



STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM ORTIVUS AB (PUBL) ("BOLAGET") 2005 SHARE UNIT PLAN

Bakgrund

Bolaget har tidigare givit ut optionsprogram riktat till medarbetare. Programmet gav medarbetarna möjlighet att under perioden den 1 december 2001 – den 31 januari 2002 förvärva sammanlagt 110 000 aktier av serie B i Bolaget. Teckningskursen var 80 kronor. Personalen förvärvade 78 300 optioner. Vid löptidens utgång skedde ingen konvertering av de utställda optionerna då teckningskursen väsentligt översteg marknadskursen.

Något nytt incentiveprogram har därefter inte skapats för Ortivus-koncernen. Bolagets styrelse finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Mot bakgrund härav föreslår styrelsen nedanstående aktiebaserade incitamentsprogram för nyckelpersoner inom koncernen. Förmånen att få tilldelning av optioner i incitamentsprogrammet, är villkorad av att vissa kollektiva finansiella prestationsmål uppnås samt av att den anställde i viss omfattning personligen investerar i aktier i Bolaget.

Syftet med incitamentsprogrammet är att skapa delaktighet för nyckelpersoner avseende möjlighet och risk i Bolagets utveckling såväl som att säkerställa att de delar målsättningen att åstadkomma lönsam tillväxt. Vidare är avsikten att motivera nyckelpersoner till fortsatt anställning i koncernen och i särskilda fall användas i rekryteringssyfte. Behovet av ett aktierelaterat incitamentsprogram bör ses mot bakgrund av att koncernen är verksam på en global marknad och att många av de anställda som är aktuella för deltagande i programmet är verksamma i USA, Kanada och Storbritannien, marknader där aktierelaterade incitament är en normal del av den totala compensationen.

Följande förslag har beretts av Bolagets Nomineringskommitté i samråd med styrelsen. Beslutet att föreslå incitamentsprogrammet har fattats av styrelsen.

1. Styrelsens förslag till beslut om Ortivus AB 2005 Share Unit Plan

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att anta Ortivus AB 2005 Share Unit Plan ("Planen"). Syftet med beslutet är att de villkor och riktlinjer som framgår av Planen skall utgöra grunden för de årliga tilldelningarna av personaloptioner till nyckelpersoner inom Ortivus-

koncernen under perioden 2005 – 2008. Avsikten är att varje års tilldelning och villkoren för utnyttjande enligt Planen nedan skall underställas bolagsstämmans godkännande (för tilldelning 2005 se punkt 2 nedan). Bolaget förbehåller sig därmed rätten att genom beslut på bolagsstämma ensidigt ändra villkoren för intjänande under 2006-2008.

Antalet utestående personaloptioner utgivna enligt Planen får inte vid något tillfälle medföra en utspädning av det totala antalet utestående aktier med mer än 4,8 %. Om utgivning av personaloptioner enligt Planen under år 1 och 2 skulle medföra en utspädning av det totala antalet utestående aktier med mer än 1,6 % för år 1 och 1,6 % för år 2 (efter mätning av prestationsvillkor), skall utgivningen år 3 justeras så att utspädningen över 3 år blir högst 4,8 %.

Huvudsakliga villkor för Planen är följande.

1.1 Share Unit

En "Share Unit" innebär att anställd blir tilldelad en personaloption som ger möjlighet att förvärva aktier av serie B i Bolaget under förutsättning att den anställde förvärvar ett visst antal aktier i Bolaget på aktiemarknaden samt behåller dessa fram till utnyttjande/upphörande av optionen. Proportionen mellan den anställdes aktieförvärv och det antal aktier som maximalt kan förvärfas vid utnyttjande av personaloptionen skall beslutas av styrelsen för varje anställd inom intervallet 1:30 till 1:50, där större intervall skall gälla ju färre antal aktier som kan förvärfas vid utnyttjande av personaloptionen. Om den anställde inte fullföljer erforderlig aktieinvestering före den 31 december 2005, tilldelningsåret, (denna period kan förlängas om aktieförvärvet inte är möjligt p.g.a. juridiska orsaker), upphör personaloptionen att gälla.

