



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 september 2005

Januari-september 2005

- Omsättning 200 (186) miljoner kronor
- Rörelseresultat 14 (29) miljoner kronor
- Rörelsemarginal 7,1 (15,4) procent
- Resultat efter skatt 12 (21) miljoner kronor
- Resultat per aktie 0,86 (1,57) kronor

Juli-september 2005

- Omsättning 65 (58) miljoner kronor
- Rörelseresultat 6 (4) miljoner kronor
- Rörelsemarginal 8,4 (7,2) procent
- Resultat efter skatt 5 (3) miljoner kronor
- Resultat per aktie 0,33 (0,27) kronor

Väsentliga händelser

- **Nya finansiella mål:**
 - Orc Software ska uppnå en årlig omsättningstillväxt om lägst 15 procent och en årlig rörelsemarginal om lägst 15 procent på medellång sikt
 - Företaget är överkapitaliserat och kapitalstrukturen kommer att ses över
- **Avtal med OMX om utveckling av ny front office-produkt**

Orc Software erbjuder teknologi för avancerad handel, market making och mäklari. Den avancerade plattformen ger direktaccess till över 100 marknader och möjligheter att handla flera olika tillgångsklasser. Med Orc-teknologin kan kunderna hitta fler handelsmöjligheter, utveckla mer komplexa handelsstrategier och skapa högre vinster på varje transaktion.

Över 200 kunder i 23 länder förlitar sig på Orc Softwares teknologi, inklusive investmentbanker, trading- och market makingfirmor, mäklarhus, institutionella investerare och hedgefonder.

Orc Software grundades 1987 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Företaget har över 190 anställda på 14 kontor i 12 länder och är noterat på Stockholmsbörsen (SSE: ORC). Under 2004 uppgick företagets omsättning till 247 miljoner kronor med ett rörelseresultat på 30 miljoner kronor. www.orcsoftware.com

Framtidsutsikter

Intresset för Orc Softwares produkter är fortsatt stort, inte minst inom områdena algoritmisk handel och marknadsaccess, områden där Orc Software har en ledande position. De löpande licensintäkterna fortsatte att öka under tredje kvartalet och årsvärdet av befintliga kundkontrakt¹ uppgick vid ingången av fjärde kvartalet 2005 till 232 miljoner kronor, en ökning med 24 procent sedan årsskiftet. Exklusive valutakurseffekter uppgick ökningen till 16 procent.

Under fjärde kvartalet 2005 förväntas rörelsemarginalen uppgå till minst 15 procent. Orc Softwares målsättning är en årlig omsättningstillväxt om lägst 15 procent och en årlig rörelsemarginal om lägst 15 procent på medellång sikt.

Mot bakgrund av den förväntade tillväxten och Orc Softwares affärsmodell med kvartalsvisa förskottsbetalda licensavgifter gör styrelsen bedömningen att bolaget är överkapitaliserat och att nuvarande kapitalstruktur ska ses över.

Marknad

De globala handelsvolymerna fortsätter att öka, exempelvis har flera av de amerikanska derivatbörserna uppvisat nya volymrekord under perioden avseende såväl total handel som elektronisk handel samt i enskilda kontrakt. De höga handelsvolymerna påverkar efterfrågan på handelssystem positivt.

För Orc Softwares del innebär detta att bolaget tecknade kontrakt med ett stort antal nya kunder, framför allt i New York, Chicago, Hongkong och Sydney. De nya kunderna i Hongkong och Sydney efterfrågade bland annat möjligheten att kunna handla på flera av regionens börser. I Europa har framför allt flera befintliga kunder utökat sina installationer under perioden. Orc Software ser också ett ökat intresse från östra Europa och under perioden har Orc Software för första gången tecknat kontrakt med en tjeckisk kund.

Även Orc Softwares samarbetspartner Reuters ser ett ökat intresse från befintliga kunder, framför allt avseende handeln över ROR (Reuters Order Routing) och Orc ExNet. Vidare har Orc Software och Reuters inlett ett samarbete i Mellanöstern för att bland annat kunna erbjuda handel på Dubai International Financial Exchange.

Väsentliga händelser under kvartalet

Slutligt avtal mellan OMX och Orc Software för ny front office-produkt

OMX Technology och Orc Software tecknade i slutet av september avtal för att utveckla en ny front office-produkt för handel med aktier och derivat. Den nya produkten är i första hand riktad till mäklare som använder sig av börsernas terminaler och kompletterar såväl Orc Softwares som OMX Technologys nuvarande produktbudanden. Vidare kommer Orc Software via OMX att få tillgång till en global distributionskanal för försäljning via börser av såväl den nya produkten som övriga Orc Software-produkter.

