

ORC



ÅRSREDOVISNING
2009

ORC SOFTWARE ÄR DEN GLOBALA FINANSBRANSCHENS LEDANDE LEVERANTÖR AV LÖSNINGAR FÖR AVANCERAD VÄRDEPAPPERSHANDEL OCH SNABB KONNEKTIVITET. BOLAGET ERBJUDER DE VERKTYG SOM KRÄVS FÖR ATT FATTA DE BÄSTA BESLUTEN INOM FINANSIELL HANDEL. KUNDERNA ÄR LEDANDE BANKER, TRADING- OCH MARKET MAKING-FIRMOR, BÖRSER, MÄKLARHUS, INSTITUTIONELLA INVESTERARE OCH HEDGEFONDER. ORC ERBJUDER ÄVEN HÖGKVALITATIV KUNDSUPPORT FRÅN SINA KONTOR I EUROPA, NORDAMERIKA OCH ASIEN-STILLAHAVSOMRÅDET.



2009

+ 25%
OMSÄTTNING 705 MKR

RÖRELSERESULTAT
207 MKR

ÅRSVÄRDET AV BEFINTLIGA
KUNDKONTRAKT (ACV) **ÖKADE**
MED 1% TILL 652 MKR (645)

250
ANSTÄLLDA

KONTOR VÄRLDEN ÖVER
12



01 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE **05** RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING **07** EGET KAPITAL **08** KASSA-
FLÖDESANALYS **09** MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING **11** MODERBOLAGETS EGET
KAPITAL **12** FLERÅRSÖVERSIKT **14** NOTER **29** REVISIONSBERÄTTELSE **30** ORDLISTA OCH DEFINITIONER
31 AKTIEN **33** STYRELSE OCH LEDNING **35** INFORMATION TILL AKTIEÄGARE **36** ADRESSER



RÄKENSKAPSÅRET

2009



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Orc Software AB (publ), organisationsnummer 556313-4583 med säte i Stockholm, avger härmed redovisning för verksamhetsåret 2009 för moderbolaget och koncernen.

Om Orc

Orc är en ledande global programvaruleverantör för värdepappershandel till finansbranschen. Bolaget bedriver utveckling, försäljning och support genom egen personal på alla betydande finansiella marknader.

Orc har 12 kontor runt om i Europa, Nordamerika, Asien och Stillahavsområdet.

Orc är ett noterat företag på Nasdaq OMX Stockholm.

Utsikter för 2010

Utvecklingen mot en allt mer automatiserad handel är fortsatt en av de viktigaste drivkrafterna för Orc under 2010. Flertalet branschanalytiker anser att den långsiktiga trenden med en ökad användning av derivat kommer att fortsätta under de kommande åren. Även detta är viktigt för Orc. Till detta kommer ett ökat fokus på konnektivitet, dels på grund av de utbyten och uppgraderingar av handelsplattformar som marknadsplatserna genomför och dels på grund av ett ökande intresse för DMA-lösningar.

Bland kundsegmenten är det intressant att se att det åter är bankerna som stått för en allt större del av försäljningen under slutet av 2009, vilket är en utveckling som Orc bedömer kommer att fortsätta under 2010.

Beslutet att koncentrera utveckling och försäljning av CameronFIX-lösningar till en egen enhet inom Orc-koncernen förväntas ge en positiv utveckling av försäljningen under året.

Orc ser stora möjligheter att kunna bredda och ytterligare stärka sitt erbjudande. Därför kommer en satsning på rekrytering av främst utvecklare att ske. Därutöver planerar Orc att också göra rekryteringar till sälj- och supportorganisationerna. Dessa satsningar kommer att göras med en viss försiktighet så att de inte väsentligt försämrar koncernens lönsamhet. Resurser som används för utveckling av nya produkter och liknande kommer att aktiveras, vilket gör att nivån på aktiverade utvecklingskostnader kommer att öka jämfört med 2009.

En viktig fråga under 2010 är hur nivån på neddragningar och uppsägningar av kundkontrakt (churnen) utvecklas. Orcs bedömning är att den inte kommer att öka ytterligare och att den kommer att börja sjunka. Det är dock svårt att avgöra när detta kommer att ske och i vilken takt. Med Orcs nuvarande mix av kunder, med en större andel tradingfirmor än tidigare, är det däremot sannolikt att nivån inte kommer att sjunka till de historiskt lägsta nivåerna.

En annan svårbedömd faktor, med väsentlig påverkan på Orc, är utvecklingen för främst dollarn och euron mot den svenska kronan. I den sammanlagda bedömningen av utsikterna för ACV (årsvärdet av kundkontrakt, efter den engelska översättningen Annualized Contract Value), omsättning och resultat för 2010 har Orc använt de valutakurser som gällde vid utgången av 2009 och antagit att de kommer att vara oförändrade under året.

Under antagande om oförändrade valutakurser från ingången av året och att churnen sjunker till en historiskt mer normal nivå, bedömer Orc att såväl ACV som omsättning och resultat kommer att öka under 2010 jämfört med 2009.

Marknad

2009 har inneburit utmaningar i form av stora neddragningar av kundkontrakt på en fortsatt turbulent marknad och en försvagning av dollarn och euron. Inte minst market makers har fått se sin lönsamhet försämrad och tvingats till besparingar som påverkat investeringsviljan. Samtidigt tillkommer en rad nya kunder, ofta specialiserade aktörer, som aktivt utnyttjar den främsta teknologin för att kunna agera offensivt och vinna marknadsandelar. Under årets början var utvecklingen av försäljningen till tradingfirmor särskilt positiv medan det mot slutet av året blivit bankerna som återkommit.

Orc har också upplevt styrkan av en verksamhet som är väl spridd såväl geografiskt som mellan olika kundsegment och med kompletterande lösningar. Det är framför allt efterfrågan på produkterna Orc Trader och Orc Liquidator som dominerar. Dessutom noteras en fortsatt god efterfrågan på lösningar för konnektivitet, främst inom DMA-området, till följd av byten och uppgraderingar av handelsplattformar hos marknadsplatserna.

CameronTec

Orc har överfört teknologin och ett tjugotal anställda som arbetar med CameronFIX och relaterade lösningar till en egen enhet inom Orc-koncernen under namnet CameronTec. Syftet är att få ett ökat fokus på CameronFIX-teknologin med mer fokuserade utvecklings- och försäljningsinsatser och därmed skapa mervärde för kunderna. Verksamheten kommer fortsatt att vara en del av Orc-koncernen och synergierna mellan de olika teknologiområdena kommer även fortsättningsvis tas till vara.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under helåret 2009 till 704,9 (564,2) Mkr, vilket innebär en ökning med 25 % jämfört med föregående år.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader ökade under 2009 med 26,5 Mkr, motsvarande 6 %, jämfört med 2008 och uppgick till 497,4 (470,9) Mkr. Hela kostnadsökningen är hänförlig till valutakursdifferenser. Under helåret 2009 uppgick valutakursdifferenser till -13,2 (21,5) Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet för 2009 var 207,5 (93,3) Mkr, och rörelsemarginalen 29 (17) %. Finansnettot minskade med 1,5 Mkr och periodens resultat ökade med 85,7 Mkr, från 64,7 Mkr till 150,4 Mkr. Resultatet påverkades av valutakursdifferenser med -13,2 (21,5) Mkr.

Resultatökningen förklaras av ökade intäkter om 140,7 Mkr.

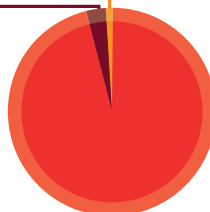


INTÄKTSFÖRDELNING 2009

ÖVRIGA INTÄKTER 1%

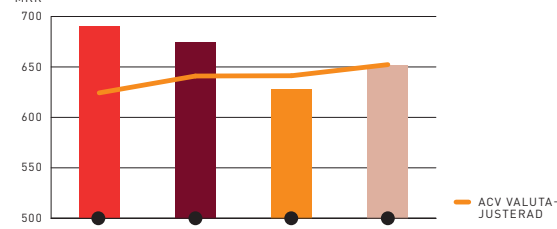
ENGÅNGSBETALDA LICENSER
OCH TRANSAKTIONS-
RELATERADE INTÄKTER 3%

REPETITIVA
INTÄKTER 96%



ÅRSVÄRDET AV BEFINTLIGA KUNDKONTRAKT (ACV) 2009

MKR



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Under helåret 2009 var kassaflödet 215,2 (-30,0) Mkr. Skillnaden i kassaflödet jämfört med förra året beror på ett högre resultat och på minskad kapitalbindning i kundfordringar.

Av kassaflödet från investeringsverksamheten om -11,6 (-31,6) Mkr utgjordes -4,3 (-15,5) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader.

Soliditeten vid utgången av december 2009 var 60 (54) %.

Personal

Orcs personal är organiserad i fyra olika kategorier:

- **UTVECKLING OCH PRODUKTLEDNING** Personalen inom utveckling konstruerar och implementerar nya produkter och funktioner. Produktledning är de som analyserar marknadens och kundernas behov samt beslutar vad som ska utvecklas.
- **FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING** Försäljningen bedrivs från Orcs 12 kontor världen över i enlighet med den marknadsstrategi som tagits fram för varje region och delmarknad.
- **SERVICE OCH SUPPORT** Dessa arbetar nära kunderna med implementation, utbildning och support och finns representerade vid Orcs samtliga kontor.
- **EKONOMI, ADMINISTRATION OCH ÖVRIGA KONCERNGEMENSAMMA FUNKTIONER** Denna personal är i huvudsak koncentrerad till Stockholm.

Vid utgången av december 2009 hade Orc 250 (277) anställda.

Miljö

MILJÖMÅL I sin verksamhet ska Orc ta ansvar för bolagets miljöpåverkan. Vid beslut ska hänsyn tas till eventuella miljöeffekter och bolaget ska ständigt sträva efter att minska sin miljöpåverkan. Vidare ska bolaget tillhandahålla en öppen och korrekt miljöinformation.

MILJÖPÅVERKAN Orcs verksamhet bygger på en standardiserad programvara där all tillverkning sker digitalt. Orc har också valt en helt elektronisk leveransprocess och det förekommer därför inga förpackningar eller dokumentation i pappersform. De största miljöpåverkande faktorerna är energiförbrukning på företagets kontor och persontransporter med flyg.

Utgifter för utveckling

Under 2009 hade Orc totala utgifter för utveckling på 85,9 (96,3) Mkr, vilket motsvarar 12 (17) % av systemintäkterna. Av dessa utgifter har 4,3 (15,5) Mkr aktiverats.

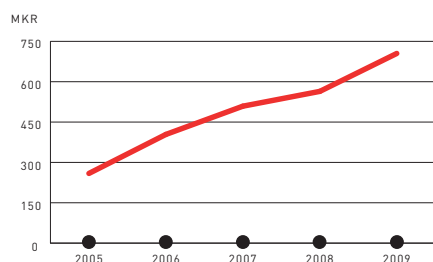
Moderbolaget

Genom att Orcs kundavtal i stort sett alltid skrivs med moderbolaget hänför sig koncernens intäkter nästan uteslutande till moderbolaget och dessutom innehas alla större balansposter av detsamma. Därmed är kommentarerna till koncernens balans- och resultaträkningar i allt väsentligt tillämpliga även på moderbolaget.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.



OMSÄTTNING



Risk- och osäkerhetsfaktorer

Orc är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet i mindre eller större omfattning. Nedan beskrivs i korthet de viktigaste riskerna och hur de hanteras.

I bolagets bransch råder hög tillväxt och marknaden förändras mycket snabbt. Bolagets förmåga att förutse marknadsbehov för att anpassa den tekniska lösningen därefter, är avgörande för bolagets framgång. Orc har därför en dedikerad avdelning som analyserar marknadstrender för att bolagets produkter ska ligga i framkant samt uppfylla kundernas krav och behov.

Orc är på grund av verksamhetens natur beroende av förmågan att behålla och rekrytera kompetent personal. Bolaget fokuserar på att vara en attraktiv arbetsgivare, med en god arbetsmiljö och marknadsmässiga anställningsförhållanden.

Verksamheten är helt beroende av en väl fungerande IT-infrastruktur, inte minst för utvecklingsavdelningen och för att kunna leverera programvara till kunderna. IT-säkerheten är därför ett högt prioriterat område och hanteras med hjälp av olika metoder. Bland annat med ett flertal servrar världen över med redundant information, säkerhetskopior av olika slag och kort inställetid för serviceleverantörerna.

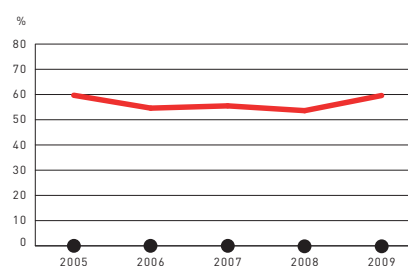
Orc har en nettoexponering mot den amerikanska dollarn och euron, till följd av stor kundfakturering i dessa valutor men en större del av kostnaderna i svenska kronor. Affärsmodellen, med licensiering av programvaror i abonnemangsform med långa löp- och uppsägningstider, betyder dock att det finns relativt gott om tid att anpassa kostnadsmassan vid en kraftig nedgång i kursen för valutor som Orc fakturerar i.

Bolaget har historiskt haft små kundförluster. Genom affärsmodellen, där kunden får tillgång till programvaran genom kodnycklar, kan en kund som inte betalar stoppas från tillgång till bolagets produkter.

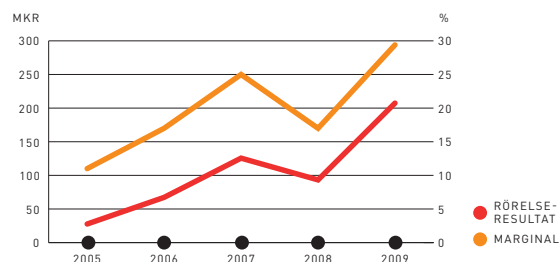
Den rådande osäkerheten på världens finansiella marknader och den globala lågkonjunkturen innebär risker för såväl fortsatta uppsägningar och



SOLIDITET



RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



minskad försäljning av nya kundkontrakt, som för ökade kreditrisker. En annan viktig riskfaktor att ta hänsyn till är risken för minskad likviditet på världens derivatmarknader, vilket sannolikt skulle påverka Orcs kunder negativt och därmed även kunna påverka uppsägningar av kundkontrakt, försäljning och kreditrisk.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har utarbetat förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Orc beaktar såväl global ersättningspraxis som praxis i respektive ledande befattningshavares hemland. Styrelsen ska ha rätt att frångå av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

De föreslagna riktlinjerna överensstämmer i huvudsak med de som styrelsen föreslog för 2009 och som, efter beslut av årsstämman, har tillämpats under året. Detaljerad information om ersättning till ledande befattningshavare framgår av Not 7, sid 20.

De grundläggande principerna för ersättningsstruktur 2010 är:

- Att verka för att det finns en samsyn mellan medarbetare och aktieägare vad gäller det långsiktiga perspektivet på verksamheten.
- Att säkerställa att medarbetarna erhåller en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation så att den möjliggör att medarbetare kan behållas och rekryteras.
- Att erbjuda en lönesättning baserad på medarbetarnas prestation, arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet och befattning.

Orcs ersättning och förmåner till ledande befattningshavare utgörs av: grundlön, årlig rörlig ersättning, pension motsvarande en premie om 15–20 % av grundlönen, sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring, parkeringsförmån samt möjlighet att deltaga i Orcs långsiktiga incitamentsprogram i enlighet med vad som närmare framgår av villkoren i sådant program. Avgångsvederlag kan högst uppgå till 12 månadslöner och kan endast utgå till ledande befattningshavare.

Den rörliga ersättningen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela bolaget eller för den del där den aktuella befattningshavaren är anställd. Utvecklingen ska avse uppnåendet av olika mål. Sådana mål ska bestämmas av styrelsen och kan t ex vara relaterade till det finansiella resultatet eller bolagets försäljningsresultat. Årlig rörlig ersättning kan maximalt uppgå till mellan 10 – 60 % av grundlönen (utom såvitt avser ledande befattningshavare med direkt försäljningsansvar, för vilka något tak ej gäller). Därutöver kan ersättning komma att utgå som en del av långsiktiga incitamentsprogram som antagits vid bolagsstämmor i Orc Software AB.*

För ledande befattningshavare ska en revidering av grundlönen göras varje år. Revideringen ska ta hänsyn till löneutvecklingen på marknaden, medarbetarnas prestation, förändring av ansvarsområden samt bolagets utveckling.

Aktiestruktur

Orcs aktie handlas under kortnamn ORC på Nasdaq OMX Stockholm. Varje aktie i Orc berättigar till en röst på årsstämman och äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

Orcs aktiekapital uppgick vid utgången av 2009 till 1 530 818 kronor fördelat på 15 308 182 aktier. Per den 31 december var ytterligare 105 950 aktier ännu ej registrerade hos Bolagsverket och ingick därför inte i aktiekapitalet vid utgången av året, utan i Övrigt tillskjutet kapital. Därutöver var 40 000 aktier, hänförliga till utnyttjandet av optioner i program 1 (2006/2009), vare sig registrerade hos Bolagsverket eller inkluderade i Orcs egna kapital per sista december 2009.

