



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 september 2004

- **Omsättningen för januari-september 2004 var i stort oförändrad och uppgick till 186 (187) miljoner kronor.**
- **Rörelseresultatet för januari-september 2004 minskade med 51 procent till 29 (59) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 15,4 (31,6) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 23 (44) miljoner kronor.**
- **Omsättningen för juli-september 2004 uppgick till 58 (62) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 4,1 (21) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 7,2 (33,2) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 3,8 (15) miljoner kronor.**
- **Resultatet per aktie för januari-september 2004 uppgick till 1,56 (2,95) kronor.**

Marknad

Under tredje kvartalet slutförde inte Orc Software någon försäljning eller leverans av bolagets mest avancerade produkt, Orc Liquidator vilket medförde att omsättningen blev lägre än väntat. Bolaget ser dock en ökad aktivitet på ett flertal marknader. Bland annat skapar den successiva övergången till elektronisk handel i Nordamerika affärsmöjligheter och Orc Softwares inbrytning på marknaden i Chicago fortsatte att utvecklas väl under tredje kvartalet 2004. I Asien ser bolaget en förbättrad efterfrågan, främst i Hongkong men även på andra asiatiska marknader. I Europa har marknadsutvecklingen varit stabil och Orc Software har under kvartalet befast sin ställning på ett antal delmarknader, exempelvis visar Sverige tecken på viss förbättring.

Teknologi som möjliggör automatisering av såväl tradingstrategier som orderhantering, kombinerat med global marknadsaccess, utgör i allt högre grad viktiga komponenter för kunderna vid inköp av nya system, detta gynnar Orc Software.

Teknologiprojekt, såsom Orc Liquidator, kräver betydande utvecklingsresurser från såväl kund som leverantör. Som ett led i beslutsprocessen önskar oftast kunden testning av teknologin i produktion, vilket skiljer sig från mer standardiserad programvaruförsäljning. Detta tillsammans med att kundens investering är betydligt större gör att ledtiderna är längre och komplexiteten ökar.

*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.
www.orcsoftware.com*

Framtidsutsikter

De löpande licensintäkterna utvecklas fortsatt positivt i lokal valuta. De var vid utgången av det tredje kvartalet högre på samtliga marknader, förutom Sverige och Australien, jämfört med föregående kvartal. Det finns även ett stort intresse för Orc Liquidator. Dessutom innebär bolagets bredare produktportfölj ökade affärsmöjligheter på sikt. Sammantaget ser Orc Software framtiden an med tillförsikt och bolaget kommer att fortsätta investera i tillväxt. Bolagets intäkter kommer även fortsättningsvis att kunna variera mellan kvartalen, framför allt beroende på antalet Liquidatorförsäljningar.

Väsentliga händelser under perioden

Ledningsförändringar

Jonas Lindström har utsetts till ny verkställande direktör för Orc Software. Jonas Lindström kommer från Front Capital Systems där han varit VD och ersätter Nils Nilsson som kvarstår i sin nuvarande roll fram tills dess Jonas Lindström formellt tillträder, vilket är senast i september 2005. Nils Nilsson kommer därefter att fortsatt arbeta kvar i bolaget och framför allt fokusera på försäljning och affärsutveckling.

Vidare har Joakim Johansson, tidigare utvecklingschef, utsetts till ny vice VD och forsknings- och utvecklingschef. Joakim Johansson kommer i sin nya roll att ingå i Orc Softwares koncernledning.

Orc Softwares dotterbolag Promyzer tecknar avtal med Sony Ericsson and E*Trade

Orc Softwares dotterbolag Promyzer tecknade i början av tredje kvartalet avtal med Sony Ericsson. Avtalet innebär att Promyzers teknologi för mobil handel levereras med Sony Ericssons mobiltelefon P910. Användaren kan via telefonen erhålla aktuella kurser, nyheter och meddelanden samt handla med alla instrument som stöds av Orc-systemet.

I juli tecknades också avtal med E*TRADE som under hösten kommer att erbjuda sina kunder den mobila aktiehandelstjänsten.

