

Styrelsens för Orc Software AB ("Bolaget") förslag till beslut om (A.) införande av ett optionsprogram avseende anställda i Bolaget och dess dotterföretag ("Orc Software-koncernen") och (B.) riktad emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Orc Software Stockholm AB för fullgörande av de åtaganden som följer av optionsprogrammet samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner och tilldelning av rättigheter att förvärva nyemitterade aktier i Bolaget till anställda i Orc Software-koncernen m m.

A. Införande av optionsprogram för Orc Softwares medarbetare

Styrelsen för Bolaget föreslår att bolagsstämman beslutar att införa ett optionsprogram i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som anges nedan ("Optionsprogram 2006").

A. 1. Bakgrund och beskrivning

Skäl för förslaget

Bolagets styrelse är övertygad om att Optionsprogram 2006 kommer att vara till nytta för både de anställda som omfattas av programmet och Bolagets aktieägare samt att det kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Ett optionsprogram som långsiktigt ger anställda möjlighet att ta del av Bolagets värdetillväxt, vidmakthåller förtroendet för Bolaget och ökar aktiens värde. Optionsprogram 2006 förväntas även medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Orc Software-koncernen. Optionsprogram 2006 avses omfatta cirka 210 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra anställda inom Orc Software-koncernen i Sverige och följande andra länder: Australien, Hong Kong, Italien, Kanada, Ryssland, Schweiz, Storbritannien, Tyskland, USA och Österrike.

Utgivande av teckningsoptioner, överlåtelse av teckningsoptioner till anställda i Sverige samt tilldelning av rättigheter att förvärva nyemitterade aktier i Bolaget till anställda utanför Sverige

För att kunna genomföra Optionsprogram 2006 på ett effektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av teckningsoptioner till det helägda, svenska dotterbolaget Orc Software Stockholm AB, org. nr. 556510-5367 ("Orc Software Stockholm"), berättigande till nyteckning av sammanlagt högst 400 000 aktier, med rätt och skyldighet för Orc Software Stockholm att överlåta eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra de åtaganden som följer av Optionsprogram 2006. I enlighet med vad som anges nedan föreslås att anställda i Sverige erbjuds förvärva sålunda utgivna teckningsoptioner till marknadspris. Vidare föreslås att anställda utanför Sverige, i enlighet med vad som anges nedan, vederlagsfritt tilldelas rättigheter att förvärva nyemitterade aktier i Bolaget ("Optioner").

Kostnader för Optionsprogram 2006

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen av Optionsprogram 2006 kommer att variera beroende av tilldelning av Optioner till anställda i utlandet som tilldelats vederlagsfritt, kursutvecklingen på optionen, aktuella skattesatser avseende sociala avgifter samt Bolagets bolagsskattesats. De teckningsoptioner som överlåts till marknadspris till anställda i Sverige medför ingen kostnadseffekt på resultaträkningen ej heller någon negativ påverkan på kassaflödet.

Den huvudsakliga kostnaden för programmet 2006 består av lönekostnad, inklusive sociala avgifter för medarbetare utanför Sverige och uppskattas till cirka 1,9 – 2,2 miljoner kronor beroende på fastställt marknadsvärde på Optionen vid tilldelningstidpunkten samt optionspremiens värdeutveckling under löptiden.

Ovanstående uppskattade kostnad föränleds dels av redovisningsmässiga lönekostnader enligt IFRS 2 och dels av sociala avgifter. Enligt IFRS 2 skall en kostnad motsvarande marknadsvärdet för Optionen vid tilldelningstidpunkten multiplicerat med antalet Optioner som tilldelats vederlagsfritt redovisas som lönekostnad. Denna kostnad skall periodiseras jämt över intjänandeperioden. De sociala avgifterna för Optioner som tilldelats vederlagsfritt beräknas vid tilldelningstidpunkten som marknadsvärde på Optionen multiplicerat med aktuella sociala avgifter. Även denna kostnad periodiseras jämt över intjänandeperioden. Dock skall löpande kostnadsförändringar i uppskattade sociala avgifter i takt med kursutvecklingen på optionen under löptiden. Detta medför att totalkostnaden fördelas ojämnt över åren 2006-2009, samt att den uppskattade totalkostnaden kan avvika ytterligare, på grund av att de sociala avgifterna kan variera som en följd av kursutvecklingen på optionen.

De redovisningsmässiga kostnaderna i enlighet med IFRS 2 påverkar inte koncernens kassaflöde medan de sociala avgifterna kommer påverka kassaflödet vid tidpunkten för inlösen av aktuella optioner.

Kostnaderna skall ses i relation till Bolagets totala lönekostnader som under 2005 uppgick till 130 934 000 kronor inklusive sociala avgifter.

Löpande administrativa kostnader framöver för programmet 2006 uppskattas till cirka 300 000 kronor.

Effekter på viktiga nyckeltal

Enligt IAS 33 skall både resultat per aktie före utspädning och resultat per aktie efter utspädning beräknas och redovisas. Optioner ger endast upphov till en utspädningseffekt när genomsnittskursen för aktien under perioden överstiger lösenkursen för Optionerna. Detta innebär att nyckeltalet resultat per aktie efter utspädning kommer variera från period till period beroende på aktiekursutvecklingen.