Per den 31 december 2009 hade Orc 452 000 optioner registrerade för anställda. Optionerna kan öka antalet aktier och rösträtter med maximalt 3 % av aktier och rösträtt i företaget. Nyemissionen i samband med optionsprogrammet 2008/2010 kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 30 000 kronor och 300 000 aktier år 2010. Nyemissionen i samband med optionsprogrammet 2009/2011 kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 15 200 kronor och 152 000 aktier år 2011. Per den 31 december 2009 medförde optionerna ingen utspädningsseffekt på resultat per aktie.

Orc hade vid utgången av 2009 inga aktier i eget förvar.

Vid utgången av 2009 finns inga avtal mellan aktieägare som begränsar rätten att överlåta aktier.

* För 2010 kan detta belopp för hela koncernen maximalt komma att uppgå till 2,5 Mkr, baserat på 2008 års långsiktiga incitamentsprogram.

Vinstdisposition

Orc Software AB (publ)

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR:	KRONOR
Överkursfond	57 468 367
Balanserade vinstmedel	63 731 307
Årets resultat	147 443 910
Summa	268 643 584

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

FÖRESLÅR ATT DESSA MEDEL DISPONERAS SÅLUNDA:	KRONOR
Till aktieägarna utdelas 10 kronor per aktie, totalt	153 081 820
I ny räkning balanseras	115 561 764
Summa	268 643 584

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att utdelning för 2009 ska ske med 10 (4) kronor per aktie, innebärande att sammanlagd utdelning för 2009 uppgår till 153 081 820 (60 809 128) kronor.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kapitel 4 § aktiebolagslagen (2005:551) avseende vinstutdelningsförslaget:

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet från 53 % till 41 % och koncernens soliditet från 60 % till 49 %. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Vid bedömningen av föreslagen utdelning har hänsyn tagits till Orcs affärsmodell där intäkterna faktureras kvartalsvis i förskott och på hur styrelsen ser på moderbolagets och koncernens utsikter för 2010.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitel 3 § 2–3 stycket (försiktighetsregeln).

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 19 april 2010. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom Euroclear Sweden ABs (tidigare VPC AB) försorg den 22 april 2010.

Sammanslagning med Neonet AB

Den 25 januari 2010, meddelade styrelserna för Orc Software AB och Neonet AB att de föreslår aktieägarna att de två bolagen ska gå samman och bilda en global aktör inom teknologi och tjänster för avancerad handel med finansiella instrument. Detta sker genom att Orc lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Neonet. Orc har teknologi för handel med derivat och konnektivitet och Neonet har lösningar och teknologitjänster för aktiehandel. För mer information se Not 31.

STYRELSENS OCH VD:s FÖRSÄKRAN

Styrelsen och VD försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagens ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 1 mars 2010



MARKUS GERDIEN
Styrelseordförande



KATARINA BONDE



PATRIK ENBLAD



LARS GRANLÖF



EVA REDHE RIDDERSTAD



CARL ROSVALL



THOMAS BILL
VD



KONCERNENS resultaträkning

1 januari–31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 9	2 0 0 8
RÖRELSENS INTÄKTER	4		
Systemintäkter		696 319	552 136
Övriga intäkter		8 543	12 054
Rörelsens intäkter		704 862	564 190
RÖRELSENS KOSTNADER	5		
Inköpskostnad sålda varor		-39 091	-36 917
Externa kostnader			
Lokalkostnader		-29 845	-32 013
Telekomkostnader		-9 499	-9 819
Övriga externa kostnader	9	-97 407	-114 875
Personalkostnader	7, 22	-291 420	-288 965
Aktiverat arbete för egen räkning		4 302	15 492
Av- och nedskrivningar	8	-21 199	-25 333
Valutakursdifferenser	10, 11	-13 249	21 500
Rörelsens kostnader		-497 408	-470 930
Rörelseresultat	4, 11, 15	207 454	93 260
FINANSIELLA POSTER	12		
Finansiella intäkter		1 132	3 134
Finansiella kostnader		-260	-775
Finansnetto	4	872	2 359
Resultat efter finansiella poster		208 326	95 619
Skatt på årets resultat	14	-57 957	-30 943
Årets resultat		150 369	64 676
Omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar		-	-9 992
Övriga omräkningsdifferenser		1 501	1 256
Summa övriga totalresultatposter	11	1 501	-8 736
Årets totalresultat		151 870	55 940
Årets resultat hänförligt till minoriteten		-	-
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		150 369	64 676
Årets totalresultat hänförligt till minoriteten		-	-
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		151 870	55 940
Resultat per aktie, före utspädning, kr	24	9,89	4,25
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	24	9,89	4,25
Antal aktier vid årets slut, tusental	24	15 308	15 202
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental	24	15 203	15 202

KONCERNENS balansräkning

31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 9	2 0 0 8
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		34 712	32 773
Goodwill		167 539	167 539
Övriga immateriella anläggningstillgångar		56 177	64 027
Materiella anläggningstillgångar	17		
Inventarier		27 410	33 453
Finansiella anläggningstillgångar	18, 19	2 006	2 160
Uppskjuten skattefordran	14	7 808	15 517
Summa anläggningstillgångar		295 652	315 469
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18, 21	124 464	171 290
Skattefordran	14	5 867	10 210
Derivatinstrument	10, 18	–	980
Övriga omsättningstillgångar	18, 23	14 480	17 513
Kortfristiga placeringar	18, 30	–	26 929
Kassa och bank	18, 30	314 953	76 859
Summa omsättningstillgångar		459 764	303 781
SUMMA TILLGÅNGAR		755 416	619 250
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	11, 22, 24		
Eget kapital			
Aktiekapital		1 531	1 520
Övrigt tillskjutet kapital		155 258*	127 979
Reserver		–14 730	–10 066
Balanserade vinstmedel		308 121	212 396
Summa eget kapital		450 180	331 829
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	14	52 087	47 051
Övriga långfristiga skulder		1 242	–
Summa långfristiga skulder		53 329	47 051
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	18, 25	14 108	16 643
Skatteskulder	14	17 994	10 276
Derivatinstrument	10, 18	–	–
Övriga kortfristiga skulder	18, 26	219 805	213 451
Summa kortfristiga skulder		251 907	240 370
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		755 416	619 250
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

* Inkluderar oregistrerade aktier om 10,6 tusen kronor.

KONCERNENS eget kapitalräkning

1 januari – 31 december

2 0 0 9

TUSENTALS KRONOR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa
Ingående balans 1 januari 2009	1 520	127 979	-10 066	212 396	331 829
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-	-	150 369	150 369
Övriga totalresultatposter	-	-	-4 664	6 165	1 501
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-	-4 664	156 534	151 870
Utdelning avseende 2008	-	-	-	-60 809	-60 809
Nyemission*	11	26 258	-	-	26 269
Optionsprogram	-	1 021	-	-	1 021
Utgående balans 31 december 2009	1 531	155 258	-14 730	308 121	450 180

* Hänförligt till anställdas utnyttjande av optioner. Av de 26 258 tusen kronor i Övrigt tillskjutet kapital avser 10,6 tusen kronor oregistrerat aktiekapital.

Summan av intäkter och kostnader för perioden, dvs beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital uppgick per den 31 december 2009 till 151,9 Mkr. Av detta är 151,9 Mkr hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2 0 0 8

TUSENTALS KRONOR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa
Ingående balans 1 januari 2008	1 520	126 918	-65	206 354	334 727
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-	-	64 676	64 676
Övriga totalresultatposter	-	-	-10 001	1 265	-8 736
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-	-10 001	65 941	55 940
Utdelning avseende 2007	-	-	-	-60 809	-60 809
Förändring p.g.a återlämnade aktier	-	-	-	910	910
Optionsprogram	-	1 061	-	-	1 061
Utgående balans 31 december 2008	1 520	127 979	-10 066	212 396	331 829

Summan av intäkter och kostnader för perioden, dvs beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital uppgick per den 31 december 2008 till 55,9 Mkr. Av detta är 55,9 Mkr hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–
31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2 0 0 9	2 0 0 8	2 0 0 9	2 0 0 8
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat		207 454	93 260	202 214	53 453
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	8	21 199	25 333	9 012	10 214
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	19 581	53 199	26 568	33 592
Finansiella poster	12	872	2 359	62 415	888
Betald inkomstskatt	14	-37 269	-60 982	-11 201	-34 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		211 837	113 169	289 008	63 339
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL					
Förändring av kundfordringar		32 234	-47 516	27 873	-78 598
Förändring av rörelsetillgångar		8 557	-2 950	-18 859	-9 166
Förändring av leverantörsskulder		-2 628	1 601	-2 646	1 373
Förändring av rörelseskulder		11 375	-1 921	-61 354	90 554
Summa förändring av rörelsekapital		49 538	-50 786	-54 986	4 163
Kassaflöde från den löpande verksamheten		261 375	62 383	234 022	67 502
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	16	-4 877	-15 492	-4 900	-15 492
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	17	-7 380	-17 433	-3 687	-7 002
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		476	870	-	-
Investeringar i verksamheter*	20	-	910	-1 425	910
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	19	171	-422	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 610	-31 567	-10 012	-21 584
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning	24	-60 809	-60 809	-60 809	-60 809
Nyemission, teckningsoptioner		26 269	-	26 269	-
Lämnat koncernbidrag		-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-34 540	-60 809	-34 540	-60 809
Förändring av likvida medel		215 225	-29 993	189 470	-14 891
Likvida medel vid årets början	30	103 788	125 933	63 303	78 194
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	30	-4 060	7 848	-	-
Likvida medel vid årets slut	30	314 953	103 788	252 773	63 303

* Det positiva beloppet under 2008 avser vinst vid försäljning av egna aktier som återlämnats i samband med att förvärvet av Cameron Systems slutreglerats.

MODERBOLAGETS

resultaträkning
1 januari–31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 9	2 0 0 8
RÖRELSENS INTÄKTER	4, 6		
Systemintäkter		694 544	523 492
Övriga intäkter		21 124	9 931
Aktiverat arbete för egen räkning		4 302	15 492
Rörelsens intäkter		719 970	548 915
RÖRELSENS KOSTNADER	6		
Inköpskostnad sålda varor		-38 445	-36 403
Externa kostnader			
Lokalkostnader		-11 381	-11 017
Telekomkostnader		-2 276	-2 713
Övriga externa kostnader	9	-334 001	-349 873
Personalkostnader	7	-110 888	-104 427
Av- och nedskrivningar	8	-9 012	-10 214
Valutakursdifferenser		-11 753	19 185
Rörelsens kostnader		-517 756	-495 462
Rörelseresultat	15	202 214	53 453
FINANSIELLA POSTER	12		
Finansiella intäkter		63 423	1 726
Finansiella kostnader		-34 179	-838
Finansnetto		29 244	888
Resultat efter finansiella poster		231 458	54 341
Bokslutsdispositioner	13	-39 289	7 947
Skatt på årets resultat	14	-44 725	-17 732
Årets resultat		147 444	44 556

MODERBOLAGETS balansräkning

31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 9	2 0 0 8
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		34 741	32 773
Materiella anläggningstillgångar	17		
Inventarier		14 648	17 041
Finansiella anläggningstillgångar	19		
Andelar i koncernföretag	20	288 548	297 997
Övriga finansiella anläggningstillgångar		12	12
Uppskjuten skattefordran	14	227	407
Summa anläggningstillgångar		338 176	348 230
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		125 562	168 701
Fordringar hos koncernföretag		34 082	7 833
Skattefordran	14	–	11 512
Derivatinstrument		–	980
Övriga omsättningstillgångar	23	9 119	15 530
Kortfristiga placeringar	30	–	14 750
Kassa och bank	30	252 773	48 553
Summa omsättningstillgångar		421 536	267 859
SUMMA TILLGÅNGAR		759 712	616 089
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	22, 24		
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 531	1 520
Inbetalt ej registrerat kapital		10	–
Reservfond		37 437	37 437
Fritt eget kapital			
Överkursfond		57 468	31 220
Balanserade vinstmedel		63 732	70 992
Årets resultat		147 444	44 556
Summa eget kapital		307 622	185 725
Obeskattade reserver		129 003	89 714
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	14	1 383	2 106
Summa avsättningar		1 383	2 106
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	25	11 938	14 584
Skulder till koncernföretag		88 065	155 550
Skatteskulder	14	22 555	–
Derivatinstrument		–	–
Övriga kortfristiga skulder	26	199 146	168 410
Summa kortfristiga skulder		321 704	338 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		759 712	616 089
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

MODERBOLAGETS eget kapitalräkning 1 januari–31 december

2 0 0 9

TUSENTALS KRONOR	Aktiekapital	Oregistrerat aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2009	1 520	-	37 437	146 768	185 725
Utdelning avseende 2008	-	-	-	-60 809	-60 809
Nyemission*	11	-	-	13 121	13 132
Inbetalt ej registrerat kapital	-	10	-	13 127	13 137
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	8 993	8 993
Årets resultat	-	-	-	147 444	147 444
Utgående balans 31 december 2009	1 531	10	37 437	268 644	307 622

* Hänförligt till anställdas utnyttjande av teckningsoptioner.

2 0 0 8

Tusentals kronor	Aktiekapital	Oregistrerat aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2008	1 520	-	37 437	168 195	207 152
Utdelning avseende 2007	-	-	-	-60 809	-60 809
Överlåtelse av återköpta aktier	-	-	-	910	910
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-6 084	-6 084
Årets resultat	-	-	-	44 556	44 556
Utgående balans 31 december 2008	1 520	-	37 437	146 768	185 725

FLERÅRSÖVERSIKT

MILJONER KRONOR	1999	2000	2001	2002	2003	2004*	2005*	2006*	2007*	2008*	2009*
RESULTATRÄKNING											
Rörelsens intäkter	83,7	131,3	208,0	261,9	237,1	246,6	278,1	404,3	508,7	564,2	704,9
Rörelsens kostnader exklusive av- och nedskrivningar och personalkostnader	-29,0	-38,5	-44,9	-54,1	-56,3	-83,8	-100,9	-108,2	-122,6	-156,7	-184,8
Personalkostnader	-20,1	-40,0	-69,9	-82,4	-93,2	-115,5	-133,3	-205,4	-239,9	-288,9	-291,4
Av- och nedskrivningar	-3,5	-3,2	-6,9	-10,8	-13,1	-17,7	-16,2	-23,5	-20,6	-25,3	-21,2
Rörelseresultat	31,1	49,7	86,3	114,6	74,5	29,6	27,7	67,3	125,6	93,3	207,5
Finansnetto	1,0	3,4	7,1	8,5	5,6	2,8	5,4	0,9	14,0	2,4	0,9
Resultat efter finansiella poster	32,1	53,1	93,4	123,1	80,1	32,4	33,1	68,2	139,6	95,6	208,4
Skatt på årets resultat	-10,0	-12,4	-28,4	-36,0	-23,7	-11,1	-12,6	-17,3	-38,3	-30,9	-58,0
Minoritetens andel av årets resultat	e.t.	e.t.	0,1	0,1	-0,8	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Årets resultat	22,1	40,7	65,1	87,2	55,6	21,3	20,5	50,9	101,3	64,7	150,4
Övriga totalresultatposter	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	-8,7	1,5
Årets totalresultat	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	55,9	151,9
Årets resultat hänförligt till minoriteten	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	-2,1	0,4	0,9	1,3	e.t.	e.t.
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	23,4	20,1	50,0	100,0	64,7	150,4
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	55,9	151,9
BALANSRÄKNING											
Anläggningstillgångar	8,2	17,0	23,2	42,8	48,6	58,7	30,3	297,2	313,8	315,5	295,6
Kundfordringar	5,7	24,9	38,9	36,2	40,7	43,1	48,1	82,8	138,9	171,3	124,5
Övriga fordringar	2,2	5,0	6,7	12,3	13,0	24,5	16,7	19,6	24,2	28,7	20,3
Likvida medel	65,9	159,1	224,3	273,8	251,9	186,2	226,9	74,7	125,9	103,8	315,0
Summa tillgångar	82,0	206,0	293,1	365,1	354,2	312,5	322,0	474,3	602,8	619,3	755,4
Eget kapital	57,3	147,3	191,8	245,1	244,3	199,2	192,2	258,9	334,7	331,8	450,2
Minoritetsintresse	e.t.	e.t.	0,7	0,5	1,3	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Uppskjuten skatteskuld	4,7	6,9	12,4	19,6	23,6	25,3	26,3	51,2	49,4	47,1	53,3
Kortfristiga skulder	20,0	51,8	88,2	99,9	85,1	88,0	103,5	164,2	218,7	240,4	251,9
Summa eget kapital och skulder	82,0	206,0	293,1	365,1	354,2	312,5	322,0	474,3	602,8	619,3	755,4

*För 2004–2009 är redovisningen anpassad enligt IFRS. 1999–2003 redovisas enligt tidigare redovisningsregler.

