



Punkt 8(c)

Styrelsens i Orc Software AB (publ), org. nr. 556313-4583, fullständiga förslag om utdelning för år 2008, inklusive motiverat yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen föreslår att utdelning för 2008 skall ske med 4.00 kr per aktie (innebärande att sammanlagd utdelning för år 2008 uppgår till 60,8 miljoner kr).

Avstämningsdag för utdelningen skall vara den 5 maj 2009.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kapitel 4 § aktiebolagslagen (2005:551) avseende vinstutdelningsförslaget:

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 41 procent till 34 procent och koncernens soliditet till 49 procent. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen

Punkt 13

Styrelsens i Orc Software AB (publ), org. nr. 556313-4583, förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har utarbetat förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Orc Software beaktar såväl global ersättningspraxis samt praxis i respektive ledande befattningshavares hemland. Styrelsen skall ha rätt att frånga av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

De grundläggande principerna för ersättningsstruktur 2009 är:

- Att verka för att det finns en samsyn mellan medarbetare och aktieägare vad gäller det långsiktiga perspektivet på verksamheten.
- Säkerställa att medarbetarna erhåller en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation så att den möjliggör att dessa kan behållas och rekryteras.
- Erbjudna en lönesättning baserad på medarbetarnas prestation, arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet och befattning.

Orc Softwares ersättning och förmåner till ledande befattningshavare utgörs av: grundlön, årlig rörlig ersättning, pension motsvarande en premie om 15-20% av grundlönen, sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring, parkeringsförmån samt möjlighet att delta i Orc Softwares optionsprogram i enlighet med vad som närmare framgår av villkoren i sådant program. Avgångsvederlag för ledande befattningshavare kan högst uppgå till 12 månadslöner.

Den rörliga ersättningen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela bolaget eller för den del där den aktuella befattningshavaren är anställd. Utvecklingen skall avse uppnåendet av olika mål. Sådana mål skall bestämmas av styrelsen och kan till exempel vara relaterade till det finansiella resultatet eller bolagets försäljningsresultat. Årlig rörlig ersättning kan maximalt uppgå till mellan 10 – 60 procent av grundlönen (utom såvitt avser ledande befattningshavare med direkt försäljningsansvar, för vilka något tak ej gäller).

För ledande befattningshavare görs en revidering av grundlönen varje år. Revideringen tar hänsyn till löneutvecklingen på marknaden, medarbetarnas prestation, förändring av ansvarsområden samt företagets utveckling.

Härutöver informeras att tidigare beslutade ersättningar föreligger i not till Årsredovisningen under "Löner, andra ersättningar och sociala kostnader".

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen

Punkt 14

Styrelsens fullständiga förslag rörande bemyndigande för styrelsen att återköpa och överlåta egna aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Förvärv av egna aktier skall ske på NASDAQ OMX Stockholms börs och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med NASDAQ OMX Stockholms börs.
2. Förvärv av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av aktier på NASDAQ OMX Stockholms börs får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om att överlåta bolagets egna aktier i enlighet med följande villkor:

1. Överlåtelse av aktier skall ske: (i) på NASDAQ OMX Stockholms börs och skall ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av bolagets noteringsavtal med NASDAQ OMX Stockholms börs; eller (ii) i samband med förvärv av företag eller verksamhet på marknadsmässiga villkor.
2. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många aktier får överlåtas som förvärvas enligt bolagsstämmans bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om att förvärva bolagets egna aktier enligt ovan.
4. Överlåtelse av aktier på NASDAQ OMX Stockholms börs får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning skall kunna ske med annat än pengar.

Syftet med bemyndigandena är att styrelsen skall få ökat handlingsutrymme och möjlighet att fortlöpande anpassa bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt ha möjlighet att finansiera framtida förvärv.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag i denna punkt krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen

Punkt 14

Styrelsens redogörelse enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen avseende bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2008 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2008. Där framgår även de värderingsprinciper för tillgångarna och skulderna som tillämpats.