Överenskommelsen innebär att 12 anställda inom OMX Technology flyttar till Orc Software per den 1 oktober 2005. OMX kommer under en initial period fram till utgången av 2006 att svara för kostnaderna för utveckling och kommersialisering av den nya produkten. Försäljningsintäkterna kommer att delas mellan parterna, efter att OMX fått tackning för kostnaderna under den initiala perioden.

Lansering av den nya produkten är planerad till början av 2006.

¹ Definieras som 12-månadersvärdet av existerande kundkontrakt, exklusive transaktionsbaserade intäkter, omräknade till genomsnittliga växelkurser under periodens sista månad, utan hänsyn tagen till valutakurssäkringar. Nya kontrakt medräknas från den dagen fakturering beräknas påbörja och uppsagda kontrakt inkluderas fram till att betalning upphör.

Produktutveckling

Utvecklingsarbetet under det tredje kvartalet har främst fokuserats på den nya versionen av Orc-systemet som lanseras under fjärde kvartalet. Den nya versionen innehåller bland annat:

- Förbättrad funktionalitet för att skapa, prissätta och handla kombinationskontrakt.
- Två nya marknadskopplingar: American Stock Exchange och Philadelphia Stock Exchange.
- Stöd för två nya plattformar: Linux samt Solaris 10. Det bredare stödet av plattformar gör det möjligt för kunderna att kombinera mjuk- och hårdvaruplattformar på det sätt som bäst passar deras önskemål om kostnadseffektivitet och prestanda. Orc Software stödjer sedan tidigare även Solaris 8 och 9.

Per den 30 september 2005 erbjuder Orc Software access till:

- 93 marknadsplatser för firmor med börsmedlemskap
- 49 marknadsplatser för firmor utan börsmedlemskap

Återköp av egna aktier

Under tredje kvartalet har Orc Software ej återköpt egna aktier. Totalt har Orc Software förvärvat 513 500 Orc-aktier för 30 miljoner kronor, enligt bemyndigande från bolagsstämmorna 2003 och 2004. Återköpta aktier motsvarar 3,5 procent av det totala antalet utgivna aktier om 14 850 000. Exklusive Orc Softwares innehav uppgår antalet aktier till 14 336 500.

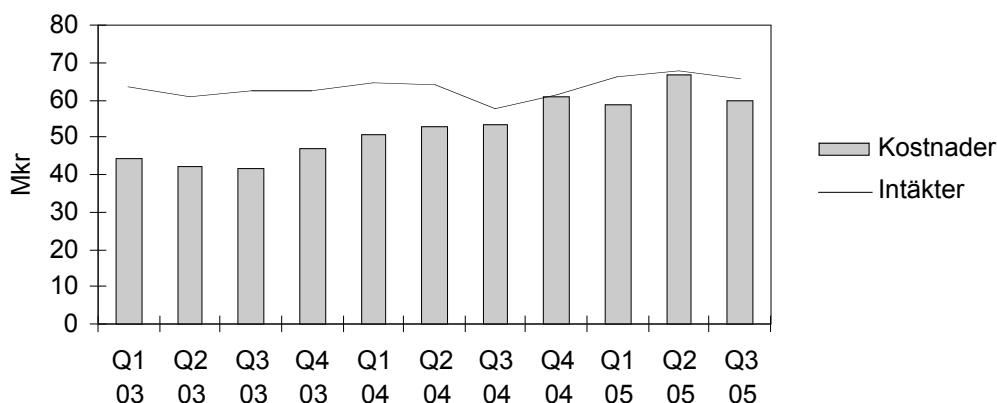
Händelser efter balansdagens utgång

Orc ExNet blir helägt dotterföretag till Orc Software

Orc Software har per den 1 oktober 2005 förvärvat resterande 28 procent av dotterföretaget Orc ExNet. Syftet med förvärvet är att få en enklare bolagsstruktur och möjliggöra en närmare integration med den övriga verksamheten.

