



## Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2001

- Omsättningen januari-mars 2001 ökade med 67 procent till 45 (27) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet steg med 55 procent till 17 (11) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 38 procent.
- Fjölårets försäljningsmässigt starka avslutning ger effekt i form av ökade licensintäkter under 2001.
- Året har inletts starkt med en ökad efterfrågan från Europa. Uppbyggnaden av den nordamerikanska verksamheten fortsätter vilket har medfört en ökad efterfrågan även från denna marknad.
- Orc Software möter en ökad efterfrågan från kunder verksamma inom obligationshandel, främst på den nordiska marknaden.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,93 (0,57) kronor.

### **Marknad**

Trots en turbulent aktiemarknad med minskad omsättning och fallande kurser har efterfrågan på Orc Softwares produkter ökat under första kvartalet 2001. Detta är en kombination av att riskhanteringsfrågor betonas i svåra marknadslägen och att fokuseringen på kärnsystemens betydelse i verksamheten ökar. De förlängda öppettiderna på börserna världen över förstärker denna trend.

Under det första kvartalet 2001 tog den svenska obligationsmarknaden sina första steg mot övergången till elektronisk handel då PMI-systemet för prisinformation ersattes av Stockholmsbörsens Saxess-system. Efterfrågan på Orc-teknik för räntebärande handel har varit stor och visar en ökande tendens.

*Orc Softwares affärsidé är att utveckla och marknadsföra standardiserade och nyckelfärdiga mjukvarusystem för prissättning, handel och riskhantering i realtid på internationella finans-, råvaru- och energimarknader. Bolaget är en ledande internationell aktör med kunder i 17 länder.*

## Väsentliga händelser under perioden

### Marknadskopplingar

Per 31 mars 2001 var Orc-systemet uppkopplat till 33 börser. Under perioden har följande börskopplingar tillkommit:

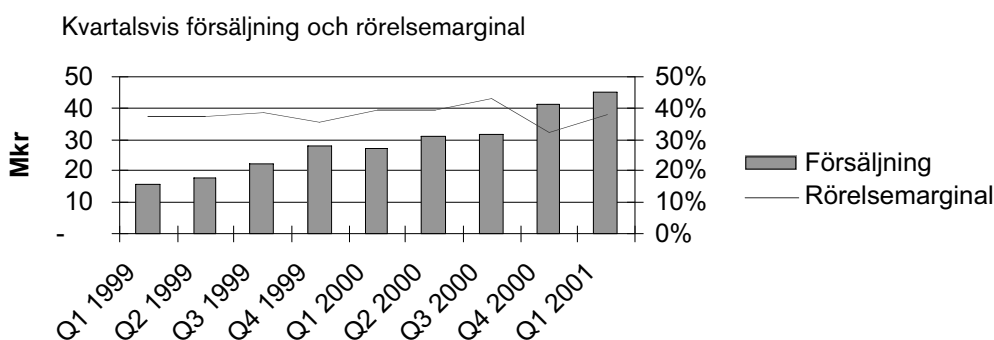
- Montreal Stock Exchange
- MONEP/Matif
- Stockholmsbörsen (obligationer)

### Försäljning

Koncernens omsättning ökade under januari-mars 2001 med 67 procent till 45 (27) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 9 procent. Omkring 93 (97) procent av omsättningen utgjordes av systemförsäljning. Resterande del bestod huvudsakligen av hårdvaruförsäljning och konsultintäkter.<sup>1</sup>

Orc Software möter en ökad efterfrågan från framförallt de italienska, engelska och nordamerikanska marknaderna för aktier och aktiederivat. Vad avser handel med nya tillgångsklasser märks speciellt en ökad efterfrågan från kunder verksamma inom obligationshandel i Norden.

Ett ökat antal användare hos befintliga kunder under en period med en pressad marknad för aktier och aktiederivat betonar den centrala betydelse som Orc-systemet har för flertalet av bolagets kunder. Vidare motverkas den konjunkturella avmattningen av en konsekvent satsning på nya geografiska områden och på handel med nya tillgångsklasser, exempelvis obligationer.

