



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2001

- Omsättningen januari-juni 2001 ökade med 64 procent till 95 (58) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet för januari-juni 2001 steg med 65 procent till 38 (23) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 40 (39) procent.
- Under perioden april-juni 2001 uppgick omsättningen till 50 (31) och rörelseresultatet till 21 (12).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,99 (1,21) kronor.

Väsentliga händelser under perioden

Nya kunder

Orc Software har under perioden bland annat tecknat avtal med företagets första kund i Sydkorea, Daewoo Securities. Vidare har avtal tecknats med Credit Lyonnais, en ny global kund till Orc Software.

NeoNet och Ecovision

NeoNet och Orc Software har slutit ett avtal som ger Orc Softwares kunder möjlighet att via Orc Softwares produkter handla aktier på de marknader som NeoNet erbjuder i sitt handelsnätverk.

Orc Software har även tecknat avtal med Ecovision om direkthandel på börser via Orc-systemet genom Fischer Partners Fondkommission som första fondkommissionär. Fler mäklarfirmer har visat intresse för att erbjuda handel via Ecovision. Tjänsten innebär att institutionella placerare och andra storkunder som använder Ecovision-systemet kan handla på samtliga börser som dessa mäklarfirmer via Orc-systemet har koppling till.

Produktutveckling

Under det andra kvartalet lanserades version 2.4 av Orc-systemet. Versionen innehåller förbättringar avseende automatiserad handel, riskhantering, beräkningsprestanda och gruppering av finansiella produkter i logiska enheter för snabbare och klarare överblick. Lanseringen av version 2.4 av Orc-systemet stärker Orc Softwares position som en leverantör av kärnteknologi för finansiell handel och riskhantering, då denna version erbjuder möjligheter att få snabbare access till marknader samt ytterligare automatisering av handelsverksamheten.

Under april-juni 2001 har två börskopplingar tillkommit, den schweizisk-brittiska aktiebörsen virt-x och den italienska marknadsplatsen TLX som inledningsvis kommer att erbjuda handel i aktier och warrants.

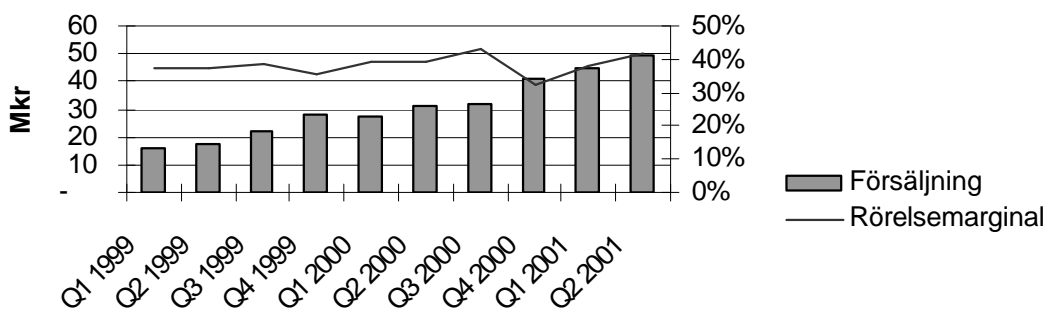
Orc Software etablerar ett nytt utvecklingskontor i St. Petersburg, Ryssland. Verksamheten på detta kontor skall fokuseras på att ta fram verktyg för den nya produktfamilj som Orc Software kommer att utveckla under de kommande åren. Etableringen i St. Petersburg ökar ytterligare Orc Softwares möjligheter att anställa utvecklare med spetskompetens. Per den 30 juni 2001 hade Orc Software sex personer anställda i St. Petersburg.

Attract40

Orc Softwares aktie började från och med den 2 juli 2001 att handlas på Stockholmsbörsens Attract40-segment av O-listan.