Bemyndigandets försvarlighet:

Styrelsen förslag till disposition av Bolagets resultat för räkenskapsåret 2008 innebär att bolagets soliditet reduceras från 41 procent till 34 procent och koncernens soliditet till 49 procent. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Mot ovanstående bakgrund samt vad som styrelsen i övrigt har kännedom om är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet att förvärva aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital liksom på Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt med hänsyn tagen till den föreslagna vinstutdelningen om 4.00 kronor per aktie.

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen

Punkt 15

Styrelsens i Orc Software AB (publ), org. nr. 556313-4583, fullständiga förslag till bemyndigande för styrelsen om rätten att emittera aktier

Styrelsen föreslår årsstämman att styrelsen bemyndigas, för tiden intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier:

- (i) med företrädesrätt för befintliga aktieägare att delta i emissionen eller
- (ii) utan företrädesrätt för befintliga aktieägare att delta i emissionen i samband med företagsförvärv.

Nyemission kan ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § 6 aktiebolagslagen.

Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och får högst avse sammanlagt 10 procent av vid emissionsbemyndigandet totalt antal registrerade aktier. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande skall vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet samt att ge styrelsen möjlighet att genom emission kunna finansiera företagsförvärv, varvid betalning skall kunna ske helt eller delvis med bolagets aktier och/eller genom att emitterade aktier placeras hos institutionella köpare mot kontant betalning, varvid de kontanta medlen används för att finansiera hela eller delar av förvärvet.

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag i denna punkt krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen

Punkt 16

Styrelsens i Orc Software AB (publ), org. nr. 556313-4583, fullständiga förslag rörande villkorad ändring av bolagsordningen

För att möjliggöra implementering snarast praktiskt möjligt av de mer kostnadseffektiva reglerna för kallelse till bolagsstämma, som förväntas träda i kraft i samband med kallelsen till årsstämman 2010, föreslår styrelsen att första meningen § 11 i bolagsordningen ändras enligt följande:

Den nuvarande lydelsen: "Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet."

Föreslagen lydelse: "Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post - och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet."

Styrelsen föreslår att årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen skall vara villkorad av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt i kraft, som innebär att den föreslagna lydelsen av första meningen § 11 i bolagsordningen är förenlig med aktiebolagslagen.

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen

Styrelsens för Orc Software AB (publ) ("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 årsstämman 2009 skall besluta om att införa ett optionsprogram i enlighet med de huvudsakliga villkor och riktlinjer som följer nedan ("Optionsprogram 2009").

A. 1. Bakgrund och beskrivning

Skäl för förslaget

Bolagets styrelse är övertygad om att Optionsprogram 2009 kommer att vara till gagn för både de anställda som omfattas av programmet och Bolagets aktieägare samt att det kommer att bidra positivt till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Ett optionsprogram som långsiktigt ger anställda möjlighet att ta del av Bolagets värdetillväxt upprätthåller Bolagets goodwill och skapar goda förutsättningar för att öka aktiens värde. Optionsprogram 2009 förväntas även medföra att programmets deltagare ökar sitt engagemang och sin motivation och därigenom knyts starkare till Orc Software-koncernen. Optionsprogram 2009 avses omfatta cirka 200 nuvarande och framtida ledande befattningshavare och andra anställda inom Orc Software-koncernen i Sverige och följande andra länder: Australien, Hong Kong, Italien, Nederländerna, Ryssland, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, USA, Canada och Österrike.

Emission 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 2009 på ett effektivt och flexibelt sätt, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om en riktad emission av högst 253 500 teckningsoptioner till det helägda, svenska dotterbolaget Orc Software Stockholm AB, org. nr 556510-5367 ("Orc Software Stockholm"), berättigande till nyteckning av sammanlagt högst 253 500 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 2009. I enlighet med vad som närmare anges nedan föreslås att anställda i Sverige erbjuds förvärva utgivna teckningsoptioner till marknadspris. Vidare föreslås att anställda utanför Sverige, i enlighet med vad som närmare anges nedan, vederlagsfritt tilldelas rättigheter att förvärva nyemitterade aktier i Bolaget ("Optioner").

