

The English text is an unofficial office translation

PROTOKOLL

Protokoll fört vid extra bolagsstämma
med aktieägarna i Orc Software AB
(publ) den 11 december 2006 i
Stockholm

MINUTES

**Kept at the Extraordinary General
Meeting of Shareholders of Orc
Software AB (publ), in Stockholm on
December 11, 2006**

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Magnus Böcker.

The meeting was declared open by Magnus Böcker, Chairman of the Board.

§ 2

Magnus Böcker valdes att som ordförande leda dagens förhandlingar.

Magnus Böcker was elected chairman of the meeting.

Antecknades att styrelsen uppdragit åt Kaj Ebenfelt att vara protokollförare.

The Board had assigned Kaj Ebenfelt to keep the minutes.

§ 3

Upprättades bifogade förteckning, Bilaga A, över närvarande aktieägare, utvisande att på stämman var närvarande personligen eller genom befullmäktigat ombud, 13 aktieägare, representerande sammanlagt 9.818.104 aktier och röster.

The list of shares and shareholders represented at the meeting in person or by power of attorney was drawn up and made subject to approval as set out in Exhibit A. 13 shareholders, representing 9 818 104 shares and votes were represented at the meeting.

Stämman godkände förteckningen att gälla såsom röstlängd vid stämman.

The list was approved as the voting register for the meeting.

§ 4

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

The agenda for the meeting was approved in accordance with the Notice to attend the Extraordinary General Meeting.

§ 5

Magnus Eidemo, som representerar Skandia, utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

It was decided that the minutes shall be approved by Magnus Eidemo, representing Skandia, and the Chairman of the Board.

§ 6

Stämman konstaterades vara behörigen sammankallad.

It was determined that the meeting had been duly convened.

§ 7

Framlades styrelsens förslag om införande av optionsprogram till anställda i Orc Software koncernen, innefattande bland annat styrelsens förslag om riktad emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Orc Software Stockholm AB, styrelsens förslag om erbjudande och tilldelning av teckningsoptioner till anställda i Sverige, styrelsens förslag om tilldelning av rättigheter (optioner) till anställda utomlands samt styrelsens förslag om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Orc Software Stockholm AB, Bilaga C.

Presentation of the Board's proposed resolution to approve the introduction of an options program for Orc Software employees, concerning among other things the Board's proposed resolution regarding the issue of warrants to the subsidiary Orc Software Stockholm AB, the Board's proposed resolution regarding the offering of warrants to employees in Sweden, the Board's proposed resolution to grant options to employees outside Sweden and the Board's proposed resolution on the acceptance of transferring options from Orc Software Stockholm AB, Exhibit C.

Framlades vidare handlingar enligt 14 kap 8 § aktiebolagslagen.

Presentation of documents according to 14 chapter 8 § Companies Act.

Stämmans ordförande redogjorde för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag enligt Bilaga D, varefter aktieägarna gavs möjligheter att ställa frågor om optionsprogrammet.

The Chairman of the meeting presented the main content of the Board's proposed resolution according to Exhibit D, following which the shareholders had the possibility to pose questions regarding the program.

Från frågestunden noterades följande. Företrädare för Nordea Fonder och Swebank Robur Fonder betonade vikten av att incitamentsprogrammet för de anställda utanför Sverige kommer att vara förknippade med motprestationer i form av resultatbaserade mål. Ordföranden bekräftade att bolaget sätter tydliga mål på sina anställda och att de anställda som inte uppfyller sina mål inte kommer att ha möjlighet att utnyttja sina optioner. I anledning av att styrelsen uttalat ambitionen att optionsprogrammet ska vara ett återkommande program betonade Swebank Robur Fonder vidare vikten av att den totala utspädningen inte blir för hög. Skandia uttalade sig om förslaget i enlighet med Bilaga E. Ordföranden förklarade att den maximala utspädningen i det nu aktuella programmet inte ska ses som en norm för de program som kan föreslås i framtiden och att sådana program får bedömas efter de förutsättningar som då råder.

From the questions the following was noted. Representatives from Nordea Funds and Swedbank Robur Funds emphasized the importance of that the program for employees outside Sweden is connected to performance-based objectives. The Chairman confirmed that the company sets clear goals on their employees and that the employees that don't reach their targets naturally won't have the possibility to exercise their options. Since the Board has stated the ambition that the options program shall be a repetitive program, Swedbank Robur Fonder emphasized the importance of the total dilution not being too high. Skandia commented this further in accordance with

Exhibit E. The Chairman explained that the maximum dilution for the current program should not be seen as norm for future possible programs as such possible programs shall be developed under future prevailing conditions.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag.

Resolution in accordance with the Board's proposal.

Antecknades att beslutet varit enhälligt.

It was noted that all resolutions had been taken unanimously.

§ 8

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 beslutet hos bolagsverket.

The CEO, the Board or who the Board appoints, was authorized by the meeting to make such minor adjustments to the decision that may be required for registration at the Swedish Companies Registration Office.

§ 9

Ordföranden förklarade härefter stämman avslutad.

The meeting was declared closed by the Chairman.

Vid protokollet
Keeper of the minutes

Justeras
Approved

Kaj Ebenfelt

Magnus Böcker

Magnus Eidemo

Mitt namn är Erik Sjöström. Jag representerar Skandia Liv. Vi ser positivt på att Orc Software inför ett optionsprogram. Skälet är att det är viktigt att ledningen och ägarna har gemensamma intressen. Det bästa sättet att åstadkomma detta är naturligtvis att ledningen är stora aktieägare i bolaget. Återkommande välbalanserade optionsprogram är ett annat sätt att åstadkomma något som liknar ett aktieäggande. Genom att ha flera mindre rullande program som hela tiden flyttar blicken framåt så undviker man att ledningens ekonomiska incitament är fokuserat på en enda tidpunkt i framtiden. En annan viktig effekt av återkommande program är att optionsinnehavarna får förnyade incitament för den händelsen aktiekursen skulle gå ner. Det finns gott om exempel där optionsprogram fått en negativ effekt hos personalen efter det att optionerna blivit värdelösa. I styrelsens förslag framgår att man har för avsikt att programmet skall bli återkommande vilket vi tycker är bra.

Omfattningen av programmet är dock sådan att en återkommande utspädning av samma storlek skulle innebära en mycket stor värdeöverföring från aktieägarna till personalen på några få år. Vi anser att en utspädning på 2,6%, som det är fråga om i det här fallet, är för stor. Om den skulle vara återkommande skulle vi ha överfört nära 11% av bolaget till personalen till 2010. En långsiktigt uthållig årlig utspädning ligger enligt vår uppfattning på högst en procent. I samtal med styrelsen har dock framkommit att det är styrelsens avsikt att föreslå avsevärt lägre utspädning i kommande program. Vi anser samtidigt att situationen i bolaget gör det angeläget med ett optionsprogram just nu. Sammantaget gör därför bolagets situation och styrelsens avsikter att avsevärt begränsa utspädningen i framtida program att vi stöder förslaget.