NYCKELTAL

MILJONER KRONOR OM EJ ANNAT ANGES

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006	2007	2008**	2009
--	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	--------	------

MARGINALER

Rörelsemarginal, %	37,1	37,8	41,1	41,6	29,9	11,9	10,0	16,6	24,7	16,5	29,4
Vinstmarginal, %	26,4	31,0	31,0	31,7	22,3	9,5	7,9	12,6	19,9	11,5	21,3

RÄNTABILITET

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	78,4	52,0	55,2	56,5	33,3	17,2	18,9	30,5	48,6	28,9	53,3
Räntabilitet på eget kapital, %	53,8	39,8	38,4	39,9	22,7	10,6	10,4	22,4	33,9	19,4	38,5

KAPITALSTRUKTUR

Operativt kapital	-8,6	-11,8	-32,4	-28,7	-7,6	-7,2	-34,7	184,2	208,8	228,0	135,2
Sysselsatt kapital	57,3	147,3	191,1	244,6	245,6	199,2	192,2	258,9	334,7	331,8	450,2
Eget kapital	57,3	147,3	191,8	245,1	244,7	199,2	192,2	258,9	334,7	331,8	450,2
Räntebärande nettoskuld	-65,9	-159,1	-224,3	-273,8	-251,9	-186,2	-226,9	-74,7	-125,9	-103,8	-315,0
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,0	1,3	1,2	1,3	1,0	1,2	1,4	1,9	1,8	1,7	1,8
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-1,2	-1,1	-1,2	-1,1	-1,0	-0,9	-1,2	-0,3	-0,4	-0,3	-0,7
Soliditet, %	69,9	71,5	65,4	67,1	69,0	63,8	59,7	54,6	55,5	53,6	59,6

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar	30,6	55,8	99,1	115,5	56,0	32,6	51,0	93,8	100,1	62,4	261,4
Kassaflöde efter investeringar	24,2	43,9	85,0	83,6	34,5	3,1	59,0	-98,3	81,6	30,8	249,8
Likvida medel	65,9	159,1	224,3	273,8	251,9	186,2	226,9	74,7	125,9	103,8	315,0
Självfinansieringsgrad, ggr	4,9	4,7	7,0	3,6	2,6	1,1	-6,4*	0,5	5,4	1,9	22,5

INVESTERINGAR

Anläggningsinvesteringar	-6,3	-11,9	-14,1	-31,9	-21,5	-29,6	7,9	-192,1	-18,5	-31,6	-11,6
--------------------------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-----	--------	-------	-------	-------

MEDARBETARE

Medelantal anställda	42	67	94	124	137	157	186	227	263	275	253
Omsättning per anställd	2,0	2,0	2,2	2,2	1,8	1,6	1,4	1,8	1,9	2,1	2,8
Fördelingsvärde per anställd	1,2	1,3	1,7	1,6	1,2	0,9	0,9	1,2	1,4	1,4	2,0

* Företagets investeringar under 2005 är negativa, en konsekvens av att Hun Research har återbetalat lånet, vilket innebär att självfinansieringsgraden är negativ.

** Från och med 1 januari 2008 redovisas kursdifferenser netto under rörelsens kostnader. Se Not 11. Siffrorna har omräknats fr o m 2004.

KASSAFLÖDE

MILJONER KRONOR

Rörelsens intäkter	83,7	131,3	208,0	261,9	237,1	246,6	278,1	404,3	508,7	564,2	704,9
Rörelsens kostnader exklusive av- och nedskrivningar	-49,2	-78,4	-114,8	-136,5	-149,5	-199,3	-234,2	-313,6	-362,5	-445,6	-476,2
Resultat före av- och nedskrivningar	34,5	52,9	93,2	125,4	87,6	47,3	43,9	90,7	146,2	118,6	228,7
Rörelsekapitalförändring	3,1	9,8	20,7	4,2	-2,6	0,5	6,5	12,5	-18,4	-50,8	49,5
Anläggningsinvesteringar	-6,3	-11,9	-14,1	-31,9	-21,5	-29,6	7,9	-192,1	-18,5	-31,6	-11,6
Kassaflöde före finansnetto och skatt	31,3	50,8	99,8	97,7	63,5	18,2	58,3	-88,9	109,3	36,2	266,6



NOTER

NOT	SID
1 Företagsinformation	15
2 Grunder för upprättandet av redovisningen	15
3 Redovisningsprinciper för moderbolaget	18
4 Segmentrapportering	19
5 Utvecklingskostnader	19
6 Transaktioner med närstående	19
7 Personal	20
8 Av- och nedskrivningar	21
9 Övriga externa kostnader	21
10 Derivatinstrument	21
11 Valutakursdifferenser	21
12 Finansiella poster	22
13 Bokslutsdispositioner	22
14 Skatt på årets resultat	22
15 Leasingavtal	23
16 Immateriella anläggningstillgångar	23
17 Materiella anläggningstillgångar	23
18 Finansiella tillgångar och skulder	24
19 Finansiella anläggningstillgångar	24
20 Andelar i koncernföretag	25
21 Kundfordringar	25
22 Aktierelaterade ersättningar	26
23 Övriga omsättningstillgångar	27
24 Eget kapital	27
25 Leverantörsskulder	27
26 Övriga kortfristiga skulder	27
27 Checkräkningskredit	27
28 Finansiell riskhantering och finansiella instrument	27
29 Justeringsposter i kassaflödet	28
30 Likvida medel	28
31 Händelser efter balansdagen	28



NOTER

NOT 1. FÖRETAGSINFORMATION

Koncernredovisningen avseende räkenskapsåret 2009 för Orc Software AB har upprättats av styrelsen och verkställande direktören. Årsredovisningen kommer föreläggas årsstämman den 14 april 2010 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ), noterat på Nasdaq OMX Stockholm, med säte i Stockholm, Sverige.

Koncernens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda den globala finansbranschen lösningar för avancerad värdepappershandel och snabb konnektivitet.

NOT 2. GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella derivatinstrument, finansiella anläggningstillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa undantag redovisas till verkligt värde. De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor och avrundas till närmaste tusental, om inte annat anges.

Överensstämmelse med lagen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom det antagits av EU, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 1.2 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt RFR 2.2 – Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

Som en konsekvens av Orcs arbetssätt, där det föreligger en hög grad av överlappning mellan sälj- och supportinsatser samt sälj- och utvecklingsarbete, redovisar Orc resultatet i enlighet med principerna för en kostnadslagsindelat resultaträkning, vilket är i enlighet med tidigare principer.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterbolag, dvs företag i vilka moderbolaget har bestämmande inflytande, samt intresseföretag i vilka moderbolaget har betydande inflytande. Dotterbolagen konsolideras från det datum då moderbolaget övertog kontrollen och tills denna kontroll upphör. Dotterbolagens finansiella rapporter innefattar samma rapporteringsperiod som moderbolagets, och är upprättade enligt samma redovisningsprinciper. I koncernens resultaträkning ingår under året förvärvade bolag endast med värden från det att betydande eller bestämmande inflytande inträtt; under året avyttrade bolag ingår fram tills dess att inflytandet har upphört.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan bolagen, som omfattas av koncernredovisningen, elimineras i sin helhet.

I koncernredovisningen klassificeras som omsättningstillgångar de tillgångar som realiserar inom högst 12 månader efter balansdagen. En tillgång som realiserar mer än 12 månader efter balansdagen klassificeras som anläggningstillgång. Bolaget klassificerar som kortfristiga skulder de skulder som regleras högst 12 månader efter balansdagen. En skuld som regleras mer än 12 månader efter balansdagen klassificeras som en långfristig skuld. När kriterierna för tillgångar och skulder inte uppnås sker en bortbokning från balansräkningen.

Koncernens utdelningsbara kapital är till 90 % hänförligt till svenska bolag. Eventuella lokala utdelningsbegränsningar påverkar inte koncernens utdelningskapacitet nämnvärt.

Allmänna redovisningsprinciper

RÖRELSEFÖRÄRV IFRS 3, Rörelseförvärv, tillämpas på rörelseförvärv och innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även andelar i tillgångar och skulder som är hänförliga till eventuella minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar, skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringsåtgärder vid förvärv. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell anläggningstillgång i balansräkningen.

GOODWILL Enligt IFRS 3, har goodwill en obestämbar nyttjandeperiod och ska därför inte skrivas av. Istället ska värdet av goodwill provas minst en gång per år för att se om nedskrivningsbehov föreligger. Prövning kan dock ske oftare än en gång per år om händelser eller omständigheter tyder på att en nedskrivning behöver göras. Nedskrivningsbehov föreligger när det återvinningsbara beloppet understiger redovisat värde. Med återvinningsbart belopp menas det lägsta av antingen försäljningsvärdet eller tillgångens ekonomiska nytta vid fortsatt drift. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Goodwill redovisas därmed till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuella nedskrivningar och representerar den del av förvärvskostnaden som överstiger det verkliga värdet på förvärvsdagen av de identifierbara nettotillgångarna i förvärvade företag.

NEDSKRIVNING När koncernen bedömer eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill bedöms nyttjandevärdet utifrån prognostiserade framtida kassaflöden från de kassagenererande enheterna. Nedskrivningstestet innehåller också en vald diskonteringsränta, som utgår från rådande marknadsförhållanden.

INTRESSEFÖRETAG Redovisning av intresseföretag sker i förekommande fall enligt kapitalandelsmetoden. Intresseföretagens resultat ingår i koncernens resultat med moderbolagets kapitalandel och redovisas bland finansiella poster. I balansräkningen redovisas värdet av intresseföretagen som en separat post. Värdet förändras med moderbolagets andel av respektive företags resultat efter skatt, minskat med erhållna utdelningar samt övriga justeringar. Ej utdelat resultat i intresseföretag redovisas inom Balanserat resultat i koncernens eget kapital. När innehavet i ett intresseföretag är nedsatt till noll tas ytterligare förluster och skulder endast om bolaget har tagit på sig legala förpliktelser att täcka dessa förluster.

UTKÖP AV MINORITET När Orc har köpt aktier från minoritetsägare har detta betraktats som en transaktion mellan ägare. Metoden innebär att det inte uppstår vinster eller förluster i koncernens resultaträkning vid köp eller försäljning av aktier i företag där Orc såväl före som efter transaktionen har ett bestämmande inflytande. Istället redovisas transaktionen direkt mot eget kapital.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA Koncernens finansiella rapporter presenteras i svenska kronor, som även är moderbolagets funktionella valuta. Dotterbolagen har sitt respektive lands lokala valuta som funktionell valuta.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Omräkning av utländska dotterbolag

De utländska dotterbolagens respektive balansräkning omräknas till svenska kronor enligt balansdagens kurs, medan resultaträkningens poster omräknas till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs inte över resultaträkningen utan direkt till eget kapital.

Goodwill och andra övervärden som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgång hos denna verksamhet och omräknas till svenska kronor enligt balansdagens kurs.

INTÄKTSREDOVISNING En intäkt redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Koncernens intäkter består av systemintäkter och övriga intäkter.

Systemintäkter

Repetitiva intäkter

Koncernens intäkter avser i huvudsak abonnemang av programvarulicenser där såväl själva programvaran som service, support och uppgraderingar ingår i licensavgiften. En mindre del av de repetitiva intäkterna utgörs av intäkter från hyra av nätverk. Majoriteten av faktureringen sker kvartalsvis i förskott och intäkterna periodiseras över den period som faktureringen avser.

Under 2009 utgjorde denna typ av intäkter 96 % av de totala intäkterna.

Engångsbetalda och transaktionsrelaterade intäkter

För en begränsad del av programvarulicenserna erhåller Orc istället en initial betalning vid genomförd leverans och en årligen tillkommande support- och underhållsavgift. Intäkten på den initiala betalningen redovisas vid fakturerings-tillfället. Support- och underhållsavgiften intäktsförs över den aktuella perioden och redovisas som repetitiva intäkter.

En mindre del av koncernens intäkter är transaktionsbaserade. Dessa periodiseras över den period som transaktionerna ägt rum. Under 2009 utgjorde de engångsbetalda och transaktionsrelaterade intäkterna 3 % av de totala intäkterna.

Övriga intäkter

Övriga intäkter utgörs främst av konsultintäkter, intäkter från utbildning och hårdvaruförsäljning. Intäkter avseende konsult- och utbildningsverksamhet redovisas i den period som arbetet utförts och intäkter för såld hårdvara redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna har övergått till köparen. Under 2009 utgjorde dessa intäkter 1 % av de totala intäkterna.

FÖRSÄLJNINGSPROVISION Försäljningsprovisionen utgår på nyförsäljning och baseras på årsvärdet av sålda licenser. Utbetalning av provisionen sker kvartalsvis i efterskott. Detta innebär att företaget betalar ut och kostnadsför försäljningsprovisionen i samband med att affären är klar, medan intäkterna bokförs under avtalstiden, 12–36 månader därefter. Ersättningsnivåerna justeras årsvis.

LEASING Fastställande av huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal baseras på avtalets innebörd. En bedömning görs utifrån om avtalets fullföljande är beroende av användandet samt om en rätt att använda tillgången överläts.

Leasing klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Om så inte är fallet föreligger operationell leasing. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet. Orc har enbart operationella leasingåtaganden avseende hyresavtal för lokaler och utrustning till lokalerna.

RAPPORTERING AV SEGMENT Enligt IFRS 8, Rörelsesegment, ska företag lämna information om verksamhetens olika segment. Informationen tar sin utgångspunkt i hur verksamheten styrs och hur informationen presenteras för företagets högsta verkställande beslutsfattare.

Orcs möjligheter och risker påverkas i första hand av att företaget är verksam inom olika geografiska områden med utgångspunkt från var kunderna finns, därmed utgörs segmentsindelningen av geografiska områden. Orcs 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 är således uppdelad i geografiska segment.

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 e t c finns till stor del 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. Samtliga koncerninterna transaktioner är av sådan karaktär att de inte kan hänföras till något segment.

Någon segmentindelning av koncernens tillgångar och skulder upprättas ej och ingår därför inte i beräkning av några nyckeltal. Orc presenterar därför inte dessa under segmentinformationen.

ERSÄTTNING EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING Planer för ersättning efter avslutad anställning klassificeras antingen som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer. Orcs ersättningar efter avslutad anställning är avgiftsbestämda. Avgiftsbestämda planer innebär att företagets åtaganden fullföljs när den förutbestämda avgiften betalas till en separat juridisk enhet. Den anställde står sedan den finansiella risken och företaget har ingen rättslig skyldighet att betala ytterligare avgifter om denna enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla förmåner. Avgifterna kostnadsförs när de betalas.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR Orc har infört tre optionsprogram till förmån för sina medarbetare. Programmen är uppdelade i två delprogram, ett för medarbetare i Sverige och ett för medarbetare utanför Sverige. Medarbetare i Sverige erbjuds att till marknadspris förvärva teckningsoptioner. Medarbetare

utanför Sverige erhåller optioner vederlagsfritt under förutsättning att anställningen består vid tillfället för aktieteckning.

För de anställda som förvärvat teckningsoptioner till verkligt värde uppstår ingen förmån och därmed ingen personalkostnad i resultaträkningen. Optionspremier som betalats för optionerna har ökat koncernens likvida medel och det egna kapitalet med motsvarande belopp.

De optioner som har tilldelats anställda vederlagsfritt betraktas som en förmån och kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över intjänandeperioden.

Orcs program avser ersättningar som regleras med aktier, vilket innebär att verkligt värde på optionen vid tilldelningstidpunkten multiplicerat med antalet tilldelade optioner och kostnadsförs över intjänandeperioden på 2 år. Motsvarande belopp redovisas som en ökning av eget kapital. Antalet tilldelade optioner reduceras med estimerad personalomsättning. Vid varje värderingstidpunkt beaktas eventuella personaluppsägningar samt estimerad personalomsättning och eventuella justeringar redovisas som en ökning respektive minskning av personalkostnaderna. Dock görs ingen justering till följd av förändringar i optionens verkliga värde.

I enlighet med UFR 7, IFRS 2 och sociala avgifter för noterade företag, beräknas estimerade kostnader för sociala avgifter. Procentsatsen för sociala avgifter eller motsvarande i respektive land där optionsinnehavaren har sin hemvist multipliceras med marknadsvärdet på tilldelade optioner vid respektive bokslutstillfälle. Efter beaktande av estimerad personalomsättning kostnadsförs en personalkostnad. I denna beräkning kommer således en förändring av optionens verkliga värde att leda till en justering av redovisad kostnad för sociala avgifter.

INKOMSTSKATT Skattekostnaden i koncernens resultaträkning består av aktuell- och uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten uppkommer genom en temporär skillnad mellan skattemässiga värden i företagen och redovisningsmässiga värden i koncernen. Den uppskjutna skatten är främst hänförlig till bokslutsdispositioner i de svenska företagen samt den uppskjutna skatteskulden i samband med förvärvet av Cameron Systems.

RESULTAT PER AKTIE Enligt IAS 33, Resultat per aktie, skall resultat per aktie anges före och efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning tar hänsyn till de optioner i företaget som kan ge upphov till utspädningseffekt vid utnyttjande. Vid beräkning av utspädningseffekt hänförlig till optionsprogrammen i Orc, som redovisas enligt IFRS2, beaktas värdet av de tjänster som personalen skall leverera till koncernen i framtiden.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Nyttjandeperiod på immateriella anläggningstillgångar

Koncernen har gjort bedömningar om nyttjandeperioder för varumärke, kundrelationer samt teknologi som identifierats i förvärsanalysen av Cameron Systems, vilket påverkar redovisade kostnader för avskrivningar i resultaträkningen samt värderingen av tillgångarna i balansräkningen.

Utgifter för utveckling

Huvudprincipen är att utgifter för forskning och utveckling avseende existerande marknadskopplingar samt klientapplikationer kostnadsförs löpande.

Utgifter för utveckling av nya produkter aktiveras och redovisas som immateriella tillgångar då de uppfyller följande kriterier:

- det är sannolikt att tillgången kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för koncernen,
- anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- bolaget har för avsikt att färdigställa tillgången,
- bolaget har tekniska, finansiella och andra resurser för att fullfölja utvecklingen, använda eller sälja tillgången, samt att
- utgifter för att färdigställa den immateriella tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Väsentliga dokument för att styrka gjorda aktiveringar kan vara affärsplaner, budgetar, utfall och bedömningar av framtida utfall.

