



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 september 2003

- **Omsättningen för januari-september 2003 minskade med 8 procent till 187 (204) miljoner kronor.**
- **Rörelseresultatet för januari-september 2003 minskade med 33 procent till 59 (88) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 31,6 (43,0) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 44 (72) miljoner kronor.**
- **Omsättningen för juli-september 2003 uppgick till 62 (70) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 21 (27) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 33,2 (37,9) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 15 (24) miljoner kronor.**
- **Resultatet per aktie för januari-september 2003 uppgick till 2,95 (4,85) kronor.**

Marknad

Utvecklingen på världens finansiella marknader under kvartalet har bidragit till en ökad investeringsvilja bland marknadens aktörer. Aktiviteten har ökat hos olika kundgrupper men även bland börserna, exempelvis Eurex US, CBOT och Boston Options Exchange (BOX). Ett ständigt fokus på kostnadsreduktion har väntats till ett ökat intresse för ny teknologi. Branschen fortsätter att konsolidera, med färre geografiska centra som konsekvens följer att varje enskilt center ökar i storlek och täcker fler marknader.

Under kvartalet har försäljning av Orc Softwares mest avancerade teknologi skett och bolaget ser en fortsatt efterfrågan på denna teknologi. En global lansering kommer att ske under årets fjärde kvartal med målsättningen att befästa Orc Softwares position som en ledande leverantör av avancerad elektronisk handelsteknologi.

Den nordiska marknaden kännetecknas fortfarande av viss försiktighet. Trots detta erhöll Orc Software två nya kunder i regionen och företaget noterade även en fortsatt efterfrågan på marknadsaccess.

De europeiska kunderna efterfrågar lösningar som möjliggör en centralisering av handeln med fokus på en geografisk ort. I övrigt fortsätter den europeiska OTC-handeln att öka i volym.

Övergången på den nordamerikanska marknaden till elektronisk handel fortsätter i hög takt. Under kvartalet annonserade Eurex sin lansering av Eurex US, vilket ytterligare kommer att öka efterfrågan på avancerad elektronisk handelsteknologi. Eurex planerar att starta handel per den 1 februari 2004.

Orc Software utvecklar och marknadsför standardiserade och nyckelfärdiga mjukvarusystem för prissättning, handel och riskhantering i realtid på internationella finans-, råvaru- och energimarknader. Bolaget är en ledande internationell aktör med kunder i 19 länder. Orc Software-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Under kvartalet certifierades Orc Software för BOX samtliga handelskategorier. Orc Software kommer därmed att kunna erbjuda sina kunder att handla direkt på BOX. Börsen avvaktar ett tillstånd för verksamheten från Securities and Exchange Commission (SEC) och väntar besked under fjärde kvartalet.

Orc Software har under perioden även tagit fram en marknadskoppling till e-cbot som är Chicago Board of Trades nya börssystem, baserat på LIFFE CONNECT. Orc Softwares nya produkt för futureshandel, Orc Futures, lämpar sig mycket väl för de som vill handla på denna marknad.

En tydlig trend i Asien och Australien är att större aktörer konsoliderar sina asiatiska verksamheter till färre geografiska orter. Detta ökar behovet av marknadsaccess huvudsakligen till Japan och Sydkorea. Detta innebär goda möjligheter såväl för Orc Software generellt som för Orc ExNet.

Samarbetet med Reuters utvecklas fortsatt väl och genererar sedan första kvartalet 2003 försäljningsintäkter.

Framtidsutsikter

Försäljningen av bolagets mest avancerade teknologi innehåller delvis initiala betalningar och Orc ExNets transaktionsbaserade modell börjar ge ett märkbart bidrag till bolagets intäkter. Detta leder till en mer diversifierad intäktsmodell som gör det svårare att förutsäga intäktsutvecklingen från kvartal till kvartal. Dessutom utgör intäkterna från Reuterssamarbetet ytterligare en svårförutsägbar intäktskälla. Orc Software kommer därför fortsättningsvis inte att ange någon prognos.