1.2 Optionens löptid

Löptiden för personaloptionen skall vara längst 4 år från tidpunkten för utgivningen.

1.3 Underlåtenhet att inneha förvärvade aktier

Om innehavaren av personaloption under någon tidpunkt under optionens löptid avyttrar aktier som förvärvats som förutsättning för att tilldelas personaloption, skall antalet aktier som personaloptionen berättigar till minska i relation till det antal aktier som har avyttrats. När antalet aktier som personaloptionen berättigar till har minskat på grund av utnyttjande av personaloption får innehavaren av personaloption avyttra obligatoriskt förvärvade aktier motsvarande det antal aktier som förvärvats vid utnyttjandet, utan att detta leder till en minskning av det antal aktier som personaloptionen berättigar till.

1.4 Prestationsmål – intjänande av personaloptioner

Intjänandet av personaloptioner skall vara villkorad av kollektivt uppsatta prestationsmål. Dessa prestationsmål föreslås av styrelsen och skall underställas bolagsstämmans godkännande. Uppfyllandet av prestationsmålen skall stämmas av innan det första datum då personaloptionen blir möjlig att utnyttja.

Rätten att erhålla det antal optioner som intjänas genom uppfyllande av prestationsmålen ("intjänade aktier") kommer också att vara föremål för ytterligare villkor (se punkt 1.5 nedan). I den utsträckning ursprungligt antal aktier som personaloptionen berättigade till inte tjänas in, skall rätten att förvärva dessa aktier förfalla.

1.5 Intjänande

I den utsträckning som personaloptionen har tjänats in i förhållande till prestationsmålen och under förutsättning att den anställda kvarstår i sin anställning inom Ortivus-koncernen (undantag finns för det fall upphörande av anställning beror på pension, arbetsoförmåga eller dödsfall), skall personaloptionen bli möjlig att utnyttja med en tredjedel årligen per den 1 maj av det antal intjänade aktier som personaloptionen berättigar till med början året efter utgivandet. Närmare regler för bl a tjänstledighet och långtidssjukfrånvaro beslutas av styrelsen.

1.6 Lösenpris och begränsning av optionsförmånen

Det pris per aktie som den anställda skall erlägga för att erhålla aktier vid utnyttjande av personaloptionen skall inte understiga 110 % av marknadsvärdet av en aktie av serie B i Bolaget det datum då beslutet om emission av skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning beslutas. Marknadsvärdet av en aktie av serie B i Bolaget skall beräknas som den genomsnittliga stängningskursen per aktie enligt Stockholmsbörsens officiella kurslista under 10 börsdagar efter dagen för beslut om utgivande av skuldebrev förenade med optionsrätter.

Oavsett vad som ovan stadgas avseende lösenpriset skall, för det fall marknadsvärdet per aktie av serie B i Bolaget vid någon tidpunkt under personaloptionens löptid överstiger 500 % av lösenpriset per aktie av serie B i Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet om personaloption, lösenpriset öka i motsvarande mån så att marknadsvärdet per aktie av serie B i Bolaget vid tidpunkten för utnyttjande aldrig överstiger 500 % av lösenpriset per aktie av serie B i Bolaget.

1.7 Överlåtelseförbud

Teckningsoptionerna skall inte vara möjliga att överlåta, pantsätta eller på annat sätt förfoga över med undantag för då det sker genom testamente eller legala arvsregler och får under den anställdes livstid endast utnyttjas av den anställde.

1.8 Upphörande av anställning inom Ortivus koncernen

Om personaloptionsinnehavaren upphör att vara anställd inom Ortivus-koncernen kommer den del av personaloptionen som ännu inte har blivit möjlig att utnyttja att förfalla. Andra tidsperioder stadgas för det fall anställningen upphör på grund av pension, arbetsoförmåga eller dödsfall. Personaloptionerna kommer dock inte i något fall vara möjliga att utnyttja efter utgången av den ursprungliga löptiden.