Anskaffningsvärdet för en upparbetad immateriell anläggningstillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella anläggningstillgången först uppfyller kriterierna enligt ovan, fram tills dess att tillgången är färdigställd och kan börja användas. De upparbetade immateriella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt under nyttjandeperioden från och med den tidpunkt tillgången kan användas.

FORTSÄTTNING NOT 2

Upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Ett eventuellt nedskrivningsbehov provas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas. Dessa immateriella anläggningstillgångar redovisas under rubriken Balanserade utgifter för utvecklingsarbete.

Det egna arbete som lagts ned på tillgångar vilka balanserats som immateriella anläggningstillgångar, har redovisats under rubriken Aktiverat arbete för egen räkning i resultaträkningen. Huvuddelen av posten avser personalkostnader, lokalkostnader och externa konsulttjänster. Aktiverat arbete för egen räkning är en kostnadsreduktion i koncernens resultaträkning.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Posten Övriga immateriella anläggningstillgångar är nästan uteslutande hänförlig till förvärvet av Cameron Systems. Denna post värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Ett eventuellt nedskrivningsbehov provas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Övriga immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärvet av Cameron Systems består av varumärke, kundrelationer samt teknologi och skrivs av linjärt under nyttjandeperioden som bedöms vara 60, 120 respektive 180 månader från förvärvstidpunkten.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR De materiella anläggningstillgångarna värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Ett eventuellt nedskrivningsbehov provas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Linjär avskrivning tillämpas över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Servrar	60 månader
Övriga datorer och IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Aktiverade förbättringsutgifter på hyrda lokaler skrivs av över hyreskontraktets löptid.

Orc bedömer vid varje bokslutstillfälle om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde och skrivs ned till det återvinningsbara beloppet.

Varje år omprövas också de materiella anläggningstillgångarnas avskrivningsmetod samt nyttjandeperiod. Om en betydande ändring har skett ska detta betraktas som en ändrad uppskattning och bedömning samt redovisas över resultaträkningen i enlighet med IAS 8, Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av IAS 39, Finansiella instrument: redovisning och värdering, ska klassificeras i någon av följande klasser: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålls till förfall, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder redovisas vid anskaffningstillfället till verkligt värde inklusive transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Undantag från detta är transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen där transaktionskostnaden inte inkluderas i anskaffningskostnaden.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder i form av derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i de fall säkringsredovisning inte tillämpas. Värdeförändringar redovisas netto och ingår i Övriga externa kostnader.

Verkligt värde på derivatkontrakten bruttoredo visas i balansräkningen som derivattillgång alternativt derivatskuld under balansposterna Derivat-instrument.

Verkligt värde för derivat som handlas på en aktiv marknad har fastställts genom noterade kurser.

Investeringar som hålls till förfall

Orcs kortfristiga placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde eftersom de normalt inte förtidslöses. Avkastning på kortfristiga placeringar redovisas som finansiella intäkter i koncernens resultaträkning.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Dessa finansiella tillgångar redovisas efter anskaffningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Vinster och förluster tas i resultaträkningen då lånefordran eller kundfordran tas bort från balansräkningen eller tills värdet på den finansiella tillgången skrivs ned. Kundfordringar redovisas initialt till fakturerat belopp. En reservering för osäkra kundfordringar görs när det inte längre är sannolikt att fordran kommer att inflyta till sitt fulla belopp. Osäkra fordringar skrivs bort i sin helhet först när förlusten är konstaterad.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är finansiella tillgångar som inte är derivat, där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller som inte klassificerats i någon av de övriga klasserna. Dessa finansiella tillgångar redovisas efter anskaffningstillfället till verkligt värde via eget kapital tills dess att tillgången tas bort från balansräkningen eller tills värdet på den finansiella tillgången skrivs ned.

Långfristiga aktieinnehav, vilka ej utgör aktier i dotterbolag eller intresseföretag, klassificeras i denna kategori. Under 2008 och 2009 har koncernen inte haft några tillgångar inom denna kategori.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet utgör det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten. För upplåning motsvarar detta erhållet belopp reducerat för eventuella transaktionskostnader.

Leverantörsskulder, samt vissa övriga skulder ingår i denna kategori.

DERIVAT OCH SÄKRINGSREDOVISNING När säkringsredovisning tillämpas, klassificeras derivaten som kassaflödessäkringar. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas.

Säkring av prognostiserade flöden – kassaflödessäkringar

Valutaexponering avseende framtida prognostiserade flöden kan säkras genom valutaterminer i enlighet med företagets finanspolicy. Valutaterminer som skyddar det prognostiserade flödet redovisas i balansräkningen till verkligt värde. I de fall säkringsredovisning tillämpas för prognostiserade flöden, redovisas värdeförändringarna direkt mot Fond för verkligt värde inom Reserver i eget kapital. Verkligt värde redovisas i eget kapital tills dess att det säkrade flödet når resultaträkningen eller det säkrade framtida kassaflödet avser en transaktion som aktiveras i balansräkningen. När detta sker upplöses Fond för verkligt värde eftersom den säkrade posten redovisas i balansräkningen. När ett säkringsinstrument förfaller, säljs, avvecklas eller löses in, eller företaget bryter identifieringen av säkringsrelationen innan den säkrade transaktionen inträffat och den prognostiserade transaktionen fortfarande förväntas inträffa, kvarstår den redovisade ackumulerade vinsten eller förlusten i Fond för verkligt värde i eget kapital och redovisas på motsvarande sätt som ovan när transaktionen inträffar. Om den säkrade transaktionen inte längre förväntas inträffa, upplöses säkringsinstrumentets ackumulerade vinster eller förluster omedelbart mot resultaträkningen. Sedan kvartal 2, 2008 är Orcs policy att inte löpande valuta-säkra operativa kassaflöden i utländsk valuta.

KUNDFORDRINGAR Koncernen har per bokslutsdagen gjort uppskattningar om värdering av kundfordringar enligt vad som beskrivs i avsnittet "Lånefordringar och kundfordringar". Dessa uppskattningar kan förändras i kommande redovisningsperioder när koncernen uppdaterar sin syn på förutsättningarna att erhålla betalning för kundfordringarna.

UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE Närstående företag är företag som har ett direkt eller indirekt betydande inflytande över Orc. Även dotterbolag och intresseföretag definieras som närstående företag.

Som närstående fysiska personer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till sådana personer.

FORTSÄTTNING NOT 2

Upplysningar ges om transaktioner med närstående som medför att resurser, tjänster eller förpliktelser överförs mellan närstående, oavsett om ersättning utgår eller inte. Informationen innehåller en upplysning om karaktären på närståenderelationen och information om den effekt relationen har på de finansiella rapporterna.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

KASSAFLÖDEANALYSEN Kassaflödesanalysen visar koncernens respektive moderbolagets in- och utbetalningar under perioden uppdelat på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Denna analys kan bistå vid en bedömning av koncernens förmåga att generera likvida medel. Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilket innebär att nettot för in- och utbetalningar i den löpande verksamheten justeras för:

- periodens förändring i kundfordringar och leverantörsskulder samt andra rörelsetillgångar och rörelseskulder,
- icke kassaflödespåverkande poster som avskrivningar, avsättningar och uppskjutna skatter, samt
- alla övriga poster, vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten.

Likvida medel i kassaflödesanalysen innefattar placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp, är utsatta för en obetydlig risk och har en löptid om maximalt 3 månader.

Förändringar i redovisningsprinciper och upplysningar för koncernen

Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper som föregående år förutom följande:

NYA OCH ÄNDRADE IFRS- OCH IFRIC-TOLKNINGAR UNDER 2009

Koncernen följer nedanstående nya och ändrade IFRS- och IFRIC-tolkningar under 2009. Efterlevandet av standarderna och tolkningarna har inte haft någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna för koncernen. Övriga ändringar i standarder och uttalanden har inte bedömts vara relevanta för Orcs verksamhet.

IFRS 2 – aktierelaterade ersättningar (ändring)

Denna ändring gavs ut i januari 2008 och tydliggör definitionen för ett intjäningsvillkor och beskriver hur företag redovisar en ersättning som faktiskt blir indragen. Ändringen tillämpas från 1 januari 2009 och har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning.

IFRS 8 – Rörelsesegment

Denna standard har ersatt IAS 14 och innehåller bl a utökade upplysningskrav avseende redovisning av rörelsesegment som kan utgöras av produkter och tjänster eller geografiska områden eller en kombination av båda. Rörelsesegmenten skall presenteras i enlighet med de principer som ledningen tillämpar för den operativa styrningen.

Införandet av denna standard har inneburit att de tidigare segmenten "Västeuropa" och "Benelux, Öst- och Centraleuropa" har slagits ihop till ett segment benämnt "EMEA". Segmentinformation redovisas i Not 4.

IAS 1 (Omarbetad) – Utformning av finansiella rapporter

En omarbetad version av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, har tillämpats från 1 januari 2009. Omarbetningen innebär att förändringar i eget kapital delas upp i förändringar till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. De sistnämnda klassificeras som "Övriga totalresultatposter" och utgör, tillsammans med "Periodens resultat" de nya resultatbegreppet "Totalresultat". Totalresultatet kan presenteras i en eller två separata uppställningar. Orc har valt att presentera totalresultatet i en uppställning. Standarden introducerar även nya benämningar för de tidigare finansiella rapporterna. Dessa är dock inte tvingande och Orc har valt att behålla de tidigare benämningarna.

FRAMTIDA FÖRÄNDRINGAR AV REDOVISNINGSPRINCIPER Flera nya eller ändrade redovisningsprinciper är utgivna och avsedda att träda i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2009. Nedan kommenteras de som, under nuvarande omständigheter, kan förväntas ha någon effekt på koncernens nuvarande redovisningsprinciper.

IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

De omarbetade standarderna skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2009 eller senare. IFRS 3R inför ett antal förändringar i redovisningen av rörelseförvärv som görs efter detta datum, vilket kommer att påverka storleken på redovisad goodwill, rapporterat resultat i den period som förvärvet genomförs samt framtida rapporterade resultat.

IAS 27R kräver att förändringar i ägarandelar i ett dotterbolag, där majoritetsägaren inte får minskat bestämmandeinflytande, redovisas som eget kapitaltransaktioner, vilket är förenligt med hur Orc tidigare hanterat denna typ av transaktioner.

Förändringarna i IFRS 3R och IAS 27R kommer att påverka redovisningen av framtida förvärv, förlust av kontroll och transaktioner med minoritetsägare. De omarbetade standarderna får förtidstillämpas.

Förbättringar i IFRS (improvement project)

I maj 2008 och april 2009 publicerade IASB ett antal mindre justeringar till standarder, i syfte att undanröja inkonsekvenser mellan standarder samt klargöra formuleringar.

IFRS 8 – Segmentinformation. Klargör att information angående tillgångar och skulder endast behöver presenteras om dessa tillgångar och skulder ingår i de nyckeltal som presenteras till högsta verkställande beslutsfattare. Förändringen gäller från 1 januari 2010 men tidigare tillämpning är tillåten. Orc har valt att utnyttja den möjligheten och presenterar inte tillgångar och skulder per segment eftersom den information inte presenteras till högsta verkställande beslutsfattare.

IAS 7 – Kassaflödesanalys. Klargör att endast utgifter som resulterar i redovisningen av en tillgång får redovisas som kassaflöde från investeringsverksamhet.

IAS 16 – Materiella anläggningstillgångar. Ersätter begreppet "nettoförsäljningsvärde" med "verkligt värde minus försäljningskostnader". Koncernen har ändrat redovisningsprinciper i enlighet med detta men förändringarna har inte påverkat koncernens finansiella ställning.

IAS 36 – Nedskrivningar. När diskonterade kassaflöden används för att uppskatta "verkligt värde minus försäljningsomkostnader", krävs ytterligare upplysningar om diskonteringsränta, i likhet med de upplysningar som krävs när diskonterade kassaflöden används för att beräkna nyttjandevärdet. Dessa upplysningar lämnas i tillämpliga fall.

Övriga förändringar kommer inte ha någon påverkan på koncernens redovisningsprinciper eller finansiella ställning.

Kritiska redovisningsfrågor samt uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden anses rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Vid upprättandet av Orcs koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören kommit fram till att värdering av goodwill, immateriella anläggningstillgångar, kundfordringar samt förutsättningar för aktivering av utvecklingsutgifter är de kritiska områden där andra uppskattningar och bedömningar skulle kunna medföra effekter på resultat och ställning.

NOT 3. REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Awikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper motiveras av de begränsningar årsredovisningslagen (ÅRL) medför i tillämpningen av IFRS i moderbolaget samt de beskattningsregler som möjliggör en annan redovisning för juridisk person än för koncernen.

Moderbolaget tillämpar RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer. Nedan beskrivs de främsta skillnaderna mellan de principer som tillämpas i koncernen och i moderbolaget.

FORTSÄTTNING NOT 3

Obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att skjuta upp skattebetalning genom avsättning till obeskattade reserver i balansräkningen via resultaträkningsposten Bokslutsdispositioner. Moderbolaget kan således redovisa obeskattade reserver i balansräkningen och bokslutsdispositioner i resultaträkningen. I koncernens balansräkning behandlas dessa som temporära skillnader, det vill säga uppdelning sker mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I koncernens resultaträkning fördelas avsättning till eller upplösning av obeskattade reserver mellan uppskjuten skatt och årets resultat.

Koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde reducerat med eventuella nedskrivningar.

Intresseföretag

Andelar i intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden. Erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Avser utdelningen däremot återbetalning av kapital minskar detta anskaffningsvärdet. Värdet provas minst årligen med hänsyn till eventuellt nedskrivningsbehov.

Aktiverat arbete för egen räkning

I moderbolaget redovisas Aktiverat arbete för egen räkning som en intäkt enligt ÅRL. I koncernredovisningen redovisas däremot Aktiverat arbete som en kostnadsreduktion enligt IFRS.

Uppställning av balans- och resultaträkning samt terminologi

Koncernens och moderbolagets uppställning av resultat- och balansräkning inklusive terminologi skiljer sig åt, då koncernen följer IAS 1 och moderbolaget följer Årsredovisningslagen samt RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

NOT 4. SEGMENT-RAPPORTERING

Principerna för Orcs segmentrapportering beskrivs i Not 2.

OMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH FINANSNETTO

TUSENTALS KRONOR	OMSÄTTNING		KONCERNEN RÖRELSERESULTAT		FINANSNETTO		MODERBOLAGET OMSÄTTNING	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
EMEA	391 848 *	332 980 **	248 050	197 678	-	-	395 800	322 618
Nordamerika	159 799	121 761	71 877	50 237	-	-	165 101	104 538
Asien och Australien	153 215	109 449	95 341	62 044	-	-	154 767	104 384
Koncerngemensamt	-	-	-207 814	-216 699	872	2 359	4 302	17 375
Summa	704 862	564 190	207 454	93 260	872	2 359	719 970	548 915

* Varav 68 908 tusen kronor avser försäljning till kunder i Sverige.

** Varav 68 891 tusen kronor avser försäljning till kunder i Sverige.

NOT 5. UTVECKLINGSKOSTNADER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2009	2008
Årets utvecklingsarbeten	85 861	96 348
Årets avskrivningar på utvecklingsarbeten	2 932	93
Årets nedskrivningar på utvecklingsarbeten	-	4 000
Summa utvecklingskostnader	88 793	100 441

NOT 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Arvode till styrelsens ordförande, ledamöter och ledande befattningshavare redovisas i Not 7.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärs-mässiga principer.

Inköp och försäljning från moderbolaget till koncernföretag

Av Orc ABs, moderbolagets, inköp för året avser 267 189 (273 626) tusen kronor inköp från andra koncernföretag. Av moderbolagets försäljningar för året avser 12 791 (104) tusen kronor försäljning till andra koncernföretag.

Avtal

IP-rättigheterna till Cameronteknologin som Orc Software AB förvärvade från det helägda dotterbolaget Cameron Systems Vic under 2008 och överförde till ett helägt svenskt dotterbolag, har under 2009 överförts till det helägda svenska dotterbolaget CameronTec AB. Dessa rättigheter överfördes till CameronTec AB i form av ett ovillkorat aktieägartillskott om 22 297 tusen kronor. I samband med överlåtelsen sålde även moderbolaget kundkontrakten hänförliga till Cameronteknologin till CameronTec AB.

CameronTec är en egen enhet inom koncernen som skapades under 2009 och vars syfte är att öka fokus på Cameronteknologin med mer fokuserade utvecklings- och försäljningsinsatser och därmed skapa mervärde för kunderna.

NOT 7. PERSONAL

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2009		2008	
	TOTALT	VARAV KVINNOR	TOTALT	VARAV KVINNOR
Sverige	90	23	85	20
varav moderbolaget	90	23	85	20
Australien	16	3	18	4
Hongkong	19	5	20	5
Italien	12	3	15	2
Kanada	5	0	13	2
Ryssland	21	5	39	7
Storbritannien	32	7	29	9
Tyskland	5	1	9	1
USA	45	6	38	6
Övriga länder	8	1	9	1
Summa medelantal anställda	253	54	275	57

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Styrelse och koncernledning	31 237*	27 580*	13 314	10 701
Övriga anställda	189 016	185 628	59 271	54 134
Summa löner och andra ersättningar	220 253	213 208	72 585	64 835
Sociala kostnader	40 366	35 561	24 875	23 212
Pensionskostnader	10 502**	12 428**	8 889	8 046
Summa sociala kostnader	50 868	47 989	33 764	31 258
Summa löner, andra ersättningar och sociala kostnader	271 121	261 197	106 349	96 093

*Varav rörlig lön och försäljningsprovision om 9 099 (3 001) tusen kronor.