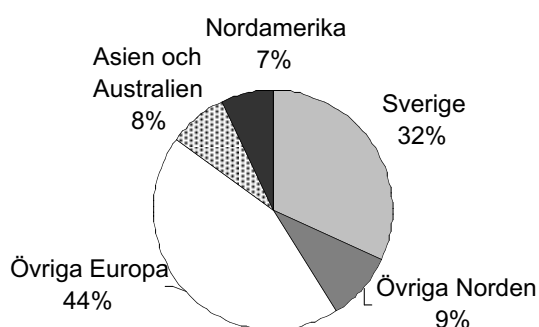


De Internetrelaterade intäkterna uppgick under perioden till 2,2 miljoner kronor. Orc Software möter en fortsatt hög efterfrågan på Internetrelaterade produkter från kunder med fokus på institutionella investerare, vilket motverkar en minskad nyförsäljning till Internetmäklarna.

Under perioden utgjorde försäljningen till kunder utanför Sveriges gränser cirka 68 procent av den totala försäljningen. Vid utgången av perioden hade Orc Software kunder i 17 länder.

<sup>1</sup> Övriga rörelseintäkter innehöll tidigare även leasingintäkter, vilka nu redovisas som systemförsäljning. Ändringen är en konsekvens av att leasingförsäljningen i en allt ökande grad integreras med systemförsäljningen.

## Försäljningen per geografisk marknad januari-mars 2001



Antalet driftsenheter uppgick per den 31 mars 2001 till 127, varav 13 utnyttjar iOrcteknologin jämfört med 122 respektive 13 vid årets början. Snittintäkten per driftsenhet<sup>2</sup> uppgick till cirka 1,4 miljoner kronor.

## Resultat

Rörelseresultatet ökade under perioden med 55 procent till 17 (11) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 38 (39) procent.

Resultateffekten av valutförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan första kvartalet 2000 och första kvartalet 2001, uppgick till 1 miljon kronor, främst som en följd av den kraftigt stärkta dollarkursen som vid bokslutstillfället uppgick till 10,41. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en resultateffekt på rörelsenivå om -2,3 miljoner kronor.

Per den 31 mars 2001 hade framtida flöden motsvarande 70 miljoner kronor säkrats, i sin helhet utgörandes 7 miljoner US-dollar sålda mot svenska kronor med en genomsnittlig återstående löptid om cirka 7 månader och till en snitterminskurs om 9,96.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till 28 (17) miljoner kronor, vilket var oförändrat jämfört med föregående kvartal. Personalkostnaderna ökade från 13 till 15 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal, vilket förklaras av ett ökat antal anställda samt en högre kostnad per anställd. Det senare sammanhänger bland annat med ett ökat antal anställda på orter med höga ersättningsnivåer, exempelvis New York.

Konsultkostnader har minskat från 3 till 2 miljoner kronor i jämförelse med föregående kvartal, vilket är i linje med bolagets strategi att öka de interna utvecklingsresurserna för att därigenom minska behovet av externa konsulter.

Även övriga externa kostnader minskade från 6 till 3 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal, vilket delvis förklaras av ett antal poster av engångskaraktär under föregående period.

<sup>2</sup> Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden och uttryckt som ett 12-månaderstal.

## **Soliditet och räntabilitet**

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 62 procent i jämförelse med 72 procent vid årsskiftet. Den lägre soliditeten är ett resultat av att den beslutade men ej utbetalade utdelningen skuldförts. Räntabiliteten på sysselsatt kapital minskade från 52 procent under 2000 till 51 procent under perioden och räntabiliteten på eget kapital minskade från 40 till 38 procent. Den lägre räntabiliteten är ett resultat av ett ökat genomsnittligt eget kapital.

## **Kassaflöde och investeringar**

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-mars 2001 till 15 miljoner kronor. Det operativa kapitalet uppgick till -10 miljoner kronor (-12 vid årsskiftet) som en konsekvens av en ökning av koncernens kundfordringar vilket i sin tur hänger samman med tidpunkten för faktureringen i förhållande till rapporttillfället.

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 2 miljoner kronor, motsvarat av investeringar i inventarier.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till -9 miljoner kronor. Den på bolagsstämman beslutade utdelningen för 2000 uppgick till 1,40 (1,10) per aktie vilket motsvarar 21 (16) miljoner kronor och utbetalas i april 2001.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder och likvida medel uppgick per den 31 mars 2001 till 150 miljoner kronor varav 120 miljoner kronor utgjorde kortfristig utlåning till OM Treasury AB på marknadsmässiga villkor.

Kvoten mellan kassaflöde, före finansiella poster och skatter, och rörelseresultat före avskrivningar uppgick under perioden till -0,3, en konsekvens av en ökad rörelsekapitalbindning.