2. Styrelsens förslag till beslut om utgivande av personaloptioner i enlighet med Planen för 2005

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om utgivande av personaloptioner som ger möjlighet till förvärv av aktier av serie B i Bolaget. Personaloptionerna skall ges ut i enlighet med villkor som framgår av Planen och med de villkor som stadgas nedan i denna punkt 2.

Personaloptionerna skall erbjudas nyckelpersoner anställda inom Ortivus-koncernen. Personaloptioner kan också erbjudas utländska dotterföretag inom Ortivus-koncernen i syfte att erbjudas anställda utomlands. 2005 års tilldelning skall, under förutsättning att uppsatta prestationsmål och andra villkor för utnyttjande uppfylls, berättiga till totalt 166 667 aktier av serie B i Bolaget. För att säkerställa åtagandet att leverera aktier vid utnyttjande av personaloptionerna föreslås upptagande av förlagslån genom emission av skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier i serie B i Bolaget (se punkt 3 nedan), vilka riktas till det av Bolaget helägda dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB.

2.1 Tilldelningskategorier

Personaloptionerna skall fördelat på tre år erbjudas 13-14 nyckelpersoner uppdelat på tre nivåer i enlighet med följande vid uppfyllelse av prestationsmål: kategori 1 – högsta ledningen (1 person) – med möjlighet att förvärva maximalt 90 000 aktier; kategori 2 - övriga ledande befattningshavare (ca 4 personer) med möjlighet att förvärva 54 000 aktier vardera; kategori 3 mellanchefer och nyckelpersoner (ca 7 personer) – med möjlighet att förvärva maximalt 22 500 aktier vardera. Totalt 36 500 optioner motsvarande 36 500 aktier reserveras för 1-2 ännu ej anställda och 165 000 optioner utges för att skydda moderbolaget för den risk som uppkommer för att moderbolaget kan komma att påföras sociala avgifter vid eventuell kraftig kursstegring för aktie av serie B i Bolaget.

Styrelsen beslutar om vilka personer som skall ingå i respektive kategori.

Styrelsens ledamöter har inte rätt att erhålla personaloptioner.

2.2 Anställda utanför Sverige

Utgivning av personaloptioner till anställda utanför Sverige är avhängigt att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.

Om det föreligger några juridiska hinder att ge ut personaloptioner till anställda utanför Sverige, får styrelsen om så är lämpligt, besluta om utgivning av syntetiska personaloptioner till dessa anställda. De syntetiska personaloptionerna skall ha villkor motsvarande de som gäller för utgivna personaloptioner. Dock skall syntetisk personaloption endast berättiga den anställde att erhålla ett kontantbelopp vid utnyttjandet motsvarande skillnaden mellan marknadsvärdet på en aktie av serie B i Bolaget vid datum för utnyttjande och det förutbestämda utgivningsvärdet. Utgivningsvärdet skall motsvara personaloptionens lösenpris.

2.3 Villkor för utnyttjande

Personaloptionerna skall, i enlighet med de krav som fastställs i Planen (se punkt 1.3 – 1.5 ovan) och i enlighet med prestationskraven som specificeras nedan, bli möjliga att utnyttja enligt följande: 1 maj 2006 – en tredjedel av det totala antalet intjänade aktier som personaloptionen berättigar till, 1 maj 2007 – två tredjedelar av det totala antalet intjänade aktier som personaloptionen berättigar till; 1 maj 2008 – samtliga intjänade aktier som personaloptionen berättigar till.