Under de närmaste kvartalen kommer Orc Software att påverkas av dels tidigare erhållna uppsägningar av kontrakt och användarlicenser, dels en allt större inverkan från US-dollarans försvagning i takt med att bolagets valutasäkringar löper ut. Vidare har bolaget färdigställt ett utvecklingsprojekt i St. Petersburg, vilket kommer att medföra minskade aktiveringar av utvecklingsutgifter och ökade avskrivningar av immateriella tillgångar.

Orc Software har en positiv syn på marknadsutvecklingen framöver, vilket styrks av den ökade aktiviteten i marknaden. Med ett breddat produktutbud står bolaget väl positionerat att tillvarata de möjligheter som följer av kundernas ökade investeringsvilja, och under de kommande kvartalen kommer bolaget därför att satsa mer aggressivt på marknads- och försäljningsaktiviteter.

Väsentliga händelser under perioden

Reuterssamarbetet

Under det senaste kvartalet har samarbetet fortsatt att utvecklas väl. Ytterligare kontrakt tecknades i Danmark, Holland och Tyskland. I Tyskland valde en av de större bankerna Reuters nya orderhanteringssystem ROMEX, baserat på Orc Softwares teknologi, för sin mäklerverksamhet. Avtalet innebär totalt 40 nya terminaler.

Supportorganisationen är nu på plats och samarbetet mellan Orc Software och Reuters lokala organisationer fungerar bra. Till exempel kan en kund i Tyskland som också har kontor i Storbritannien nu erhålla lokal support för båda kontoren på respektive språk. De lokala organisationernas förståelse för de lokala marknaderna bidrar till att skapa ett attraktivt kunderbjudande.

Orc ExNet

Orc ExNet har under perioden tecknat avtal med ytterligare två samarbetspartners, Morgan Stanley och Capital Futures Corporation, som är en taiwanesisk mäklarfirma som ingår i Capital Group. Via Morgan Stanley kan Orc Softwares kunder handla på amerikanska och europeiska aktiebörser. Capital Futures Corporation ger Orc Softwares kunder handelsmöjligheter på Taiwan Futures Exchange (TAIFEX) och Taiwan Stock Exchange Corporation (TSEC).

Utvecklingsarbetet avseende det i mars annonserade samarbetet mellan Orc ExNet och SEB Merchant Banking slutfördes under tredje kvartalet. Orc ExNet kan nu erbjuda Orc Softwares kunder möjligheter att handla valutor via SEBs valutamarknad TSI.

Per den 30 september 2003 erbjuder Orc ExNet, via sina samarbetspartners access till 30 marknadsplatser i Asien, Australien, Europa och Nordamerika.

Marknadskopplingar

Per den 30 september 2003 hade Orc Software 53 direkta marknadskopplingar. Under kvartalet tillkom följande marknadskopplingar:

- Boston Options Exchange, USA
- Chicago Board Options Exchange, USA
- Chicago Board of Trade (e-cbot), USA
- Osaka Stock Exchange, Japan
- SEBs valutamarknad TSI (via Orc ExNet)

Orc Software lanserar Orc Online

Under andra kvartalet tecknade Orc Software avtal med det norska programutvecklingsföretaget Infront, vilket ger Orc Software möjlighet att globalt distribuera Infronts informations- och handelssystem. Produkten, som fått namnet Orc Online, introduceras nu som en del av Orc Softwares produkterbjudande. Produkten är en Internetapplikation med realtidskurser, nyheter och en helt integrerad orderläggning som väl kompletterar Orc Softwares produktportfölj.

Produktutveckling

Under perioden har Orc Softwares klientapplikationer Orc Trader, Orc Broker och Orc Futures kompletterats med ytterligare funktionalitet. En rad nya funktioner har lagts till, bland annat nya ordertyper som parent-child-order, möjlighet att lägga order till volymvägt snittpris och så kallad betesorder. Dessutom har de automatiska bevakningsfunktioner förbättrats. Orc-teknologin har också erhållit ytterligare funktioner som effektiviserar en mäklares hantering av ett stort antal kundordrar. Vidare har Orc Software tagit fram en funktion som möjliggör automatiska uppdateringar av exempelvis pris- och volyminformation via Excel. Produktutvecklingen under perioden har också fokuserats på företagets mest avancerade teknologi inför den globala lanseringen under fjärde kvartalet.