Försäljning

Kvartalsvisa intäkter och kostnader



Januari-september 2005

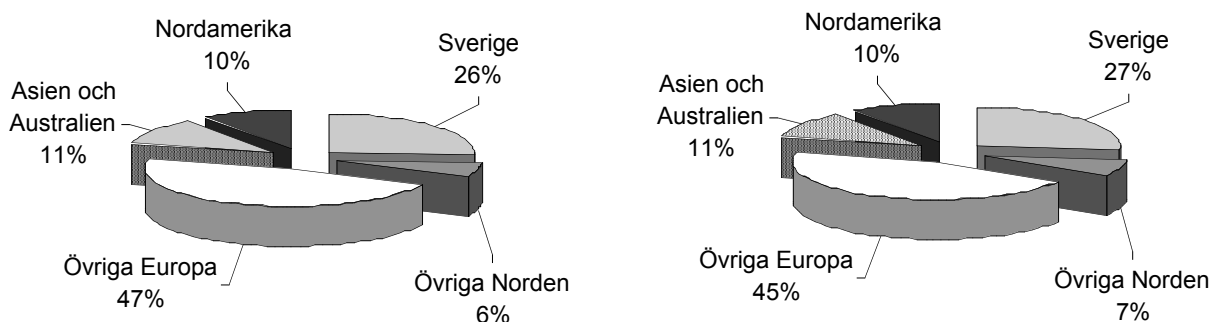
Koncernens omsättning ökade under januari-september 2005 med 8 procent till 200 (186 under motsvarande period 2004) miljoner kronor. Övergången till IFRS har under perioden inneburit positiva valutakursdifferenser om 15 miljoner kronor, vilka redovisas i Övriga rörelseintäkter.

Systemförsäljningen minskade med 1 procent till 169 (171) miljoner kronor och utgjorde 85 (92) procent av omsättningen. Systemförsäljningen var i stort sett oförändrad trots att affärsmodellen för Orc Liquidator har ändrats.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 30 (14) miljoner kronor.

Vid utgången av september 2005 uppgick antalet driftsenheter till totalt 205², varav 187 (165) utgjordes av Orc Softwares driftsenheter och 18 var driftsenheter via Reuterssamarbetet. Snittintäkten per driftsenhet³ uppgick under januari-september 2005 till 1,2 (1,4) miljoner kronor. Av Orc Softwares driftsenheter tillkom under kvartalet 17 nya driftsenheter och antalet driftsenheter som upphörde var 8. Orc Software mottog under tredje kvartalet uppsägningar avseende 6 driftsenheter.

Försäljningen per geografisk marknad
Januari-september 2005 **Helår 2004**



Juli-september 2005

Koncernens omsättning ökade under juli-september 2005 med 12 procent till 65 (58) miljoner kronor. Övergången till IFRS har under tredje kvartalet inneburit positiva valutakursdifferenser om 5,0 miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 3 procent, en följd av minskade Övriga rörelseintäkter.

Försäljningen till Nordamerika, Asien och Australien ökade jämfört med föregående kvartal. I Europa minskade försäljningen, framför allt beroende på att en av Orc Softwares största kunder sagt upp sitt avtal, vilket kommunicerats tidigare.

Systemförsäljningen ökade med 6 procent till 56 (53) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal var systemförsäljningen i stort sett oförändrad.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 9,4 (4,2) miljoner kronor, en ökning med 5,2 miljoner kronor. Ökningen kan i huvudsak härledas till positiva valutakursdifferenser. Jämfört med föregående kvartal minskade Övriga rörelseintäkter med 16 procent, en följd av lägre konsultintäkter och minskade positiva valutakursdifferenser. I övrigt utgjordes dessa intäkter av försäljning av hårdvara.

² Antal driftsenheter omfattar de enheter som per bokslutstillfället betalar licensavgift. Från och med 2005 inkluderas även de driftsenheter som är ROMEX-kunder.

³ Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden.

Resultat

Januari-september 2005

Rörelseresultatet minskade under januari-september med 52 procent till 14 (29) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,1 (15,4) procent.

Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet om -4,7 (9,9) miljoner kronor.⁴

Per den 30 september 2005 hade framtida flöden motsvarande 56 (31) miljoner kronor säkrats, bestående av 5,0 (3,0) miljoner US-dollar respektive 2,0 (1,0) miljoner euros. Valutorna är säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 7,43 (7,46) USD/SEK respektive 9,24 (9,11) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 6 (2) månader.

Juli-september 2005

Rörelseresultatet ökade under juli-september 2005 med 34 procent till 5,5 (4,1) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 8,4 (7,2) procent. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 4,5 miljoner kronor.

Rörelsens kostnader⁵

Rörelsens kostnader ökade under januari-september 2005 med 18 procent till 185 (157) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelsens kostnader med 10 procent.

Personalkostnaderna ökade med 18 procent till 98 (83) miljoner kronor under januari-september 2005. I förhållande till föregående kvartal minskade personalkostnaderna med 17 procent och uppgick till 30 miljoner kronor, en konsekvens av det i föregående kvartal kommunicerade effektiviseringsprogrammet samt viss positiv effekt av minskad semesterlöneskuld. Införandet av en pensionsplan i Sverige hade viss inverkan på personalkostnaderna liksom det faktum att E2E infotech har konsoliderats under hela kvartalet.

