



## Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

- **Omsättningen för januari-juni 2004 ökade med 3 procent till 128 (124) miljoner kronor.**
- **Rörelseresultatet för januari-juni 2004 minskade med 34 procent till 25 (38) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 19,1 (30,8) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 19 (29) miljoner kronor.**
- **Omsättningen för april-juni 2004 uppgick till 64 (61) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 11 (19) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 17,0 (31,3) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 9 (14) miljoner kronor.**
- **Resultatet per aktie för januari-juni 2004 uppgick till 1,29 (1,95) kronor.**

### Marknad

Om första kvartalet under 2004 kännetecknades av en viss tillförsikt så var årets andra kvartal en bekräftelse på att aktörerna på de finansiella marknaderna nu börjat investera i handelsteknologi. De förbättrade marknadsförutsättningarna, i kombination med Orc Softwares investeringar i utveckling och försäljning, resulterade i en betydande ökning av antalet nya kunder och ökade Liquidatorintäkter under andra kvartalet. Orc Software bedömer att denna positiva marknadsutveckling kommer att fortsätta.

I takt med att allt fler finansiella aktörer vill handla globalt ökar behoven av och dessutom kraven på handelsteknologin. Detta gynnar Orc Software, då besluten rörande teknologi blir mer strategiska och omfattande. Val av rätt programvarupartner kan i vissa fall vara helt avgörande för hur framgångsrikt en bank eller tradingfirma bedriver sin verksamhet. Den teknologi som huvudsakligen efterfrågas är global marknadsaccess, avancerad funktionalitet avseende allt fler tillgängsklasser, möjlighet till flexibel och automatisk handel samt öppen och skalbar teknisk arkitektur. Orc Software kan med sin breda produktportfölj och spjutspetsprodukter som Orc Liquidator väl möta denna efterfrågan. Även kraven på mjukvaruleverantörernas ekonomiska stabilitet och långsiktiga bärkraft ökar. Allt detta talar för en förbättrad marknadsposition för Orc Software.

Den accelererande övergången till elektronisk handel, i kombination med uppgången i den amerikanska ekonomin, har ökat den generella efterfrågan i USA. I synnerhet ökar försäljningen för Orc Software i Chicago.

*Orc Software erbjuder teknologi för avancerade market makers, professionella handlare och mäklare. Orc-teknologin används i 20 länder och erbjuder marknadsaccess till över 80 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.*

Handelsvolymerna på de asiatiska marknaderna förbättrades också påtagligt under det andra kvartalet, i synnerhet ökade volymerna på Tokyobörsen. Detta skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

I Europa noterades ett tydligt ökat intresse i såväl Storbritannien som Holland.

## **Framtidsutsikter**

Orc Software ser en tydligt förbättrad investeringsvilja hos marknadens aktörer, vilket bland annat baseras på en ökning av antalet pågående kundförhandlingar. Exempelvis förväntar sig bolaget ytterligare Liquidatorförsäljningar under de närmaste kvartalen. Den löpande licensförsäljningen var vid utgången av juni 2004 högre på samtliga marknader utom Norden jämfört med slutet av 2003, uttryckt i lokal valuta. Detta gör att Orc Software ser framtiden an med tillförsikt och kommer att fortsätta att investera i tillväxt. Då en stor del av Orc Softwares intäktsmodell utgörs av löpande licensavgifter kommer det att ta tid innan återhämtningen får fullt genomslag i siffrorna.

## **Väsentliga händelser under perioden**

### **Orc Software satsar på mobil handel**

Orc Software har tillsammans med TrustLink, en leverantör av mobila affärsapplikationer, startat ett bolag för utveckling och marknadsföring av en produkt för mobil kursinformation och värdepappershandel. Bolaget vid namn Promyzer ägs till 59 procent av Orc Software och till 41 procent av TrustLink. Mats Bergström, tidigare VD på TrustLink, har utsetts till VD för Promyzer.

Den nya produkten innebär en betydligt större rörlighet för investerare, professionella såväl som privata, med bibehållen kontroll över händelser i marknaden. Via en så kallad smartphone får användaren aktuella kurser, nyheter, meddelanden och även möjligheter att handla. Samtliga instrument som Orc-systemet omfattar är nu möjliga att hantera via telefonen. Promyzer kommer även att erbjuda en lösning där banker och mäklarfirmor kan marknadsföra produkten under eget namn för egen räkning eller till slutkunder.

En kommersiell lansering är planerad till andra halvåret 2004 och en kund har tecknat avtal om att erbjuda applikationen till sina kunder.

Satsningen innebar en kostnadspåverkan om 1,5 miljoner kronor under andra kvartalet 2004.