Återköp av aktier

Under tredje kvartalet har Orc Software ej förvärvat egna aktier. Hittills har Orc Software förvärvat totalt 225 000 Orc-aktier, vilket motsvarar 1,5 procent av det totala antalet utgivna aktier om 14 850 000.

Organisationsförändringar

Under kvartalet genomfördes förändringar i Orc Softwares ledningsgrupp. Från och med den 1 september består ledningsgruppen av VD Nils Nilsson, vice VD och forsknings- och utvecklingschef Jonas Hansbo samt Lars Johansson, tidigare ekonomi- och finanschef, nu operativ chef och vice VD.

Mikael Klingman, tidigare chef för Orc Software Italien, har blivit utsedd till chef för Account Management och Support.

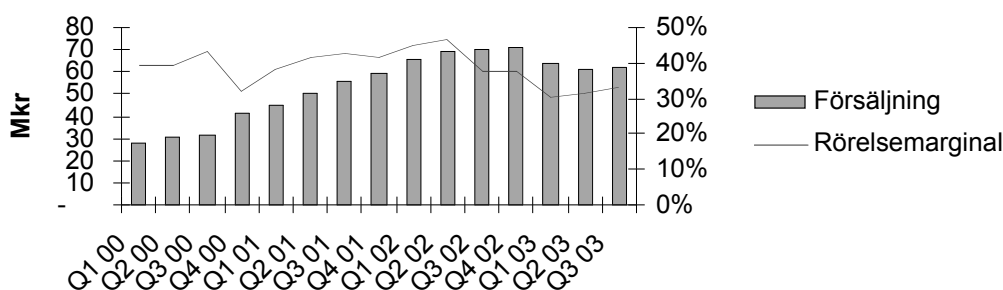
Organisationsförändringarna är ett led i att stärka försäljnings-, client account management och supportorganisationen såväl som att synkronisera produktutvecklingen med pågående aktiviteter på marknaden, vilket gör att Orc Softwares produkter på ett bättre sätt kan tillfredsställa kundernas behov.

Händelser efter periodens utgång

Orc Software har efter periodens utgång förvärvat resterande 50 procent av Orc Tradelab Robotic Trading AB och äger därmed 100 procent av bolaget. Förvärvets finansiella effekter är obetydliga.

Försäljning¹

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



Januari-september 2003

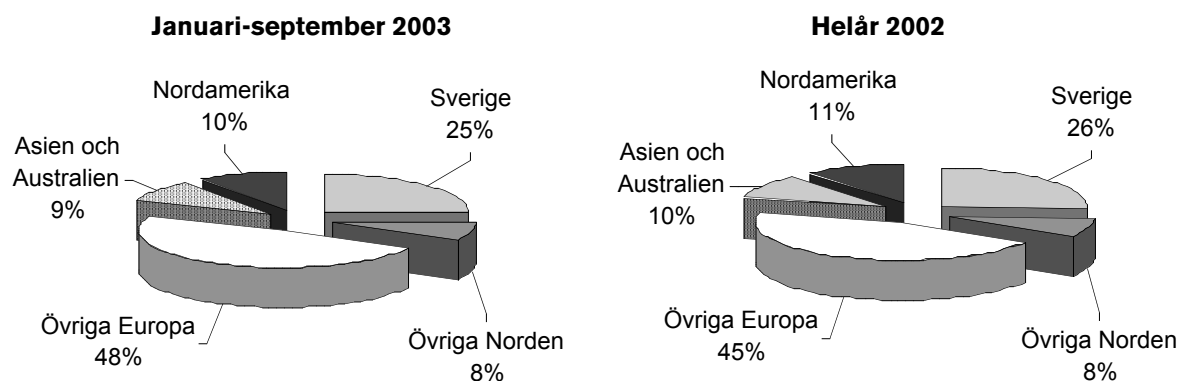
Koncernens omsättning minskade under januari-september 2003 med 8 procent till 187 (204 under motsvarande period 2002) miljoner kronor. Omkring 88 (91) procent av omsättningen utgjordes av systemförsäljning.