Inköpskostnad för sålda varor ökade med 37 procent under januari-september 2005 och uppgick till 12,2 (8,9) miljoner kronor. Kostnaden minskade med 28 procent i förhållande till föregående kvartal, främst som en konsekvens av konsolideringen av E2E infotech.

Övriga externa kostnader⁶ ökade med 58 procent till 41 (26) miljoner kronor under januari-september 2005. Övergången till IFRS innebar negativa valutakursdifferenser, om 10 miljoner kronor. Övrig kostnadsökning utgörs främst av de tidigare kommunicerade kostnaderna för omstrukturering av ett Liquidatoravtal. I förhållande till föregående kvartal var Övriga externa kostnader oförändrade. Under tredje kvartalet 2005 uppgick de negativa valutakursdifferenserna till 5,4 miljoner kronor.

Avskrivningarna minskade med 8 procent och uppgick till 12 (13) miljoner kronor under januari-september 2005 och minskade något i förhållande till föregående kvartal.

⁴ Värderingen har skett till kurserna vid bokslutstillfället, för USD/SEK 7,78 och EUR/SEK 9,34.

⁵ Som en konsekvens av Orc Softwares arbets sätt, 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.

⁶ Övriga externa kostnader består i huvudsak av externa konsulttjänster (ej relaterade till produktutveckling), resor, marknadsföring och negativa valutakursdifferenser.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Aktiverade utvecklingsutgifter under januari-september 2005 uppgick till – (0,7) miljoner kronor. De minskade aktiverade utvecklingsutgifterna beror på att utvecklingen av nya marknadskopplingar ej längre bedöms uppfylla kraven för aktivering. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick under januari-september 2005 till 6,1 (6,7) miljoner kronor.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-september 2005 till 31 (24) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick under januari-september 2005 till -12 (3,1) miljoner kronor och utgjordes främst av ökade rörelsetillgångar. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av september 2005 till -14 (3,0) miljoner kronor.

Koncernens investeringar uppgick under januari-september 2005 till -19 (22) miljoner kronor, en konsekvens av att lånet om 23 miljoner kronor till Hun Research återbetalats. Övriga investeringar om 3,9 miljoner kronor avser främst investeringar i data- och kontorsutrustning.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 30 september 2005 till 206 (190) miljoner kronor.

Skatter

Under januari-september 2005 uppgick skattesatsen till 34 (34) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag. Den relativt höga skattesatsen är en konsekvens av en ej redovisad skattefordran, hänförlig till ett förlustavdrag i ett dotterföretag.

Medarbetare

Vid utgången av september 2005 hade Orc Software 194 (165) anställda. Under tredje kvartalet ökade antalet anställda med 11, främst beroende på ett ökat antal utvecklare inom dotterföretaget E2E infotech. Medelantalet anställda under januari-september uppgick till 180 (153).

Valberedning

I enlighet med ett bemyndigande från bolagsstämman i april 2005 har Orc Softwares ordförande Magnus Böcker sammankallat en valberedning. Valberedningen utgörs av Magnus Bakke (Robur), Magnus Böcker (OMX), Fredrik Crafoord (H&Q), Björn Lind (SEB) och Olof Neiglick (Nordea). Kommittén har till uppgift att framlägga förslag rörande sammansättningen av Orc Softwares styrelse, styrelsearvode, ordförande vid bolagsstämma, val av revisorer och revisorsarvode. Om kretsen av de största aktieägarna förändras under nomineringsprocessen kommer valberedningens sammansättning förändras för att reflektera detta. Kontaktuppgifter till valberedningen finns i slutet av rapporten.

Transaktioner med närstående

Under perioden januari-september 2005 har dotterföretaget Promyzer hyrt serverrum av OMX Technology till en kostnad om 284 tusen kronor.

Cancale Förvaltning är delägare i Russian Real Estate Investment Company AB som i sin tur äger den fastighet där Orc Softwares kontor i St Petersburg finns sedan december 2004. Cancale Förvaltning ägs av Ulrika Hagdahl, som är styrelsemedlem i Orc Software, och Nils Nilsson. Årskostnaden för hyreskontraktet uppgår för närvarande till 877 tusen kronor.

Samtliga transaktioner med närstående är gjorda på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 5 procent till 187 (178) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 18 (31) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 166 (163) miljoner kronor, varav 139 (119) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen har förändrats i och med övergången till IFRS. Effekterna av övergången till IFRS och de nya principerna som tillämpas beskrivs nedan. I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med dem i 2004 års årsredovisning.