Reuterssamarbetet

Reuters marknadsför Orc Software-produkter under varumärket Reuters Order Management for Exchange Execution (ROMEX). Under tredje kvartalet har Reuters och Orc Softwares gemensamma säljaktiviteter pågått över stora delar av Europa. Reuters har bland annat tecknat avtal med den holländska banken Kempen & Co som kommer att använda ROMEX för derivathandel och riskhantering i Holland. Vidare har avtal tecknats med Tradition Securities and Futures som är dotterbolag till Compagnie Financière Tradition och den första ROMEX-kunden i Frankrike. Bolaget kommer att använda ROMEX för derivathandel i Europa och USA.

Lanseringen av ROMEX i en så kallad ASP-lösning (Application Service Provider) förväntas ske i början av nästa år. ASP-lösningen innebär att kunderna inte behöver installera mjukvaran lokalt eller investera i ny teknisk infrastruktur.

Marknadskopplingar

Per den 30 september 2004 hade Orc Software 78 direkta marknadskopplingar. Under kvartalet tillkom följande marknadskopplingar:

- Euronext.liffe, Holland
- Mercado Telematico delle Obligazioni, MOT, Italien
- London Stock Exchange, SEAQ, Storbritannien

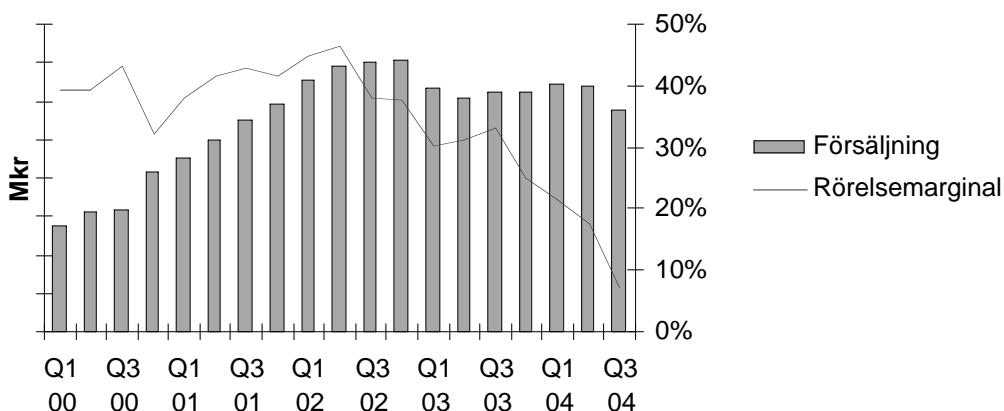
Per den 30 september 2004 erbjuder Orc ExNet, via sina samarbetspartners, möjlighet att handla utan medlemskap på 36 marknadsplatser i Asien, Australien, Europa och Nordamerika.

Återköp av aktier

Under tredje kvartalet har Orc Software återköpt 50 200 egna aktier. Totalt har Orc Software förvärvat 363 500 Orc-aktier för 21 miljoner kronor, motsvarande 2,4 procent av det totala antalet utgivna aktier om 1 485 000, enligt bemyndigande från bolagsstämorna 2003 och 2004. Exklusive Orc Softwares innehav uppgår antalet aktier till 1 486 500.

Försäljning¹

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



Januari-september 2004

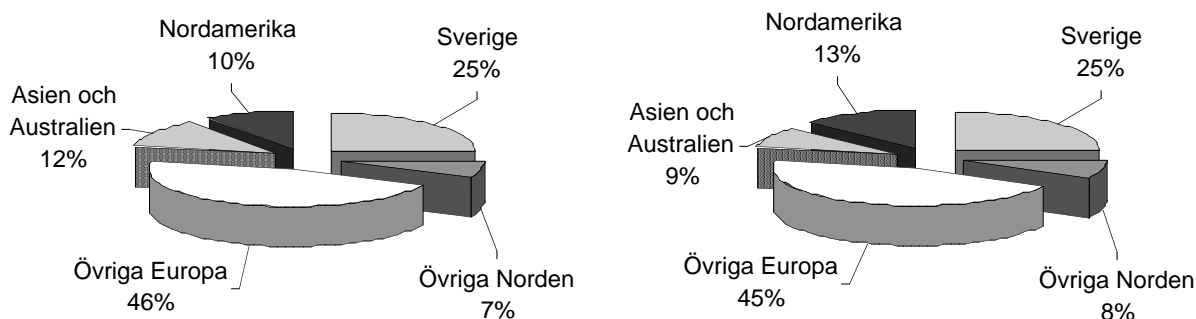
Koncernens omsättning under januari-september 2004 var i stort sett oförändrad och uppgick till 186 (187 under motsvarande period 2003) miljoner kronor. Exklusive Aktiverat arbete för egen räkning ökade omsättningen med 6 procent. Systemförsäljningen ökade med 4 procent och uppgick till 171 (165) miljoner kronor, vilket utgjorde 92 (88) procent av omsättningen.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0,7 (1,4) miljoner kronor.