Övriga rörelseintäkter ökade till 10,1 (9,5) miljoner kronor och utgjordes främst av försäljning av hårdvara och konsulttjänster.

Under januari-september 2003 utgjorde försäljningen till kunder utanför Sverige 75 (73) procent av den totala försäljningen. Vid utgången av september 2003 hade Orc Software kunder i 19 (19) länder.

¹ Omsättning och rörelsemarginal för 2002 och 2003 är beräknade med hänsyn tagen till den omsättningsökning som följer av aktivering av arbete för egen räkning enligt Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 (RR15), uppgående till 11,4 (9,4) miljoner kronor för januari-september 2003.

Försäljningen per geografisk marknad



Antalet driftsenheter² uppgick per den 30 september 2003 till 157 (161). Snittintäkten per driftsenhet³ uppgick under januari-september 2003 till 1,3 (1,6) miljoner kronor.

Juli-september 2003

Koncernens omsättning minskade under juli-september 2003 med 11 procent till 62 (70) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 2 procent, trots den tidigare kommunicerade neddragningen från en av bolagets största kunder som fick effekt från 1 juli 2003. Förbättringen beror bland annat på försäljning av Orc Softwares mest avancerade teknologi.

Under kvartalet tillkom 7 nya driftsenheter i Sverige, Schweiz, Storbritannien och Australien. Antalet tappade driftsenheter uppgick till 19, varav 11 är hänförliga till den tidigare kommunicerade neddragningen från en av koncernens största kunder. Orc Software mottog under perioden uppsägningar avseende 3 driftsenheter.

Orc ExNet fortsatte att utvecklas väl och noterade under kvartalet en ökad försäljning, i synnerhet på de asiatiska marknaderna.

Resultat

Januari-september 2003

Rörelseresultatet minskade under januari-september 2003 med 33 procent till 59 (88) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 31,6 (43,0) procent.

Effekten av valutaförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan januari-september 2002 och januari-september 2003, uppgick till -9,1 miljoner kronor. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet under perioden om 8,3 miljoner kronor.

Per den 30 september 2003 hade framtida flöden motsvarande 123 (171) miljoner kronor säkrats⁴, bestående av 8,7 (12) miljoner US-dollar respektive 5 (5) miljoner euro säkrade mot svenska kronor till en snitterminskurs om 9,71 (10,32) respektive 9,27 (9,38) med en total genomsnittlig återstående löptid om cirka 5 (8) månader.

Vid bokslutstillfället uppgick ej resultatförda kursvinster till 12,4 (9,7) miljoner kronor, värderade till en SEK/USD-kurs om 7,66 (9,28) och SEK/EUR om 8,91 (9,13).

² Antal driftsenheter omfattar de enheter som vid utgången av bokslutsperioden betalar licensavgift.

³ Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden och uttryckt som ett 12-månaderstal.

⁴ Varav 56 miljoner kronor hade OM Treasury som motpart.

Juli-september 2003

Rörelseresultatet minskade under juli-september 2003 med 22 procent till 21 (27) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 33,2 (37,9) procent. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 8 procent.

Rörelsens kostnader⁵

Rörelsens kostnader ökade under januari-september 2003 med 9 procent till 128 (117) miljoner kronor och var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal. En starkt svensk krona mot såväl US-dollar som det brittiska pundet har givit viss positiv effekt på kostnadssidan.

Personalkostnader ökade med 10 procent till 68 (62) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 13 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade dessa kostnader med 2 procent.

Inköpskostnad sålda varor minskade under januari-september jämfört med samma period föregående år, som en konsekvens av minskad hårdvaruförsäljning. Jämfört med andra kvartalet var dessa kostnader i stort sett oförändrade.

Lokalkostnader ökade med 21 procent till 12,7 (10,5) miljoner kronor under januari-september som en konsekvens av det utökade kontoret i Stockholm samt det nya kontoret i Tokyo. Kostnaderna i förhållande till föregående kvartal var oförändrade.

