

STYRELSENS FÖRSLAG

till beslut vid extra bolagsstämma i Ortivus AB (publ) den 8 mars 2010

Med de bakomliggande motiv och bevekelsegrunder som redovisas nedan lämnar styrelsen följande förslag till den extra bolagsstämman i Ortivus AB (publ) den 8 mars 2010.

Punkt 7; Beslut om godkännande av överlåtelse av dotterbolag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna bolagets försäljning av samtliga aktier i de helägda dotterbolagen Ortivus Inc. i USA samt Ortivus Inc. i Kanada med följande bevekelsegrunder och motiv.

Som tidigare meddelats i kvartalsrapporter och annan kommunikation till marknaden, inledde Ortivus under 2008 en strategisk översyn av sin verksamhet. Syftet är att fokusera och utveckla kärnverksamheten för att nå långsiktig tillväxt och lönsamhet. Såsom ett led i exekveringen av denna strategi har Ortivus den 17 februari 2010 ingått avtal med det amerikanska privatägda bolaget TriTech Software Systems om en avyttring av de helägda dotterbolagen Ortivus Inc. i USA och Ortivus Inc. i Kanada (nedan gemensamt "Dotterbolagen"). Dotterbolagens inriktning ingår inte i Ortivus kärnverksamhet och avyttringen av Dotterbolagen bedöms säkerställa en grundtrygghet för Ortivus som kan ligga till grund för en uthållig och stabil tillväxt med långsiktig lönsamhet och goda kassaflöden.

Dotterbolagen har sammanlagt 61 anställda och omsättningen under de första nio månaderna av verksamhetsåret 2009 uppgick till sammanlagt 51,0 MSEK, varav 46,6 MSEK är hänförligt till den amerikanska verksamheten och 4,4 MSEK till den kanadensiska verksamheten.

Köpeskillingen har bestämts till 11,5 MUSD, vilket motsvarar ca 83 MSEK. Köpeskillingen skall erläggas inom 30 dagar från undertecknandet av avtalet med köparen.

Det redovisade resultatet från överlåtelsen av aktierna i Dotterbolagen beräknas bli ca 14 MSEK och den kassaflödesmässiga effekten beräknas bli ca 38 MSEK.

För styrelsens utförligare beskrivning av bakgrund och motiv för överlåtelsen av Dotterbolagen hänvisas till Bilaga 1.

Mot bakgrund av ovanstående och vad som anförts i Bilaga 1 är det styrelsens samlade bedömning och uppfattning att det är till fördel för bolaget och dess aktieägare att Dotterbolagen avyttras på ovan angivna villkor.

Förutsatt den extra bolagsstämmans godkännande förväntas överlåtelsen att genomföras och aktierna i Dotterbolagen övergå på köparen under mars månad 2010.

Punkt 8 a); Beslut om utsläckning av 350.000 st tidigare utgivna teckningsoptioner 2008/2011 samt beslut om emission av 350.000 st nya teckningsoptioner

Såsom ett led i en översyn av bolagets befintliga incitamentsprogram, föreslår styrelsen att teckningstiden förlängs till den 30 december 2012 avseende 350.000 st teckningsoptioner

2008/2011 i Ortivus AB (publ) (av totalt 500.000 st teckningsoptioner) som givits ut vid den extra bolagsstämman i bolaget den 27 juni 2008 och som innehas av bolagets VD Jan B Andersson (200.000), Bengt Arne Sjöqvist (75.000) och Per Sletmo (75.000).

Mot bakgrund härav och nedanstående bakgrund och motiv föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att utsläcka tidigare utgivna 350.000 st teckningsoptioner 2008/2011 samt att dessa ersätts av högst 350.000 st nya teckningsoptioner som skall ges ut på motsvarande villkor som teckningsoptionerna 2008/2011 med den enda ändringen att teckningstiden förlängs från den 30 juni 2011 till den 30 december 2012. De nya teckningsoptionerna skall utges på följande villkor.