Marknad och försäljning

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



Januari-juni 2001

Koncernens omsättning ökade under januari-juni 2001 med 64 procent till 95 (58 under januari-juni 2000) miljoner kronor. Omkring 96 (97) procent av omsättningen utgjordes av systemförsäljning. Resterande del bestod huvudsakligen av hårdvaruförsäljning och konsultintäkter.¹

Orc Softwares försäljning ökade trots en fortsatt turbulens på de finansiella marknaderna. Orc-systemet utgör ett affärskritiskt och intäktsgenererande system för företagets kunder och Orc Softwares försäljning är därmed mindre konjunkturkänslig. Vidare minskas bolagets känslighet för konjunktursvängningar inom vissa geografiska regioner i takt med att Orc Software expanderar internationellt. Orc-systemets användbarhet inom nya

¹ Övriga rörelseintäkter innehöll tidigare även leasingintäkter, vilka nu redovisas som systemförsäljning. Ändringen är en konsekvens av att leasingförsäljningen i en allt ökande grad integreras med systemförsäljningen.

en följd av den kraftigt stärkta dollarkursen som vid bokslutstillfället uppgick till 10,75. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en resultateffekt om -2,6 miljoner kronor.

Per den 30 juni 2001 hade framtida flöden motsvarande 10 miljoner US-dollar säkrats mot svenska kronor med en genomsnittlig återstående löptid om cirka 8 månader och till en snittkurs om 10,34.

April-juni 2001

Rörelseresultatet ökade under april-juni 2001 med 75 procent till 21 (12) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 42 (39) procent. Den högre rörelsemarginalen var en effekt av en ökad andel systemförsäljning, med högre marginal jämfört med marginalen för intäkter av engångskaraktär, till exempel installationsintäkter.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick under januari-juni 2001 till 57 (36) miljoner kronor och under april-juni 2001 till 29 (19) miljoner, vilket var 1 miljon kronor högre än januari-mars 2001. Lokalkostnader om 2 miljoner kronor under april-juni 2001 var i stort oförändrade jämfört med föregående kvartal medan personalkostnaderna ökade från 15 till 17 miljoner kronor. Konsultkostnaderna under april-juni 2001 uppgick till 2 miljoner kronor.

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av juni 2001 till 66 procent i jämförelse med 72 procent vid årsskiftet. Räntabiliteten på sysselsatt kapital ökade från 52 procent under 2000 till 54 procent under januari-juni 2001 och räntabiliteten på eget kapital minskade från 40 till 39 procent.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-juni 2001 till 33 miljoner kronor. Koncernens investeringar uppgick under första halvåret 2001 till 4 miljoner kronor, motsvarat av investeringar i inventarier och immateriella tillgångar.

Koncernens kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick till 44 miljoner kronor under perioden januari-juni 2001 och till 53 miljoner kronor under perioden april-juni 2001. Det starka kassaflödet under april-juni var främst ett resultat av förbättrade cash management-rutiner som trädde i kraft under perioden. Detta medverkade även till att det operativa kapitalet som vid utgången av mars 2001 uppgick till -10 miljoner kronor minskade till -26 miljoner kronor.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder och likvida medel uppgick per den 30 juni 2001 till 182 miljoner kronor varav 145 miljoner kronor utgjorde kortfristig utlåning till OM Treasury AB på marknadsmässiga villkor.

Kvoten mellan kassaflöde, före finansiella poster och skatter, och rörelseresultat före avskrivningar uppgick under januari-juni 2001 till 1,3.

Skatter

Under januari-juni 2001 uppgick skattesatsen till 27 (28) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterbolag.

Medarbetare

Vid utgången av juni 2001 hade Orc Software 91 (64) anställda. Medelantalet anställda under januari-juni 2001 uppgick till 87 (59). Antal kvinnor uppgick vid utgången av juni 2001 till 19 (18) och antal män till 72 (46).