Telekomkostnader var under januari-september oförändrade och uppgick till 5,6 (5,7) miljoner kronor. Under juli-september ökade kostnaderna något jämfört med föregående kvartal, en följd av att kostnader av engångskaraktär för utveckling av marknadskopplingar varierar mellan kvartalen.

Konsultarvoden, vilka avser produktutveckling, ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 6,8 (4,7) miljoner kronor. Ökningen är främst hänförlig till extern utveckling av en ny programapplikation. Jämfört med föregående kvartal minskade dessa kostnader marginellt.

Övriga externa kostnader var i stort sett oförändrade och uppgick till 21,3 (20,8) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal minskade dessa kostnader med 7 procent främst som en följd av ett minskat nyttjande av externa tjänster.

Avskrivningar ökade med 14 procent till 8,9 (7,8) miljoner kronor, vilket är en följd av ett ökat antal kontor och anställda samt avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningarna minskade något jämfört med föregående kvartal.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Aktiverade utvecklingsutgifter under januari-september 2003 uppgick till 11,4 (9,4) miljoner kronor. Ökningen är främst hänförlig till extern utveckling av en ny programapplikation. Avskrivningar på de ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till -2,1 (-0,6) miljoner kronor.

Orc Softwares projektgrupp i St. Petersburg som arbetat med att ta fram nya verktyg för Orc Softwares kommande produkter slutförde projektet vid utgången av tredje kvartalet. De aktiverade utvecklingsutgifterna för detta projekt kommer därmed att upphöra och de hittills aktiverade utvecklingsutgifter kommer att skrivas av under tre år med början under det fjärde kvartalet. De

⁵ Som en konsekvens av Orc Softwares arbetssätt, där det föreligger en hög grad av överlappning mellan sälj- och supportinsatser samt sälj- och utvecklingsarbete, redovisar Orc Software sitt resultat i enlighet med principerna för en kostnadsslagsindelad resultaträkning.

personer som varit involverade i detta projekt kommer fortsättningsvis att arbeta med löpande utveckling av Orc-teknologin, vilket ej kommer att aktiveras.

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av september 2003 till 70 (68) procent i jämförelse med 69 procent vid utgången av juni 2003. Under januari-september 2003 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 36 (60) procent och räntabiliteten på eget kapital till 24 (46) procent.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-september 2003 till 40 (85) miljoner kronor. Det minskade kassaflödet var främst ett resultat av ett lägre rörelseresultat och en minskad skatteskuld.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick under januari-september 2003 till 4 miljoner kronor och berodde främst på minskade leverantörsskulder och andra rörelseskulder. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av september 2003 till -4 (-24) miljoner kronor. Ökningen av det operativa kapitalet var hänförligt till minskade likvida medel och ett något ökat eget kapital.

Koncernens investeringar uppgick under januari-september 2003 till 16 (18) miljoner kronor, främst bestående av balansering av utgifter för utvecklingsarbete om 11 miljoner kronor samt investering i data- och kontorsutrustning om 4 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till 20 (65) miljoner kronor under januari-september 2003.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 30 september 2003 till 238 (255) miljoner kronor.

Kvoten mellan kassaflöde, före finansiella poster och skatter, och rörelseresultat före avskrivningar uppgick under januari-september 2003 till 0,7 (0,8).

Skatter

Under januari-september 2003 uppgick skattesatsen till 30 (24) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag.

Medarbetare

Vid utgången av september 2003 hade Orc Software 137 (137) anställda. Medelantalet anställda under januari-september 2003 uppgick till 136 (120). Antal kvinnor uppgick vid utgången av september 2003 till 25 (24) och antal män till 112 (113).