Kostnader för Optionsprogram 2009

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen av Optionsprogram 2009 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 Optionsprogram 2009 består av lönekostnad, inklusive sociala avgifter för medarbetare utanför Sverige och uppskattas till cirka 700 000 kronor baserat på bedömt marknadsvärde på Optionen vid tilldelningstidpunkten. Den verkliga kostnaden kommer att vara beroende på fastställt marknadsvärde på Optionen vid tilldelningstidpunkten samt på optionspremiens värdeutveckling under löptiden.

Ovanstående uppskattade kostnad föräns dels av redovisningsmässiga lönekostnader enligt IFRS 2, dels av sociala avgifter. Enligt IFRS 2 skall en kostnad motsvarande marknadsvärdet av Optionen vid tilldelningstidpunkten, multiplicerat med antalet Optioner som tilldelats vederlagsfritt, redovisas som lönekostnad. Denna kostnad skall periodiseras jämnt 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 jämnt över intjänandeperioden. Dock skall förändringar i uppskattade sociala avgifter i takt med kursutvecklingen för Optionen löpande kostnadsföras under löptiden. Detta medför att totalkostnaden kan fördelas ojämnt över åren 2009 – 2011, 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.

Därtill kommer kostnaden för den föreslagna kontantbonusen för anställda i Sverige vilken uppskattats till 1,6 miljoner kronor. Den verkliga kostnaden kommer att vara beroende av det fastställda marknadsvärdet på Optionen, hur många optioner som tecknas och i vilken mån de anställda uppfyller de mål som är kopplade till kontantbonusen.

Kostnaderna skall ses i relation till koncernens totala lönekostnader som under 2008 uppgick till cirka 261,2 miljoner kronor inklusive sociala avgifter.

Löpande administrativa kostnader framöver för Optionsprogram 2009 uppskattas till cirka 300 000 kronor.

Effekter på vissa 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 att det föreslagna Optionsprogram 2009 införts under 2008, skulle resultat per aktie efter utspädning för det ifrågavarande räkenskapsåret maximalt ha sjunkit från 4,25 kronor till 4,18 kronor.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två utestående aktierelaterat incitamentsprogram beslutade på extra bolagsstämma den 11 december 2006 initialt omfattande 400 000 teckningsoptioner, varav 244 500 stycken alljämt kan utnyttjas för teckning av aktier ("Optionsprogram 2006") samt aktierelaterat incitamentsprogram beslutat på årsstämma 2008 den 24 april 2008 omfattande högst 300 000 teckningsoptioner varav 255 075 för närvarande kan komma att utnyttjas för teckning av aktier, ("Optionsprogram 2008"). Styrelsen har som intention att programmet blir återkommande och att frågan behandlas nästa gång vid årsstämman 2010.

Utspädning

Optionsprogram 2009 omfattar högst 253 500 teckningsoptioner motsvarande högst lika många aktier. Baserat på befintligt antal aktier blir utspädningen till följd av förslaget Optionsprogram 2009 högst cirka 1,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Till följd av Optionsprogram 2006, Optionsprogram 2008 och Optionsprogram 2009 kan utspädningen sammanlagt bli högst cirka 5,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Vid antagande av att årsstämman under 2010 beslutar om ytterligare ett aktierelaterat optionsprogram omfattande sammanlagt 253 500 optioner kan den maximala utspädningen bli cirka 5,0 procent i och med att 2006 års optionsprogram avslutas den 31 december 2009.

Beredning av förslagen

Förslagen har utarbetats tillsammans med externa rådgivare och har varit föremål för behandling av ersättningskommittén och styrelsen vid två sammanträden. Förslagen har antagits av styrelsen i mars 2009.

Framtida optionsprogram

Styrelsen angav i Optionsprogram 2008 att programmet blir återkommande. Styrelsen upprepar sin intention om att programmet blir återkommande och att frågan behandlas nästa gång vid årsstämman 2010.