Medarbetare inom Orc Software erbjöds under våren 2001 möjlighet att förvärva köpoptioner avseende befintliga aktier i Orc Software. Köpoptionerna är utgivna av D. Carnegie AB för Orc Softwares huvudägares räkning. I likhet med föregående års optionsprogram kommer det inte att resultera i någon utspädning och kommer inte heller att påverka Orc Softwares resultat. Totalt 270 000 optioner utfärdades till Orc Softwares medarbetare till en premie av 19 kronor per option. Optionerna har ett lösenpris på 210 kronor och den 1 mars 2004 som lösendatum.

Aktieägare

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 30 juni 2001 till 1 519.

Orc Softwares tio största kända aktieägare	Antal aktier	Andel, %
OM Technology med dotterbolag	5 988 075	40,3
D. Carnegie AB	1 544 725	10,4
Ulrika Hagdahl*	1 502 000	10,1
Nils Nilsson*	1 496 000	10,1
Robur Småbolagsfond	331 500	2,2
Ronny Wester	200 252	1,3
Banque Carnegie Luxembourg (Fond)	173 100	1,2
Tredje AP-Fonden	149 800	1,0
Per Sandå	126 000	0,8
Jonas Hansbo	121 200	0,8
Övriga aktieägare	3 217 348	21,8
Summa	14 850 000	100,0

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2001-06-30

* Ulrika Hagdahl och Nils Nilsson äger Cancale Förvaltnings AB till lika delar som i sin tur äger 2 912 000 aktier i Orc Software.

Finansiella mål

Styrelsens mål för perioden 2000-2002 innebär att Orc Software skall öka omsättningen i linje med den genomsnittliga tillväxt koncernen uppnått under perioden 1995-1999, motsvarande en årlig tillväxt om drygt 50 procent.

Målet är enligt styrelsen att rörelsemarginalen under perioden 2000-2002 skall uppgå till minst 30 procent.

Styrelsens mål för 2001 innebär att Orc Software skall ha en omsättningstillväxt om drygt 50 procent och en rörelsemarginal om minst 30 procent.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade under januari-juni 2001 med 29 procent till 75 (58) miljoner kronor.³ Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt ökade med 54 procent till 37 (24) miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående rapport.

Orc Software kommer som tidigare meddelats att från och med 1 januari 2002 aktivera den del av bolagets kostnader som hänför sig till utveckling av marknadskopplingar samt att skriva av dessa över tre år, i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 (RR 15) avseende aktivering av utvecklingskostnader som träder i kraft 1 januari 2002. Det innebär att den ändrade redovisningsprincipen kommer att tillämpas första gången i delårsrapporten januari-mars 2002.

Utvecklingsattsningen i St. Petersburg är emellertid av en sådan art att det motiverar en aktivering enligt gällande principer varför bolaget valt att redovisa dessa utgifter, uppgående till 0,4 miljoner kronor, som anläggningstillgång i balansräkningen per 30 juni 2001.

³ Orc Software har, sedan utlandsfaktureringen togs över från OM Technology under år 2000, administrerat huvuddelen av koncernens fakturering från moderbolaget. Dotterbolagen fakturerar moderbolaget ett belopp baserat på dotterbolagens faktiska kostnader med tillägg för en vinstmarginal. Dessa kostnader är eliminerade mot intäkter i moderbolagets redovisning för år 2000 vilket innebär att jämförbarheten mellan perioderna ej är fullgod.

