inom en viss tidsperiod. För att innehavaren skall få rätten som teckningsoptionen innebär erlägger man en premie (priset för teckningsoptionen).

En teckningsoption kan därför användas till anskaffning av nyemitterade aktier men innehavaren är inte tvingad att genomföra teckningen. Det föreligger valfrihet för att teckna eller inte. Den stora fördelen med teckningsoptioner är just möjligheten att välja att teckna eller inte. Om börskursen på aktierna som teckningsoptionen avser har stigit tillräckligt mycket i värde så väljer innehavaren att utnyttja sin rätt och teckna aktier i annat fall har han möjlighet att avstå. Om den anställde avstår att teckna förlorar han den premie som han betalat för att erhålla teckningsoptionen.

Hur går det till

Morphic beslutar att ge ut teckningsoptioner som ger rätt att teckna nyemitterade B-aktier. Den i personalen som tycker att detta är ett bra erbjudande köper sin andel av dessa teckningsoptioner för ett bestämt pris (optionspremie), t.ex. 20.000 st teckningsoptioner för 50 öre styck. Den anställde har därmed investerat 10.000 kr i teckningsoptioner.

När tre år har gått får den anställde bestämma om han vill teckna (köpa) nyemitterade aktier eller inte. Teckningsoptionen ger den anställde rätt att köpa nyemitterade aktier för 14 kr per aktie. Detta gör att man enkelt kan se om det lönar sig att förvärva de nyemitterade aktierna eller inte. Om börskursen på Morphic B-aktien har stigit över 14 kr så lönar det sig, i annat fall kan man köpa aktierna billigare via börser.

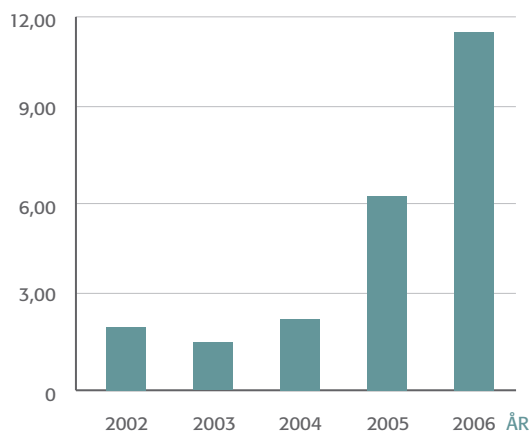
Antag att kursen på Morphic under de tre åren har stigit till 20 kr per aktie. Den anställde kan då teckna nyemitterade aktier för 14 kr/st och sälja dessa med vinst direkt efter teckning. Vinsten per aktie blir då $20 \text{ kr} - 14 \text{ kr} - 0,50 = 5,50 \text{ kr}$. Om den anställde hade 20.000 st teckningsoptioner så medför detta utfall en vinst på 110.000 kr.

Antag att kursen på Morphic:s B-aktie är 12 kr när tiden för teckning inträder efter tre år. Den anställde skall i sådant fall inte utnyttja sina teckningsoptioner. Den anställde kan köpa aktierna billigare på börser än via teckningsoptionerna. När löptiden på optionerna går ut i månadsskiftet oktober/november 2009 så "förfaller" teckningsoptionerna och blir värdelösa. Om den anställde inte har utnyttjat sina teckningsoptioner så har investeringen medfört en förlust på 50 öre per teckningsoption. Vid fall av 20.000 st teckningsoptioner blir förlusten 10.000 kr.

Kurshistorik Morphic-aktien

I figuren nedan framgår B-aktiens kursutveckling från 1 januari 2002 fram till den 15 juni 2006. För respektive år har genomsnittskursen beräknats utifrån handelsdagens stängningskurs.

Genomsnittskurs



Skattefrågor sammanfattning

Det följande är, om inte annat sägs, en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma med anledning av erbjudandet att förvärva teckningsoptioner av serie TO5 i Morphic. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i eller med anledning av erbjudandet.

Vi behandlar inte frågor som kan uppkomma för så kallade fåmansföretag eller värdepapper som ägs av handelsbolag eller andra juridiska personer. Varje innehavare av teckningsoptioner eller aktier som förvärvats med stöd av teckningsoptioner rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma vid avyttring av teckningsoptioner eller aktier eller andra former av överlåtelser. Vidare föreligger särskilda regler för skattskyldiga i andra länder, dubbelbeskattningsavtal och vid in- eller utflyttning från Sverige.