**Varav ledningen 2 768 (2 341) tusen kronor.

Besluts- och beredningsprocess

Styrelsen har ett ersättningsutskott med representanter från styrelsen och en föredragande representant från bolaget. Ersättningsutskottet bereder och diskuterar förslag avseende incitamentsprogram, förmåner samt löner, inklusive försäljningsprovision och rörlig lön för bolagets VD, övrig koncernledning och övriga anställda generellt. Beslut fattas av styrelsen i samtliga fall.

Förslag till styrelsens arvode läggs fram av valberedningen och beslutas av årsstämman.

Försäljningsprovision, rörlig lön och bonus

De i Orcs koncernledning som har säljansvar, liksom de anställda inom säljorganisationen, har ersättning i form av försäljningsprovision baserad på uppfyllandet av sina försäljningsmål. (Se vidare under rubriken Försäljningsprovision i Not 2).

De övriga i Orcs koncernledning, liksom vissa chefer och specialister, ingår i ett program med rörlig lön. Denna baseras på uppfyllandet av finansiella mål för koncernen.

Övriga anställda ingår i programmet för bonus, vilken allokteras diskretionärt. För att utbetalning ska bli aktuell krävs att koncernen uppnår finansiella mål.

För 2009 har 48 836 (35 591) tusen kronor kostnadsförts för försäljningsprovision, rörlig lön och bonus.

Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Orcs anställda i Sverige över 27 år, förutom Thomas Bill, har en traditionell pensionsplan. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Specifikation av styrelsearvode

Årsstämman 2009 beslutade att arvodet fram till nästa årsstämma 2010 avseende styrelsens ordförande skall uppgå till 350 (350) tusen kronor och till envar av styrelsens ledamöter om 175 (175) tusen kronor. Härutöver föreslår valberedningen att 100 tusen kronor avsätts att av ordföranden fördela för utskottsarbete om ordförande så finner lämpligt. Om styrelsens ordförande ingår i ett utskott ska denne berättigas till samma arvode som övriga i det utskottet. Arvode till styrelsen, inklusive sociala avgifter, har för 2009 kostnadsförts till 1 814 (1 882) tusen kronor varav 453 (438) tusen kronor avser styrelsens ordförande och

1 361 (1 444) tusen kronor övriga styrelsemedlemmar. Orcs styrelse bestod av 4 (5) män och 2 (2) kvinnor per den 31 december 2009.

Specifikation av lön och andra ersättningar för koncernledning

Orcs koncernledning bestod av VD och 12 (11) övriga medlemmar per den 31 december 2009.

2009

TUSENTALS KRONOR	LÖN	RÖRLIG LÖN OCH FÖRSÄLJNINGSPROVISION**	PENSION*
VD Thomas Bill	3 758	1 906	560
Övriga medlemmar	18 380	7 193	2 208
Summa	22 138	9 099	2 768

*Varav 164 tusen kronor utgör bruttolöneavstående för övriga medlemmar i koncernledningen.

**Varav 6 326 tusen kronor avser reserverat belopp.

Orcs koncernledning bestod till 92 (92) % av män och 8 (8) % kvinnor per den 31 december 2009.

2008

TUSENTALS KRONOR	LÖN	RÖRLIG LÖN OCH FÖRSÄLJNINGSPROVISION**	PENSION*
VD Thomas Bill	4 078	250	554
Övriga medlemmar	20 501	2 751	1 787
Summa	24 579	3 001	2 341

*Varav 511 tusen kronor utgör bruttolöneavstående för övriga medlemmar i koncernledningen.

**Varav 0 kronor avser reserverat belopp.

SJUKVÅRDSFÖRSÄKRING Till de medlemmar i koncernledningen som är anställda i Sverige* utgår sjukvårdsförsäkringar som ett komplement till den allmänna sjukvården. Försäkringarna ger tillgång till vård och i vissa fall specialister vid behov. För medlemmarna Annie Walsh**, Greg Chambers, Matteo Carcano, Jesper Alfredsson, Martin Leamy, Joacim Wiklander och Hugh Stables utgår försäkringar som ger ersättning för vissa vårdkostnader.

*Thomas Bill, Anders Berg, Fredrik Skogby, Joakim Dahlstedt och Peter Bergson.

**Annie Walsh (t o m 31 december 2009).

OPTIONSINNEHAV Ett optionsprogram för medarbetare i Orc lanserades under 2008. Thomas Bill, Fredrik Skogby, Anders Berg och Peter Bergson förvärvade teckningsoptioner till marknadsvärde under 2008.

Till de medlemmar i koncernledningen som är anställda utanför Sverige, Matteo Carcano, Greg Chambers, Anders Henriksson, Hugh Stables, Annie Walsh och Joacim Wiklander har optioner tilldelats vederlagsfritt under 2008.

2009 lanserades ytterligare ett optionsprogram. Anders Berg, Peter Bergson, Joakim Dahlstedt och Fredrik Skogby förvärvade teckningsoptioner till marknadsvärde under 2009.

Till de medlemmar i koncernledningen som är anställda utanför Sverige, Jesper Alfredsson, Matteo Carcano, Greg Chambers, Anders Henriksson, Martin Leamy, Hugh Stables och Joacim Wiklander har optioner tilldelats vederlagsfritt under 2009.

Se Not 22 samt stycket avseende ledningen på sidan 33–34.

AVGÅNGSVEDERLAG Avgångsvederlag för övriga medlemmar i koncernledningen finns för Anders Berg, Peter Bergson, Matteo Carcano, Anders Henriksson, Martin Leamy och Fredrik Skogby. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller de, förutom Matteo Carcano, ett avräkningsbart avgångsvederlag bestående av 6 månaders fast lön. Matteo Carcano erhåller ett avräkningsbart avgångsvederlag bestående av 12 månaders fast lön.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR VD THOMAS BILL Thomas Bills anställning löper tills vidare dock längst till 67 års ålder.

Fast månadslön

Fast lön om 311 tusen kronor utgår per månad.

Pension

För VD utgår en ej antastbar premiebaserad pensionsförmån, vilken uppgår till 15 % av fast lön. Pensionsavsättningen löper så länge anställning gäller, dock längst till 67 års ålder.

Rörlig lön

VD har möjlighet att erhålla en rörlig lön på samma villkor som de i koncernledningen som inte har försäljningsprovision. Utfallet baseras på uppfyllandet av finansiella mål för koncernen. Totalt kan den årliga rörliga lönen för 2009 maximalt uppgå till 56 % av den årliga fasta lönen.

FORTSÄTTNING NOT 7

Övriga förmåner

VD har tillgång till en parkeringsplats i närheten av Stockholmskontoret som bolaget betalar. VD förmånsbeskattas för denna enligt gällande skatteregler.

Uppsägningstid, uppsägninglönen och avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid på 12 månader. Vid uppsägning från VD gäller en uppsägningstid på 6 månader. Under uppsägningstiden erhåller VD uppsägninglönen motsvarande fast lön och övriga förmåner. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller VD även ett avgångsvederlag om 6 månaders fast lön.

Konkurrensklausul

VD har en konkurrensklausul om 12 månader. Under denna tid erhåller VD ersättning från bolaget varje månad. Ersättningen får ej överstiga 100 % av den fasta månadslönen vid anställningens upphörande. Avräkning sker för eventuell lön från ny arbetsgivare samt för avgångsvederlag och utbetald pension. Klausulen innefattar vite.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

Procentuell sjukfrånvaro redovisas enligt principen: total sjukfrånvaro genom total ordinarie arbetstid. Med ordinarie arbetstid avses planerad schemalagd arbetstid inklusive semester och tjänstledighet.

SJUKFRÅNVARO I % AV SAMMANLAGD ORDINARIE ARBETSTID PER KATEGORI

	2009	2008
Män	1,0	1,1
Kvinnor	8,4	8,8
Anställda -29 år	1,8	1,3
Anställda 30-49 år	3,6	3,8
Anställda 50- år*	e.t.	e.t.
Total sjukfrånvaro	3,2	3,2

*Antalet anställda i kategorin är färre än 10 och redovisas ej.

I kategorin kvinnor finns sjukfrånvaro över 60 dagar och då antalet personer i kategorin är lågt leder detta till en hög procentuell sjukfrånvaro.

Sjukfrånvaro i mer än 60 dagar i procent av total sjukfrånvaro: 65,5 (67,8).

NOT 8. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Avskrivningar avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-2 932	-92	-2 932	-92
Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-7 856	-8 103	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-11 338	-11 124	-6 003	-6 122
Realisationsresultat på materiella anläggningstillgångar	-235	-	-77	-
Nedskrivningar	-	-6 014	-	-4 000
Återläggning av nedskrivning	1 162	-	-	-
Summa av- och nedskrivningar	-21 199	-25 333	-9 012	-10 214

NOT 9. ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader består till stor del av rese-, marknadsförings-, jurist- och konsultkostnader. I övriga externa kostnader ingår även resultatteffekt hänförlig till derivattillgångar och derivatskulder, se Not 10, samt revisionsarvoden.

Revisionsarvoden

Till revisorer och revisionsföretag har följande ersättningar utgått för revision och annan granskning enligt lagstiftning samt för rådgivning och annat biträde som föranleds av iakttagelser vid granskningen (Revisionsuppdrag). Ersättning har även utgått för övrig fristående rådgivning (Övriga uppdrag).

FORTSÄTTNING NOT 9

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	1 091	584	1 091	531
Övriga uppdrag	169	168	169	168
KPMG				
Revisionsuppdrag	-96*	-	-	-
Övriga uppdrag	1 795	264	1 795	264
Harmer Slater				
Revisionsuppdrag	110	168	-	-
Övriga uppdrag	50	161	-	-
Graeme Green				
Revisionsuppdrag	65	51	-	-
RSM Nelson Wheeler				
Revisionsuppdrag	32	32	-	-
Summa revision och övriga uppdrag	3 216	1 428	3 055	963

* Avser vändning av en reserverad kostnad från 2007.

NOT 10. DERIVATINSTRUMENT

Värdeförändringar hänförliga till valutaterminer redovisas from 1 januari 2008 netto inom Valutakursdifferenser. Nettoresultateffekt för perioden januari-december 2009 uppgick till 0,7 [-0,2] Mkr.

Per 31 december 2009 uppgick koncernens derivatinstrument till 0,0 [1,0] Mkr.

Koncernen har inte haft några inbäddade derivat under 2009 eller 2008.

NOT 11. VALUTAKURSDIFFERENSER

VALUTAKURSER (MOT SVENSKA KRONOR)

	GENOMSNIITTSKURS JANUARI-DECEMBER		BALANSDAGENS KURS 31 DECEMBER	
	2009	2008	2009	2008
USD	7,65	6,58	7,21	7,75
EUR	10,62	9,61	10,35	10,94
GBP	11,93	12,09	11,49	11,25
DKK	1,43	1,29	1,39	1,47
AUD	6,01	5,54	6,43	5,36
CHF	7,03	6,06	6,95	7,35
CAD	6,70	6,17	6,89	6,30
HKD	0,99	0,85	0,93	1,00
JPY	0,082	0,064	0,078	0,086

VALUTAKURSDIFFERENSER I RÖRELSERESULTATET

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2009	2008
Hänförligt till den löpande verksamheten	-13 249	21 500
Summa valutakursdifferenser i rörelseresultatet	-13 249	21 500
Valutakursdifferenser i finansnettot	-	-
Summa valutakursdifferenser som påverkat resultatet efter finansiella poster	-13 249	21 500

FORTSÄTTNING NOT 11

VALUTAKURSDIFFERENSER I EGET KAPITAL

	KONCERNEN	
	2009	2008
Förändring avseende omräkningsdifferens i utländska dotterbolag	1 501	1 256
Förändring avseende omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-	-9 992
Summa förändring av valutakursdifferenser i eget kapital	1 501	-8 736

Valutadifferenser i eget kapital överensstämmer med Orcs totalresultatposter. Orc redovisar inga skatteeffekter på valutadifferenser.

NOT 12. FINANSIELLA POSTER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Finansiella intäkter				
Utdelning från dotterbolag	-	-	62 758	-
Ränteutgifter	1 132	3 134	665	1 726
Summa finansiella intäkter	1 132	3 134	63 423	1 726
Finansiella kostnader				
Räntekostnader till dotterbolag	-	-	-800	-
Räntekostnader till övriga	-260	-775	-208	-838
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-33 171	-
Summa finansiella kostnader	-260	-775	-34 179	-838
Finansnetto	872	2 359	29 244	888

NOT 13. BOKSLUTSDISPOSITIONER

TUSENTALS KRONOR	MODERBOLAGET	
	2009	2008
Avsättning till periodiseringsfond	-59 454	-21 733
Upplösning av periodiseringsfond	21 365	29 042
Överavskrivning	-1 200	638
Summa bokslutsdispositioner	-39 289	7 947

NOT 14. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

REDOVISAD SKATTEKOSTNAD

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Aktuell skatt hänförlig till:				
- årets resultat	-46 863	-49 334	-43 224	-17 646
- tidigare år	-745	1 415	-570	3 395
- tidigare outnyttjade förlustavdrag	295	2 626	-	-
- utländsk skatt	-809	-367	-995	-367
- schablonintäkt på periodiseringsfonder	-506	-674	-479	-629
Summa aktuell skatt	-48 628	-46 334	-45 268	-15 247

Uppskjuten skatt hänförlig till:

- immateriella anläggningstillgångar	2 198	2 269	-	-2 040
- temporära skillnader	-2 082	8 832	543	-445
- förändring i periodiseringsfonder	-9 445	1 602	-	-
- underskottsavdrag i dotterföretag	-	911	-	-
- ändrade skattesatser	-	1 777	-	-
Summa uppskjuten skatt	-9 329	15 391	543	-2 484
Summa redovisad skattekostnad	-57 957	-30 943	-44 725	-17 732

FORTSÄTTNING NOT 14

AVSTÄMNING AV AKTUELL SKATTESATS

	%		%	
	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Svensk skattesats %	26,3	28,0	26,3	28,0
Effekt på skattesatsen av:				
Skillnad i skattesatser	-0,6	3,6	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	0,7	3,0	4,0	1,3
Ej skattepliktiga intäkter	-0,2	-0,2	-7,2	0,0
Temporära skillnader	0,0	2,1	-0,1	3,7
Betald utländsk skatt	0,4	0,4	0,4	0,7
Skatt hänförlig till tidigare år	0,4	-1,5	0,2	-6,3
Schablonintäkter på periodiseringsfond	0,2	0,7	0,2	1,1
Underskottsavdrag	0,6	-1,8	-	-
Ändrad framtida skattesats i Sverige	-	-1,9	-	-
Verklig skattesats	27,8	32,4	23,8	28,5

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Uppskjuten skatt hänförlig till överavskrivningar	312	114	227	-
Uppskjuten skatt hänförlig till upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 123	13 935	-	-
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	373	1 061	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till finansiella instrument	-	407	-	407
Uppskjuten skattefordran	7 808	15 517	227	407

SKATTEFORDRAN

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Avräkning för betald skatt	5 867	10 210	-	11 512
Skattefordran	5 867	10 210	-	11 512

UPPSKJUTEN SKATTESKULD

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver i svenska bolag	36 933	27 487	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till överavskrivningar	271	1 849	1 383	1 849
Uppskjuten skatt hänförlig till immateriella anläggningstillgångar	14 883	17 258	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till finansiella instrument	-	257	-	257
Uppskjuten skatt hänförlig till upplupna intäkter	-	200	-	-
Uppskjuten skatteskuld	52 087	47 051	1 383	2 106

SKATTESKULD

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Skatteskulder hänförliga till årets resultat	17 994	10 276	22 555	-
Skatteskuld	17 994	10 276	22 555	-

NOT 15. LEASINGAVTAL

Hysesavtal av operationell natur har ingåtts enligt följande:

LOKALER OCH UTRUSTNING I LOKALERNA

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Avgifter som förfaller:				
år 2010		21 503		10 025
år 2011–2014		37 262		17 520
år 2015 eller senare		8 279		–
Summa		67 044		27 545

Skillnaden mellan totala framtida leasingavgifter per balansdagen och nuvärdet av dessa uppgår till 4,2 (2,8) Mkr, diskonterat till femårig riskfri ränta i svenska kronor.

Hysesavtalen för lokaler har ingåtts med sedvanlig indexklausul.

Kostnadsförd leasing för 2009 uppgick i koncernen till 20 660 (16 969) tusen kronor och i moderbolaget till 10 071 (6 794) tusen kronor.

Orc har inga finansiella leasingåtaganden.

NOT 16. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETE

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ingående anskaffningsvärden	66 860	51 368	66 860	51 368
Investeringar under året	4 871	15 492	4 900	15 492
Utrangeringar	-22 569	–	-22 569	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	49 162	66 860	49 191	66 860
Ingående av- och nedskrivningar	-34 087	-29 995	-34 087	-29 995
Årets avskrivningar	-2 932	-92	-2 932	-92
Årets nedskrivningar	–	-4 000	–	-4 000
Utrangeringar	22 569	–	22 569	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-14 450	-34 087	-14 450	-34 087
Utgående redovisade värden	34 712	32 773	34 741	32 773

Under räkenskapsåret uppgick koncernens totala utgifter för utveckling till 85,9 (96,3) Mkr, varav 4,9 (15,5) Mkr aktiverades.

