

Nocom AB (publ)

Styrelsens fullständiga förslag till beslut om emission av teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av nya aktier.

Styrelsen för Nocom AB (publ), org nr 556400-7200, ("Nocom" eller "Bolaget") har vid styrelsemöte den 30 mars 2006 beslutat föreslå att Bolagsstämman fattar beslut om att Bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, utan vederlag, skall emittera 1.750.000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av 1.750.000 nya aktier av serie B på följande villkor:

Teckningsberättigad

Teckningsberättigad är, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Nocom Software AB, org nr 556579-0432, ("Dotterbolaget"), med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att erbjuda samtliga anställda i Nocom-koncernen att förvärva teckningsoptionerna enligt nedan.

Teckningstid

Teckning skall ske under perioden 4 maj – 31 maj 2006. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

Riktlinjer för Dotterbolagets vidareöverlåtelse

Dotterbolaget skall, efter teckning överlåta teckningsoptionerna till anställda i Nocom-koncernen till marknadsmässig premie. Teckningsoptionerna erbjuds enligt följande:

- (i) Ledande befattningshavare i koncernen samt dotterbolagschefer för större enheter (3 personer) erbjuds förvärva maximalt 200.000 teckningsoptioner vardera.
- (ii) Övriga dotterbolagschefer (5 personer) erbjuds förvärva maximalt 50.000 teckningsoptioner vardera.
- (iii) Övriga ledande befattningshavare i dotterbolag (50 personer), erbjuds förvärva maximalt 10.000 teckningsoptioner vardera.
- (iv) Övrig personal (200 personer), erbjuds förvärva maximalt 2.000 teckningsoptioner.

De teckningsoptioner som inte förvärvats av anställda enligt ovan skall tillsvidare behållas av Dotterbolaget, för att enligt anvisningar från styrelsen i Bolaget erbjudas framtida nyckelpersoner enligt motsvarande tilldelningsprinciper. Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner vidareförsäljning av teckningsoptionerna i enlighet med ovan angivna riktlinjer.

Rätt att teckna nya aktier

Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under tiden 1 maj 2008 till och med 31 maj 2008 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie av serie B i Nocom AB (publ), org. nummer 556400-7200, till en teckningskurs motsvarande 130 procent av genomsnittet av högsta och lägsta betalkurs för Nocom B-aktie, noterad på Stockholmsbörsen, för varje handelsdag under perioden 22 maj – 2 juni 2006.

Aktie som har utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i aktieboken genom registrering hos VPC.

Motiv till förslaget

Styrelsens motiv till ovanstående förslag är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos ledande befattningshavare och övrig personal kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med Bolaget.

Styrelsen bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för Bolaget och dess aktieägare.

Fullständiga villkor

Villkoren i övrigt för teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av nya aktier i Nocom AB 2006/2008 framgår av bilaga 1.

Ökning av aktiekapitalet

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med 1.750.000 kronor genom utgivande av högst 1.750.000 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1 krona, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner mm. Detta innebär att vid fullt utnyttjande av föreslagna optioner kommer utspädningseffekten av de nya aktierna att motsvara cirka 1,7 procent av utelöpande aktier och 1,6 procent av rösterna i Bolaget.

Om samtliga optioner i utestående optionsprogram Teckningsoption Nocom 2B utnyttjas, kommer utspädningseffekten av de nya aktierna i det föreslagna teckningsoptionsprogrammet för anställda att motsvara cirka 1,6 procent av utelöpande aktier och 1,5 procent av rösterna i Bolaget.

Bemyndigande

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att styrelsen eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten ovan som kan visa sig erforderliga för registrering hos Bolagsverket.

Majoritetskrav

För beslut enligt detta förslag krävs biträde av aktieägarna med minst 9/10 av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

TILLÄGGSINFORMATION

Incitamentsprogram

Nocom har inga utestående värdebaserade incitamentsprogram sedan tidigare år.

Som incitament erhåller VD och övriga ledande befattningshavare en rörlig ersättning baserad på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål.

Värdering mm

Teckningsoptionerna skall förvärvas av de anställda till marknadsvärde. Värderingen av teckningsoptionerna skall baseras på beräkning enligt Black-Scholes optionsvärderingsmodell och utföras av oberoende expert.

Vid en bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid om 35 procent samt antagande om att värdet på Bolagets aktie vid tidpunkten för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 8,50 kronor, varvid teckningskursen för teckningsoptionerna kommer att uppgå till 11,05 kronor, blir värdet per teckningsoption 1,02 kronor enligt Black-Scholes modell.

Kostnader

Utgivandet av teckningsoptioner medför vissa mindre kostnader för upprättande och administration samt kostnader för sociala avgifter i USA, England och Norge. Då antalet anställda i dessa länder är få blir antalet optioner som tilldelas dessa länder få och därför blir den eventuella kostnaden för de sociala avgifterna begränsad, även vid gynnsamt utfall på optionerna.

Påverkan på nyckeltal

Bolagets vinst per aktie påverkas ej vid utställandet av optionsprogrammet då nuvärdet av teckningsoptionens lösenpris överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för utställandet.

Vid överlåtelse av samtliga teckningsoptioner till ett pris motsvarande det beräknade värdet i exemplet ovan, erhåller Bolaget en sammanlagd optionspremie om 1.785.000 kronor. Vid full teckning av optionerna och vid en antagen teckningskurs om 11,05 kronor kommer Bolaget därutöver att tillföras en emissionslikvid motsvarande 19.337.500 kronor.

Beredningsprocessen

Styrelsens beslut om att föreslå bolagsstämman att fatta beslut om emission av teckningsoptioner med åtföljande teckning av nya aktier fattades på styrelsemöte den 30 mars 2006. Förslaget har utarbetats av styrelsen med stöd av externa finansiella och juridiska rådgivare.