### **Reuterssamarbetet**

Samarbetet mellan Orc Software och Reuters fungerar väl, säljstyrkorna från respektive företag har skapat nära relationer lokalt, vilket har gett resultat på den europeiska marknaden. Reuters har under första halvan av 2004 tecknat avtal med ett antal nya kunder avseende Orc-systemet och flera av de nya kunderna är nu i drift. De befintliga kunderna är positiva och flera har dessutom valt att utöka antalet användare och marknader som de kopplar sig till.

Reuters marknadsför Orc Software-produkter under varumärket Reuters Order Management for Exchange Execution (ROMEX). ROMEX-erbjudandet kan kombineras med Reuters eget order routing-nätverk, Reuters Order Routing (ROR). Detta kombinerat med Reuters erbjudande avseende marknadsinformation, Reuters 3000 Xtra ger ett starkt erbjudande redan idag. Nästa steg är att paketera ROMEX i en så kallad ASP-lösning (Application Service Provider). ASP-lösningen innebär att kunderna inte behöver installera mjukvaran lokalt eller investera i ny teknisk infrastruktur eller personal. Det innebär lägre driftskostnader för kunden. ASP-lösningen förväntas vara klar i början av nästa år.

## Orc ExNet

Orc ExNet har under perioden tecknat avtal med ytterligare en samarbetspartner, Crédit Agricole Cheuvreux. Avtalet innebär att Orc Softwares kunder kommer att kunna handla på marknader som omfattas av Crédit Agricole Cheuvreux DMA-nätverk (Direct Market Access). Initialt kommer handel på alla stora europeiska aktiemarknader att stödjas.

Per den 30 juni 2004 erbjuder Orc ExNet, via sina samarbetspartners, möjlighet att handla utan medlemskap på 36 marknadsplatser i Asien, Australien, Europa och Nordamerika.

## Marknadskopplingar

Per den 30 juni 2004 hade Orc Software 77 direkta marknadskopplingar. Under kvartalet tillkom följande marknadskopplingar:

- CATS-OS, Tyskland
- Eurex US, USA
- KSE Cash, Sydkorea
- KSE ITS, Sydkorea
- London Stock Exchange SETS DTS, Storbritannien

## Produktutveckling

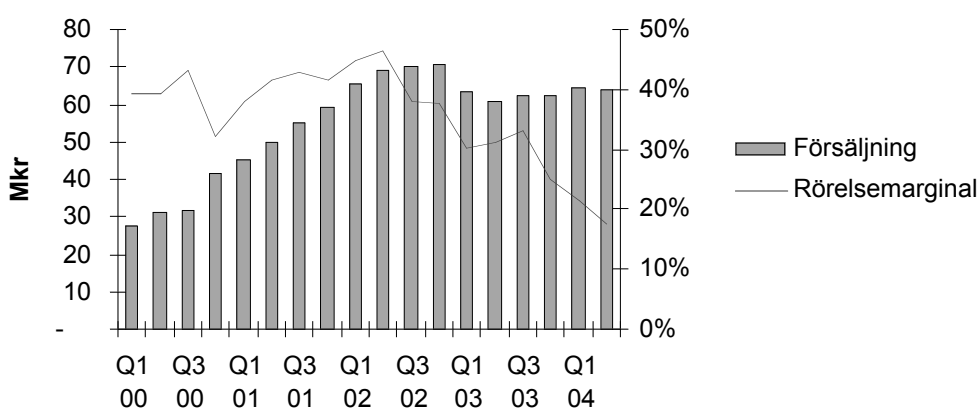
I slutet av andra kvartalet färdigställdes nya versioner av Orc Trader, Orc Futures och Orc Broker. Orc Trader och Orc Futures har framförallt utökats med avancerad funktionalitet för automatisk handel. I Orc Broker har ytterligare funktionalitet för orderhantering lagts till. Dessutom har Orc Broker vidareutvecklats för att möjliggöra ASP-lösningar för Reuters och andra.

## Återköp av aktier

Under andra kvartalet har Orc Software återköpt 88 300 egna aktier. Totalt har Orc Software förvärvat 313300 Orc-aktier för 18 miljoner kronor, motsvarande 2,1 procent av det totala antalet utgivna aktier om 14850 000, enligt bemyndigande från bolagsstämorna 2003 och 2004. Exklusive Orc Softwares innehav uppgår antalet aktier till 14 536 700.

## Försäljning<sup>1</sup>

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



<sup>1</sup> Omsättning och rörelsemarginal för 2002-2004 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 0,6 (9,1) miljoner kronor för januari-juni 2004.