Övriga rörelseintäkter ökade till 14,5 (10,1) miljoner kronor och utgjordes främst av försäljning av hårdvara och konsulttjänster.

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

Försäljningen per geografisk marknad Januari-september 2004 Helår 2003



¹ 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 0,7 (1,4) miljoner kronor för januari-september 2004.

Antalet driftsenheter² uppgick vid utgången av september 2004 till 165 (157). Snittintäkten per driftsenhet³ uppgick under januari-september 2004 till 1,4 (1,3) miljoner kronor. Under tredje kvartalet tillkom totalt 8 nya driftsenheter främst i USA och Hongkong. Antalet driftsenheter som upphört uppgick till 4 och utgjordes av aktörer i Norden och Australien. Orc Software mottog under tredje kvartalet uppsägningar avseende 5 driftsenheter, varav en av uppsägningarna utgjordes av en relativt stor driftsenhet som gick över till ett egenutvecklat system. Denna uppsägning får finansiell effekt från och med fjärde kvartalet 2004.

Juli-september 2004

Koncernens omsättning minskade under juli-september 2004 med 6 procent till 58 (62) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 10 procent främst beroende på att Orc Software ej slutfört någon försäljning eller leverans av Orc Liquidator under kvartalet. I systemförsäljningen ingår en mindre del andra intäkter av engångskaraktär.

Orc ExNets intäkter minskade något jämfört med föregående kvartal på grund av lägre handelsvolym.

Resultat

Januari-september 2004

Rörelseresultatet minskade under januari-september 2004 med 51 procent till 29 (59) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,4 (31,6) procent.

Effekten av valutaförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan januari-september 2003 och januari-september 2004, uppgick till -3,0 (-9,1) miljoner kronor. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet under perioden om 9,9 (8,3) miljoner kronor.

Per den 30 september 2004 hade framtida flöden motsvarande 31 (123) miljoner kronor säkrats, bestående av 3,0 (8,7) miljoner US-dollar respektive 1,0 (5,0) miljon euro säkrade mot svenska kronor till en snitterminskurs om 7,46 (9,71) respektive 9,11 (9,27) med en total genomsnittlig återstående löptid om cirka 2 (5) månader.

Vid bokslutstillfället uppgick ej resultatförda kursvinster till 0 (12,4) miljoner kronor, värderade till en SEK/USD-kurs om 7,36 (7,66) och SEK/EUR om 9,07 (8,91).

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

Juli-september 2004

Rörelseresultatet minskade under juli-september 2004 med 80 procent till 4,1 (21) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 7,2 (33,2) procent. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelseresultatet med 6,7 miljoner kronor.

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.

Rörelsens kostnader⁴

Rörelsens kostnader ökade under januari-september 2004 med 23 procent till 157 (128) miljoner kronor. Av kostnadsökningen kan cirka 40 procent förklaras av ökade inköpskostnader sålda varor, ökade avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter och Orc Softwares mobila satsning Promyzer. Jämfört med föregående kvartal var rörelsens kostnader i stort sett oförändrade.

Personalkostnaderna ökade med 22 procent till 83 (68) miljoner kronor under januari-september 2004. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 13 procent. En bidragande orsak till de ökade personalkostnaderna är rekrytering av mer seniora medarbetare. I förhållande till föregående kvartal ökade dessa kostnader något, vilket till viss del motverkades av något lägre provisions- och bonusavsättningar. Personalkostnaderna förväntas fortsätta öka något under fjärde kvartalet till följd av nyrekryteringar.

Inköpskostnaden för sålda varor ökade betydligt under januari-september 2004 jämfört med samma period föregående år, främst som ett resultat av ökad hårdvaruförsäljning. Jämfört med andra kvartalet ökade dessa kostnader med 18 procent till 3,2 miljoner kronor.