Personaloptionen skall tjänas in i enlighet med vissa kollektivt uppsatta prestationsmål under Ortivus-koncernens räkenskapsår 2005. Prestationerna mäts mot ökning av affärsvolymen (d.v.s. en organisk tillväxt av ”nettoomsättningen”) jämfört med Ortivus-koncernens föregående räkenskapsår med 18 % i enlighet med följande:

1. Om den organiska tillväxten av nettoomsättningen beräknad utifrån fastställd koncernredovisning, jämfört med föregående räkenskapsår, ligger inom intervallet 12 % till 18 % enligt punkten ovan sker intjäning proportionellt med 0 % upp till 100 % av prestationsmålsaktierna.
2. Om ökningen av nettoomsättningen, beräknad utifrån fastställd koncernredovisning jämfört med föregående räkenskapsår, understiger 12 % tjänas inga aktier in, eller,
3. Om EBIT beräknad utifrån fastställd koncernredovisning för Ortivus-koncernen, inklusive eventuella förvärv av Bolag, understiger 5 %, tjänas inga aktier in.

2.4 Lösenpris

Lösenpriset per aktie, d.v.s. det pris som den anställde skall erlægga för att erhålla en aktie, skall bestämmas av styrelsen i enlighet med de principer som anges i Planen (se punkt 1.6 ovan).

2.5 Personaloptionens löptid

Personaloptionen förfaller den 31 juli 2009.

2.6 Teoretiskt värde på personaloptionerna

Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Ett indikativt teoretiskt värde på personaloptionen har dock beräknats baserat på Black & Scholes värderingsmodell för optioner samt i möjligaste mån i enlighet med de principer som stadgas i International Financial Reporting Standard 2 (IFRS 2). Beräkningen har baserats på ett antaget aktiepris om 28 kronor och en förväntad volatilitet om 40 %. Det teoretiska värdet har för 2005 års tilldelning beräknats till 5,73 kronor per personaloption som vid full tilldelning ger en personalkostnad för år 2005 om cirka 640 000 kronor och för år 2006 om cirka 320 000 kronor. Om styrelsen beslutar om utgivande av syntetiska optioner kopplade till Ortivus B-aktier kan vid stigande aktiekurs ytterligare personalkostnader tillkomma. Vid ett antagande att Ortivus B-aktie vid utgången av år 2005 uppnår en kurs om 50 kronor medför detta en ökad personalkostnad för 2005 i Ortivus-koncernen om 420 000 kronor mot bakgrund av vilka personer som kan komma ifråga enligt punkt 2.2 ovan.

Därtill kommer för båda typer av program en avsättning för sociala kostnader, vilka redovisas som personalkostnader, till den del som den anställde förväntas erhålla en förmån. Hedgen, som är en del av den föreslagna emissionen, är en av de åtgärder som vidtas i syfte att täcka dessa sociala kostnader i resultaträkningen.

Med hänsyn till att villkoren för intjänande avseende räkenskapsåren 2006 och 2007 inte fastställts ännu, kan någon motsvarande beräkning för dessa år inte göras.

Denna beräkning syftar inte till att utgöra underlag för beräkning av skattekonsekvenser eller för koncern- och årsredovisning (upprättade enligt IFRS respektive årsredovisningslagen).

2.7 Leverans av aktier och kostnader

För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sitt åtagande att leverera aktier då innehavare av personaloption (eller syntetisk personaloption om tillämpligt) påkallar utnyttjande föreslår styrelsen att bolagsstämman även skall besluta att Bolaget skall upptaga förlagslån genom emission av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning av aktier av serie B i

Bolaget till det helägda dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB (se punkt 3 nedan).

Beslutet att ge ut personaloptioner (eller syntetiska personaloptioner om tillämpligt) i enlighet med denna punkt 2 skall vara villkorat av bolagsstämans godkännande av styrelsens förslag till beslut under punkt 3 nedan. Följaktligen bör leveransen av aktier (kontantbelopp om tillämpligt) inte komma att påverka Bolagets kassaflöde.