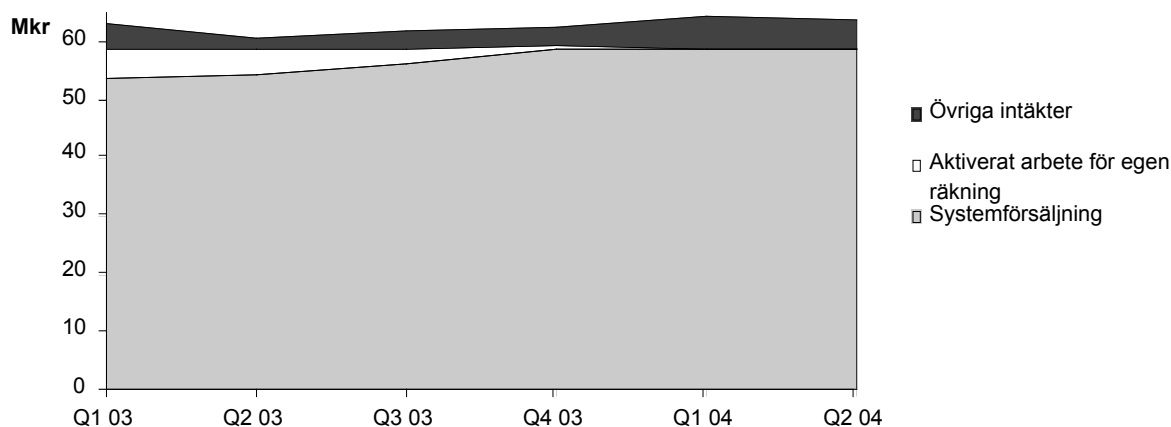
## Januari-juni 2004

Koncernens omsättning ökade under januari-juni 2004 med 3 procent till 128 (124 under motsvarande period 2003) miljoner kronor. Exklusive Aktiverat arbete för egen räkning ökade omsättningen med 11 procent. Systemförsäljningen ökade med 7 procent och uppgick till 117 (109) miljoner kronor, vilket utgjorde 91 (87) procent av omsättningen.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0,6 (9,1) miljoner kronor. Sedan början av 2003 har posten Aktiverat arbete för egen räkning andel av den totala omsättningen minskat från 7 procent till 0,5 procent.

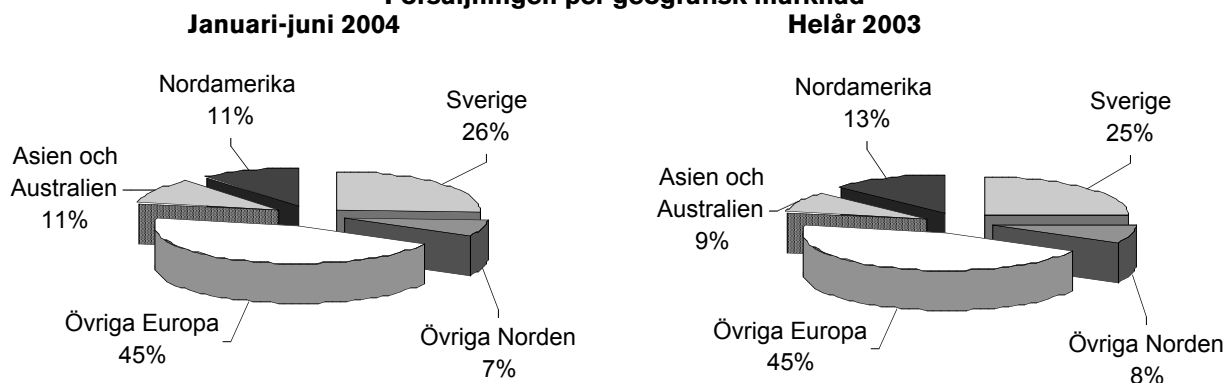
Övriga rörelseintäkter ökade till 10,3 (6,7) miljoner kronor och utgjordes främst av försäljning av hårdvara och konsulttjänster.

### Försäljningen per inkomstslag



Under januari-juni 2004 utgjorde försäljningen till kunder utanför Sverige 74 (75) procent av den totala försäljningen. Vid utgången av juni 2004 hade Orc Software kunder i 20 (19) länder.

### Försäljningen per geografisk marknad



Antalet driftsenheter<sup>2</sup> uppgick vid utgången av juni 2004 till 161 (169). Snittintäkten per driftsenhet<sup>3</sup> uppgick under januari-juni 2004 till 1,5 (1,3) miljoner kronor. Totalt 14 nya driftsenheter tillkom under kvartalet, vilket är det största antalet hittills under ett och samma kvartal. Antalet driftsenheter som upphört uppgick till 7 och utgjordes främst av nordiska aktörer. Orc Software mottog under andra kvartalet uppsägningar avseende 2 driftsenheter.

<sup>2</sup> Antal driftsenheter omfattar de enheter som vid utgången av bokslutsperioden betalar licensavgift.

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

## **April-juni 2004**

Koncernens omsättning ökade under april-juni 2004 med 5 procent till 64 (61) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal var omsättningen i stort sett oförändrad och systemförsäljningen ökade något.

Efterfrågan på Orc Liquidator var under kvartalet betydande. Detta resulterade i en nyförsäljning samt en kompletteringsbeställning, av engångskaraktär, från en existerande Liquidatorkund. Orc Software erhöll även en delbetalning för perioden från en kund som avser att installera Liquidorteknologi, men där det slutliga avtalet är under förhandling.