Lokalkostnaderna var i stort sett oförändrade såväl under januari-september som under kvartalet.

Telekomkostnaderna ökade med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år och med 21 procent i förhållande till föregående kvartal.

Konsultarvodena, vilka avser produktutveckling, minskade under januari-september 2004 jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är hänförlig till mindre nyttjande av externa resurser för utveckling. Jämfört med föregående kvartal ökade dessa kostnader marginellt.

Övriga externa kostnader ökade med 24 procent till 26 (21) miljoner kronor under januari-september 2004. Ökningen beror huvudsakligen på att resekostnaderna ökat med 52 procent jämfört med januari-september 2003. I förhållande till föregående kvartal minskade Övriga externa kostnader med 14 procent främst som en följd av ett minskat resande och mindre nyttjande av externa konsulter.

Avskrivningarna ökade under januari-september 2004 med 44 procent till 13 (9) miljoner kronor, en följd av att en immateriell anläggningstillgång började skrivas av under tredje kvartalet 2003. Avskrivningarna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Aktiverade utvecklingsutgifter under januari-september 2004 uppgick till 0,7 (11,4) miljoner kronor. Minskningen är främst hänförlig till att ett av Orc Softwares utvecklingsprojekt inte längre aktiveras då det färdigställdes under 2003. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick under samma period till -6,7 (-2,1) miljoner kronor.

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av september 2004 till 67 (70) procent i jämförelse med 66 procent vid utgången av juni 2004. För perioden januari-september 2004 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 19 (36) procent och räntabiliteten på eget kapital till 13 (24) procent.

⁴ 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.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-september 2004 till 24 (40) 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-september 2004 till 3,1 (3,5) miljoner kronor och utgjordes främst av minskade rörelseskulder och kundfordringar. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av september 2004 till 18 (-4) 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 januari-september 2004 till 22 (16) miljoner kronor. Som ett led i satsningen på att ytterligare förstärka Orc Softwares spjutspetskompetens inom området för automatiserad och avancerad handel har Orc Software bidragit till finansieringen av ett externt projekt inom detta område med ett belopp uppgående till totalt 15 miljoner kronor, vilket redovisas som en långfristig finansiell fordran. Övriga investeringar uppgår främst till investering i data- och kontorsutrustning om 7 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till -1,4 (20) miljoner kronor under perioden januari-september 2004.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 30 september 2004 till 190 (238) miljoner kronor.

Skatter

Under januari-september 2004 uppgick skattesatsen till 34 (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 september 2004 hade Orc Software 165 (137) anställda. Under tredje kvartalet ökade antalet anställda med 9, inom försäljning, support och utveckling. Medelantalet anställda under januari-september 2004 uppgick till 153 (136). Antal kvinnor uppgick vid utgången av september 2004 till 30 (25) och antal män till 135 (112).

Transaktioner med närstående

Orc Software har under januari-september köpt utvecklingstjänster av det till 34 procent ägda bolaget E2E infotech Limited om 1,9 miljoner kronor.

Orc Software har under perioden haft valutaterminer med OMX Treasury AB som motpart, varav den sista förföll i augusti 2004.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning⁵ ökade under januari-september 2004 med 5 procent till 178 (170) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster minskade och uppgick till 31 (57) miljoner

⁵ 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 bruttoredo visas moderbolagets intäkter och kostnader. Jämförelsetalen har justerats för denna förändring.

kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 163 (211) miljoner kronor, varav 119 (189) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

Nomineringskommitté

I enlighet med ett bemyndigande från bolagsstämman i april 2004 har Orc Softwares ordförande Magnus Böcker utsett en nomineringskommitté. Nomineringskommittén utgörs fram till ordinarie bolagsstämma 2005 av Magnus Böcker (OMX), Ulrika Hagdahl (Cancale Förvaltnings), Björn Lind (SEB) och Olof Neiglick (Nordea). Kommittén har till uppgift att framlägga förslag rörande sammansättningen av Orc Softwares styrelse och styrelsearvode. Kontaktuppgifter till nomineringskommittén återfinns i slutet av rapporten.

Övergång till IFRS 2005

Orc Software har kartlagt vilka principer och områden som skiljer sig från nuvarande principer med anledning av övergången till IFRS 2005. I analysen har inget nytt framkommit utöver den påverkan som nämns i den senaste årsredovisningen.