Under antagande av att det föreslagna optionsprogrammet införts under räkenskapsåret 2005, skulle resultatet per aktie efter utspädning för det ifrågavarande räkenskapsåret maximalt ha sjunkit från 1,40 kronor till 1,36 kronor.

Utspädning

Optionsprogram 2006 omfattar sammanlagt högst 400 000 aktier. Baserat på befintligt antal aktier blir utspädningen till följd av föreslaget Optionsprogram 2006 högst cirka 2,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande inte något utestående aktierelaterat incitamentsprogram.

Beredning av förslagen

Förslagen har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningskommittén och styrelsen vid 8 sammanträden. Förslagen har antagits av styrelsen den 9 november 2006.

Framtida optionsprogram

Styrelsen har som intention att programmet blir återkommande och att frågan behandlas nästa gång vid årsstämman 2008.

Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Optionsprogram 2006

Anställda i Sverige

- a) Erbjudande om förvärv och tilldelning av teckningsoptioner skall omfatta nuvarande och framtida anställda i Sverige. Erbjudande om förvärv och tilldelning av teckningsoptioner skall beslutas av styrelsen enligt följande. Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget får erbjudas och tilldelas högst 40 000 teckningsoptioner per person. Ledande befattningshavare i dotterföretag till Bolaget får erbjudas och tilldelas högst 25 000 teckningsoptioner per person. Övriga anställda i Orc Software-koncernen får erbjudas och tilldelas högst 7 000 teckningsoptioner per person. Vid erbjudande om förvärv liksom tilldelning av teckningsoptioner skall beaktas den anställdes prestation, ställning inom och insats för Orc Software-koncernen. Samtliga anställda i Sverige skall vara garanterade tilldelning om 200 teckningsoptioner.
- b) Anställdas förvärv av teckningsoptioner skall ske till marknadsvärde. Enligt en värdering som utförts av Deloitte Valuations uppgick marknadsvärdet av envar teckningsoption per den 22 november 2006 till 9,52 kronor. Värdet har beräknats med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) utifrån aktiekurs och övriga per den 22 november 2006 rådande marknadsförhållanden. En motsvarande värdering kommer att göras i samband med tilldelning.

- c) Erbjudande om förvärv liksom tilldelning av teckningsoptioner skall ske före årsstämma 2007.
- d) Teckningsoptionerna kan under utnyttjandeperioden, som löper fr.o.m. den 1 januari 2009 t.o.m. den 31 december 2009, utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier i Bolaget den sista bankdagen i varje kalendermånad.¹
- e) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 120 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Stockholmsbörsen under perioden från och med den 4 december till och med den 15 december 2006. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmaste hela femtiotal öre, varvid 24 respektive 74 öre skall avrundas nedåt och 25 respektive 75 öre skall avrundas uppåt.
- f) Det antal aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptioner samt den teckningskurs som skall erläggas för varje sådan aktie skall omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler samt i vissa andra fall i enlighet med sedvanliga villkor på marknaden.
- g) Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2006 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

Anställda utanför Sverige

- a) Envar Option skall berättiga till förvärv av en nyemitterad aktie i Bolaget. Tilldelning av Optioner skall beslutas av styrelsen enligt följande. Ledande befattningshavare i Bolaget får tilldelas högst 40 000 Optioner per person. Ledande befattningshavare i dotterföretag till Bolaget får tilldelas högst 25 000 Optioner per person. Övriga anställda i Orc Software-koncernen får tilldelas högst 7 000 Optioner per person. Vid tilldelning av Optioner skall beaktas den anställdes prestation, ställning inom och insats för Orc Software-koncernen. Samtliga anställda utanför Sverige skall vara garanterade tilldelning om 200 Optioner.
- b) Tilldelning av Optioner skall ske vederlagsfritt. Enligt en värdering som utförts av Deloitte Valuations uppgick marknadsvärdet av envar Option per den 22 november till 9,52 kronor. Värdet har beräknats med tillämpning av

¹ Med tanke på av Bolaget antagen policy kring handelsrestriktioner i samband med kvartalsrapportering, medför detta i praktiken att teckningsoptioner kan nyttjas för teckning av aktier två gånger per kvartal. Tillfällena infaller den sista bankdagen i månaden i januari, februari, april, maj, juli, augusti, oktober och november 2009.

sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) utifrån aktiekurs och övriga per den 22 november 2006 rådande marknadsförhållanden utan hänsyn till förfoganderättsinskränkningar.