Orc ExNet noterade under kvartalet ett ökat antal kunder. Orc ExNets intäkter jämfört med föregående kvartal var dock oförändrade, vilket främst beror på något lägre handelsvolym.

## **Resultat**

### **Januari-juni 2004**

Rörelseresultatet minskade under januari-juni 2004 med 34 procent till 25 (38) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 19,1 (30,8) procent. Justerat för effekten av Promyzer blev rörelsemarginalen 20,3 procent.

Effekten av valutaförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan första halvåret 2003 och första halvåret 2004, uppgick till -1,6 (-6,7) miljoner kronor. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet under perioden om 8,1 (5,3) miljoner kronor.

Per den 30 juni 2004 hade framtida flöden motsvarande 45 (127) miljoner kronor säkrats, bestående av 4,3 (9) miljoner US-dollar respektive 1 (6) miljon euro säkrade mot svenska kronor till en snitterminskurs om 8,27 (9,99) respektive 9,40 (9,35) med en total genomsnittlig återstående löptid om cirka 5 (6) månader.

Vid bokslutstillfället uppgick ej resultatförda kursvinster till -0,5 (11,5) miljoner kronor, värderade till en SEK/USD-kurs om 7,55 (8,00) och SEK/EUR om 9,13 (9,16).

### **April-juni 2004**

Rörelseresultatet minskade under april-juni 2004 med 42 procent till 11 (19) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 17,0 (31,3) procent. Justerat för effekten av Promyzer blev rörelsemarginalen 19,4 procent. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelseresultatet, främst en följd av Promyzer.

I Resultat från andelar i intresseföretag ingår en koncernmässig reavinst om 1,4 miljoner kronor.

## **Rörelsens kostnader<sup>4</sup>**

Rörelsens kostnader ökade under januari-juni 2004 med 21 procent till 104 (86) miljoner kronor. Omkring hälften av kostnadsökningen är hänförlig till högre inköpskostnad sålda varor, ökade avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter och Promyzer. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsekostnaden med 4 procent.

---

<sup>4</sup> 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.

Personalkostnaderna ökade med 20 procent till 55 (46) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 10 procent. En bidragande orsak till de ökade personalkostnaderna var den ökade försäljningsprovisionen, i sin tur ett resultat av en förbättrad försäljning. I förhållande till föregående kvartal minskade dessa kostnader något på grund av att första kvartalet påverkades av kostnader av engångskaraktär. Personalkostnaderna kommer att fortsätta öka till följd av ytterligare rekryteringar, främst på säljsidan.

Inköpskostnaden för sålda varor ökade betydligt jämfört med samma period föregående år, främst som ett resultat av ökad hårdvaruförsäljning till nya kunder. Jämfört med första kvartalet minskade dessa kostnader något.

Lokalkostnaderna ökade marginellt under januari-juni jämfört med samma period föregående år och var i förhållande till föregående kvartal i stort sett oförändrade.

Telekomkostnaderna ökade med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år och minskade med 7 procent i förhållande till föregående kvartal. Variationen beror huvudsakligen på kostnader av engångskaraktär för utveckling av marknadskopplingar.

Konsultarvodena, vilka avser produktutveckling, minskade jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är hänförlig till mindre nyttjande av externa resurser för utveckling. Jämfört med föregående kvartal ökade dessa kostnader något.

Övriga externa kostnader ökade med 21 procent till 17 (14) miljoner kronor framför allt på grund av ökade aktiviteter inom försäljning. Resekostnader ökade med 61 procent och marknadsföringskostnader med 28 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade Övriga externa kostnader med 35 procent främst som en följd av ett ökat resande och kostnader för Promyzer.

Avskrivningarna ökade med 48 procent till 8,9 (6,0) miljoner kronor, en följd av att ett utvecklingsprojekt färdigställdes under tredje kvartalet 2003 och följaktligen började skrivas av. Avskrivningarna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal.

### **Aktiverade utvecklingsutgifter**

Aktiverade utvecklingsutgifter under januari-juni 2004 uppgick till 0,6 (9,1) miljoner kronor. Minskningen var främst hänförlig till att ett av Orc Softwares utvecklingsprojekt inte längre aktiveras då det färdigställdes under 2003. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 4,4 (1,4) miljoner kronor.

### **Soliditet och räntabilitet**

Soliditeten uppgick vid utgången av juni 2004 till 66 (69) procent i jämförelse med 73 procent vid utgången av mars 2004. För perioden januari-juni 2004 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 24 (37) procent och räntabiliteten på eget kapital till 17 (25) procent.