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 för närvarande endast avgiftsbestämda planer och kostnadsför därför löpande kostnader för pensioner och övriga utfästelser, vilket överensstämmer med hur detta redovisats tidigare.

Resultaträkning

TSEK	jan-sept 2004	jan-sept 2003	juli-sept 2004	juli-sept 2003	2003
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	170 639	165 055	53 217	56 457	223 943
Aktiverat arbete för egen räkning	744	11 448	127	2 336	11 988
Övriga rörelseintäkter	14 493	10 106	4 164	3 383	13 178
Totala intäkter	185 876	186 609	57 508	62 176	249 109
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-8 923	-3 963	-3 184	-892	-5 742
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-13 169	-12 736	-4 395	-4 114	-17 030
Telekomkostnader	-6 833	-5 619	-2 511	-2 007	-7 542
Konsultarvoden	-5 782	-6 811	-2 097	-1 958	-7 839
Övriga externa kostnader	-26 085	-21 254	-8 631	-6 833	-30 165
Personalkostnader	-83 100	-68 403	-28 115	-22 836	-93 222
Avskrivningar	-13 338	-8 874	-4 452	-2 900	-13 076
Totala kostnader	-157 230	-127 660	-53 385	-41 540	-174 616
Rörelseresultat	28 646	58 949	4 123	20 636	74 493
Finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	948	-1 210	38	-719	-1 379
Finansiella intäkter	3 445	5 748	916	1 540	7 316
Finansiella kostnader	-855	-231	-254	-145	-332
Finansnetto	3 538	4 307	700	676	5 605
Resultat efter finansiella poster	32 184	63 256	4 823	21 312	80 098
Skatt på periodens resultat	-10 989	-18 970	-2 102	-6 388	-23 717
Minoritetens andel av periodens resultat	1 545	-732	1 111	-266	-775
Periodens resultat	22 740	43 554	3 832	14 658	55 606
Resultat per aktie ⁶ , kr	1,56	2,95	0,26	1,00	3,78
Antal aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 486,5	14 625	14 486,5	14 625	14 625
Genomsnittligt antal aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 574	14 742	14 517	14 625	14 712

⁶ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Balansräkning

TSEK	30 sept 2004	30 sept 2003	31 dec 2003
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	15 919	23 154	21 888
Goodwill	214	310	286
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁷	1 608	2 350	2 164
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	18 864	16 623	17 530
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 035	866	1 545
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	20 041	5 390	5 229
Summa anläggningstillgångar	57 681	48 693	48 642
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	35 359	37 164	40 681
Skattefordran	8 768	-	-
Övriga fordringar	5 625	2 606	6 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 262	7 194	6 868
Kortfristiga placeringar	124 336	191 564	216 206
Kassa och bank	66 069	45 994	35 661
Summa omsättningstillgångar	249 419	284 522	305 581
SUMMA TILLGÅNGAR	307 100	333 215	354 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 485	1 485
Bundna reserver	101 668	138 614	101 461
Fritt eget kapital			
Fria reserver	80 505	48 394	85 726
Periodens resultat	22 740	43 554	55 606
Summa eget kapital	206 398	232 047	244 278
Minoritetsintresse	1 520	1 216	1 259
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	23 772	19 573	23 636
Summa avsättningar	23 772	19 573	23 636
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 628	5 330	5 969
Skatteskulder	-	5 121	1 685
Övriga skulder	4 776	3 041	4 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	64 006	66 887	72 800
Summa kortfristiga skulder	75 410	80 379	85 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	307 100	333 215	354 223
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

⁷ 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	-72
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 30 september 2004	214

Specifikation av koncernens egna kapital (TSEK)

Jan-sept 2004				
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2004	1 485	101 461	141 332	244 278
Utdelning avseende 2003	-	-	-49 725	-49 725
Återköp av aktier	-	-	-10 242	-10 242
Försäljning av intresseföretag	-	-	-500	-500
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	242	-242	0
Omräkningsdifferens mm	-	-35	-118	-154
Periodens resultat	-	-	22 740	22 740
Utgående balans 30 september 2004	1 485	101 668	103 245	206 398

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

Juli-sept 2004				
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 juli 2004	1 485	101 752	103 322	206 559
Återköp av aktier	-	-	-3 506	-3 506
Omräkningsdifferens mm	-	-84	-403	-487
Periodens resultat	-	-	3 832	3 832
Utgående balans 30 september 2004	1 485	101 668	103 245	206 398