- c) Tilldelning av Optioner skall ske före årsstämma 2007.
- d) Optionerna kan under utnyttjandeperioden, som löper fr.o.m. den 1 januari 2009 t.o.m. den 31 december 2009, utnyttjas för förvärv av nyemitterade aktier i Bolaget den sista bankdagen i varje kalendermånad.² Optionerna är inte överlåtbara. Rätt att utnyttja Optionerna förutsätter att anställningsförhållandet består vid intjänandeperiodens slut. Särskild reglering gäller vid bland annat fusion, offentligt uppköpserbud och annan väsentlig ägarförändring, varvid Bolaget skall ombesörja att innehavare av Optioner behandlas skäligt och i möjligaste mån försätts i motsvarande ekonomiska situation som innehavare av teckningsoptioner.
- e) Optionerna ger innehavaren rätt att förvärva en nyemitterad aktie i Bolaget, varvid för envar nyemitterad aktie skall erläggas 120 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Stockholmsbörsen under perioden från och med den 4 december till och med den 15 december 2006, dock lägst aktiens marknadsvärde per dagen för tilldelning av Optioner, om detta i det enskilda fallet är motiverat med hänsyn till tillämplig värdepappersrättslig reglering. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Det sålunda framräknade lösenpriset skall avrundas till närmaste hela femtiotal öre, varvid 24 respektive 74 öre skall avrundas nedåt och 25 respektive 75 öre skall avrundas uppåt.
- f) Det antal aktier som kan förvärfas med stöd av Optioner samt det pris som skall erläggas för varje sådan aktie skall omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall på i huvudsak samma villkor som för de teckningsoptioner som föreslås ges ut inom ramen för Optionsprogram 2006.
- g) Tilldelning av Optioner förutsätter dels att sådan tilldelning lagligen och lämpligen kan ske i berörda länder, dels att det enligt styrelsens bedömning kan komma att ske med rimliga (i) administrativa kostnader, (ii) skatteeffekter för Bolaget, annat arbetsgivarbolag eller för de anställda som kan komma att omfattas av Optionsprogram 2006 och (iii) ekonomiska insatser. Avvikelse i eller justering av villkoren kan vidare komma att göras på grund av lokala regler och sedvänjor.

² Med tanke på av Bolaget antagen policy kring handelsrestriktioner i samband med kvartalsrapportering, medför detta i praktiken att Optioner kan nyttjas för förvärv av nyemitterade aktier två gånger per kvartal. Tillfällena infaller den sista bankdagen i månaden i januari, februari, april, maj, juli, augusti, oktober och november 2009.

- h) Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2006 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

B. Riktad emission av teckningsoptioner för fullgörande av de åtaganden som följer av Optionsprogram 2006 samt överlåtelse av teckningsoptioner och tilldelning av Optioner till anställda i Orc Software-koncernen m m.

För att kunna säkerställa de förpliktelser som följer av Optionsprogram 2006, föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar följande beslut.

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, skall emittera sammanlagt 400 000 teckningsoptioner.

För emissionen skall följande villkor gälla.

- a) Varje teckningsoption skall medföra rätt till nyteckning av en aktie i Bolaget.
- b) Teckningsberättigad är – med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – Orc Software Stockholm AB.
- c) Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 29 december 2006. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden. Teckning skall ske på särskild teckningslista. Överteckning får ej ske.
- d) Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.
- e) Teckningsoptionerna kan under utnyttjandeperioden, som löper fr.o.m. den 1 januari 2009 t.o.m. den 31 december 2009, utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget den sista bankdagen i varje kalendermånad.
- f) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 120 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Stockholmsbörsen under perioden från och med den 4 december till och med den 15 december 2006. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Den sålunda framräknade teckningskursen skall avrundas till närmaste hela femtiotal öre, varvid 24 respektive 74 öre skall avrundas nedåt och 25 respektive 75 öre skall avrundas uppåt.
- g) Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktie-

boken och därmed behörig att mottaga utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställs.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1A härtill. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar om att godkänna att Orc Software Stockholm får överlåta teckningsoptioner till anställda i Sverige, tilldela Optioner till anställda utanför Sverige på de villkor som anges i punkten A. ovan samt i övrigt förfoga över teckningsoptioner för att fullgöra de åtaganden som följer av Optionsprogram 2006.

Bolagets aktiekapital kommer, som framgår ovan och vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som säkerställer Optionsprogram 2006 utnyttjas för teckning av nya aktier, att öka med 40 000 kronor, från 1 520 228 kronor och 20 öre till 1 560 228 kronor och 20 öre.

Såsom skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, får styrelsen anföra följande.

Emissionen utgör ett led i att säkerställa de åtaganden som kan uppkomma i anledning av Optionsprogram 2006. Mot bakgrund av vad som ovan angivits anser styrelsen, i syfte att bl.a. rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, att det är till fördel för Bolaget och aktieägarna att anställda i Orc Software-koncernen på detta vis ges möjlighet att långsiktigt ta del av Bolagets värdetillväxt.

Beträffande grunderna för teckningskursens beräkning, får styrelsen hänvisa till relevanta delar av föreliggande förslag.

Handlingar enligt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen framgår av Bilaga 1B-1E härtill.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen därtill utser att vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket samt eventuell VPC-anlutning av teckningsoptionerna.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut ovan utgör ett paket, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. I anledning härav föreslås att bolagsstämman fattar ett enda beslut i anledning av ovan angivna förslag med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 16 kap. 8 § aktiebolagslagen, innebärande att beslutet skall biträdas av aktieägare

representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stockholm i november 2006
ORC SOFTWARE AB
Styrelsen