### **Kassaflöde och investeringar**

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-juni 2004 till 19 (22) miljoner kronor. Det minskade kassaflödet var främst ett resultat av ett lägre rörelseresultat, vilket till viss del motverkades av lägre betald skatt.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick under januari-juni 2004 till 7 (8) miljoner kronor och berodde främst på ökade kundfordringar. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av juni 2004 till 17 (-1) miljoner kronor. Ökningen av det operativa kapitalet var hänförligt till minskade likvida medel, i sin tur beroende på en ökad rörelsekapitalbindning och ökade investeringar.

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret 2004 till 16 (13) miljoner kronor. Som ett led i satsningen på att ytterligare förstärka Orc Softwares spjutspetskompetens inom området för automatiserad och avancerad egenhandel har Orc Software bidragit till finansieringen av ett externt projekt inom detta område med ett belopp uppgående till 10 miljoner kronor, vilket redovisas som en långfristig finansiell fordran. Övriga investeringar uppgår främst till investering i data- och kontorsutrustning om 5 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till -4 (1) miljoner kronor under perioden januari-juni 2004.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2004 till 191 (219) miljoner kronor. Bolaget har under andra kvartalet totalt skiftat ut 56 miljoner kronor till aktieägarna, bestående av utdelning om 49,7 miljoner kronor och återköp av aktier om 6,7 miljoner kronor.

## Skatter

Under januari-juni 2004 uppgick skattesatsen till 32 (30) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag. Den högre skattesatsen är en konsekvens av en ej redovisad skattefordran, hänförlig till ett förlustavdrag i ett dotterföretag.

## Medarbetare

Vid utgången av juni 2004 hade Orc Software 156 (135) anställda. Totalt ökade antalet anställda under första halvåret 2004 med 15, varav 7 under andra kvartalet 2004. Ökningen har främst skett inom försäljning och support. Medelantalet anställda under januari-juni 2004 uppgick till 149 (136). Antal kvinnor uppgick vid utgången av juni 2004 till 25 (24) och antal män till 131 (111).

## Aktieägare

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 24 juni 2004 till 2 745 (2 545 per den 31 maj 2003).

<b>Orc Softwares tio största aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel, %</b>
OM Technology	4 488 075	30,9
Cancale Förvaltnings AB*	1 533 200	10,5
SEB fonder	821 140	5,6
Fidelity fonder	695 500	4,8
Robur fonder	563 400	3,9
Tredje AP-fonden	474 800	3,3
Nordea Bank Finland	467 631	3,2
Carnegie Fond	460 000	3,2
Nordea fonder	352 600	2,4
Svolder	300 000	2,1
Övriga aktieägare	4 380 354	30,1
<b>Totalt</b>	<b>14 536 700</b>	<b>100,0</b>

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2004-06-24.

Per den 24 juni 2004 hade Orc Software förvärvat 313 300 egna aktier och det totala antalet aktier exklusive Orc Softwares innehav uppgick till 14 536 700.

\*Ulrika Hagdahl och Nils Nilsson äger Cancale Förvaltnings AB till lika delar.

## Transaktioner med närstående

Orc Software har under perioden köpt utvecklingstjänster av det till 34 procent ägda bolaget E2E infotech Limited om 1,1 miljoner kronor.

Orc Software har under kvartalet sålt sitt 49-procentiga innehav i Game Federation Development AB, som betalning erhöles nyemitterade aktier i Game Federation Svenska AB motsvarande 10 procent i bolaget.

Av koncernens säkrade flöden om 45 miljoner kronor, hade 11 miljoner kronor OM Treasury AB som motpart.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning<sup>5</sup> ökade under januari-juni 2004 med 9 procent till 122 (112) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster minskade och uppgick till 26 (38) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 165 (199) miljoner kronor, varav 149 (167) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen. Från och med 1 januari 2004 tillämpar Orc Software Redovisningsrådets nya rekommendation Ersättningar till anställda (RR 29). Enligt rekommendationen ska planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller förmånsbestämda planer. Orc Software har endast avgiftsbestämda planer och kostnadsför därför löpande kostnader för pensioner och övriga utfästelser, vilket överensstämmer med hur detta redovisats tidigare.

---

<sup>5</sup> Orc Software AB administrerar huvuddelen av koncernens fakturering från moderbolaget. Dotterföretagen fakturerar moderbolaget ett belopp baserat på dotterföretagens faktiska kostnader med tillägg för en vinstmarginal. Dessa kostnader har tidigare eliminerats mot intäkter i moderbolagets redovisning. Från och med fjärde kvartalet 2003 bruttoredovisas moderbolagets intäkter och kostnader. Jämförelsetalen har justerats för denna förändring.