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har Orc Software sålt teknologikomponenter till OM Technology för 3 miljoner kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning⁶ minskade under januari-september 2003 med 14 procent till 119 (139) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster minskade och uppgick till 51 (78) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 211 (235) miljoner kronor, varav 189 (204) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

Nomineringskommitté

I enlighet med ett bemyndigande från bolagsstämman i april 2003 har Orc Softwares ordförande Magnus Böcker utsett en nomineringskommitté. Nomineringskommittén utgörs fram till ordinarie bolagsstämma 2004 av Magnus Böcker (OMHEX AB), Ulrika Hagdahl (Cancle Föreltnings AB), Mats Gustafsson (SEB Asset Management) och Tomas Nicolin (Tredje AP-fonden). Kommittén har till uppgift att framlägga förslag rörande sammansättningen av Orc Softwares styrelse och styrelsearvode. Kontaktuppgifter till nomineringskommittén återfinns i slutet av rapporten.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

⁶ Huvuddelen av Orc Softwares fakturering administreras från moderbolaget. Dotterföretagen fakturerar moderbolaget ett belopp baserat på dotterföretagens faktiska kostnader med tillägg för en vinstmarginal. Dessa kostnader är eliminerade mot intäkter i moderbolagets redovisning.

Resultaträkning

TSEK	jan-sept 2003	jan-sept 2002	juli-sept 2003	juli-sept 2002	jan-dec 2002
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	165 055	185 565	56 457	61 549	246 688
Aktiverat arbete för egen räkning	11 448	9 405	2 336	3 200	13 412
Övriga rörelseintäkter	10 106	9 469	3 383	5 376	15 234
Totala intäkter	186 609	204 439	62 176	70 125	275 334
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-3 963	-5 165	-892	-3 949	-8 169
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-12 736	-10 528	-4 114	-4 050	-14 914
Telekomkostnader	-5 619	-5 653	-2 007	-1 904	-8 147
Konsultarvoden	-6 811	-4 710	-1 958	-2 399	-6 995
Övriga externa kostnader	-21 254	-20 780	-6 833	-7 667	-29 294
Personalkostnader	-68 403	-61 989	-22 836	-20 753	-82 443
Avskrivningar	-8 874	-7 752	-2 900	-2 849	-10 747
Totala kostnader	-127 660	-116 577	-41 540	-43 571	-160 709
Rörelseresultat	58 949	87 862	20 636	26 554	114 625
Finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-1 210	-166	-719	238	-564
Finansiella intäkter	5 748	6 615	1 540	2 353	9 123
Finansiella kostnader	-231	-22	-145	-2	-59
Finansnetto	4 307	6 427	676	2 589	8 500
Resultat efter finansiella poster	63 256	94 289	21 312	29 143	123 125
Skatt på periodens resultat	-18 970	-22 453	-6 388	-5 298	-36 047
Minoritetens andel av periodens resultat	-732	194	-266	-5	141
Periodens resultat	43 554	72 030	14 658	23 840	87 219
Resultat per aktie ⁷ , kr	2,95	4,85	1,00	1,61	5,87
Antal aktier vid periodens slut, exklusive Orc Softwares innehav, tusental	14 625	14 850	14 625	14 850	14 850
Genomsnittligt antal aktier exklusive Orc Softwares innehav, tusental	14 742	14 850	14 625	14 850	14 850

⁷ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Balansräkning

TSEK	30 sept 2003	30 sept 2002	31 dec 2002
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	23 154	10 538	13 832
Goodwill	310	403	382
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁸	2 350	3 092	2 906
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	16 623	16 855	19 750
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	866	2 225	1 827
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	5 390	-	4 115
Summa anläggningstillgångar	48 693	33 113	42 812
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	37 164	41 904	36 206
Övriga fordringar	2 606	4 354	7 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 194	6 186	4 776
Kortfristiga placeringar	191 564	202 572	240 299
Kassa och bank	45 994	52 276	33 523
Summa omsättningstillgångar	284 522	307 292	322 304
SUMMA TILLGÅNGAR	333 215	340 405	365 116
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 485	1 485
Bundna reserver	138 614	119 635	138 818
Fritt eget kapital			
Fria reserver	48 394	37 129	17 621
Periodens resultat	43 554	72 030	87 219
Summa eget kapital	232 047	230 279	245 143
Minoritetsintresse	1 216	431	484
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	19 573	12 415	19 573
Summa avsättningar	19 573	12 415	19 573
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 330	4 058	7 445
Skatteskulder	5 121	19 080	19 106
Övriga skulder	3 041	4 770	5 066
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66 887	69 372	68 299
Summa kortfristiga skulder	80 379	97 280	99 916
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	333 215	340 405	365 116
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

⁸ Posten är hänförlig till Orc ExNet.

