



Protokoll fört vid ordinarie bolagsstämma med aktieägarna i Orc Software AB (publ) den 21 april 2004 i Stockholm

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Magnus Böcker.

§ 2

Magnus Böcker utsågs att som ordförande leda dagens förhandlingar.

Antecknades att styrelsen uppdragit åt Susanne Richter Rubin att vara protokollförare.

§ 3

Upprättades bifogade förteckning, Bilaga A, över närvarande aktieägare, utvisande att på stämman var närvarande personligen eller genom befullmäktigat ombud, 20 aktieägare, representerande tillhopa 8 507 421 aktier och röster.

Stämman godkände förteckningen att gälla såsom röstlängd vid stämman.

§ 4

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning, såsom den intagits i kallelsen till stämman, Bilaga B.

§ 5

Peter Lingen, som representerar Robur, och Johan Forslund, som representerar Svolder, utsågs att jämte ordföranden Magnus Böcker justera dagens protokoll.

§ 6

Stämman konstaterades vara behörigen sammankallad.

§ 7

Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för 2003 med däri intagna resultaträkningar och balansräkningar för moderbolaget och koncernen.

Auktoriserade revisorn Björn Fernström föredrog revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen.

Bolagets verkställande direktör Nils Nilsson höll ett anförande om bolagets verksamhet mm varefter följde en frågestund för aktieägarna.

Redogjorde ordföranden Magnus Böcker för arbetet i styrelsen och löne- och ersättningskommittén under det gångna året. Antecknades att tidigare ledamoten Bo Svefors lämnat styrelsen under året samt riktades ett tack till Bo Svefors för dennes värdefulla bidrag till styrelsens arbete.

Besvarade ordföranden Magnus Böcker respektive representanter från bolagets ledning vissa av aktieägarna ställda frågor i anslutning till den lämnade redogörelsen.

§ 8

a)

Stämman fastställde de i årsredovisningen för 2003 intagna resultaträkningarna för moderbolaget och koncernen samt balansräkningarna per den 31 december 2003 för moderbolaget och koncernen.

b)

Stämman beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under verksamhetsåret 2003.

Antecknades att beslutet var enhälligt samt att de styrelseledamöter som tillika var aktieägare i bolaget inte deltagit i beslutet.

c)

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att till stämmans förfogande stående vinstmedel, nämligen 132.634.237 kronor, disponeras sålunda

<u>att</u> för 2003 utdelas till aktieägarna	49.725.000 kronor
<u>samt att</u> i ny räkning balanseras	<u>82.909.237 kronor</u>
	132634.237 kronor

Antecknades att utdelning per aktie uppgick till 3 kronor 40 öre.

Stämman beslöt fastställa måndagen den 26 april 2004 som avstämningsdag för utdelningen.

§ 9

Antecknades att i bolagets nomineringskommitté har ingått Tomas Nicolin, som representerar Tredje AP-Fonden, Mats Gustafsson, som representerar SEB, Ulrika Hagdahl, som

representerar Cancale Förvaltnings AB och Magnus Böcker, som representerar OM Technology AB.

Stämman beslöt, i enlighet med nomineringskommitténs förslag, att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter skulle vara 7 ordinarie ledamöter och inga styrelsesuppleanter.

§ 10

Stämman beslöt att arvode skulle utgå till de av stämman utsedda styrelseledamöterna med 125.000 kronor vardera, till styrelseordföranden med 250.000 kronor samt att styrelseledamot som är anställd i bolaget inte skall erhålla någon ersättning för styrelsearbetet.

Stämman beslöt vidare om arvode till revisorerna enligt sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning.

§ 11

Stämman beslöt, i enlighet med nomineringskommitténs förslag, att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits skulle omväljas Yngve Andersson, Åke Dovärn, Ulrika Hagdahl, Per E. Larsson, Nils Nilsson, Stig Vilhelmson och Magnus Böcker.

I enlighet med nomineringskommitténs förslag föreslog stämman vidare att aukt rev Per Hedström inte längre skall kvarstå som revisorssuppleant för bolaget samt att bolaget inte skall utse någon revisorssuppleant i dennes ställe.