Resultaträkning⁴

TSEK	jan-juni 2001	jan-juni 2000	apr-juni 2001	apr-juni 2000	jan-dec 2000
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	91 317	56 650	49 156	30 025	124 581
Övriga rörelseintäkter	3 570	1 741	577	923	6 768
Totala intäkter	94 887	58 391	49 733	30 948	131 349
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-2 147	-4 015	-308	-2 128	-5 682
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-3 987	-4 546	-1 893	-2 388	-9 024
Data- och telekommunikationskostnader	-2 902	-966	-1 010	-512	-3 646
Konsultarvoden	-3 958	-3 368	-2 244	-1 785	-7 312
Övriga externa kostnader	-8 903	-6 036	-5 231	-3 220	-12 831
Personalkostnader	-32 041	-15 009	-16 668	-7 955	-39 963
Avskrivningar	-2 972	-1 585	-1 572	-840	-3 193
Totala kostnader	-56 910	-35 525	-28 926	-18 828	-81 651
Rörelseresultat	37 977	22 866	20 807	12 120	49 698
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	2 761	1 204	1 463	638	3 527
Finansiella kostnader	-21	-6	-6	-3	-78
Finansnetto	2 740	1 198	1 457	635	3 449
Resultat efter finansiella poster	40 717	24 064	22 264	12 755	53 147
Skatt på periodens resultat	-11 170	-6 804	-6 497	-3 606	-12 449
Periodens resultat	29 547	17 260	15 767	9 149	40 698
Resultat per aktie, kr	1,99	1,21	1,06	0,64	2,83
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 850	14 250	14 850	14 250	14 850
Genomsnittligt antal aktier, tusental	14 850	14 250	14 850	14 250	14 373

⁴ Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000.

Balansräkning

TSEK	30 juni 2001	30 juni 2000	31 dec 2000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	404	-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	14 922	8 989	14 334
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	2 745	-	2 710
Summa anläggningstillgångar	18 071	8 989	17 044
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	28 268	32 592	24 841
Övriga fordringar	4 640	2 628	3 912
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 510	863	1 066
Kassa och bank	182 183	57 898	159 116
Summa omsättningstillgångar	217 601	93 981	188 935
SUMMA TILLGÅNGAR	235 672	102 970	205 979
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 200	1 485
Oregistrerat aktiekapital	-	225	-
Överkursfond	87 197	22 275	87 197
Bundna reserver	18 060	12 293	18 040
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	19 777	5 563	-176
Omräkningsdifferens	165	-	65
Periodens resultat	29 547	17 260	40 698
Summa eget kapital	156 231	58 816	147 309
Avsättningar			
Latent skatteskuld	6 922	4 690	6 922
Summa avsättningar	6 922	4 690	6 922
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 143	281	4 488
Skatteskulder	9 236	5 052	6 283
Övriga skulder	5 054	3 318	6 281
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54 086	30 813	34 696
Summa kortfristiga skulder	72 519	39 464	51 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	235 672	102 970	205 979
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Specifikation av koncernens egna kapital

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2001	1 485	105 237	40 587	147 309
Utdelning avseende år 2000	-	-	-20 790	-20 790
Omräkningsdifferens	-	-	165	165
Avsättningar till reservfond enligt vinstdisposition	-	20	-20	0
Periodens resultat	-	-	29 547	29 547
Utgående balans 30 juni 2001	1 485	105 257	49 489	156 231

Kassaflödesanalys

TSEK	jan-juni 2001	jan-juni 2000	2000
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	37 977	22 866	49 698
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	591	-	26
Avskrivningar	2 972	1 585	3 193
Finansiella poster	2 579	1 198	3 317
Betald inkomstskatt	-11 170	-6 804	-10 217
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	32 949	18 845	46 017
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-5 600	-23 880	-21 897
Förändring av rörelseskulder	20 771	15 164	31 729
Summa förändring av rörelsekapital	15 171	-8 716	9 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 120	10 129	55 849
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-3 824	-2 449	-9 224
Anskaffning av finansiella anläggningstillgångar	-404	-	-2 710
Försäljning av aktier och andelar	-35	6	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 263	-2 443	-11 927
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-20 790	-15 675	-15 675
Nyemission	-	-	64 982
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 790	-15 675	49 307
Förändring av likvida medel	23 067	-7 989	93 229
Likvida medel vid periodens början	159 116	65 887	65 887
Likvida medel vid periodens slut	182 183	57 898	159 116