Specifikation av koncernens goodwill

Goodwill uppstod i samband med etablerandet av Orc ExNet och skrivs av på 60 månader, med justering vid eventuella nedskrivningsbehov.

	TSEK
Anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 1 januari 2003	382
Periodens avskrivningar	-72
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 30 september 2003	310

Specifikation av koncernens egna kapital (TSEK)

Jan-sept 2003	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2003	1 485	138 818	104 840	245 143
Utdelning avseende 2002	-	-	-44 550	-44 550
Återköp av aktier	-	-	-11 177	-11 177
Omräkningsdifferens mm	-	-204	-719	-923
Periodens resultat	-	-	43 554	43 554
Utgående balans 30 september 2003	1 485	138 614	91 948	232 047

Jan-sept 2002	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2002	1 485	119 615	70 707	191 807
Utdelning avseende 2001	-	-	-32 670	-32 670
Omräkningsdifferens	-	-	-888	-888
Avsättningar till reservfond enligt vinstdisposition	-	20	-20	0
Periodens resultat	-	-	72 030	72 030
Utgående balans 30 september 2002	1 485	119 635	109 159	230 279

Juli-sept 2003	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 juli 2003	1 485	138 706	77 673	217 864
Omräkningsdifferens mm	-	-92	-383	-475
Periodens resultat	-	-	14 658	14 658
Utgående balans 30 september 2003	1 485	138 614	91 948	232 047

Juli-sept 2002	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 juli 2002	1 485	119 402	85 365	206 252
Omräkningsdifferens	-	-	-187	-187
Övriga justeringar	-	233	-233	0
Periodens resultat	-	-	23 840	23 840
Utgående balans 30 september 2002	1 485	119 635	109 159	230 279

Kassaflödesanalys

TSEK	jan-sept 2003	jan-sept 2002	jan-dec 2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	58 949	87 862	114 625
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	8 874	7 752	10 747
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-126	1 021	1 037
Finansiella poster	5 209	6 022	8 850
Betald inkomstskatt ⁹	-32 955	-17 604	-24 016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	39 951	85 053	111 243
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av rörelsetillgångar	1 545	-7 024	-3 297
Förändring av rörelseskulder ⁹	-5 059	4 767	7 520
Summa förändring av rörelsekapital	-3 514	-2 257	4 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 437	82 796	115 466
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-11 448	-9 404	-13 413
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-3 552	-7 131	-12 835
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-1 332	-1 490	-5 605
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	84	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 332	-17 941	-31 853
Finansieringsverksamheten			
Återköp av aktier	-11 177	-	-
Utdelning	-44 550	-32 670	-32 670
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55 727	-32 670	-32 670
Förändring av likvida medel	-35 622	32 185	50 943
Likvida medel vid periodens början	273 822	224 289	224 289
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-642	-1 626	-1 410
Likvida medel vid periodens slut	237 558	254 848	273 822

Nyckeltal

	jan-sept 2003	jan-sept 2002	juli-sept 2003	juli-sept 2002	jan-dec 2002
Rörelsemarginal, %	31,6	43,0	33,2	37,9	41,6
Räntabilitet på eget kapital, %	24	46	24	44	40
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	36	60	35	53	57
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,0	1,3	1,0	1,3	1,3
Soliditet, %	70	68	70	68	67
Medelantal medarbetare	136	120	136	131	124
Resultat per aktie, kronor	2,95	4,85	1,00	1,61	5,87
Eget kapital per aktie, kronor	15,87	15,51	15,87	15,51	16,51
Börskurs vid periodens slut, kronor	76,50	56,50	76,50	56,50	67,50
Antal aktier vid periodens slut, exklusive Orc	14 625	14 850	14 625	14 850	14 850
Softwares innehav, tusental					