GOODWILL

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ingående redovisade värden	167 539	176 867	–	–
Förändring pga återbetalning	–	-2 002	–	–
Goodwill som försvunnit i samband med försäljning	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	-7 326	–	–
Utgående redovisade värden	167 539	167 539	–	–

FORTSÄTTNING NOT 16

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ingående anskaffningsvärden	90 682	95 413	–	–
Investeringar under året	6	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-3	-4 731	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	90 685	90 682	–	–
Ingående av- och nedskrivningar	-26 655	-19 585	–	–
Omräkningsdifferenser	3	1 033	–	–
Årets avskrivningar	-7 856	-8 103	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-34 508	-26 655	–	–
Utgående redovisade värden	56 177	64 027	–	–

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser främst teknologi (39 364 tusen kronor), kundrelationer (14 783 tusen kronor) och varumärke (2 025 tusen kronor) identifierade i samband med förvärvet av Cameron Systems. Avskrivning på dessa tillgångar sker linjärt över 15, 10 respektive 5 år.

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Goodwill i Orc är ursprungligen hänförligt till förvärvet av Cameron Systems och som per den 31 december 2009 uppgår till 167,5 Mkr. Under 2009 har rättigheterna till Cameron teknologin tillskjutits som ovillkorat aktieägartillskott till det helägda dotterbolaget CameronTec AB. I samband med detta har de övervärden som uppstod vid det ursprungliga förvärvet av Cameron Systems överförs till CameronTec AB.

Nedskrivningsprövningen baseras på kassaflödesprognoser med en explicit prognosperiod på 10 år. Den nedskrivningsprövning som gjordes under 2009 är baserad på budget för respektive enhet för 2010 samt för 2011 och framåt på antaganden avseende tillväxt och marginalutveckling för marknaden och utveckling för respektive enhet. Tillväxttakten efter den explicita prognosperioden antas uppgå till 1 %. Använda antaganden har godkänts av ledningen. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 13,2 % före skatt. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

Orc har genomfört en känslighetsanalys över viktiga antaganden där ledningen har funnit att inga rimliga förändringar av antagandena ger någon nedskrivning.

NOT 17. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

INVENTARIER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ingående anskaffningsvärden	90 583	78 935	54 525	53 033
Investeringar under året	7 380	17 433	3 687	7 002
Utrangeringar under året	-741	-7 220	-111	-5 510
Omräkningsdifferenser	-3 012	1 435	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	94 210	90 583	58 101	54 525
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar	-57 130	-48 793	-37 484	-34 085
Utrangeringar under året	506	4 801	34	2 723
Årets avskrivningar	-11 338	-11 124	-6 003	-6 122
Årets nedskrivningar	–	-2 014	–	–
Årets återlagda nedskrivningar	1 162	–	–	–
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-66 800	-57 130	-43 453	-37 484
Utgående redovisade värden	27 410	33 453	14 648	17 041

I koncernen finns materiella anläggningstillgångar som skrivits av helt men fortfarande används. Dessa anläggningstillgångar har ett anskaffningsvärde på 31,3 (30,2) Mkr.

NOT 18. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KLASSIFICERING

Finansiella tillgångar och skulder som ingår i koncernens balansräkning beskrivs i Not 2 och klassificeras som följer:

FINANSIELLA TILLGÅNGAR		
TUSENTALS KRONOR	2009	2008
Lånefordringar och kundfordringar	2 006	2 160
Finansiella anläggningstillgångar	2 006	2 160
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	980
Derivatinstrument	-	980
Lånefordringar och kundfordringar	124 464	171 290
Kundfordringar	124 464	171 290
Lånefordringar och kundfordringar	3 289	7 290
Övriga omsättningstillgångar*	3 289	7 290
Investeringar som hålls till förfall	-	26 929
Kortfristiga placeringar	-	26 929
Lånefordringar och kundfordringar	314 953	76 859
Kassa och bank	314 953	76 859
Summa finansiella tillgångar	444 712	285 508

* Övriga omsättningstillgångar i koncernens balansräkning uppgående till 14 480 (17 513) tusen kronor, inkluderar icke finansiella instrument till ett belopp om 11 191 (10 223) tusen kronor.

FINANSIELLA SKULDER

TUSENTALS KRONOR	2009	2008
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	14 108	16 643
Leverantörsskulder	14 108	16 643
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Klassificeras som innehas för handel	-	-
Derivatinstrument	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	39 822	48 450
Övriga kortfristiga skulder*	39 822	48 450
Summa finansiella skulder	53 930	65 093

* Övriga kortfristiga skulder i koncernens balansräkning uppgående till 219 805 (213 451) tusen kronor, inkluderar icke finansiella instrument till ett belopp om 179 983 (165 001) tusen kronor.

PER KATEGORI

	2009	2008
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	980
Lånefordringar och kundfordringar	444 712	257 599
Investeringar som hålls till förfall	-	26 929
Summa finansiella tillgångar	444 712	285 508
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	53 930	65 093
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	-
Summa finansiella skulder	53 930	65 093

Verkligt värde

I Orcs balansräkning är det redovisade värdet av de finansiella instrumenten en god approximation av det verkliga värdet, då de har kort löptid. Undantaget är kortfristiga placeringar som klassificeras som investeringar som hålls till förfall och som har en inestående ränteeffekt, och redovisat till upplupet anskaffningsvärde. Per den sista december 2009 uppgår det verkliga värdet för kortfristiga placeringar till 0 (27 142) tusen kronor, dvs det verkliga värdet är 0 (213) tusen kronor högre än det redovisade värdet.

NOT 19. FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

TUSENTALS KRONOR	MODERBOLAGET	
	2009	2008
Ingående balans	297 997	267 907
Aktieägartillskott	22 297	32 092
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-33 171	-
Prisjustering av förvärv av Cameron Systems Pty Ltd	-	-2 002
Bolagsbildningskostnader	1 425	-
Utgående balans	288 548	297 997

ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	2 160	1 614	12	12
Förändring av erlagda hyresdepositioner	-171	422	-	-
Omräkningsdifferens	17	124	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 006	2 160	12	12

NOT 20. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KONCERNFÖRETAG	ORGANISATIONSNUMMER	SÄTE	ANTAL AKTIER	KAPTIAL-ANDEL, %	BOKFÖRT VÄRDE
Cameron Fix IP Pty Ltd	117 780 042	Victoria	100 001	100	577
Cameron Systems (Vic) Pty Ltd	097 437 968	Melbourne	5 203 925	100	7 300
CameronTec AB	556790-9345	Stockholm	1 000	100	236 747
Dancharia Research & Trade East AB	556472-1693	Stockholm	1 000	100	31 953
Orc Education AB	556611-4087	Stockholm	1 000	100	105
Orc ExNet Transaction Services AB	556613-3251	Stockholm	4 000	100	5 628
Orc Software B.V.	34294350	Amsterdam	18 000	100	239
Orc Software East AB	556472-1685	Stockholm	1 000	100	100
Orc Software GmbH	hrb 502 15	Frankfurt	-	100	211
Orc Software GmbH	FN 195812i	Wien	-	100	146
Orc Software GmbH	Ch-020.4.024.095-5	Zürich	-	95	128
Orc Software HK Ltd	773 037	Hongkong	9 900	99	12
Orc Software Inc.	52-231 99 50	Delaware	100 000	100	1 028
Orc Software Inc.	BN 860708734RC0001	Montréal	100	100	0
Orc Software K.K.	0104-01-082806	Tokyo	200	100	831
Orc Software Ltd.	390 61 49	London	10 000	100	133
Orc Software Pty Ltd	091 454 045	Sydney	20 000	100	106
Orc Software S.r.l.	130 89 980 158	Milano	9 500	95	85
Orc Software Stockholm AB	556510-5367	Stockholm	1 190	100	1 269
Promyzer AB	556632-7580	Stockholm	114 800	100	1 950
Summa, tusentals kronor					288 548

I Orc Software S.r.l. innehar moderbolaget 95 % och styrelseordföranden 5 % av aktierna. I Orc Software HK Ltd. och Orc Software GmbH (Zürich) innehar moderbolaget 99 % respektive 95 % och två övriga företag i koncernen resterande del. Ägandet i Orc Software S.r.l., Orc Software HK Ltd. och Orc Software GmbH (Zürich) motiveras av lokala regler. Mot bakgrund av att Orc kontrollerar resterande aktier i bolagen konsolideras dessa till fullo i koncernens räkenskaper. Övriga dotterbolag ägs till 100 % av moderbolaget. Orc har inga intresseföretag per 2009-12-31.

NOT 21. KUNDFORDRINGAR

Koncernens kundfordringar belöper med sedvanliga betalningsvillkor varför värdet i balansräkningen överensstämmer med verkligt värde.

Kundfordringarna löper med en kreditid på 30 dagar.

ÅLDERSANALYS

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2009	2008
Ej förfallna	51 766	77 315
1-30 dagar	56 927	62 800
31-180 dagar	21 579	28 353
>180 dagar	22 147	15 072
Totalt	152 419	183 540

AVSÄTTNING FÖR OSÄKRA FORDRINGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2009	2008
Avsättning vid årets början	12 250	1 631
Reservering för befarade kundförluster	16 895	12 723
Konstaterade förluster	-1 190	-2 104
Avsättning vid årets slut	27 955	12 250

TOTALA KUNDFORDRINGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2009	2008
Utestående kundfordringar	152 419	183 540
Avsättning osäkra fordringar	-27 955	-12 250
Summa kundfordringar	124 464	171 290

FORTSÄTTNING NOT 21

KONCENTRATION AV KREDITRISK - DE 10 STÖRSTA FORDRINGARNA

	2009		2008	
	ANTAL KUNDER	ANDEL AV TOTALA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT	ANTAL KUNDER	ANDEL AV TOTALA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT
Exponering <2 Mkr	-	0 %	-	0 %
Exponering 2-4 Mkr	8	15 %	7	10 %
Exponering >4 Mkr	2	6 %	3	7 %
Totalt	10	21 %	10	17 %

Av totala kundfordringar per 31 december 2009, avsåg 49 % fordringar i amerikanska dollar, 36 % i euro och 11 % i svenska kronor.

Kreditrisker

Generellt representerar Orcs kunder, vilka bland annat utgörs av investmentbanker, banker, fondkommissionärsfirmor och tradingfirmor en kapitalstark grupp med en lägre risk för kundförluster som följd än företag i allmänhet. Osäkerheten på världens finansiella marknader och den globala lågkonjunktur som ännu råder medför dock en ökad kreditrisk än normalt. Arbetet med att driva in kundfordringar och korta ner betalningstiderna kommer därför att fortsätta vara ett prioriterat område. Orc bedriver ett aktivt arbete med att informera kunderna om betydelsen av att betala i tid, vilket tillsammans med det faktum att kunderna betalar i förskott, kvartalsvis eller längre, har medfört att koncernens konstaterade kundförluster varit relativt små och uppgått till 1,2 [2,1] Mkr, vilket motsvarar 0,2 [0,4] % av rörelsens intäkter. För att möta den ökade osäkerheten, som ovan redogjorts för, har dessutom reserver för osäkra fordringar utökats under året och uppgick till 28,0 [12,2] Mkr kronor per den 31 december 2009.

NOT 22. AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Orc har optionsprogram utställda till sina anställda. Under 2009 har tre program varit aktiva. Alla Orcs optionsprogram omfattar Orc-koncernens samtliga anställda och respektive program är uppdelat i två delprogram, ett för medarbetare i Sverige och ett för medarbetare utanför Sverige.

ANTAL OPTIONER

	PROGRAM 1 2006/2009	PROGRAM 2 2008/2010	PROGRAM 3* 2009/2011	SUMMA
Utestående optioner vid årets början hänförliga till medarbetare i Sverige	113 700	102 000	–	215 700
Utestående optioner vid årets början hänförliga till medarbetare utanför Sverige	168 850	159 675	–	328 525
Totalt antal utestående optioner vid årets början	282 550	261 675	–	544 225
Tilldelade optioner under perioden hänförliga till medarbetare i Sverige	–	–	45 500	45 500
Tilldelade optioner under perioden hänförliga till medarbetare utanför Sverige	–	–	95 200	95 200
Totalt antal tilldelade optioner under perioden	–	–	140 700	140 700
Förverkade optioner under perioden hänförliga till medarbetare i Sverige	–	–	–	–
Förverkade optioner under perioden hänförliga till medarbetare utanför Sverige	–27 950	–28 650	–1 700	–58 300
Totalt antal förverkade optioner under perioden	–27 950	–28 650	–1 700	–58 300
Inlösta optioner under perioden hänförliga till medarbetare i Sverige**	–113 700	–	–	–113 700
Inlösta optioner under perioden hänförliga till medarbetare utanför Sverige***	–138 150	–	–	–138 150
Totalt antal inlösta optioner under perioden	–251 850	–	–	–251 850
Förfallna optioner under perioden hänförliga till medarbetare i Sverige	–	–	–	–
Förfallna optioner under perioden hänförliga till medarbetare utanför Sverige	–2 750	–	–	–2 750
Totalt antal förfallna optioner under perioden	–2 750	–	–	–2 750
Utestående optioner vid årets slut hänförliga till medarbetare i Sverige	–	102 000	45 500	147 500
Utestående optioner vid årets slut hänförliga till medarbetare utanför Sverige	–	131 025	93 500	224 525
Totalt antal utestående optioner vid årets slut	–	233 025	139 000	372 025

* Programmet är ej fulltecknat. Totalt antal optioner uppgår till 152 000.

**Varav 40 000 optioner per 31 december 2009 ej finns registrerade som aktier hos Bolagsverket och ej är inkluderade i Orcs egna kapital.

***Varav 105 950 optioner per 31 december 2009 ej finns registrerade som aktier hos Bolagsverket, men är inkluderat i Orcs totala egna kapital.

Medarbetare i Sverige

Medarbetare i Sverige har erbjudits att förvärva teckningsoptioner avseende aktier i Orc Software AB (publ). Förvärven skedde till verkligt värde och baserades på en marknadsvärdering, utförd av oberoende värderingsföretag. Optionernas löptid är 3 år.

I program 1 förvärvades 93 700 optioner under 2006 till ett pris om 10,02 kronor styck. Under 2007 förvärvades ytterligare 20 000 optioner i program 1 till ett pris om 13,79 och 20,34 kronor styck. Varje teckningsoption gav innehavaren rätt att under perioden 1 januari–31 december 2009 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 124 kronor.

I program 2 förvärvades 55 900 optioner under 2008 till ett pris om 9,30 kronor styck. Senare under 2008 förvärvades ytterligare 46 100 optioner i program 2 till ett pris om 14,70 kronor styck. Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att under perioden från registrering till 31 december 2010 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 127 kronor.

I program 3 förvärvades 45 500 optioner under 2009 till ett pris om 9,90 kronor styck. Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att under perioden från registrering till 31 december 2011 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 136 kronor.

Medarbetare utanför Sverige

Medarbetare utanför Sverige har tilldelats optioner vedertagsfritt. Optionerna är inte överlåtbara och förutsätter att anställningsförhållandet kvarstår vid intjänandeperiodens slut. Intjänandeperioden är för de tre aktiva programmen, 31 december 2008, 31 december 2009 respektive 31 december 2010. Optionernas löptid är 3 år.

Innehavaren av en teckningsoption i program 1 har under perioden 1 januari–31 december 2009 haft rätten att teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 124 kronor.

Innehavaren av en teckningsoption i program 2 har under perioden 1 januari–31 december 2010 rätten att teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 127 kronor.

Innehavaren av en teckningsoption i program 3 har under perioden 1 januari–31 december 2011 rätten att teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 136 kronor.

De tilldelade optionerna till medarbetare utanför Sverige har belastat personalkostnaderna under 2009 med 1 567 (317) tusen kronor.

Värdering Orcs optionsprogram

Verkligt värde för nyttilldelade optioner vid värderingstidpunkten 15 maj 2009 var 0,9 Mkr. Motsvarande verkligt värde för program 1 uppgick till 2,2 Mkr och för program 2 till 1,5 Mkr.

Följande parametrar användes för att fastställa optionens verkliga värde:

VÄRDERINGSTIDPUNKT	15 MAJ 09	8 AUG 08	11 JUNI 08	18 DEC 06
Aktuellt aktievärde, kronor	124,50	118,00	104,25	108,371
Teckningspris, kronor	136	127	127	124
Löptid, år	2,7	2,4	2,6	3,0
Volatilitet, %	35	25	25	25
Risikfri ränta, %	1,8	4,3	4,6	3,6
Nuvärde utdelning per aktie, kronor	9,71	8,64	8,58	14,61
Maximal utspädning, %	0,99	0,30	1,67	2,63
Värderingsmodell	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes

Optionens verkliga värde	9,90	14,70	9,30	10,02
--------------------------	------	-------	------	-------

Den förväntade volatiliteten har baserats på historisk volatilitet i aktien som uppgått till 38–41 (35–36) % samt implicit volatilitet i ett tidigare optionsprogram som utställdes av Hagströmer & Qviberg som beräknats till 15–21 %. I värderingen har hänsyn också tagits till att den återstående löptiden för de aktuella optionerna i Orc är relativt lång och volatilitet tenderar på längre sikt, i enlighet med vedertagen finansiell teori, att gå mot en lägre normaliserad nivå. Mot bakgrund av ovanstående har bedömningen gjorts att cirka 25 % utgör en rimlig förväntad framtida volatilitet för program 1 och 2 samt 35 % för program 3.