Nyckeltal⁵

	jan-juni 2001	jan-juni 2000	apr-juni 2001	apr-juni 2000	2000
Rörelsemarginal, %	40	39	42	39	38
Räntabilitet på eget kapital, %	39	30	43	-	40
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	54	44	60	-	52
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,3	2,0	1,3	-	1,3
Soliditet, %	66	57	66	57	72
Medelantal medarbetare	87	59	89	58	67
Resultat per aktie, kronor	1,99	1,21	1,06	0,64	2,83
Eget kapital per aktie, kronor	10,52	4,13	10,52	4,13	9,92
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 850	14 250	14 850	14 250	14 850

⁵ Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000. Det medför även att inga jämförelsesiffror relaterade till balansräkningen kan ges för första kvartalet år 2000.

Kvartalsvisa värden⁶

Resultaträkning

TSEK	Q1 2000	Q2 2000	Q3 2000	Q4 2000	Q1 2001	Q2 2001
Rörelsens intäkter						
Systemförsäljning	26 625	30 025	29 247	38 684	42 161	49 156
Övriga rörelseintäkter	818	923	2 367	2 660	2 993	577
Totala intäkter	27 443	30 948	31 614	41 344	45 154	49 733
Rörelsens kostnader						
Externa kostnader	-8 898	-10 033	-5 041	-14 523	-11 211	-10 686
Personalkostnader	-7 054	-7 955	-12 027	-12 927	-15 373	-16 668
Avskrivningar	-745	-840	-933	-675	-1 400	-1 572
Totala kostnader	-16 697	-18 828	-18 001	-28 125	-27 984	-28 926
Rörelseresultat	10 746	12 120	13 613	13 219	17 170	20 807
Finansnetto	563	635	587	1 664	1 283	1 457
Skatt på periodens resultat	-3 198	-3 606	-4 342	-1 303	-4 673	-6 497
Periodens resultat	8 111	9 149	9 858	13 580	13 780	15 767

Balansräkning

TSEK	juni 2000	sept 2000	dec 2000	mar 2001	juni 2001
Anläggningstillgångar	8 989	10 606	17 044	17 201	18 071
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	32 592	30 573	24 841	51 181	28 268
Övriga fordringar	3 491	5 101	4 978	6 747	7 150
Kassa och bank	57 898	69 066	159 116	150 224	182 183
Summa omsättnings- tillgångar	93 981	104 740	188 935	208 152	217 601
SUMMA TILLGÅNGAR	102 970	115 346	205 979	225 353	235 672
Eget kapital	58 816	67 622	147 309	140 284	156 231
Avsättningar för latent skatt	4 690	4 692	6 922	6 922	6 922
Övriga icke räntebärande skulder	39 464	43 032	51 748	78 147	72 519
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 970	115 346	205 979	225 353	235 672

⁶ Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000. Det medför även att inga jämförelsesiffror relaterade till balansräkningen kan ges för första kvartalet år 2000.

Kommande rapporttillfällen

10 oktober Delårsrapport för tredje kvartalet 2001
Januari 2002 Bokslutskommuniké för 2001

Stockholm den 11 juli 2001

Styrelsen

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 11 juli 2001

*Björn Fernström
Auktoriserad revisor*

För ytterligare information kontakta:

Lars Johansson, Ekonomi- och finanschef, tel: 08-545 122 77

Susanne Nilsson, Investor Relations, tel: 08-545 124 57

www.orcsoftware.com

Definitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av omsättning.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Operativt kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, samt kassa och bank.

Kapitalomsättningshastighet

Omsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Anläggningsinvesteringar

Investeringar i anläggningstillgångar, efter eventuella avyttringar.

Medelantal medarbetare

Genomsnittligt antal årsmedarbetare baserat på mätningar vid periodens början och vid utgången av varje kvartal.

Resultat per aktie

Periodens resultat, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.