Tillämpning har skett från och med 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 har omräknats. Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, som har som utgångspunkt att alla standarder ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande respektive frivilliga undantag från huvudregeln. Orc Software tillämpar även de frivilliga undantag som är tillämpliga på koncernen.

De väsentligaste effekterna för Orc Software av övergången avser redovisning av minoritetsintresse och finansiella instrument. Finansiella instrument behandlas i IAS 39 och tillämpas från 2005. I enlighet med övergångsreglerna har dock ingen omräkning gjorts för 2004 avseende finansiella instrument.

Övergång till IFRS 2005

Nedan redovisas effekterna på koncernens resultat och egna kapital samt förändringar i redovisningsprinciperna. Effekterna är preliminära och baseras på nu gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till och med den 31 december 2005.

Resultateffekter

TSEK	Enligt tidigare principer	IAS 27 (not A)	IFRS 3 (not B)	Enligt IFRS
Periodens resultat jan-sept 2004	22 740	-1 545	+72	21 267
Periodens resultat juli-sept 2004	3 832	-1 111	+24	2 745
Periodens resultat helår 2004	23 254	-2 067	+96	21 283
Resultat per aktie jan-sept 2004	1,56	+0,01	-	1,57
Resultat per aktie juli-sept 2004	0,26	+0,01	-	0,27
Resultat per aktie helår 2004	1,60	+0,01	-	1,61

Effekter på eget kapital

TSEK	Enligt tidigare principer	IAS 27 (not A)	IFRS 3 (not B)	IAS 39 (not C3)	Enligt IFRS
Eget kapital 1 jan 2004	244 278	+1 259	-	-	245 537
Eget kapital 30 sept 2004	206 398	+1 520	+72	-	207 990
Eget kapital 1 jan 2005	197 635	+1 461	+96	-2 184	197 008

Noter

A Minoritetens andel

Enligt IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statement, ska minoritetens andel av periodens resultat ingå i nettoresultatet. I anslutning till resultaträkningen ska anges hur mycket av redovisat resultat som är hänförligt till minoriteten. Vid beräkning av vinst per aktie ska även fortsättningsvis hänsyn tas till minoritetens andel av redovisat resultat. Minoritetens andel i eget kapital utgör en del av koncernens redovisade egna kapital men ska särredovisas inom eget kapital. Periodens resultat hänförligt till minoriteten uppgår för januari-september 2004 till -1 545 tusen kronor och för helåret 2004 till -2 067 tusen kronor. Påverkan på eget kapital för helåret 2004 blir dock endast 202 tusen kronor, mellanskillnaden förklaras av under året tillkommande dotterföretag där det finns minoritetsintresse.

B Avskrivning på goodwill

Avskrivning på goodwill ska enligt IFRS 3, Business Combinations, inte ske. Istället ska redovisat värde omprövas varje år, eller oftare om det finns omständigheter som tyder på en värdenedgång. Avskrivningen avseende januari-september 2004 på 72 tusen kronor och avseende helåret 2004 på 96 tusen kronor har återförts. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

C Finansiella instrument

IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, kräver att finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas i enlighet med de principer som gäller för respektive kategori.

Merparten av Orc Softwares finansiella tillgångar och skulder klassificeras i den kategori som ska värderas till upplupet anskaffningsvärde. Karaktären på dessa tillgångar och skulder är sådan att skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och anskaffningsvärde är noll. Därför innebär inte övergången någon förändring jämfört med tidigare principer avseende dessa tillgångar.

C1 Finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning

De långfristiga aktieinnehaven, som ej utgör innehav i dotterföretag eller intressföretag, har klassificerats som Finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning och har värderats till verkligt värde. Dessa tillgångar redovisades tidigare under rubriken Övriga finansiella anläggningstillgångar. En värdering till verkligt värde avseende aktieinnehavet i Game Federation Svenska har inneburit en nedjustering av värdet med 140 tusen kronor per den 30 september 2005. Detta har redovisats i Fritt eget kapital, Fond för verkligt värde, i enlighet med IAS 39 och FARs vägledning.

C2 Kortfristiga placeringar – Innehav till förfall

Orc Softwares kortfristiga placeringar klassificeras i kategorin Innehav till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Detta medför en förflyttning av den upplupna räntan från posten Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter till posten Kortfristiga placeringar i balansräkningen. Per den 30 september 2005 uppgick den upplupna räntan till 783 tusen kronor.