Allmänt

Teckningsoptioner är i skatterättslig mening ett värdepapper. Vinst eller förlust medför därför en skattepliktig inkomst eller en avdragsgill förlust. Morphic:s B-aktier handlas vid marknadsplatsen First North och anses skatterättsligt vara marknadsnoterade aktier. De teckningsoptioner med serie TO5 som Morphic kommer emittera genom detta erbjudande kommer inte att vara marknadsmässigt noterade.

Utnyttjande av teckningsoptioner

När teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier utlöser detta inte några skattekonsekvenser.

Försäljning av teckningsoptioner

Om någon säljer teckningsoptioner så utlöser detta en kapitalvinst eller kapitalförlust. Vinst eller förlust beräknas som skillnaden mellan vad som betalats för teckningsoptionen och vad som erhålls vid försäljning. En vinst är skattepliktig med 30 procent statlig inkomstskatt.

En förlust kan utnyttjas till 5/6 för kvittning mot vinster på andra aktierelaterade värdepapper. Finns inga vinster att kvitta en förlust mot så är förlusten avdragsgill till 70 procent mot andra inkomster i inkomstslaget kapital. Uppstår underskott i inkomstslaget kapital erhålls skattereduktion med 30 procent av den avdragsgilla förlusten upp till 100.000 kr i underskott. Underskott som överstiger 100.000 i inkomstslaget kapital medför skattereduktion med 21 procent.

Försäljning av aktier

Om någon säljer aktier som erhållits med utnyttjande av teckningsoptioner så utlöser detta en kapitalvinst eller förlust. Vinst eller förlust beräknas som skillnaden mellan vad som har erlagts (omkostnadsbelopp) för aktien och vad som erhållits vid försäljning.

Omkostnadsbelopp

Vid beräkning av omkostnadsbeloppet skall den så kallade genomsnittsmetoden användas. Genomsnittsmetoden medför att man vid delförsäljning av ett aktieinnehav av aktier av samma slag och sort skall beräkna ett genomsnittligt omkostnadsbelopp. I detta fall skall omkostnadsbeloppet för aktier räknas ihop med premien som erlagts för teckningsoptioner. Vidare skall omkostnadsbelopp som erlagts på Morphic B-aktier köpta på annat sätt än via teckningsoptioner räknas in i det genomsnittliga omkostnadsbeloppet. För marknadsnoterade aktier får man som alternativ till det verkliga omkostnadsbeloppet använda schablonmetoden som anger att omkostnadsbeloppet bestäms till 20 procent av försäljningsintakten.

Skattefrågor, forts.

Vinst eller förlust

En vinst är skattepliktig med 30 procent statlig inkomstskatt. En förlust kan utnyttjas för kvittning mot vinster på andra marknadsnoterade aktierelaterade värdepapper. Finns inga vinster att kvitta en förlust mot så är förlusten avdragsgill till 70 procent mot andra inkomster i inkomstslaget kapital. Uppstår underskott i inkomstslaget kapital erhålls skattereduktion med 30 procent av den avdragsgilla förlusten upp till 100.000 kr i underskott. Underskott som överstiger 100.000 i inkomstslaget kapital medför skattereduktion med 21 procent.

Beskattning av utdelning på aktier i Morphic

För fysiska personer är skattesatsen 30 procent på utdelning. Preliminärskatteavdrag görs vid utbetalning till fysiska personer. Skatteavdraget utförs av VPC AB eller för förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren.

Förmögenhetsskatt

Morphic:s B-aktie är noterad på First North och är med nuvarande regler befriade från förmögenhetsskatt. Samma förhållande gäller teckningsoptioner av serie TO5.

Arvs- och gåvoskatt

Reglerna om arv- och gåvoskatt togs bort med verkan från den 17 december 2004.

Information

Information ges vid arbetsplatsen av personal från Morphic under perioden för teckningsanmälan. Ytterligare information i specifika frågor kan erhållas av Bratteberg & Partners AB som utfört uppdraget att utforma Morphic:s optionsprogram serie TO5.

Bratteberg & Partners AB

Box 1030, 851 11 Sundsvall

E-post: info@bratteberg.se

Telefon 060-175560

Telefax 060-171135

Morphic Technologies AB

Gammelbackavägen 6, 691 51 Karlskoga

Tel 0586-67360 Fax 0586-67369 Mail info@morphic.se

www.morphic.se