§ 12

Antecknades att två beslutsförslag har anmälts vad gäller fråga om kommitté för nominering till kommande styrelseval, det ena från Sverige Aktiesparares Riksförbund, och det andra från aktieägare som tillsammans representerar 72% av de vid stämman företrädde aktierna.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, representerad av Lena Falk, har föreslagit att nomineringskommitté skall utses av bolagsstämman i enlighet med till kallelsen fogat förslag till beslut, Bilaga B. Med viss ändring därav föreslog Lena Falk, såsom representant för Sveriges Aktiesparares Aktieförbund under stämman att de som varit ledamöter under föregående år skulle utses till nomineringskommitté även för nästkommande period, samt, om någon eller några av de aktieägare som representerats i nomineringskommittén skulle avyttra sina aktier i bolaget under perioden, nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till kommittén.

Stämman beslöt, i enlighet med förslag från aktieägare representerande 72% av de på bolagsstämman företrädde aktierna:

- att det i bolaget skall finnas en nomineringskommitté för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på ordinarie bolagsstämma avseende val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisor samt styrelse- och revisorsarvode,
- att nomineringskommittén skall bestå av fyra ledamöter, vilka skall utgöras av representanter för de fyra största aktieägarna vid tredje kvartalets utgång, och att dessa skall utses enligt följande. Styrelsens ordförande skall vid tredje kvartalets utgång sammankalla de fyra största aktieägarna i bolaget, vilka sedan äger utse en ledamot var, som icke bör vara styrelseledamot, till nomineringskommittén. Därutöver kan nomineringskommittén besluta att styrelsens ordförande skall ingå i kommittén. Om någon av de fyra aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till kommittén skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till kommittén. Kommittén bör ledas av en ägarrepresentant, men även styrelsens ordförande kan utses till ordförande i kommittén. Styrelsens ordförande skall, som ett led i nomineringskommitténs arbete, för kommittén redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete, behov av särskild kompetens med mera, som kan vara av betydelse för nomineringsarbetet. Enskilda aktieägare i Orc Software skall kunna lämna förslag på styrelseledamöter till nomineringskommittén för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete,
- att information om nomineringskommitténs sammansättning skall offentliggöras i bolagets delårsrapport avseende tredje kvartalet,
- att nomineringskommittén skall ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen, samt
- att nomineringskommittén skall redogöra för sitt arbete vid ordinarie bolagsstämma.

§ 13

Stämman beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och avyttring av bolagets egna aktier på följande villkor.

Förvärv får göras på Stockholmsbörsen och skall ske i enlighet med Näringslivets börskommittés rekommendation rörande köp och försäljning av egna aktier.

- Förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen före nästa ordinarie bolagsstämma.
- Högst så många aktier får förvärvas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
- För förvärvade aktier skall betalas vid förvärvstillfället gällande börskurs.
- Betalning för aktierna skall erläggas kontant.

Syftet med återköpsbemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att skapa ytterligare värde för bolagets aktieägare genom att, under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, justera bolagets kapitalstruktur.

Genom bolagsstämmans beslut bemyndigas styrelsen vidare dels att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om avyttring av bolagets egna aktier som likvid i samband med förvärv av företag eller verksamhet, dels att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om avyttring av bolagets egna aktier på annat sätt än över Stockholmsbörsen för att finansiera förvärv eller expansion. Ersättningen för sålda aktier skall motsvara ett bedömt marknadsvärde och kunna utgå i annat än pengar. I övrigt skall följande villkor gälla.

- Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före nästa ordinarie bolagsstämma.
- Bemyndigandet omfattar samtliga egna aktier som bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut.

Anmälde Lena Falk, såsom representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, skiljaktig mening med anledning av skälen som angivits för beslutet.

§ 14

Upplyste ordföranden Magnus Böcker att styrelsen i samråd med bolagets revisor valt att inte inrätta någon särskild revisionskommitté samt redogjorde denne för hur man istället tillämpar ett arbetssätt vars syfte är att engagera hela styrelsen i revisionsarbetet.

Bekräftade aukt rev Björn Fernström att det tillämpade arbetssättet fungerar utmärkt.

Reserverade sig Lena Falk, såsom representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, mot beslutet och anförde att man önskade att en revisionskommittén skulle inrättas med i förhållande till bolaget och ledningen oberoende ledamöter.

§ 15

Stämman beslöt att bemyndiga verkställande direktören, styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten hos Patent- och registreringsverket.

§ 16

Begärdes vissa upplysningar och ställdes vissa frågor av aktieägarna, vilka besvarades av bolagets verkställande direktör Nils Nilsson och ordföranden Magnus Böcker.