C3 Valutaterminer och inbäddade derivat – derivattillgångar och derivatskulder

Samtliga valutaterminer ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde, värdeförändringen redovisas direkt över resultaträkningen. Detta innebär en förändring mot tidigare principer där endast den del av terminsresultatet som motsvaras av en balanspost redovisades över resultaträkningen. För perioden januari-september 2005 har en resultateffekt om -4,7 miljoner kronor redovisats som Övriga rörelseintäkter och Övriga externa kostnader avseende verkligt värde på terminsinnehavet.

Kund- och leverantörskontrakt tecknade i tredjepartsvaluta innehåller inbäddade derivat enligt IAS 39. Orc Software har ett flertal kund- och leverantörskontrakt i tredjepartsvaluta och värdet på dessa inbäddade derivat har för perioden januari-september 2005 gett en resultateffekt om 4,5 miljoner kronor redovisat som Övriga rörelseintäkter och Övriga externa kostnader.

Från och med 1 januari 2005 bruttoredovisas valutakursvinster och valutakursförluster i resultaträkningen om dessa transaktioner inte är av likartad karaktär.

I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetalen inte justerats och övergången till redovisningsprinciperna IAS 39 och IAS 32 har således skett från och med 1 januari 2005. Detta innebär att effekten av byte av redovisningsprincip har redovisats som en justering av den ingående balansen av Eget kapital i enlighet med IAS 8, Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors:

Effekt på eget kapital 1 jan 2005 enligt IAS 39, TSEK	
Inbäddade derivat, kundkontrakt	-2 282
Inbäddade derivat, leverantörskontrakt	23
Terminsinnehav värderat till verkligt värde	75
Effekt på eget kapital 1 jan 2005 enligt IFRS	-2 184

Verkligt värde på valutaterminskontrakt bruttoredovisas i balansräkningen som derivattillgång alternativt derivatskuld, det vill säga de har inte som tidigare redovisats tillsammans med underliggande fordran eller skuld. Samma förfarande gäller för de inbäddade derivaten i kund- och leverantörskontrakt. Derivattillgångarna redovisas under posten Övriga fordringar och uppgick per den 30 september 2005 till 1,4 miljoner kronor, derivatskulderna redovisas som Övriga skulder och uppgick per den 30 september 2005 till 1,9 miljoner kronor.

D Kassaflödet

Koncernens kassaflödesberäkning och uppställningsform har inte förändrats i samband med övergången till IFRS.

Resultaträkning

TSEK	IFRS- not	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	2004
Rörelsens intäkter						
Systemförsäljning		169 096	170 639	56 096	53 217	225 703
Aktiverat arbete för egen räkning		-	744	-	127	884
Övriga rörelseintäkter	C3	30 430	14 493	9 385	4 164	20 902
Totala intäkter		199 526	185 876	65 481	57 508	247 489
Rörelsens kostnader						
Inköpskostnad sålda varor		-12 206	-8 923	-3 064	-3 184	-12 193
Externa kostnader						
Lokalkostnader		-12 840	-13 169	-4 333	-4 395	-17 492
Telekomkostnader		-7 301	-6 833	-2 764	-2 511	-9 357
Konsultarvoden		-2 217	-5 782	-527	-2 097	-7 592
Övriga externa kostnader	C3	-40 645	-26 085	-15 429	-8 631	-38 106
Personalkostnader		-97 694	-83 100	-29 917	-28 115	-115 477
Avskrivningar	B	-12 360	-13 266	-3 941	-4 428	-17 702
Totala kostnader		-185 263	-157 158	-59 975	-53 361	-217 919
Rörelseresultat		14 263	28 718	5 506	4 147	29 570
Finansiella poster						
Resultat från andelar i intresseföretag		211	948	-	38	1 043
Finansiella intäkter		8 043	3 445	2 445	916	4 674
Finansiella kostnader		-3 816	-855	-32	-254	-2 919
Finansnetto		4 438	3 538	2 413	700	2 798
Resultat efter finansiella poster		18 701	32 256	7 919	4 847	32 368
Skatt på periodens resultat		-6 418	-10 989	-2 916	-2 102	-11 085
Periodens resultat	A	12 283	21 267	5 003	2 745	21 283
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	A	-25	-1 545	234	-1 111	-2 067
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 308	22 812	4 769	3 856	23 350
Resultat per aktie ⁷ , kr	A	0,86	1,57	0,33	0,27	1,61
Antal utestående aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental		14 337	14 487	14 337	14 487	14 337
Genomsnittligt antal utestående aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental		14 337	14 574	14 337	14 517	14 541

⁷ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner varvid ingen utspädningsseffekt uppstår.