⁹ Skatteskulder ingick tidigare i förändring av rörelseskulder men redovisas nu som betald inkomstskatt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR7, jämförelsetalen har justerats för denna förändring.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003
Rörelsens intäkter							
Systemförsäljning	60 167	63 849	61 549	61 123	54 005	54 593	56 457
Aktiverat arbete för egen räkning	3 422	2 783	3 200	4 007	4 931	4 181	2 336
Övriga rörelseintäkter	1 638	2 455	5 376	5 765	4 575	2 148	3 383
Totala intäkter	65 227	69 087	70 125	70 895	63 511	60 922	62 176
Rörelsens kostnader							
Externa kostnader	-12 057	-14 810	-19 969	-20 684	-18 233	-16 346	-15 804
Personalkostnader	-21 521	-19 715	-20 753	-20 454	-23 071	-22 496	-22 836
Avskrivningar	-2 361	-2 492	-2 849	-2 995	-2 949	-3 025	-2 900
Totala kostnader	-35 939	-37 017	-43 571	-44 133	-44 253	-41 867	-41 540
Rörelseresultat	29 288	32 070	26 554	26 762	19 258	19 055	20 636
Finansnetto	1 766	2 020	2 589	2 073	1 817	1 814	676
Skatt på periodens resultat	-8 576	-8 578	-5 298	-13 594	-6 328	-6 254	-6 388
Minoritetens andel i periodens resultat	99	100	-5	-53	-97	-369	-266
Periodens resultat	22 577	25 612	23 840	15 188	14 650	14 246	14 658

Balansräkning

TSEK	mar 2002	jun 2002	sept 2002	dec 2002	mar 2003	jun 2003	sept 2003
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillg.	8 921	11 273	14 033	17 120	21 211	24 447	25 814
Materiella anläggningstillg.	16 798	16 906	16 855	19 750	19 021	17 862	16 623
Finansiella anläggningstillg.	749	1 987	2 225	5 942	4 358	7 055	6 256
Summa anläggnings-tillgångar	26 468	30 166	33 113	42 812	44 590	49 364	48 693
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar	34 973	33 946	41 904	36 206	29 727	38 024	37 164
Övriga fordringar	10 627	11 065	10 540	12 276	11 507	7 809	9 800
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	251 758	241 757	254 848	273 822	274 914	219 155	237 558
Summa omsättnings-tillgångar	297 358	286 768	307 292	322 304	316 148	264 988	284 522
SUMMA TILLGÅNGAR	323 826	316 934	340 405	365 116	360 738	314 352	333 215
Eget kapital	213 674	206 252	230 279	245 143	259 155	217 864	232 047
Minoritetsintresse	526	426	431	484	581	950	1 216
Avsättning för uppskjuten skatt	12 415	12 415	12 415	19 573	19 573	19 573	19 573
Kortfristiga ej räntebärande skulder	97 211	97 841	97 280	99 916	81 429	75 965	80 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	323 826	316 934	340 405	365 116	360 738	314 352	333 215

Kommande rapporttillfällen

27 januari 2004	Bokslutskommuniké 2003
Mars 2004	Årsredovisning 2003
16 april 2004	Delårsrapport januari-mars 2004
21 april 2004	Bolagsstämma 2004

Stockholm den 14 oktober 2003

Styrelsen

Kontaktuppgifter till nomineringskommittén:

E-post: nominering@orcsoftware.com

Adress: Nomineringskommittén, Orc Software, Box 7742, 103 95 Stockholm

För ytterligare information kontakta:

Nils Nilsson, VD, tel: 08-407 38 00

Lars Johansson, vVD och operativ chef, tel: 08-407 38 24

Susanne Holmlund, Investor Relations, tel: 08-407 38 50

För definitioner se www.orcsoftware.com Investor Relations, Financial Reports.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Orc Softwares revisor.

Orc Software AB (publ)
Info@orcsoftware.com
www.orcsoftware.com

Org.nr. 556313-4583
Birger Jarlsgatan 32A Box 7742
SE-103 95 Stockholm Sweden

T +46 8 407 38 00
F +46 8 407 38 01