§ 17

Ordföranden Magnus Böcker förklarade härefter stämman avslutad.

Vid protokollet

Justeras

Susanne Richter Rubin

Magnus Böcker

Peter Lingen

Johan Forslund

Närvarande aktieägare till Orc Softwares ordinarie
bolagsstämma 21 april 2004

Namn	Fullmakt för	Antal aktier och röster	%
Arousell Nilsson, Nils	Cancale Förvaltnings AB Nils Nilsson Ulrika Hagdahl	1 533 200 20 000 46 000	10,9
Böcker, Magnus	OM Technology AB	4 488 075	30,7
Dahlbom, Mats		702	0,0
Dovärn, Åke		7 000	0,0
Falk, Lena	Sveriges Aktiesparares Riksförbund	10	0,0
Forslund, Johan		220 000	1,5
Gustafsson, Mats	SEB Sverige Småbolagsfond	621 140	4,2
Jennel, Claes	Bisittare: M. Jennel	113	0,0
Johansson, Joakim		80 000	0,5
Kronström, Dan		2 000	0,0
Larsson, Per E.		500	0,0
Lindholm, Christer		100	0,0
Lingen, Peter	Roburs Hockeyfond Roburs Sverigefond Mega Robur Småbolagsfond Norden Roburs Småbolagsfond Sverige Roburs Nordenfond Roburs Sverigefond Roburs Vasaloppsfond Roburs Exportfond	93 20 178 58 300 97 100 11 000 93 265 64 281 000	3,8
Lundberg, Rolf	Bisittare: M. Nilsson Placeringsfonden Nordea Småbolags- fond Norden Placeringsfonden Nordea Avanti	310 231 136 900	3,1
Nymark, Raymond		250	0,0
Petters, Berit		2 100	0,0
Ryd, Gun	Bisittare: C. Enhörning	1 000	0,0
Svensson, Eskil	Tredje AP-fonden	474 800	3,2
Unander, Håkan		300	0,0
Vilhelmson, Stig		2 000	0,0
Summa		8 507 421	58,2

Kallelse till ordinarie bolagsstämma

Aktieägarna i Orc Software AB (publ) kallas härmed till ordinarie bolagsstämma onsdagen den 21 april 2004 klockan 16.00 i Orc Softwares lokaler, Birger Jarlsgatan 32A 5tr, Stockholm.

ANMÄLAN MM

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman skall dels vara införd i den av VPC AB (VPC) förda aktieboken senast torsdagen den 8 april 2004, dels anmäla sig till bolaget under adress Orc Software AB, Bolagsstämman, Box 7742, 103 95 Stockholm, per telefon 08-407 38 00 eller per e-post ir@orcsoftware.com senast fredagen den 16 april 2004 klockan 16.00. I anmälan skall namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer och antal biträden uppges.

Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast fredagen den 16 april 2004.

För att få delta i bolagsstämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta före torsdagen den 8 april 2004.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen samt en redogörelse om arbetet i styrelsen och löne- och ersättningskommittén.
8. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
 - c) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
10. Fastställande av styrelsearvoden och i förekommande fall revisorsarvoden.
11. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor eller revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
12. Fråga om kommitté för nominering till styrelseval.
13. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta bolagets egna aktier.
14. Beslut om att ge styrelsen i uppdrag att utse en revisionskommitté.
15. Eventuellt övriga frågor.
16. Stämmans avslutande.

FÖRSLAG TILL BESLUT

Punkt 8 c). Utdelning och avstämningsdag

Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning per aktie om 3,40 kronor och som avstämningsdag för utdelningen måndagen den 26 april 2004. Beslutar bolagsstämman i enlighet med förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC torsdagen den 29 april 2004 till de som per avstämningsdagen är införda i den av VPC förda aktieboken eller den i anslutning därtill förda särskilda förteckningen över panthavare med flera.

Punkt 9. Antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Nomineringskommittén¹ föreslår en styrelse bestående av 7 styrelseledamöter och inga styrelsesuppleanter.

Punkt 10. Styrelsearvode och revisorsarvode

Nomineringskommittén föreslår att styrelseledamöter oförändrat skall erhålla 125 000 kronor var, att styrelseordföranden oförändrat skall erhålla dubbelt styrelsearvode det vill säga 250 000 kronor samt att styrelseledamot som är anställd i bolaget inte skall erhålla någon ersättning för styrelsearbetet. Totalt uppgår förslaget till 875 000 kronor. Arvode till revisor föreslås liksom tidigare att utgå enligt räkning.