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

Kassaflödesanalys

TSEK	jan-sept 2004	jan-sept 2003	2003
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	28 646	58 949	74 493
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	13 338	8 874	13 075
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-614	-126	376
Finansiella poster	3 868	5 209	7 102
Betald inkomstskatt	-21 322	-32 955	-36 404
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23 916	39 951	58 642
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar	5 411	-958	-4 242
Förändring av rörelsetillgångar	-537	2 503	-1 157
Förändring av leverantörsskulder	607	-2 115	-1 479
Förändring av rörelseskulder	-8 622	-2 944	4 252
Summa förändring av rörelsekapital	-3 141	-3 514	-2 626
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 775	36 437	56 016
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-744	-11 448	-11 988
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-7 340	-3 552	-6 125
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-14 093	-1 332	-3 421
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 177	-16 332	-21 534
Finansieringsverksamheten			
Återköp av aktier	-10 242	-11 177	-11 117
Utdelning	-49 725	-44 550	-44 550
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59 967	-55 727	-55 727
Förändring av likvida medel	-61 369	-35 622	-21 245
Likvida medel vid periodens början	251 867	273 822	273 822
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-93	-642	-710
Likvida medel vid periodens slut	190 405	237 558	251 867

Nyckeltal

	jan-sept 2004	jan-sept 2003	juli-sept 2004	juli-sept 2003	2003
Rörelsemarginal, %	15,4	31,6	7,2	33,2	29,9
Räntabilitet på eget kapital, %	13	24	7	24	23
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	19	36	10	35	33
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,0	1,1	1,0	1,0
Soliditet, %	67	70	67	70	69
Medelantal medarbetare	153	136	161	136	137
Resultat per aktie, kronor	1,56	2,95	0,26	1,00	3,78
Eget kapital per aktie, kronor	14,25	15,87	14,25	15,87	16,70
Börskurs vid periodens slut, kronor	67,75	76,50	67,75	76,50	84,50
Antal aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 486,5	14 625	14 486,5	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 resurser. 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-sept 2004

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	144 642	19 220	21 270	-	185 132
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	744	744
Summa	144 642	19 220	21 270	744	185 876
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	99 499	9 208	4 759	744	114 210
Ofördelade kostnader	-	-	-	-85 564	-85 564
Rörelseresultat	-	-	-	-	28 646
Finansnetto	-	-	-	3 538	3 538
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	32 184
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-10 989	-10 989
Minoritetens andel	-	-	-	1 545	1 545
Periodens resultat	-	-	-	-	22 740

Koncernen jan-sept 2003

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	141 931	17 313	15 917	-	175 161
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	11 448	11 448
Summa	141 931	17 313	15 917	11 448	186 609
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	107 902	9 841	3 283	11 448	132 474
Ofördelade kostnader	-	-	-	-73 525	-73 525
Rörelseresultat	-	-	-	-	58 949
Finansnetto	-	-	-	4 307	4 307
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	63 256
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-18 970	-18 970
Minoritetens andel	-	-	-	-732	-732
Periodens resultat	-	-	-	-	43 554

Koncernen juli-sept 2004

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	45 717	5 058	6 606	-	57 381
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	127	127
Summa	45 717	5 058	6 606	127	57 508
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	26 463	1 136	1 203	127	28 929
Ofördelade kostnader	-	-	-	-24 806	-24 806
Rörelseresultat	-	-	-	-	4 123
Finansnetto	-	-	-	700	700
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	4 823
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-2 102	-2 102
Minoritetens andel	-	-	-	1 111	1 111
Periodens resultat	-	-	-	-	3 832

Koncernen juli-sept 2003

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	48 970	5 296	5 574	-	59 840
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	2 336	2 336
Summa	48 970	5 296	5 574	2 336	62 176
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	36 806	3 006	1 350	2 336	43 498
Ofördelade kostnader	-	-	-	-22 862	-22 862
Rörelseresultat	-	-	-	-	20 636
Finansnetto	-	-	-	676	676
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	21 321
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-6 388	-6 388
Minoritetens andel	-	-	-	-266	-266
Periodens resultat	-	-	-	-	14 658