## Resultaträkning

TSEK	jan-jun 2004	jan-jun 2003	apr-jun 2004	apr-jun 2003	2003
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Systemförsäljning	117 422	108 598	58 848	54 593	223 943
Aktiverat arbete för egen räkning	617	9 112	269	4 181	11 988
Övriga rörelseintäkter	10 329	6 723	4 708	2 148	13 178
<b>Totala intäkter</b>	<b>128 368</b>	<b>124 433</b>	<b>63 825</b>	<b>60 922</b>	<b>249 109</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköpskostnad sålda varor	-5 739	-3 071	-2 701	-824	-5 742
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-8 774	-8 622	-4 410	-4 322	-17 030
Telekomkostnader	-4 322	-3 612	-2 078	-1 695	-7 542
Konsultarvoden	-3 685	-4 853	-1 961	-2 134	-7 839
Övriga externa kostnader	-17 454	-14 421	-10 022	-7 371	-30 165
Personalkostnader	-54 985	-45 567	-27 336	-22 496	-93 222
Avskrivningar	-8 886	-5 974	-4 465	-3 025	-13 076
<b>Totala kostnader</b>	<b>-103 845</b>	<b>-86 120</b>	<b>-52 973</b>	<b>-41 867</b>	<b>-174 616</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 523</b>	<b>38 313</b>	<b>10 852</b>	<b>19 055</b>	<b>74 493</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i intresseföretag	910	-491	1 458	424	-1 379
Finansiella intäkter	2 529	4 208	1 008	1 495	7 316
Finansiella kostnader	-601	-86	-598	-105	-332
<b>Finansnetto</b>	<b>2 838</b>	<b>3 631</b>	<b>1 868</b>	<b>1 814</b>	<b>5 605</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>27 361</b>	<b>41 944</b>	<b>12 720</b>	<b>20 869</b>	<b>80 098</b>
Skatt på periodens resultat	-8 887	-12 582	-4 552	-6 254	-23 717
Minoritetens andel av periodens resultat	434	-466	618	-369	-775
<b>Periodens resultat</b>	<b>18 908</b>	<b>28 896</b>	<b>8 786</b>	<b>14 246</b>	<b>55 606</b>
Resultat per aktie <sup>6</sup> , kr	1,29	1,95	0,60	0,97	3,78
Antal aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 537	14 625	14 537	14 625	14 625
Genomsnittligt antal aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 603	14 801	14 581	14 754	14 712

<sup>6</sup> Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

## Balansräkning

TSEK	30 jun 2004	30 jun 2003	31 dec 2003
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	18 058	21 578	21 888
Goodwill	238	334	286
Övriga immateriella anläggningstillgångar <sup>7</sup>	1 793	2 535	2 164
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	18 686	17 862	17 530
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 051	1 585	1 545
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	16 065	5 470	5 229
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>55 891</b>	<b>49 364</b>	<b>48 642</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	48 225	38 024	40 681
Skattefordran	7 089	-	-
Övriga fordringar	3 279	2 559	6 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 004	5 250	6 868
Kortfristiga placeringar	153 142	167 218	216 206
Kassa och bank	37 931	51 937	35 661
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>256 670</b>	<b>264 988</b>	<b>305 581</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>312 561</b>	<b>314 352</b>	<b>354 223</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 485	1 485
Bundna reserver	101 752	138 706	101 461
Fritt eget kapital			
Fria reserver	84 414	48 777	85 726
Periodens resultat	18 908	28 896	55 606
<b>Summa eget kapital</b>	<b>206 559</b>	<b>217 864</b>	<b>244 278</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>866</b>	<b>950</b>	<b>1 259</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	23 768	19 573	23 636
<b>Summa avsättningar</b>	<b>23 768</b>	<b>19 573</b>	<b>23 636</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	7 034	2 220	5 969
Skatteskulder	-	6 011	1 685
Övriga skulder	4 727	2 825	4 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	69 607	64 909	72 800
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>81 368</b>	<b>75 965</b>	<b>85 050</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>312 561</b>	<b>314 352</b>	<b>354 223</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

<sup>7</sup> 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.

	TSEK
Anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 1 januari 2004	286
Periodens avskrivningar	-48
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 30 juni 2004	238

## Specifikation av koncernens egna kapital (TSEK)

<b>Jan-jun 2004</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 januari 2004	1 485	101 461	141 332	244 278
Utdelning avseende 2003	-	-	-49 725	-49 725
Återköp av aktier	-	-	-6 736	-6 736
Försäljning av intresseföretag	-	-	-500	-500
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	243	-243	0
Omräkningsdifferens mm	-	48	286	334
Periodens resultat	-	-	18 908	18 908
Utgående balans 30 juni 2004	1 485	101 752	103 322	206 559

<b>Jan-jun 2003</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 januari 2003	1 485	138 818	104 840	245 143
Utdelning avseende 2002	-	-	-44 550	-44 550
Återköp av aktier	-	-	-11 117	-11 117
Omräkningsdifferens mm	-	-112	-396	-508
Periodens resultat	-	-	28 896	28 896
Utgående balans 30 juni 2003	1 485	138 706	77 673	217 864