NOT 23. ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Upplupna ränteintäkter	172	153	165	–
Övriga upplupna intäkter	775	3 102	775	3 102
Förutbetalda hyror och försäkringar	3 993	3 773	2 991	2 857
Övriga förutbetalda kostnader	7 048	4 684	4 884	3 781
Övriga fordringar	2 492	5 801	304	5 790
Summa övriga omsättningstillgångar	14 480	17 513	9 119	15 530

NOT 24. EGET KAPITAL

Innehav av egna aktier

Per den 31 december 2009 äger Orc inga egna aktier.

Eget kapital i moderbolaget

AKTIEKAPITAL Aktiekapitalet uppgår till 1 531 (1 520) tusen kronor vilket per den 31 december 2009 motsvaras av 15 308 (15 202) tusen stamaktier med ett kvotvärde om 0,10 per aktie. Ytterligare 105,6 tusen aktier finns som oregistrerade aktier i eget kapital, då de per 31 december 2009 ännu ej var registrerade hos Bolagsverket. Dessutom var ytterligare 40,0 tusen aktier, hänförliga till utnyttjandet av optioner i program 1 (2006/2009), vare sig registrerade hos Bolagsverket eller inkluderade i Orcs egna kapital per sista december 2009.

RESERVFOND Reservfonden uppgår till 37 437 (37 437) tusen kronor.

Eget kapital i koncernen

RESULTAT PER AKTIE Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 9,89 (4,25) kronor. Det genomsnittliga antalet aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning uppgår till 15 203 (15 233). Orc har optioner utställda som kan öka antalet aktier med 3,0 (4,6) %.

Orc har inga utestående konverteringslån.

FÖRESLAGEN UTDELNING Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman en utdelning om 10,00 (4,00) kronor per aktie för 2009, totalt 153 082 (60 809) tusen kronor, motsvarande 102 (94) % av resultatet efter skatt.

NOT 25. LEVERANTÖRSSKULDER

Koncernens leverantörsskulder belöper med sedvanliga betalningsvillkor varför värdet i balansräkningen överensstämmer med verkligt värde.

NOT 26. ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Förskotts fakturering	163 120	150 803	163 050	147 276
Upplupna kostnader, personalrelaterade skatter	21 007	25 340	20 306	8 475
Omstruktureringskostnader*	–	19 012	–	4 472
Övriga upplupna kostnader	30 117	10 079	6 233	5 865
Övriga kortfristiga skulder	5 561	8 217	9 557	2 322
Summa övriga kortfristiga skulder	219 805	213 451	199 146	168 410

* I omstruktureringskostnader för 2008 ingår personalkostnader med 10 Mkr, konsultkostnader med 5 Mkr och kostnader för kontorsnedläggningar med 4 Mkr.

NOT 27. CHECKRÄKNINGSKREDIT

Koncernen

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 40 (40) Mkr. Per 31 december 2009 utnyttjades 0 (0) Mkr.

Moderbolaget

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 40 (40) Mkr. Per 31 december 2009 utnyttjades 0 (0) Mkr.

NOT 28. FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker i finansiella instrument såsom likvida medel, kortfristiga placeringar och valutaterminskontrakt. Koncernen har även andra finansiella instrument såsom kundfordringar och leverantörsskulder som uppstår i verksamheten. Risker relaterade till dessa instrument är främst:

- Valutarisker avseende flöden i utländsk valuta
- Ränterisker avseende likvida medel och kortfristiga placeringar
- Kreditrisker hänförliga till finansiella aktiviteter
- Likviditetsrisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Orcs redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har verksamhet i länder över hela världen. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och kapital negativt.

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisken beskrivs i Not 30.

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Koncernens kreditrisk beskrivs i Not 21 där även information angående väsentliga koncentrationer finns.

Likviditetsrisk är risken för att Orc får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella skulder. Orcs affärsmodell, där fakturering sker ett kvartal i förskott minskar denna risk avsevärt. Orc har även en checkräkningskredit på 40 Mkr som kan användas vid behov.

Valutarisker

FLÖDESEXPONERING Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkt- och kostnadsposten. Rörelseintäkterna utgörs ungefär till 45 % av amerikanska dollar, 35 % av euro, 15 % av svenska kronor och 5 % av övriga valutor. Rörelsens kostnader utgörs ungefär till 15 % av amerikanska dollar, 15 % av euro, 40 % av svenska kronor och 30 % av övriga valutor.

Med nuvarande intäkt- och kostnadsrelation, innebär detta att den sammanlagda effekten av en förändring av 1 % på den svenska kronans värde gentemot samtliga andra valutor får en påverkan på rörelseresultatet om 1,4 %.

Majoriteten av Orcs fakturering till kunder i Norden sker i svenska kronor. Kunder utanför Norden faktureras huvudsakligen i amerikanska dollar och euro men fakturering sker också i australiensiska och kanadensiska dollar, danska och norska kronor, japanska yen och i brittiska pund. Koncernen har en betydande exponering i amerikanska dollar och euro där intäkterna överstiger kostnaderna samt i brittiska pund där kostnaderna överstiger intäkterna eftersom fakturering till kunder i Storbritannien primärt sker i amerikanska dollar.

Koncernens exponerade nettoinflöden uppgick under 2009 till cirka 341 (147) Mkr, och fördelades enligt nedanstående tabell.

INFLÖDEN I MKR	2009	2008
USD	218	135
EUR	188	85
AUD	11	6
CAD	9	–
DKK	5	6
JPY	1	–
Summa	432	232

FORTSÄTTNING NOT 28

UTFLÖDEN I MKR	2009		2008	
	2009	2008	2009	2008
GBP	-49	-44		
HKD	-33	-31		
RUB	-8	-		
CHF	-1	-3		
CAD	-	-7		
Summa	-91	-85		

Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en resultatpåverkan på rörelsenivå om 0,7 (-0,2) Mkr under 2009.

Sedan andra kvartalet 2008 är Orcs policy att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta. Om Orc väljer att valutasäkra omvärderas dessa kontrakt vid varje balansdag och får dessutom en effekt när de löses.

BALANSEXPONERING Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelse-relaterade balansposter och lösen av valutasäkringskontrakt redovisas netto som en egen post i resultaträkningen och har under 2009 lett till en kostnad om -13,2 [21,5] Mkr.

Värdeförändringar på andra balansposter i utländsk valuta, t ex kortfristiga placeringar, redovisas i finansnettot.

Orc var under 2008 exponerad för förändringar i kursen AUD/SEK som en konsekvens av att goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångarna vid förvärvet av Cameron Systems enligt gällande redovisningsprinciper redovisades i australiensiska dollar. Valutaexponeringen som uppkom redovisades mot eget kapital och uppgick under 2008 till -10,0 Mkr. I slutet av 2008 flyttades dessa immateriella anläggningstillgångar, via ett villkorat aktieägartillskott, till ett svenskt dotterföretag, var på dessa valutaexponeringar upphörde och således uppgick till 0 under 2009.

MÅL, POLICIES OCH RUTINER FÖR KAPITAL Orc har ett starkt eget kapital och inga räntebärande skulder. Målet för Orc är att vidhålla en sund eget kapital- och skuldstruktur.

Det är styrelsens policy att dela ut cirka 50 % av resultatet efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls.

Det kapital som placeras i kortfristiga placeringar är normalt svenska företagscertifikat med kreditbetyget "K1" enligt Standard & Poor's betygsskala samt tidsbundna placeringar i bank. Dessa placeringar har hög kreditvärdighet och likviditet samt kan lätt omvandlas till kontanta medel.

Under 2009 har Orc placerat en del av sitt kapital i bostads- och bankcertifikat, vilket klassificerats som likvida medel och inte kortfristiga placeringar. Per sista december uppgick dessa till 99 732 (0) tusen kronor.

NOT 29. JUSTERINGSPOSTER I KASSAFLÖDET

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Förfakturerade intäkter	15 774	16 000	15 774	16 000
Nedskrivning av kundfordringar	15 680	12 723	15 266	10 332
Realisationresultat på materiella anläggningstillgångar	2 372	6 252	-	2 788
Omstruktureringskostnader	-19 012	19 012	-4 472	4 472
Uppskjuten skatt	3 415	5 416	-	-
Optioner	1 021	1 061	-	-
Valutakursdifferenser	331	-7 265	-	-
Summa finansiella poster i kassaflödesanalysen	19 581	53 199	26 568	33 592

NOT 30. LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa och tillgodohavanden hos bank samt kortfristiga placeringar då dessa placeringar endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer och lätt kan omvandlas till kassamedel. En placering klassificeras normalt som likvida medel endast om den har en löptid om 3 månader eller mindre. Orc har haft vissa kortfristiga placeringar som har längre löptid än 3 månader, men som bedömts som kortfristiga då de kan förtidsinlösas.

FORTSÄTTNING NOT 30

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2009	2008	2009	2008
Kortfristiga placeringar	-	26 929	-	14 750
Kassa och bank	314 953	76 859	252 773	48 553
Summa likvida medel	314 953	103 788	252 773	63 303

Per den 31 december 2009 hade Orc 69 806 (0) tusen kronor placerade i bostads-certifikat och 29 926 (0) tusen kronor placerade i bankcertifikat. Dessa klassificeras som kassa och bank.

Koncernens kortfristiga placeringar för 2008 utgörs av svenska statsskuldsväxlar samt tidsbundna placeringar i bank. Dessa placeringar har hög kreditvärdighet och likviditet samt kan lätt omvandlas till kontanta medel. Kortfristiga placeringar värderas till anskaffningsvärdet och räntan periodiseras över löptiden.

På banktillgodohavandena erhåller bolaget sedvanlig ränta enligt en rörlig räntesats. En ränteförändring med en procentenhet skulle öka respektive minska koncernens ränteresultat med 2 231 (755) tusen kronor.

Per den 31 december 2009 uppgick den upplupna räntan till 165 (0) tusen kronor.

Förtidsinlösen

Orc har möjlighet att förtidsinlösa sina kortfristiga placeringar. En förtidsinlösen skulle dock innebära att alla placeringar måste marknadsvärderas de närmaste 2 åren, enligt IFRS.

SPECIFIKATION AV KORTFRISTIGA PLACERINGAR I KONCERNEN 2008

TUSENTALS KRONOR	ANSKAFNINGSVÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE 31 DEC	FÖRFALLO-TIDPUNKT	RÄNTE-SATS, %
Tidsbundna placeringar i bank, AUD	453	453	461	09-03-29	7,51
AUD	11 726	11 256	11 726	09-09-15	3,65
Svenska stats-skuldväxlar, SEK	14 750	15 000	14 955	09-03-18	3,77
Summa	26 929	26 709	27 142		

NOT 31. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Balansräkningen och resultaträkningen ska fastställas på årsstämman den 14 april 2010. I anslutning därtill kommer Orc att utge ett pressmeddelande om de beslut som har fattats på stämman.

Sammanlagning med Neonet AB

Den 25 januari 2010, meddelade styrelserna för Orc Software AB och Neonet AB att de föreslår aktieägarna att de två bolagen ska gå samman och bilda en global aktör inom teknologi och tjänster för avancerad handel med finansiella instrument. Detta sker genom att Orc lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Neonet. Orc har teknologi för handel med derivat och konnektivitet och Neonet har lösningar och teknologitjänster för aktiehandel.

Styrelsen i Orc erbjuder Neonets aktieägare att överlåta sina aktier i Neonet till Orc mot betalning i form av nyemitterade aktier. Orc erbjuder 0,125 nya aktier i Orc för varje aktie i Neonet. De nya aktierna kommer att vara utdelningsberättigade först efter det att den föreslagna utdelningen för 2009 om 10 kr per aktie i Orc har utbetalats. Justerat för den föreslagna utdelningen i Orc, motsvarar erbjudandet 19,625 kr per aktie i Neonet, vilket innebär en budpremie på 22 % baserat på sista betalkurser på Nasdaq OMX Stockholm den 22 januari. Det totala värdet på erbjudandet uppgår till cirka 1 277 Mkr per sista betalkurserna den 22 januari.

Bolagen bedömer att det finns betydande synergier i den föreslagna konstellationen, både genom effektivisering, men framför allt genom att kombinera bolagens produkterbjudanden och samlade kompetens. Synergierna väntas få full effekt senast under 2012 och de totala kostnads- och intäkts synergierna bedöms då kunna öka rörelseresultatet med över 130 Mkr, av vilket cirka en tredjedel är hänförligt till kostnadssynergier som förväntas få full effekt senast från och med 2011, vilket medför att affären förväntas ge en ökad vinst per aktie för Orcs aktieägare under 2011.

Transaktionen kommer att medföra vissa kostnader av extraordinär karaktär för omstrukturering av verksamheterna och transaktionskostnader. Totalt bedöms dessa kostnader uppgå till cirka 70 Mkr och infalla under 2010.

FORTSÄTTNING NOT 31

Aktieägare i Neonet, representerande 50,15 % av samtliga aktier i Neonet, har förbundit sig att acceptera erbjudandet.

Erbjudandet är planerat att ha en acceptansperiod mellan 11 mars och 1 april 2010 och att 90 % av Neonets aktieägare ska acceptera erbjudandet. Samtliga datum är dock preliminära och kan komma att ändras.

Om erbjudandet accepteras till fullo kommer högst 8 133 264 nyemitterade aktier i Orc att utges, innebärande att de nuvarande aktieägarna i Neonet sammanlagt kommer att äga aktier motsvarande högst 35 % av röster och kapital i Orc.



REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Orc Software AB

Organisationsnummer 556313-4583

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Orc Software AB för räkenskapsåret 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–28. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 1 mars 2010

Ernst & Young AB

OLA WAHLQVIST
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

ACV (Annualized Contract Value)

Årsvärdet av kundkontrakt definieras som 12-månadersvärdet av existerande kundkontrakt, exklusive transaktionsbaserade intäkter, omräknade till genomsnittliga växelkurser under periodens sista månad.

Churn

Nivån på neddragningar och uppsägningar av kundkontrakt.

DMA

Tjänst där en mäklare erbjuder sina kunder elektronisk access till marknadsplatser där mäklaren är medlem.

FIX (Financial Information eXchange Protocol)

Specifikation för elektronisk kommunikation med information som rör finansiell handel. FIX har utvecklats i samarbete mellan en rad olika marknadsaktörer och är i dag en etablerad branschstandard för elektronisk handel. För mer information: www.fixprotocol.org.

Fördröjning (latency)

Prestandamått för elektronisk handel. Fördröjning mäts som den tid det tar att utföra en viss operation inom ett handelssystem eller den tid det tar för ett meddelande att förflytta sig från ett system till ett annat. Vid helt automatiserad handel kan storleken på den fördröjning som tillförs på vägen mellan handelsplatsen och marknadsaktörens system vara helt avgörande för aktörens konkurrenskraft.

Konnektivitet

Samlingsbegrepp för möjligheten att koppla upp sig mot, handla och kommunicera mot många marknader, system och aktörer samtidigt.

Likviditet

Mått på till vilken grad det är möjligt att handla ett finansiellt instrument utan att påverka dess pris. Hög likviditet är ofta korrelerat med hög omsättning.

Market maker

Aktör som gentemot marknadsplatsen har åtagit sig att löpande ställa köp- och säljkurser för vissa bestämda finansiella instrument.

Mäklari

Mäklarna handlar för sina kunders räkning; de institutionella och privata investerarna.

Volatilitet

Statistiskt mått på prisrörlighet hos finansiella instrument. En hög volatilitet innebär ofta stora kursrörelser. Volatilitet är en variabel i prissättning av optioner och andra derivat.

DEFINITIONER

Marginaler

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av omsättning.

Vinstmarginal Årets resultat i procent av omsättning, vilket för 2004 och framåt är årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Räntabilitet

Räntabilitet på sysselsatt kapital Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital Årets resultat exklusive minoritetens andel av årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Kapitalstruktur

Operativt kapital Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank, kortfristiga placeringar samt övriga räntebärande fordringar.

Rörelsekapital Icke räntebärande rörelsetillgångar, exklusive upplupna ränter-intäkter och skattefordringar minus icke räntebärande rörelseskulder, exklusive skatteskulder.

Sysselsatt kapital Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Eget kapital Eget kapital vid årets slut exklusive minoritetens andel fram till och med 2003. Från 2004 och framåt ingår minoritetens andel i eget kapital i enlighet med IFRS. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två, utan hänsyn tagen till nyemission.

Räntebärande nettoskuld Räntebärande skulder minskade med likvida medel.

Kapitalomsättningshastighet Omsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Nettoskuldssättningsgrad Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

Soliditet Eget kapital inklusive minoritetens andel i procent av balansomslutning.

Kassaflöde och likviditet

Likvida medel Kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Kassaflöde före investeringar Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Kassaflöde efter investeringar Kassaflöde från den löpande verksamheten minus anläggningsinvesteringar.

Självfinansieringsgrad Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar.

Investeringar

Anläggningsinvesteringar Investeringar i anläggningstillgångar, efter eventuella avyttringar.

Medarbetare

Medelantal anställda Genomsnittligt antal årsmedarbetare baserat på mätningar vid årets början och vid utgången av varje kvartal.