Balansräkning

TSEK	IFRS-not	30 sept 2005	30 sept 2004	31 dec 2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		7 734	15 919	13 788
Goodwill	B	535	286	286
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁸		865	1 608	1 422
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		16 287	18 864	17 702
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag		-	1 035	1 131
Finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning	C1	3 082	3 646	2 806
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	C1	1 818	16 395	21 577
Uppskjuten skattefordran		2 931	-	-
Summa anläggningstillgångar		33 252	57 753	58 712
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		43 830	35 359	43 090
Skattefordran		8 986	8 768	12 089
Övriga fordringar	C3	13 755	5 625	4 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	C2	7 675	9 262	8 164
Kortfristiga placeringar	C2	144 619	124 336	137 255
Kassa och bank		61 300	66 069	48 911
Summa omsättningstillgångar		280 165	249 419	253 763
SUMMA TILLGÅNGAR		313 417	307 172	312 475
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 485	1 485	1 485
Bundna reserver		108 619	101 668	107 798
Fritt eget kapital				
Fria reserver		79 479	103 317	88 448
Fond för verkligt värde	C1	-140	-	-
Eget kapital hänförligt till minoriteten	A	2 283	1 520	1 461
Summa eget kapital		191 726	207 990	199 192
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		25 718	23 772	25 333
Summa avsättningar		25 718	23 772	25 333
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		5 615	6 628	7 161
Skatteskulder		6 537	-	1 598
Övriga skulder	C3	5 135	4 776	8 148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		78 686	64 006	71 043
Summa kortfristiga skulder		95 973	75 410	87 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		313 417	307 172	312 475
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga

⁸ Posten är hänförlig till Orc ExNet.

Specifikation av koncernens egna kapital⁹

TSEK	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	2004
Ingående balans	199 192	245 537	187 702	207 473	245 537
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005	-2 184	-	-	-	-
Utdelning	-22 729 ¹⁰	-49 725	-944 ¹¹	-	-49 725
Återköp av aktier	-	-10 242	-	-3 506	-18 680
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillg. tillgängliga för försäljning	-140	-	-	-	-
Förändring i dotterföretag	2 844	-	490	-	-
Förändring i minoriteten	-	1 806	-	1 765	2 269
Försäljning intresseföretag	-	-500	-	-	-500
Omräkningsdifferens mm	2 460	-153	-525	-487	-992
Periodens resultat	12 283	21 267	5 003	2 745	21 283
Utgående balans	191 726	207 990	191 726	207 990	199 192

Kassaflödesanalys

TSEK	IFRS-not	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	2004
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	B	14 263	28 718	29 570
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	B	12 360	13 266	17 702
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-2 041	-614	1 134
Finansiella poster		3 789	3 868	5 299
Betald inkomstskatt		2 235	-21 322	-21 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		30 606	23 916	32 124
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av kundfordringar		83	5 411	-2 320
Förändring av övriga rörelsetillgångar		-9 322	-537	-450
Förändring av leverantörsskulder		-1 399	607	1 140
Förändring av övriga rörelseskulder		-1 434	-8 622	2 155
Summa förändring av rörelsekapital		-12 072	-3 141	525
Kassaflöde från den löpande verksamheten		18 534	20 775	32 649
Investeringsverksamheten				
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar		-	-744	-884
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar		-3 696	-7 340	-8 281
Investeringar i dotterföretag		1 923	-	140
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		20 733	-14 093	-20 527
Kassaflöde från investeringsverksamheten		18 960	-22 177	-29 552
Finansieringsverksamheten				
Återköp av aktier		-	-10 242	-18 680
Utdelning		-22 729	-49 725	-49 725
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22 729	-59 967	-68 405
Förändring av likvida medel		14 765	-61 369	-65 308
Likvida medel vid periodens början		186 166	251 867	251 867
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel		4 988	-93	-393
Likvida medel vid periodens slut	D	205 919	190 405	186 166

⁹ Effekterna av övergången till IFRS beskrivs på sidorna 7-9.

¹⁰ Varav 1 224 tusen kronor avser utdelning från Orc ExNet.

¹¹ Avser utdelning från Orc ExNet.

Geografiska segment

Orc Softwares risker och möjligheter påverkas i första hand av att bolaget är verksamt inom olika geografiska områden med utgångspunkt från var kunderna är lokaliserade. 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 således av endast en rörelsegren och uppdelning avseende rörelsegrenar görs därför inte.

De lokala verksamheterna 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.