A. 2. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Optionsprogram 2009

Anställda i Sverige

- a) Erbjudande om förvärv av teckningsoptioner skall omfatta nuvarande och framtida anställda i Sverige. Erbjudande om förvärv av teckningsoptioner skall ske enligt följande. Verkställande direktören, ledningsgrupp samt medarbetare med specialistkompetens i koncernen får erbjudas totalt högst 30 000 teckningsoptioner per person. Övriga anställda får erbjudas totalt högst 10 000 teckningsoptioner per person. Någon minsta garanterad allokering av teckningsoptioner skall inte förekomma. Vid erbjudande om förvärv av teckningsoptioner skall beaktas den anställdes prestation, ställning inom och insats för Orc Software-koncernen. Teckningsoptioner är inte kopplade till anställningen och förfaller inte om teckningsoptionsinnehavaren lämnar sin anställning i Orc Software-koncernen.
- b) Anställdas förvärv av teckningsoptioner skall ske till marknadsvärde. Enligt en värdering som utförts av KPMG uppgick marknadsvärdet av envar teckningsoption per den 18 mars 2009 till 6,2 kronor. Värdet har beräknats med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) utifrån aktiekurs och övriga rådande marknadsförhållanden per den 18 mars 2009. Värderingen har även beaktat en uppskattad rabatt på optionerna med hänsyn tagen till den begränsade likviditeten i den underliggande aktien och i optionerna. En motsvarande värdering kommer att göras i samband med förvärv av teckningsoptioner.
- c) Erbjudande om förvärv av teckningsoptioner skall ske före årsstämma 2010.
- d) Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nyemitterade aktier i Bolaget den sista bankdagen i varje kalendermånad¹ under hela programmets löptid, fr.o.m. Bolagsverkets registrering av emissionen t.o.m. den 31 december 2011.
- 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 NASDAQ OMX Stockholms börs under de tio (10) närmast på varandra följande bankdagar innan datum för teckning av Orc Software Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs någon dag 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

¹ På grund 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 maj, juli, augusti, oktober och november 2009 samt januari, februari, april, maj, juli, augusti, oktober och november 2010 och 2011.

fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler samt i vissa andra fall i enlighet med sedvanliga villkor på marknaden.

- g) Styrelsen för Bolaget skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2009 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

Eventuell kontantbonus för deltagare i Optionsprogram 2009 i Orc Software-koncernen

I syfte att stimulera deltagande i Optionsprogram 2009 föreslår styrelsen att bolagsstämman bemyndigar styrelsen, eller den styrelsen utser, att besluta om en kontantbonus enligt följande. Bonusbetalning skall efter skatt högst motsvara erlagd optionspremie. Bonus kan endast komma i fråga för anställda i Orc Software-koncernen som deltar i Optionsprogram 2009. Bonus skall utbetalas som lön under första kvartalet 2011. Bonus utbetalas endast under förutsättning att optionsinnehavaren, från det datum förvärv av teckningsoptioner har skett och under en sammanhängande period därefter, alltjämt är anställd i Orc Software-koncernen vid utbetalningstidpunkten. Vidare förutsätter utbetalning av bonus att optionsinnehavaren bedöms ha uppfyllt personliga mål uppställda av den verkställande direktören i koncernen. Målvärderingen skall vara fastställd senast den 31 december 2010. För det fall bonus utbetalas anser styrelsen att koncernen ändå tillförs fullt vederlag för teckningsoptionerna genom Optionsprogram 2009 förmodade positiva effekter.

Maximal kostnad för kontantbonus uppskattas till ca 2 640 000 kronor.