Utnyttjande av personaloptioner kommer däremot i flera länder ge upphov till kostnader i form av arbetsgivaravgifter. Baserat på möjliga optionshavares bosättning har genomsnittliga arbetsgivaravgifter uppskattats till 23,6 % vilket generellt utgår på skillnaden mellan aktiepriset vid tidpunkten för utnyttjande och lösenpriset. Följande exempel illustrerar ett möjligt utfall av arbetsgivaravgifter om samtliga personaloptioner skulle bli utnyttjade. Exemplet utgör endast en indikation eftersom det är baserat på ett flertal antaganden såsom aktiepriset vid tidpunkt för utgivning (30,0 kr vilket ger ett lösenpris om 33,00 kr), framtida aktiepris vid tidpunkt för utnyttjande, procentsatser för arbetsgivaravgifter etc.

Exempel arbetsgivaravgifter

Vid fullt intjänande

Förmodat aktiepris vid utnyttjandet (SEK)	36,3	39,9	43,9	48,3	53,1
Sociala kostnader (TSEK)	390	816	1 289	1 809	2 376

3. Styrelsens förslag till upptagande av förlagslån genom emission av skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier samt godkännande av överlåtelse av optionsrätter

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall besluta att Bolaget skall upptaga förlagslån om nominellt högst 100 kronor genom emission av skuldebrev förenat med högst 221 667 optionsrätter till nyteckning av aktier av serie B i Bolaget. Till följd härav kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 108 335 kronor.

För teckning av skuldebrev förenade med avskiljbara optionsrätter skall följande villkor gälla.

3.1 Rätt till teckning

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bolagets dotterbolag Elementanalys-Analytica AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att efter teckning skilja av optionsrätterna och vid anställdas påkallande av utnyttjande av Bolaget utställda personaloptioner

(eller i förevarande fall syntetiska personaloptioner) i enlighet med punkten 2 ovan fullgöra Bolagets åtagande genom överlåtelse av optionsrätterna till den del om 166 667 optionsrätter som avser personaloptionsprogrammet. Därutöver utställs 165 000 optionsrätter för att täcka bland annat sociala kostnader som uppstår med anledning av programmet. Dessa optioner får överlåtas till extern förvaltare som led i den ekonomiska säkringen av programmet.

3.2 Emissionskurs, tid för teckning av aktier

Skuldebrevet om nominellt högst 100 kr förenat med högst 221 667 optionsrätter till nyteckning av högst 221 667 aktier av serie B i Bolaget skall emitteras till en kurs motsvarande det nominella beloppet.

Den kurs till vilken nyteckning av en aktie av serie B kan ske skall uppgå till 110 % av den genomsnittliga stängningskursen under 10 börsdagar närmast efter bolagsstämman, dock får emissionskursen inte understiga akties nominella belopp.

Teckning av aktier av serie B med stöd av optionsrätter, varvid en (1) optionsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie av serie B, kan äga rum under perioden från och med den 1 maj 2006 till och med den 31 juli 2009.

3.3 Teckning och betalning av skuldebrev

Teckning och betalning av skuldebrev med optionsrätter skall ske senast den 30 april 2005.

3.4 Ränta och löptid

Skuldebrevet löper utan ränta och förfaller till betalning den 30 april 2006.

3.5 Efterställt lån

Skuldförbindelse skall i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

3.6 Villkoren i övrigt för skuldebrev och optionsrätter

Villkor i övrigt för optionslånet framgår av bilaga 2a (Villkor för Ortivus AB förlagslån 2005/2006 på högst 100 kr) och bilaga 2b (Villkor för Ortivus AB optionsrätter till nyteckning av aktier 2005/2009)

3.7 Bakgrund och motiv

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen föreslagit bolagsstämman att utge personaloptioner enligt punkt 2 ovan. Optionsrätterna skall användas för att säkerställa att Bolaget kan fullgöra åtagande att leverera aktier vid utnyttjande av personaloptioner. En förutsättning för att fatta beslut om utgivande av personaloptioner –

utformade på som sätt angivits under punkt 2 – är att föreslagen emission av skuldebrev förenat med avskiljbara optionsrätter sker till dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB. Utöver de optioner som skall användas i personaloptionsprogrammet (vid maximalt utnyttjande 500 000 optionsrätter) skall ytterligare 165 000 optionsrätter tecknas av Elementanalys-Analytica AB för att täcka bland annat sociala kostnader som kan uppstå i samband med personaloptionsprogrammet.