<b>Apr-jun 2004</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 april 2004	1 485	101 565	152 321	255 371
Utdelning avseende 2003	-	-	-49 725	-49 725
Återköp av aktier	-	-	-6 736	-6 736
Försäljning av intresseföretag	-	-	-500	-500
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	243	-243	0
Omräkningsdifferens mm	-	-56	-581	-637
Periodens resultat	-	-	8 786	8 786
Utgående balans 30 juni 2004	1 485	101 752	103 322	206 559

<b>Apr-jun 2003</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 april 2003	1 485	138 737	118 933	259 155
Utdelning avseende 2002	-	-	-44 550	-44 550
Återköp av aktier	-	-	-11 117	-11 117
Omräkningsdifferens mm	-	-31	161	130
Periodens resultat	-	-	14 246	14 246
Utgående balans 30 juni 2003	1 485	138 706	77 673	217 864

## Kassaflödesanalys

TSEK	jan-jun 2004	jan-jun 2003	2003
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	24 523	38 313	74 493
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	8 886	5 974	13 075
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-125	15	376
Finansiella poster	2 994	3 754	7 102
Betald inkomstskatt	-17 529	-25 677	-36 404
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>18 749</b>	<b>22 379</b>	<b>58 642</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av kundfordringar	-7 544	-1 818	-4 242
Förändring av rörelsetillgångar	2 331	4 785	-1 157
Förändring av leverantörsskulder	1 065	-5 225	-1 479
Förändring av rörelseskulder	-3 172	-5 311	4 252
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7 320</b>	<b>-7 569</b>	<b>-2 626</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11 429</b>	<b>14 810</b>	<b>56 016</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-617	-9 112	-11 988
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-5 143	-2 778	-6 125
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-9 993	-1 429	-3 421
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15 753</b>	<b>-13 319</b>	<b>-21 534</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av aktier	-6 736	-11 117	-11 117
Utdelning	-49 725	-44 550	-44 550
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-56 461</b>	<b>-55 667</b>	<b>-55 727</b>
Förändring av likvida medel	-60 785	-54 176	-21 245
Likvida medel vid periodens början	251 867	273 822	273 822
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-9	-491	-710
Likvida medel vid periodens slut	191 073	219 155	251 867

## Nyckeltal

	jan-jun 2004	jan-jun 2003	apr-jun 2004	apr-jun 2003	2003
Rörelsemarginal, %	19,1	30,8	17,0	31,3	29,9
Räntabilitet på eget kapital, %	17	25	15	24	23
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24	37	20	34	33
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0
Soliditet, %	66	69	66	69	69
Medelantal medarbetare	149	136	153	135	137
Resultat per aktie, kronor	1,29	1,95	0,60	0,97	3,78
Eget kapital per aktie, kronor	14,21	14,90	14,21	14,90	16,70
Börskurs vid periodens slut, kronor	67,50	50,50	67,50	50,50	84,50
Antal aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 537	14 625	14 537	14 625	14 625

## Geografiska segment

Orc Softwares risker och möjligheter påverkas i första hand av att bolaget är verksamt inom olika geografiska områden med utgångspunkt utifrån var kunderna finns, därmed utgörs den primära segmentsindelningen av geografiska områden. Orc Softwares produkter och tjänster är av likartad karaktär, vänder sig till en likartad kategori kunder, distribueras på likartat sätt och har en likartad produktionsprocess. Verksamheten i Orc Software består sålunda av endast en rörelsegren och uppdelning avseende rörelsegrenar görs därför inte.

Den lokala verksamheten består till största delen av sälj- och supportinsatser samt i vissa fall utveckling. Funktioner såsom koncernledning, juridik, personal, ekonomi och administration, marknadsföring, utveckling etc. finns centralt och betraktas som koncerngemensamma kostnader. Detta medför att en stor del av koncernens kostnader inte kan hänföras till något specifikt geografiskt område på ett tillförlitligt sätt och de förblir därför ofördelade.

### Koncernen jan-jun 2004

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	98 925	14 162	14 664	-	127 751
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	617	617
<b>Summa</b>	<b>98 925</b>	<b>14 162</b>	<b>14 664</b>	<b>617</b>	<b>128 368</b>
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	73 036	8 072	3 556	617	85 282
Ofördelade kostnader	-	-	-	-60 759	-60 759
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 523</b>
Finansnetto	-	-	-	2 838	2 838
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 361</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-8 887	-8 887
Minoritetens andel	-	-	-	434	434
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 908</b>

### Koncernen jan-jun 2003

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	92 961	12 017	10 343	-	115 321
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	9 112	9 112
<b>Summa</b>	<b>92 961</b>	<b>12 017</b>	<b>10 343</b>	<b>9 112</b>	<b>124 433</b>
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	71 096	6 835	1 933	9 112	88 976
Ofördelade kostnader	-	-	-	-50 663	-50 663
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 313</b>
Finansnetto	-	-	-	3 631	3 631
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41 944</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-12 582	-12 582
Minoritetens andel	-	-	-	-466	-466
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 896</b>