- Sammanlagt skall högst 350.000 st teckningsoptioner med rätt till nyteckning av högst 350.000 st B-aktier (kvotvärde 5 kronor) ges ut.
- De nya teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, äga rätt att tecknas av följande ledande befattningshavare, som samtliga meddelat att de acceptera utsläckning av 350.000 st tidigare utgivna teckningsoptioner 2008/2011 enligt styrelsens förslag:

Namn	Antal teckningsoptioner
Jan B Andersson (VD)	högst 200.000
Bengt Arne Sjöqvist	högst 75.000
Per Sletmo	högst 75.000

- De nya teckningsoptionerna skall tecknas senast den 15 mars 2010
- Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Ortivus AB under perioden fr.o.m. den 1 juni 2011 fram t.o.m. den 30 december 2012 till en teckningskurs om 8,85 kronor per aktie.
- Marknadsmässig ersättning (premie) skall, liksom för tidigare förvärvade teckningsoptioner, erläggas för de nya teckningsoptionerna, vilken premie skall beräknas med tillämpning av vedertagen värderingsmodell och skall betalas inom tio dagar från teckningen.
- Vid full teckning och utbyte av samtliga 350.000 teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med 1.750.000 kronor fördelat på 350.000 st B-aktier, vilket dock ej medför någon ytterligare utspädningseffekt då motsvarande antal teckningsoptioner förslås att utsläckas.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 2 till styrelsens förslag.

Föreslaget om utsläckning av totalt 350.000 st teckningsoptioner 2008/2011 är villkorat av att den extra bolagsstämman beslutar att utge 350.000 st nya teckningsoptioner i enlighet med förslaget ovan.

Villkoren för kvarvarande 150.000 st utestående teckningsoptioner 2008/2011 som ej omfattas av utsläckningsbeslutet förblir oförändrade.

Punkt 8 b); Beslut om emission av nya teckningsoptioner

Mot nedanstående bakgrund och motiv föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att ge ut teckningsoptioner samt godkänner att de aktuella teckningsoptionerna överläts till bolagets VD och andra ledande befattningshavare inom Ortivus AB på följande villkor:

- Sammanlagt skall 400.000 st teckningsoptioner med rätt till nyteckning av 400.000 st B-aktier (kvotvärde 5 kronor) ges ut.
- Teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, äga rätt att tecknas av det helägda dotterbolaget Elementanalys-Analytica AB eller annat helägt dotterbolag inom koncernen. Dotterbolaget skall efter anvisningar från styrelsen i bolaget (Ortivus AB) överlåta teckningsoptionerna till bolagets VD och andra ledande befattningshavare inom Ortivus AB enligt den närmare fördelning som styrelsen i bolaget (Ortivus) beslutar om baserat på bolagsstämmans beslut.
- Dotterbolaget skall teckna utgivna teckningsoptioner senast den 15 mars 2010.
- Teckningsoptionernas löptid skall vara fram t.o.m. den 30 december 2012. Varje teckningsoption medför en rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Ortivus AB under perioden fr.o.m. den 1 december 2012 fram t.o.m. den 30 december 2012 till en teckningskurs som skall bestämmas enligt följande. Teckningskursen skall motsvara 145 % (d.v.s. 45 % påslag) av genomsnittet av det för varje börsdag under perioden 1 mars – 12 mars 2010 volymviktade medeltalet av de under dagen noterade betalkurserna för bolagets B-aktier på OMX Nordiska Börs (Small cap).
- Tilldelning av teckningsoptioner skall differentieras i två kategorier enligt följande:
 - Bolagets VD kommer att erbjudas att förvärva högst 100.000 st teckningsoptioner.
 - Andra ledande befattningshavare kommer att erbjudas att förvärva sammanlagt högst 300.000 st teckningsoptioner, varav ingen enskild ledande befattningshavare skall erbjudas att förvärva mer än max 100.000 st teckningsoptioner.
- Värdet på teckningsoptionerna vid överlåtelse från dotterbolaget till berörda befattningshavare skall bestämmas på marknadsmässig grund med tillämpning av vedertagen värderingsmodell för teckningsoptioner av förevarande slag.
- Vid full teckning och utbyte av samtliga 400.000 teckningsoptioner kommer bolagets aktiekapital att öka med 2.000.000 kronor fördelat på 400.000 st B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 1,9 %.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 3 till styrelsens förslag.