Anställda utanför Sverige

- a) Erbjudande om tilldelning av Optioner skall omfatta nuvarande och framtida anställda i Orc Software-koncernen utanför Sverige. Envar Option skall berättiga till förvärv av en nyemitterad aktie i Bolaget. Tilldelning av Optioner skall ske enligt följande. Ledande befattningshavare samt medarbetare med specialistkompetens får erbjudas och tilldelas totalt högst 30 000 Optioner per person. Övriga anställda får erbjudas och tilldelas totalt högst 10 000 Optioner per person. Någon garanterad minsta tilldelning av Optioner skall inte förekomma. Vid tilldelning av Optioner skall beaktas den anställdes prestation, ställning inom och insats för Orc Software-koncernen. Optioner är kopplade till anställningen och förfaller om den anställda lämnar sin anställning i Orc Software-koncernen.
- b) Tilldelning av Optioner skall ske vederlagsfritt. Enligt en värdering som utförts av KPMG uppgick marknadsvärdet av envar Option per den 18 mars 2009 till 6,2 kronor. Värdet har beräknats med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) utifrån aktiekurs och övriga rådande marknadsförhållanden per den 18 mars 2009 utan hänsyn till förfoganderättsinskränkningar.

- c) Tilldelning av Optioner skall ske före årsstämma 2010 under förutsättning att aktuell aktiekurs för Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholms börs vid tidpunkten för tilldelning inte överstiger utövandekursen för Optionerna.
- d) Optionerna kan under utnyttjandeperioden, som löper fr.o.m. den 1 januari 2011 t.o.m. den 31 december 2011, utnyttjas för förvärv av nyemitterade aktier i Bolaget den sista bankdagen i varje kalendermånad². Optionerna är inte överlåtbara. Rätt att utnyttja Optionerna förutsätter att anställningsförhållandet består vid kvalifikationsperiodens slut och att optionsinnehavaren bedöms ha uppfyllt personliga mål uppställda av den verkställande direktören i Bolaget. Målutvärderingen skall vara fastställd senast den 31 december 2010. Särskild reglering gäller vid bland annat fusion, offentligt uppköpserbud och annan väsentlig ägarförändring, varvid Bolaget skall ombesörja att innehavare av Optioner behandlas skäligen och i möjligaste mån försätts i motsvarande ekonomiska situation som innehavare av teckningsoptioner.
- e) Optioner 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 NASDAQ OMX Stockholms börs under de tio (10) närmast på varandra följande bankdagar innan datum för teckning av Orc Software Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna skall i stället 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 2009.
- 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 2009 och (iii) ekonomiska insatser. Avvikelser i eller justering av villkoren kan vidare komma att göras på grund av lokala regler och sedvänjor.
- h) Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Optionsprogram 2009 inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer.

² På grund 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 januari, februari, april, maj, juli, augusti, oktober och november 2011.

B. Riktad emission av teckningsoptioner för fullgörande av de åtaganden som följer av Optionsprogram 2009 samt godkännande av 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 2009, föreslår styrelsen att årsstämman fattar följande beslut.

Styrelsen föreslår att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, skall emittera sammanlagt högst 253 500 teckningsoptioner. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som säkerställer Optionsprogram 2009 utnyttjas för teckning av nya aktier, kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 25 350 kronor.

För emissionen skall i övrigt 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, org. nr 556510-5367.
- c) Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 juni 2009. 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. Bolagsverkets registrering av emissionen t.o.m. den 31 december 2011, utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget den sista bankdagen i varje kalendermånad med beaktande av Bolagets policy kring handelsrestriktioner i samband med kvartalsrapportering.
- 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 NASDAQ OMX Stockholms börs under de tio (10) närmast på varandra följande bankdagar innan datum för teckning av Orc Software Stockholm. I avsaknad av notering av betalkurs någon dag skall i stället 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 aktieboken och därmed behörig att mottaga utdelning, som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1 A härtil. 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 2009.

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

Emissionen utgör ett led i att säkerställa de åtaganden som kan uppkomma i anledning av Optionsprogram 2009. 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.

Särskilt bemyndigande

Styrelsen föreslår slutligen att årsstämman bemyndigar styrelsen, eller den styrelsen utser, att vidta de smärre justeringar i ovannämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket samt vid Euroclear anslutning av teckningsoptionerna.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut ovan utgör ett paket, då de olika förslagen är beroende av och starkt kopplade till varandra. Med anledning härav föreslås att bolagsstämman fattar ett enda beslut med iakttagande av de majoritetsregler som anges i 16 kap. 8 § aktiebolagslagen. Detta innebär att för giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerade minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2009
Orc Software AB
Styrelsen