

STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL TILLDELNING AVSEENDE 2007 UNDER ORTIVUS AB (PUBL) ("BOLAGET") 2005 SHARE UNIT PLAN

Bakgrund

Vid ordinarie bolagsstämma i Bolaget 2005 beslutades om antagande av Ortivus AB 2005 Share Unit Plan (bilaga 1). Nedan följer styrelsen förslag avseende utgivande och tilldelning avseende 2007.

1. Styrelsens förslag till beslut om utgivande av personaloptioner i enlighet med Planen för 2007

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 1.

Personaloptionerna skall erbjudas nyckelpersoner anställda inom Ortivus-koncernen. Personaloptioner kan också erbjudas utländska dotterföretag inom Ortivus-koncernen i syfte att erbjudas anställda utomlands. 2007 års tilldelning skall, under förutsättning att uppsatta prestationsmål och andra villkor för utnyttjande uppfylls, berättiga till totalt 250 000 aktier av serie B i Bolaget. För att säkerställa åtagandet att leverera aktier vid utnyttjande av personaloptionerna föreslås emission av teckningsoptioner avseende aktier i serie B i Bolaget (se punkt 2 nedan), vilka riktas till det av Bolaget helägda dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB.

1.1 Tilldelningskategorier

Personaloptionerna skall enligt Planen 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. Ovanstående optionsavtal avser Planens ursprungliga maximala tilldelning över tre år. Tilldelningen per år är linjär. För 2007, vilket är det sista året i Planen, föreslås tilldelningen räknas upp med faktor 1,5, för att bibehålla samma utspädningsgrad som före 2006 års nyemission. Detta

innebär för 2007 250 000 optioner avseende personal, och 82 500 optioner avseende skydd för moderbolaget, tillsammans 332 500 optioner.

Styrelsen beslutar om vilka personer som skall ingå i respektive kategori. Styrelsens ledamöter har inte rätt att erhålla personaloptioner.

1.2 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.

1.3 Villkor för utnyttjande

Personaloptionerna skall, i enlighet med de krav som fastställs i Planen (se punkt 1.3 – 1.5 i bilaga 1) 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. Det noteras att inga optioner tjänades in under Planen avseende 2005 eller 2006.

Personaloptionen skall tjänas in i enlighet med av styrelsen uppsatta prestationsmål gällande tillväxt och lönsamhet för Ortivus-koncernens räkenskapsår 2007.

1.4 Lösenpris

Lösenpriset per aktie, d.v.s. det pris som den anställde skall erlägga för att erhålla en aktie, skall bestämmas av styrelsen i enlighet med de principer som anges i Planen (se punkt 3 i bilaga 1).

1.5 Personaloptionens löptid

Personaloptionen förfaller den 31 juli 2009.

1.6 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 18 kronor och en förväntad volatilitet om 40 %. Det teoretiska värdet har för 2007 års tilldelning beräknats till 2,31 kronor per personaloption som vid full tilldelning ger en personalkostnad för år 2007-2008 om cirka 578 000 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 2007 uppnår en kurs om 25 kronor medför detta en ökad personalkostnad för 2007 i Ortivus-koncernen om 550 000 kronor mot bakgrund av vilka personer som kan komma ifråga enligt punkt 1.2 ovan.

Därtill kommer för båda typer av program en avsättning för sociala kostnader, vilka redovisas som personalkostnader, till den del som den anställda förväntas erhålla en förmån. Dessa sociala kostnader täcks emellertid av den hedge som utgör del av den föreslagna emissionen

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

1.7 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 emittera teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Bolaget till det helägda dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB (se punkt 2 nedan).

Beslutet att ge ut personaloptioner (eller syntetiska personaloptioner om tillämpligt) i enlighet med denna punkt 1 skall vara villkorat av bolagsstämmans godkännande av styrelsens förslag till beslut under punkt 2 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 (16,4 kr vilket ger ett lösenpris om 18,00 kr), framtida aktiepris vid tidpunkt för utnyttjande, procentsatser för arbetsgivaravgifter etc.

Exempel arbetsgivaravgifter

Vid fullt intjänande

Förmodat aktiepris vid utnyttjandet (SEK)	25 kr	35 kr	45 kr
Sociala kostnader (TSEK)	550	1 336	2 123

2. Styrelsens förslag till emission av teckningsoptioner avseende B-aktier samt godkännande av överlåtelse av optionsrätter

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall besluta att Bolaget skall emittera högst 332 500 teckningsoptioner avseende aktier av serie B i Bolaget. Till följd härav kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 662 500 kronor.

För teckning av teckningsoptioner skall följande villkor gälla.

2.1 Rätt till teckning

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bolagets dotterbolag Elementanalys-Analytica AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att efter teckning och vid anställdas påkallande av utnyttjande av Bolaget utställda personaloptioner (eller i förevarande fall syntetiska personaloptioner) i enlighet med punkten 1 ovan fullgöra Bolagets åtagande genom överlåtelse av optionsrätterna till den del om 250 000 optionsrätter som avser personaloptionsprogrammet. Därutöver utställs 82 500 optionsrätter för att täcka bland annat sociala kostnader som uppstår med anledning av programmet. Dessa optioner får överlätas till extern förvaltare som led i den ekonomiska säkringen av programmet.

2.2 Teckningskurs, tid för teckning av aktier

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 kvotvärde.

Teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsoptioner, 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 2007 till och med den 31 juli 2009.

2.3 Teckning och betalning av teckningsoptioner

Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 april 2007. Ingen betalning skall ske för teckningsoptionerna.

2.4 Villkoren i övrigt för teckningsoptioner

Villkor i övrigt för teckningsoptionerna framgår av bilaga 1 (Villkor för Ortivus AB optionsrätter till nyteckning av aktier 2005/2009)

2.5 Bakgrund och motiv

Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen föreslagit bolagsstämman att utge personaloptioner enligt punkt 1 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 1 – är att föreslagen emission av optionsrätter sker till dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB. Utöver de optioner som skall användas i personaloptionsprogrammet skall ytterligare totalt 82 500 optionsrätter tecknas av Elementanalys-Analytica AB för att täcka bland annat sociala kostnader som kan uppstå i samband med personaloptionsprogrammet.

2.6 Utspädning etc.

Utnyttjande av samtliga emitterade optionsrätter får till följd att aktiekapitalet kan öka med högst 1 662 500 kronor genom emittering av högst 332 500 aktier av serie B motsvarande, vid maximalt utnyttjande, ca 1,6 % av totala antalet aktier och ca 1,08 % 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 18,00 kronor (vilket motsvarar 110 % av 16,40 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.

Ekonomisk utspädning vid fullt intjänande			
	2008 Alternativ 1	2008 Alternativ 2	2008 Alternativ 3
Förmodat aktiepris vid utnyttjandet	25 kr	33 kr	44 kr
Lösenpris	18 kr	18 kr	18 kr
Ekonomisk utspädning	0,45%	0,72%	0,95%

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.

2.7 Majoritetskrav m.m.

För beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt denna punkten 2 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.