Bakgrund och motiv m.m. i anledning av förslaget att ge ut nya teckningsoptioner enligt punkt 8 a) och b)

Bakgrund

Styrelsen i bolaget arbetar kontinuerligt med företagets belöningssystem både för ledande befattningshavare och andra medarbetare för att finna en väl avvägd balans på de ersättningar och incitament som krävs för att både kunna behålla befintliga och rekrytera medarbetare till bolaget, vilket enligt styrelsens förmenande utgör en nödvändig grund och förutsättning för bolagets framtida utveckling. Enligt styrelsens uppfattning gäller detta generellt för ett bolag av Ortivus AB:s karaktär bl.a. mot bakgrund av den ”turn-around”-fas som bolaget befinner sig i och det är därför av stort värde att kunna erbjuda ledande befattningshavare ett aktierelatert incitament så att deras intressen även i denna del överensstämmer med bolagets aktieägares intressen.

Tidigare optionsrättsprogram

Enligt beslut på extra bolagsstämma i Ortivus AB den 27 juni 2008 finns 500.000 st utestående teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av nya B-aktier i Ortivus AB under tiden 1 juni – 30 juni 2011 till en teckningskurs om 8,85 kronor per aktie, dock avses 350.000 st teckningsoptioner av dessa att ersättas med motsvarande nya antal teckningsoptioner enligt styrelsens förslag ovan med den enda ändringen att teckningstiden för dessa förlängs till den 30 december 2012.

Nominell utspädning

Alla former av aktierelaterade incentiveprogram måste vägas mot den utspädning som kan aktualiseras genom det aktuella incentiveprogrammet och det gäller för styrelsen att hitta en väl avvägd balans. Enligt vad som redovisas ovan avses förslaget om att ge ut 350.000 st nya teckningsoptioner enligt punkt 8 a) ovan ej medföra någon ytterligare utspädningseffekt då motsvarande antal teckningsoptioner föreslås att utsläckas. I det förslag som styrelsen lagt till den extra bolagsstämman enligt punkt 8 b) ovan skulle för det fall att samtliga 400.000 st teckningsoptioner som föreslås utges de facto utnyttjades för teckning av nya aktier, innebära en aktiekapitalsökning om 2.000.000 kronor fördelat på 400.000 st B-aktier motsvarande en utspädningseffekt om cirka 1,9 % baserat på 20.708.188 st utestående aktier i bolaget. Den totala utspädningseffekten inklusive de 500.000 st utestående teckningsoptionerna, blir cirka 4,17 %.

Kostnader för bolaget

Några kostnader för bolaget i anledning av de nya teckningsoptionerna förväntas inte uppkomma.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt utöver vad som anförts ovan är att bolaget vill kunna erbjuda VD och andra ledande befattningshavare i Ortivus AB möjlighet att ta del av bolagets framtida värdeutveckling. Ett personligt långsiktigt ekonomiskt engagemang stimulerar berörda medarbetares intressen för bolagets verksamhet, ökar motivationen samt stärker lojaliteten gentemot bolaget. Mot denna bakgrund anser styrelsen det vara till fördel

för bolaget och aktieägarna att berörda befattningshavare på detta sätt bereds möjlighet att bli delägare i bolaget.

Beslutsregler

För beslut av stämman enligt styrelsens förslag att ge ut nya teckningsoptioner enligt punkt 8 a) och b) ovan fordras enligt 16 kap. Aktiebolagslagen att stämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stockholm den 22 februari 2010

Ortivus AB (publ)

Styrelsen