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004
Rörelsens intäkter							
Systemförsäljning	54 005	54 593	56 457	58 888	58 574	58 848	53 217
Aktiverat arbete för egen räkning	4 931	4 181	2 336	540	348	269	127
Övriga rörelseintäkter	4 575	2 148	3 383	3 071	5 621	4 708	4 164
Totala intäkter	63 511	60 922	62 176	62 499	64 543	63 825	57 508
Rörelsens kostnader							
Övriga kostnader	-18 233	-16 346	-15 804	-17 935	-18 803	-21 172	-20 818
Personalkostnader	-23 071	-22 496	-22 836	-24 819	-27 648	-27 336	-28 115
Avskrivningar	-2 949	-3 025	-2 900	-4 201	-4 421	-4 465	-4 452
Totala kostnader	-44 253	-41 867	-41 540	-46 955	-50 872	-52 973	-53 385
Rörelseresultat	19 258	19 055	20 636	15 544	13 671	10 852	4 123
Finansnetto	1 817	1 814	676	1 298	970	1 868	700
Skatt på periodens resultat	-6 328	-6 254	-6 388	-4 747	-4 335	-4 552	-2 102
Minoritetens andel i periodens resultat	-97	-369	-266	-43	-184	618	1 111
Periodens resultat	14 650	14 246	14 658	12 052	10 122	8 786	3 832

Balansräkning

TSEK	31 mar 2003	30 jun 2003	30 sept 2003	31 dec 2003	31 mar 2004	30 jun 2004	30 sept 2004
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillg.	21 211	24 447	25 814	24 338	22 280	20 089	17 741
Materiella anläggningstillg.	19 021	17 862	16 623	17 530	19 552	18 686	18 864
Finansiella anläggningstillg.	4 358	7 055	6 256	6 774	6 850	17 116	21 076
Summa anläggningstillgångar	44 590	49 364	48 693	48 642	48 682	55 891	57 681
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar	29 727	38 024	37 164	40 681	31 353	48 225	35 359
Övriga fordringar	11 507	7 809	9 800	13 033	15 362	17 372	23 655
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	274 914	219 155	237 558	251 867	256 433	191 073	190 405
Summa omsättningstillgångar	316 148	264 988	284 522	305 581	303 148	256 670	249 419
SUMMA TILLGÅNGAR	360 738	314 352	333 215	354 223	351 830	312 561	307 100
Eget kapital	259 155	217 864	232 047	244 278	255 371	206 559	206 398
Minoritetsintresse	581	950	1 216	1 259	1 443	866	1 520
Avsättning för uppskjuten skatt	19 573	19 573	19 573	23 636	23 636	23 768	23 772
Kortfristiga ej räntebärande skulder	81 429	75 965	80 379	85 050	71 380	81 368	75 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	360 738	314 352	333 215	354 223	351 830	312 561	307 100

Kommande rapporttillfällen

26 januari 2005	Bokslutskommuniké 2004
Mars 2005	Årsredovisning 2004
14 april 2005	Delårsrapport januari-mars 2005
20 april 2005	Bolagsstämma 2005

Stockholm den 14 oktober 2004

Styrelsen

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

Kontaktuppgifter till nomineringskommittén:

E-post: nominering@orcsoftware.com
Adress: Nomineringskommittén, Orc Software, Box 7742, 103 95 Stockholm

Analytiker- och pressträff 14 oktober kl 14.00 (på svenska)

Klockan 14.00 hålls analytiker- och pressträff på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm.

Telefonkonferens 14 oktober kl 16.00 (på engelska)

Klockan 16.00 inbjuder bolaget även till telefonkonferens.
Internationella deltagare: +44 (0) 20 7162 0191
Svenska deltagare: +46 (0)8 505 201 14.
(OBS: Även deltagare från London respektive Stockholm skall slå riktnumret.)

Powerpointpresentation till telefonkonferensen kan laddas ned från
<http://www.orcsoftware.com/Company/IR/Presentation.htm>.

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

För definitioner se www.orcsoftware.com Company, Investor Relations, Interim Reports.

Orc Software AB (publ)	Org.nr. 556313-4583	
Info@orcsoftware.com	Birger Jarlsgatan 32A Box 7742	T +46 8 407 38 00
www.orcsoftware.com	SE-103 95 Stockholm Sweden	F +46 8 407 38 01