**Koncernen apr-jun 2004**

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	51 119	4 513	7 924	-	63 556
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	269	269
<b>Summa</b>	<b>51 119</b>	<b>4 513</b>	<b>7 924</b>	<b>269</b>	<b>63 825</b>
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	40 131	984	2 500	269	43 884
Ofördelade kostnader	-	-	-	-33 032	-33 032
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 852</b>
Finansnetto	-	-	-	1 868	1 868
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 720</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-4 552	-4 552
Minoritetens andel	-	-	-	618	618
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 786</b>

**Koncernen apr-jun 2003**

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	45 805	5 939	4 997	-	56 741
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	4 181	4 181
<b>Summa</b>	<b>45 805</b>	<b>5 939</b>	<b>4 997</b>	<b>4 181</b>	<b>60 922</b>
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	34 564	3 403	305	4 181	42 453
Ofördelade kostnader	-	-	-	-23 398	-23 398
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 055</b>
Finansnetto	-	-	-	1 814	1 814
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 869</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-6 254	-6 254
Minoritetens andel	-	-	-	-369	-369
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 246</b>

## Kvartalsvisa värden

### Resultaträkning

TSEK	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Systemförsäljning	54 005	54 593	56 457	58 888	58 574	58 848
Aktiverat arbete för egen räkning	4 931	4 181	2 336	540	348	269
Övriga rörelseintäkter	4 575	2 148	3 383	3 071	5 621	4 708
<b>Totala intäkter</b>	<b>63 511</b>	<b>60 922</b>	<b>62 176</b>	<b>62 499</b>	<b>64 543</b>	<b>63 825</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga kostnader	-18 233	-16 346	-15 804	-17 935	-18 803	-21 172
Personalkostnader	-23 071	-22 496	-22 836	-24 819	-27 648	-27 336
Avskrivningar	-2 949	-3 025	-2 900	-4 201	-4 421	-4 465
<b>Totala kostnader</b>	<b>-44 253</b>	<b>-41 867</b>	<b>-41 540</b>	<b>-46 955</b>	<b>-50 872</b>	<b>-52 973</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19 258</b>	<b>19 055</b>	<b>20 636</b>	<b>15 544</b>	<b>13 671</b>	<b>10 852</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>1 817</b>	<b>1 814</b>	<b>676</b>	<b>1 298</b>	<b>970</b>	<b>1 868</b>
Skatt på periodens resultat	-6 328	-6 254	-6 388	-4 747	-4 335	-4 552
Minoritetens andel i periodens resultat	-97	-369	-266	-43	-184	618
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 650</b>	<b>14 246</b>	<b>14 658</b>	<b>12 052</b>	<b>10 122</b>	<b>8 786</b>

### Balansräkning

TSEK	31 mar 2003	30 jun 2003	30 sept 2003	31 dec 2003	31 mar 2004	30 jun 2004
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillg.	21 211	24 447	25 814	24 338	22 280	20 089
Materiella anläggningstillg.	19 021	17 862	16 623	17 530	19 552	18 686
Finansiella anläggningstillg.	4 358	7 055	6 256	6 774	6 850	17 116
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44 590</b>	<b>49 364</b>	<b>48 693</b>	<b>48 642</b>	<b>48 682</b>	<b>55 891</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Kundfordringar	29 727	38 024	37 164	40 681	31 353	48 225
Övriga fordringar	11 507	7 809	9 800	13 033	15 362	17 372
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	274 914	219 155	237 558	251 867	256 433	191 073
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>316 148</b>	<b>264 988</b>	<b>284 522</b>	<b>305 581</b>	<b>303 148</b>	<b>256 670</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>360 738</b>	<b>314 352</b>	<b>333 215</b>	<b>354 223</b>	<b>351 830</b>	<b>312 561</b>
Eget kapital	259 155	217 864	232 047	244 278	255 371	206 559
Minoritetsintresse	581	950	1 216	1 259	1 443	866
Avsättning för uppskjuten skatt	19 573	19 573	19 573	23 636	23 636	23 768
Kortfristiga ej räntebärande skulder	81 429	75 965	80 379	85 050	71 380	81 368
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>360 738</b>	<b>314 352</b>	<b>333 215</b>	<b>354 223</b>	<b>351 830</b>	<b>312 561</b>

## Kommande rapporttillfällen

14 oktober 2004 Delårsrapport januari-september

Stockholm den 13 juli 2004

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 13 juli 2004*

*Ernst & Young AB*

*Björn Fernström  
Auktoriserad revisor*

## Presentation av delårsrapporten för januari-juni 2004

En telefonkonferens kommer att hållas den 13 juli 15.00 i Stockholm. För mer information se [www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com), Company, Investor Relations, Calendar.

### **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

[www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com)

För definitioner se [www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com) Company, Investor Relations, Financial Reports.

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