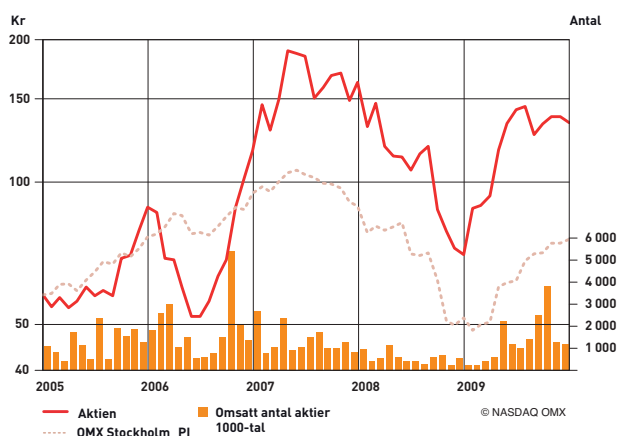
Förädlingsvärde per anställd Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantal anställda.

AKTIEN

Orcs aktie handlas under kortnamn ORC på Nasdaq OMX Stockholm. Orc-aktien noterades på Stockholmsbörsen den 19 oktober 2000 till ett introduktionspris av 120 kronor per aktie. Under 2009 ökade Orcs börsvärde med 91 % till 2 044 (1 068) Mkr.

Kursutveckling och omsättning

Orcs aktiekurs ökade under 2009 med 90 % från 70,25 kronor till 133,50 kronor. Indexet OMX Stockholm_PI ökade under samma period med 46,7 %. Högsta betalkurs för Orc-aktien under 2009 var 154,00 kronor och noterades den 16 oktober, lägsta betalkurs var 69,75 kronor och noterades den 8 januari. Vid utgången av 2009 uppgick Orcs börsvärde till 2 044 (1 068) Mkr, baserat på senaste betalkurs. Antalet omsatta Orc-aktier uppgick under 2009 till 28,1 (11,1) miljoner.



Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare i Orc uppgick per den 30 december 2009 till 4 305 (2 237). De tio största aktieägarna svarade vid utgången av året för 46 (76) % av röster och kapital. Antalet institutionella investerare uppgick till 846 (349) med en ägarandel om 92 (96) %. Antalet utländska ägare var 363 (136), vilka svarade för 6 (23) % av röster och kapital.

ÄGARFÖRDELNING PER ANTAL AKTIER

ANTAL AKTIER	ANTAL AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	% AV RÖSTER OCH KAPITAL
1-500	3 244	498 221	3,25
501-1 000	528	444 733	2,91
1 001-10 000	394	1 247 400	8,15
10 001-50 000	75	1 737 659	11,35
50 001-100 000	24	1 687 273	11,02
100 001-	39	9 692 896	63,32
Summa	4 305	15 308 182	100,00

Källa: Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), direkt- och förvaltarregistrerade per 2009-12-30.

ORC SOFTWARES TIO STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL AKTIER	ANDEL, %
Swedbank Robur fonder	1 435 392	9,38
Nordea Investment Funds - Sverige	1 173 989	7,67
SEB Investment Management	1 087 858	7,10
SEB Asset Management	854 039	5,58
Handelsbanken fonder	647 185	4,23
Lannebo fonder	484 972	3,17
Danske Bank International	460 000	3,00
MSIL IPB Client Account	386 551	2,53
Folksam KPA	290 444	1,90
CBLUX-SE INVEST FUND	287 000	1,87
Övriga aktieägare	8 200 752	53,57
Summa	15 308 182	100,00

Källa: Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), direkt- och förvaltarregistrerade per 2009-12-30.

Överlåtelse egna aktier

Vid utgången av 2009 ägde Orc inga egna aktier.

Aktiestruktur

Varje aktie i Orc berättigar till en röst på årsstämman och äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

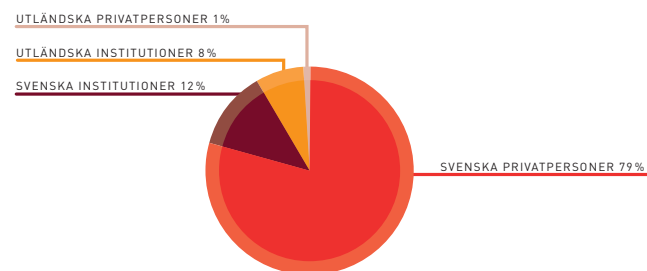
Orcs aktiekapital uppgick vid utgången av 2009 till 1 530 818 kronor fördelat på 15 308 182 aktier. Dock fanns ytterligare 105 950 aktier i Orcs eget kapital per sista december men dessa var oregistrerade hos Bolagsverket och ingår därmed inte i aktiekapitalet. Dessutom var ytterligare 40 000 aktier, hänförliga till utnyttjandet av optioner i program 1 (2006/2009), vare sig registrerade hos Bolagsverket eller inkluderade i Orcs egna kapital per sista december 2009.

Per den 31 december 2009 hade Orc 452 000 teckningsoptioner registrerade för anställda. Optionerna kan medföra en maximal utspädning om 3,0 % av aktier och rösträtt i företaget. Nyemissionen i samband med optionsprogram 2 (2008/2010) kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 30 000 kronor och 300 000 aktier år 2010. Nyemissionen i samband med optionsprogram 3 (2009/2011) kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 15 200 kronor och 152 000 aktier år 2011.

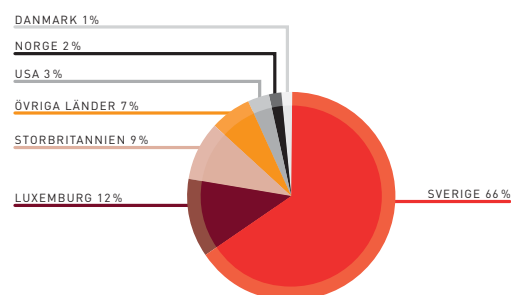
Per den 31 december 2009 medförde optionerna ingen utspädningseffekt på resultat per aktie eftersom genomsnittskursen för aktien under perioden var lägre än lösenkursen för optionerna eller teckningsoptionerna och dessa hade därför inget realvärde.

Per den 31 december 2009 fanns inga utestående konverteringslån.

ÄGARFÖRDELNING PER KATEGORI



ÄGARFÖRDELNING PER LAND



Utdelningspolitik

Styrelsens målsättning är att dela ut cirka 50 % av resultatet efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls. Styrelsen föreslår en utdelning för 2009 på 10,00 (4,00) kronor per aktie, totalt 153,1 (60,8) Mkr. Detta motsvarar 102 (94) % av resultatet efter skatt.

Analytiker som följer Orc

Analysfirmor som följde Orc-aktien vid årsskiftet 2009/2010: ABG Sundat Collier, D. Carnegie, Danske Equities, Nordea Markets, SEB Enskilda Securities och Swedbank.

Aktiekapitalets utveckling

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV AKTIE- KAPITAL, KRONOR	ÖKNING AV ANTALET AKTIER	AKTIEKAPITAL, KRONOR	TOTALT ANTAL AKTIER	AKTIENS KVOTVÄRDE
1987	Bolagets bildande	50 000	500	50 000	500	100
1988	Nyemission	1 150 000	11 500	1 200 000	12 000	100
1999	Split 1000:1	-	11 988 000	1 200 000	12 000 000	0,10
1999	Riktad nyemission*	225 000	2 250 000	1 425 000	14 250 000	0,10
2000	Nyemission	60 000	600 000	1 485 000	14 850 000	0,10
2006	Riktad nyemission**	35 228	352 282	1 520 228	15 202 282	0,10
2009	Ökat antal aktier	150	1 500	1 520 378	15 203 782	0,10
2009	Ökat antal aktier	10 440	104 400	1 530 818	15 308 182	0,10

*Nyemission den 23 december 1999 riktad till OMX.

**Nyemission den 1 februari 2006 riktad till Cameron Systems.

Data per aktie

	2009	2008
Resultat per aktie före utspädning, kr	9,89	4,25
Resultat per aktie efter utspädning, kr	9,89	4,25
Utdelning per aktie, kr	10,00*	4,00
Eget kapital per aktie, kr	29,41	21,83
Börskurs vid årets slut, kr	133,50	70,25
Kassaflöde per aktie, kr	14,16	-1,96
P/E-tal, ggr	13	17
Direktavkastning, %	7,5	5,7
Utdelningsandel, %	102	94
Kurs/eget kapital, %	454	322
Genomsnittligt antal aktier, st	15 203 242	15 202 282
Antal aktier vid årets slut, st	15 308 182	15 202 282

*Föreslagen utdelning.

Definitioner för data per aktie

Resultat per aktie	Årets resultat, dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Utdelning per aktie	Årets utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets slut dividerat med antal aktier vid årets slut.
Kassaflöde per aktie	Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.
P/E-tal	Aktiekurs dividerat med resultat per aktie.
Direktavkastning	Årets utdelning dividerat med börsvärdet vid årets slut.
Utdelningsandel	Årets utdelning dividerat med årets resultat efter skatt.
Kurs/eget kapital per aktie	Aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier efter split, fond- och nyemission.

STYRELSE



MARKUS GERDIEN Styrelseordförande

Lidingö. Född 1960. Studier i datavetenskap. Styrelseordförande i Orc Software AB sedan 2007. Styrelseledamot sedan 2006. Verksam i Common Agenda Venture Management AB. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Common Agenda Venture Management AB och styrelseledamot i Financial Systems FS AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 1 400. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

KATARINA G. BONDE

Danderyd och Seattle. Född 1958. Civilingenjör i teknisk fysik. Ledamot av styrelsen i Orc Software AB sedan 2006. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Aptilo Networks och i Propellerhead Software AB, styrelseledamot i LBi International AB, Sjätte AP-fonden, eBuilder AB och Kungliga Operan. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

PATRIKENBLAD

Stockholm. Född 1966. Ekonomistudier. Ledamot av styrelsen i Orc Software AB sedan 2005. Koncernchef Newsec. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i ÅF, Ångpanneföreningen AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 3 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

LARS GRANLÖF

Stockholm. Född 1962. Civilekonom. Ledamot av styrelsen sedan 2008. Chief Financial Officer SAAB AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 1 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

EVA REDHE RIDDERSTAD

Stockholm. Född 1962. Civilekonom. Ledamot av styrelsen sedan 2008. Senior Advisor Yggdrasil AB. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Stiftelsen Framtidens Kultur, styrelseledamot i Axel Christiernsson International AB, Milagro Business Partner AB, Redhe Financial Communications AB, Tankesmedjan Global Utmaning, Temaplan Asset Management AB, Touring Exhibitions AB och medlem i Advisory Council Hand in Hand. Aktieinnehav i Orc Software AB: 4 500 (via SEB Trygg Life). Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

CARL ROSVALL

Stockholm. Född 1956. Civilekonom. Ledamot av styrelsen sedan 2007. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Itello AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 500 000 indirekt genom delägarskap i annat företag. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

LEDNING



THOMAS BILL vd

Född 1965. MSc i datateknik. Anställd i Orc Software sedan 2006. Aktieinnehav i Orc Software AB: 500 000 indirekt genom delägarskap i annat företag. Optionsinnehav i Orc Software AB: 20 000 indirekt genom delägarskap i annat företag.

ANDERS BERG Chief Financial Officer

Född 1962. Ekonomistudier. Anställd i Orc Software sedan 2007. Aktieinnehav i Orc Software AB: 5 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

JESPER ALFREDSSON VP Product Management

Född 1972. MSc i matematik. Anställd i Orc Software sedan 1998. Aktieinnehav i Orc Software AB: 2 000.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 2 500.

PETER BERGSON Chefsjurist

Född 1965. Juris kandidatexamen. Anställd i Orc Software sedan 2007. Aktieinnehav i Orc Software AB: 100.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

CHRISTINE BLINKE VP of Marketing and Investor Relations

Född 1965. Studier inom information och PR. Anställd i Orc Software sedan 2007. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 3 500.

MATTEO CARCANO President EMEA

Född 1960. Examen i fysik. Anställd i Orc Software sedan 2004. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

GREG CHAMBERS President Asia Pacific

Född 1977. BSc i ekonomi. Anställd i Orc Software sedan 2000. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

JOAKIM DAHLSTEDT Chief Technology Officer

Född 1974. MSc i datateknik. Anställd i Orc Software sedan 2008. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 7 000.

ANDERS HENRIKSSON VP Business Development

Född 1972. MBA och MSc i internationell företagsekonomi samt MSc i teknisk fysik. Anställd i Orc Software sedan 2000.
Aktieinnehav i Orc Software AB: 41. Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

MARTIN J. LEAMY President Americas

Född 1957. BSc i datavetenskap. Anställd i Orc Software sedan 2008. Aktieinnehav i Orc Software AB: 1 000.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

FREDRIK SKOGBY VP Corporate Development

Född 1961. Teknikstudier. Anställd i Orc Software sedan 2005. Aktieinnehav i Orc Software AB: 6 000.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

HUGH STABLES VP Engineering

Född 1964. MSc i datavetenskap. Anställd i Orc Software sedan 2000. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.
Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

JOACIM WIKLANDER VP Strategic Initiatives

Född 1977. MSc i fysik samt BSc i företagsekonomi och nationalekonomi. Anställd i Orc Software sedan 2000.
Aktieinnehav i Orc Software AB: 500. Optionsinnehav i Orc Software AB: 12 000.

INFORMATION TILL AKTIEÄGARE

Kommande rapporttillfällen

14 april	Årsstämma
22 april	Delårsrapport för kvartal 1
9 juli	Delårsrapport för kvartal 2
14 oktober	Delårsrapport för kvartal 3
20 januari 2011	Bokslutskommuniké för 2010

Finansiell information

Kan beställas från:

Orc Software, Investor Relations
Box 7742
103 95 Stockholm
Telefon +46 8 506 477 00
Fax +46 8 506 477 01
E-post ir@orcsoftware.com

All finansiell information publiceras på www.orcsoftware.com omedelbart efter offentliggörandet.

Investerar- och presskontakt

Investor Relations
Telefon +46 8 506 477 00
E-post ir@orcsoftware.com

Årsstämma

Årsstämman hålls onsdagen den 14 april 2010 klockan 16.00 i Orc Software ABs lokaler, Kungsgatan 36, 5tr, Stockholm.

Deltagande

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska dels vara införd i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) senast den 8 april 2010, dels anmäla sig till bolaget under adress:

Orc Software, Årsstämma
Box 7832
103 98 Stockholm
eller per telefon +46 8 506 478 10
eller på bolagets hemsida www.orcsoftware.com senast den 8 april 2010 klockan 16.00.

Förvaltarregistrerade aktier

För att få delta i årsstämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB). Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före torsdagen den 8 april 2010.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 10 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 19 april 2010. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom Euroclear Sweden ABs (tidigare VPC AB) försorg den 22 april 2010.

Valberedning

Valberedningen utgörs av Kerstin Stenberg (Swedbank Robur fonder), Peter Rudman (Nordea Fonder), Peter Larsson (Monterro Holdings Ltd), Frank Larsson (Handelsbanken fonder), och ordförande Stefan Roos (SEB Investment Management).

Orc Software, Valberedningen
Box 7742
103 95 Stockholm
E-post valberedning@orcsoftware.com

ADRESSER

Orc Software, Amsterdam

Strawinskylaan1061
Tower D Level 10
World Trade Center
1077 XX Amsterdam
Nederländerna
Telefon +31 20 881 30 85
Fax +31 20 881 30 86

Orc Software, Chicago

190 S. LaSalle Street
Suite 1200
Chicago, IL 60603
USA
Telefon +1 312 327 8555
Fax +1 312 873 3766

Orc Software, Frankfurt

Große Eschenheimer Str. 45
60313 Frankfurt a.M
Tyskland
Telefon +49 69 7167 390
Fax +49 69 7167 3920

Orc Software, Hongkong

18/F, 100 Queens Rd
Central, Hongkong
Telefon +852 2167 1950
Fax +852 2167 8599

Orc Software, London

63 Queen Victoria Street, 3 tr
London EC4N 4UA
Storbritannien
Telefon +44 20 7942 0950
Fax +44 20 7942 0940

Orc Software, Milano

Via Silvio Pellico 12
201 21 Milano
Italien
Telefon +39 02 805 807 1
Fax +39 02 805 807 77

Orc Software, Moskva

Zoologicheskaya 2, 2 tr
123242 Moskva
Ryssland
Telefon +7 495 795 43 77
Fax +7 495 518 98 94

Orc Software, New York

420 Lexington Avenue, suite 2007
New York, NY 10170
USA
Telefon + 1 212 351 7600
Fax +1 212 351 7608

Orc Software, Paris

15 rue Taitbout
75009 Paris
Frankrike
Telefon +33 1 7302 8995
Fax +33 1 7302 8998

Orc Software AB, Stockholm

Box 7742, Kungsgatan 36, 5 tr
103 95 Stockholm
Sverige
Telefon +46 8 506 477 00
Fax +46 8 506 477 01

Orc Software, Sydney

Level 18
56 Pitt Street
Sydney 2000, NSW
Australien
Telefon +61 2 9240 2400
Fax +61 2 9240 2499

Orc Software, Tokyo

Nihonbashi Kitajima Bldg. 4F
1-13-1, Nihonbashi Kakigara-cho
Chuo-ku, Tokyo 103-0014
Japan
Telefon +81 (0) 3 5623 3750
Fax +81(0) 3 3664 4165

www.orcsoftware.com

Orc Software

Box 7742

Kungsgatan 36, 5 tr

103 95 Stockholm

Tel: 08 506 477 00

Fax: 08 506 477 01