Punkt 11. Val av styrelse

Nomineringskommittén föreslår omval av styrelseledamöterna:

Magnus Böcker
Yngve Andersson
Åke Dovärn
Ulrika Hagdahl
Per E. Larsson
Nils Nilsson
Stig Vilhelmson

Punkt 12. Fråga om kommitté för nominering till styrelseval

Sveriges Aktiesparares Riksförbund föreslår att nomineringskommitté utses av bolagsstämman. Kommittén bör bestå av tre till fem från bolaget fristående ledamöter och representera bolagets ägare på bolagsstämman. En representant för de mindre aktieägarna bör ingå i kommittén.

Aktieägare som tillsammans representerar 42 procent av rösterna föreslår:

- att det i bolaget skall finnas en nomineringskommitté för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på ordinarie bolagsstämma avseende val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisor samt styrelse- och revisorsarvode;
- att nomineringskommittén skall bestå av fyra ledamöter, vilka skall utgöras av representanter för de fyra största aktieägarna vid tredje kvartalets utgång, och att dessa skall utses enligt följande. Styrelsens ordförande skall vid tredje kvartalets utgång sammankalla de fyra största aktieägarna i bolaget, vilka sedan äger att utse en ledamot var, som icke bör vara styrelseledamot, till nomineringskommittén. Därutöver kan nomineringskommittén besluta att styrelsens ordförande skall ingå i kommittén. Om någon av de fyra aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till kommittén skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot till kommittén. Kommittén bör ledas av en ägarrepresentant, men även styrelsens ordförande kan utses till ordförande i kommittén. Styrelsens ordförande skall, som ett led i nomineringskommitténs arbete, för kommittén redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete, behov av särskild kompetens med mera, som kan vara av betydelse för nomineringsarbetet. Enskilda aktieägare i Orc Software skall kunna lämna förslag på styrelseledamöter till nomineringskommittén för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete;

- att information om nomineringskommitténs sammansättning skall offentliggöras i bolagets delårsrapport avseende tredje kvartalet;
- att nomineringskommittén skall ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen;
- att nomineringskommittén skall redogöra för sitt arbete vid ordinarie bolagsstämma.

Punkt 13. Bemyndigande för styrelsen att förvärva och överlåta bolagets egna aktier

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att styrelsen bemyndigas att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma förvärva aktier i bolaget. Förvärv skall ske på Stockholmsbörsen och för förvärvade aktier skall betalas vid förvärvstillfället gällande börskurs. Förvärv begränsas av att bolagets innehav av egna aktier ej vid något tillfälle får överstiga 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Syftet med återköpsbemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att skapa ytterligare värde för bolagets aktieägare genom att, under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, justera bolagets kapitalstruktur.

Styrelsens förslag innebär vidare att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att före nästa ordinarie bolagsstämma avyttra bolagets egna aktier, i samband med förvärv eller expansion, på annat sätt än över Stockholmsbörsen. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och omfattar samtliga egna aktier bolaget innehar vid tidpunkten för styrelsens beslut. Bemyndigandet omfattar rätten att besluta om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt att betalning kan ske med annat än pengar. Ersättning för sålda aktier skall motsvara ett bedömt marknadsvärde.

Styrelsens förslag avseende punkt 13 i sin helhet kommer att finnas tillgängligt hos företaget på adress Birger Jarlsgatan 32A, 103 95 Stockholm och på företagets hemsida www.orcsoftware.com samt sändas per post till de aktieägare som så önskar.

Stockholm i mars 2004
Styrelsen

¹Nomineringskommittén har bestått av Magnus Böcker (OMHEX), Ulrika Hagdahl (Cancale Förvaltnings), Mats Gustafsson (SEB Asset Management) och Tomas Nicolin (Tredje AP-fonden).

Orc Software erbjuder teknologi för avancerade market makers, professionella handlare och mäklare. Orc-systemet används i 19 länder och erbjuder marknadsaccess till mer än 70 börser. Bolaget är noterat på Stockholmsbörsen och har verksamhet i Chicago, Frankfurt, Hongkong, London, Milano, Moskva, New York, Stockholm, St Petersburg, Sydney, Tokyo, Toronto, Wien och Zürich. Under 2003 uppgick företagets omsättning till 249 miljoner kronor och rörelseresultatet uppgick till 74 miljoner kronor.