3.8 Utspädning etc.

Utnyttjande av samtliga emitterade optionsrätter får till följd att aktiekapitalet kan öka med högst 1 108 335 kronor genom emittering av högst 221 667 aktier av serie B motsvarande, vid maximalt utnyttjande, ca 1,6 % av totala antalet aktier och ca 1,1 % av totala antalet röster i Bolaget.

Exemplet nedan har utformats för att illustrera storleken på aktieägarnas teoretiska ekonomiska utspädning i förhållande till den förmån optionsinnehavarna erhåller vid olika framtida aktiepris. Exemplet baseras på antagandet att det pris den anställde erlagger för förvärv av en aktie av serie B i Bolaget uppgår till 33,00 kronor (vilket motsvarar 110 % av 30,0 kronor som i detta exempel antas vara aktiepriset på en aktie av serie B vid utgivningstidpunkten) och att samtliga aktier som personaloptionerna berättigar till och som har intjänats genom uppfyllande av prestationsmålen kommer emitteras (d.v.s. det antas att ytterligare krav för rätt till utnyttjande avseende fortsatt anställning samt innehav av förvärvade aktier har uppfyllts).

Procentsatserna i exemplet nedan visar aktieägarnas ekonomiska utspädning baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget. Med ekonomisk utspädning avses skillnaden mellan aktiens marknadspris vid tiden för utnyttjandet av optionen och det av styrelsen vid tidpunkten för inlösen beslutade lösenpriset för aktien applicerat på det under året utgivna antalet optioner i förhållande till bolagets marknadsvärde på börsen. I exemplet nedan antas lösenpriset för 2005 vara fastställt till 33 kronor, för 2006 till 40 kronor och 2007 till 50 kronor.

Exempel

Ekonomisk utspädning vid fullt intjänande för respektive år						
	2 005 Alternativ 1	2 005 Alternativ 2	2 006 Alternativ 1	2 006 Alternativ 2	2 007 Alternativ 1	2 007 Alternativ 2
Förmodat aktiepris vid utnyttjandet	36,30 kr	50,00 kr	44,00 kr	66,00 kr	55,00 kr	82,50 kr
Lösenpris	33,00 kr	33,00 kr	40,00 kr	40,00 kr	50,00 kr	50,00 kr
Ekonomisk utspädning	0,15%	0,55%	0,15%	0,63%	0,15%	0,63%

Resultat per aktie kommer att påverkas i enlighet med de riktlinjer som anges i Redovisningsrådets rekommendation nr 18. Rekommendationen anger att endast optionsrätter med diskonterad teckningskurs som understiger aktiernas marknadsvärde skall beaktas.

3.9 Majoritetskrav m.m.

För beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt denna punkten 3 fordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen eller den styrelsen därtill bemyndigad skall äga rätt att vidtaga sådana smärre ändringar i bolagsstämmans beslut som kan komma att erfordras i samband med registrering av emissionen samt eventuell VPC-anslutning av optionsrätterna.

4. Annullering av emitterade optionsrätter

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att optionsrätter som emitterats i enlighet med punkt 3 ovan och som styrelsen inte anser nödvändiga för att säkerställa Bolagets åtagande att leverera aktier vid utnyttjande av utgivna personaloptioner på grund av till exempel att personaloptionerna har upphört att gälla och/eller underliggande aktier inte har tjänats in, skall makuleras så snart som möjligt.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar om att ge styrelsen i uppdrag att verkställa annulleringen i enlighet med föregående stycke.