Omsättning

TSEK	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004
Europa	145 113	144 642	46 328	45 717
Nordamerika	18 083	19 220	6 471	5 058
Asien/Australien	21 041	21 270	7 705	6 606
Övrigt	15 289	744	4 977	127
Summa	199 526	185 876	65 481	57 508

Rörelseresultat¹²

TSEK	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004
Europa	87 129	99 499	26 292	26 463
Nordamerika	4 740	9 208	1 678	1 136
Asien/Australien	6 605	4 760	2 504	1 203
Övrigt	-84 211	-84 749	-24 968	-24 655
Summa	14 263	28 718	5 506	4 147

Nyckeltal

	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	2004
Rörelsemarginal, %	7,1	15,4	8,4	7,2	12,0
Räntabilitet på eget kapital, %	8	13	10	7	11
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15	19	17	10	15
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,4	1,1	1,4	1,1	1,1
Soliditet, %	61	68	61	68	64
Medelantal medarbetare	180	153	189	161	157
Antal medarbetare vid periodens slut (varav kvinnor)	194 (39)	165 (30)	194 (39)	165 (30)	172 (30)
Resultat per aktie, kronor	0,86	1,57	0,33	0,27	1,61
Eget kapital per aktie, kronor	13,21	14,36	13,21	14,36	13,79
Börskurs vid periodens slut, kronor	69,00	67,75	69,00	67,75	57,75

¹² De geografiska segmentens resultat redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004
Rörelsens intäkter							
Systemförsäljning	56 096	56 605	56 395	55 064	53 217	58 848	58 574
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	140	127	269	348
Övriga rörelseintäkter	9 385	11 222	9 823	6 409	4 164	4 708	5 621
Totala intäkter	65 481	67 827	66 218	61 613	57 508	63 825	64 543
Rörelsens kostnader							
Övriga kostnader	-26 117	-26 526	-22 565	-23 948	-20 818	-21 172	-18 803
Personalkostnader	-29 917	-36 079	-31 698	-32 377	-28 115	-27 336	-27 648
Avskrivningar	-3 941	-4 191	-4 228	-4 436	-4 428	-4 441	-4 397
Totala kostnader	-59 975	-66 796	-58 491	-60 761	-53 361	-52 949	-50 848
Rörelseresultat	5 506	1 031	7 727	852	4 147	10 876	13 695
Finansnetto	2 413	930	1 095	-740	700	1 868	970
Skatt på periodens resultat	-2 916	-538	-2 964	-96	-2 102	-4 552	-4 335
Periodens resultat	5 003	1 423	5 858	16	2 745	8 192	10 330
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	234	-330	71	-522	-1 111	-618	184
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 769	1 753	5 787	538	3 856	8 810	10 146

Balansräkning

TSEK	30 sept 2005	30 juni 2005	31 mars 2005	31 dec 2004	30 sept 2004	30 juni 2004	31 mars 2004
Anläggningstillgångar							
Immateriella anläggningstillg.	9 134	11 165	13 155	15 496	17 813	20 137	22 304
Materiella anläggningstillg.	16 287	17 244	17 890	17 702	18 864	18 686	19 552
Finansiella anläggningstillg.	7 831	31 173	28 414	25 514	21 076	17 116	6 850
Summa anläggningstillgångar	33 252	59 582	59 459	58 712	57 753	55 939	48 706
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar	43 830	43 271	41 741	43 090	35 359	48 225	31 353
Övriga fordringar	30 416	21 207	31 267	24 507	23 655	17 372	15 362
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	205 919	189 004	185 536	186 166	190 405	191 073	256 433
Summa omsättningstillgångar	280 165	253 482	258 544	253 763	249 419	256 670	303 148
SUMMA TILLGÅNGAR	313 417	313 064	318 003	312 475	307 172	312 609	351 854
Eget kapital	191 726	187 702	203 559	199 192	207 990	207 473	256 838
Avsättning för uppskjuten skatt	25 718	25 881	25 335	25 333	23 772	23 768	23 636
Kortfristiga ej räntebärande skulder	95 973	99 481	89 109	87 950	75 410	81 368	71 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	313 417	313 064	318 003	312 475	307 172	312 609	351 854

Kommande rapporttillfällen

26 januari 2006 Bokslutskommuniké 2005

Stockholm den 13 oktober 2005

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Jonas Lindström, VD, tel: 08-407 38 35

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

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

Kontaktuppgifter till valberedningen:

E-post: valberedning@orcsoftware.com

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

Analytiker- och pressträff samt telefonkonferens

En analytiker- och pressträff hålls den 13 oktober 2005 klockan 14.00 i Stockholm. Dessutom anordnas en telefonkonferens klockan 16.00. För mer information om evenemangen se www.orcsoftware.com, Company, Investor Relations, Calendar.

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)
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