## **Skatter**

Under perioden uppgick skattesatsen till 25 (28) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterbolag.

## **Medarbetare**

Vid utgången av mars 2001 hade Orc Software 87 (51) anställda. Medelantalet anställda under januari-mars 2001 uppgick till 86 (52). Antal kvinnor uppgick vid utgången av mars 2001 till 18 (15) och antal män till 69 (36).

Orc Softwares anställda kommer att ges möjlighet att förvärva köpoptioner, utgivna av D. Carnegie AB för Orc Softwares huvudägares räkning, på befintliga aktier i Orc Software. I likhet med föregående års optionsprogram kommer det inte att resultera i någon utspädning och kommer inte heller att påverka Orc Softwares resultat. Maximalt 250 000 optioner kommer att utfärdas och erbjudas Orc Softwares medarbetare. Optionerna kommer att ha ett lösenpris uppgående till 25 procent över ett volymvägt genomsnitt av Orc-aktiens kurs under perioden 23 april-7 maj 2001, och kommer att ha den 1 mars 2004 som lösendatum.

## **Finansiella mål**

Såväl styrelsens treårs mål som målet för 2001 kvarstår.

Styrelsens mål för perioden 2000-2002 innebär att Orc Software skall öka omsättningen i linje med den genomsnittliga tillväxt koncernen uppnått under perioden 1995-1999, motsvarande en tillväxt om drygt 50 procent.

Målet är enligt styrelsen att rörelsemarginalen under perioden 2000-2002 skall uppgå till minst 30 procent.

Styrelsens mål för 2001 innebär att Orc Software skall ha en omsättningstillväxt om drygt 50 procent och en rörelsemarginal om minst 30 procent.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning ökade med 50 procent till 36 (24) miljoner kronor.<sup>3</sup> Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt steg till 16 (11) miljoner kronor.

## **Redovisningsprinciper**

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående rapport.

I syfte att anpassa sin redovisning till Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 (RR 15) avseende aktivering av utvecklingskostnader som träder i kraft 1 januari 2002, har bolaget beslutat att från och med 1 januari 2002 aktivera den del av bolagets kostnader som hänförs till utveckling av marknadskopplingar samt att skriva av dessa över tre år. Det innebär att den ändrade redovisningsprincipen kommer att tillämpas första gången i delårsrapporten januari-mars 2002.

---

<sup>3</sup> Orc Software har, sedan utlandsfaktureringsen togs över från OM Technology under år 2000, administrerat huvuddelen av koncernens fakturering från moderbolaget. Dotterbolagen fakturerar moderbolaget ett belopp baserat på dotterbolagens faktiska kostnader med tillägg för en vinstmarginal. Dessa kostnader är eliminerade mot intäkter i moderbolagets redovisning för år 2000 vilket innebär att jämförbarheten mellan perioderna ej är fullgod.

## Resultaträkning<sup>4</sup>

TSEK	jan-mars 2001	jan-mars 2000	jan-dec 2000
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Systemförsäljning	42 161	26 625	124 581
Övriga rörelseintäkter	2 993	818	6 768
<b>Totala intäkter</b>	<b>45 154</b>	<b>27 443</b>	<b>131 349</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Inköpskostnad sålda varor	-1 839	-1 887	-5 682
Externa kostnader			
Lokalkostnader	-2 094	-2 158	-9 024
Data- och telekommunikationskostnader	-1 892	-454	-3 646
Konsultarvoden	-1 714	-1 583	-7 312
Övriga externa kostnader	-3 672	-2 816	-12 831
Personalkostnader	-15 373	-7 054	-39 963
Avskrivningar	-1 400	-745	-3 193
<b>Totala kostnader</b>	<b>-27 984</b>	<b>-16 697</b>	<b>-81 651</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17 170</b>	<b>10 746</b>	<b>49 698</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	1 298	566	3 527
Finansiella kostnader	-15	-3	-78
<b>Finansnetto</b>	<b>1 283</b>	<b>563</b>	<b>3 449</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>18 453</b>	<b>11 309</b>	<b>53 147</b>
Skatt på årets resultat	-4 673	-3 198	-12 449
<b>Årets resultat</b>	<b>13 780</b>	<b>8 111</b>	<b>40 698</b>
Resultat per aktie, kr	0,93	0,57	2,83
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 850	14 250	14 850

<sup>4</sup> Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000. Det medför även att inga jämförelsesiffror relaterade till balansräkningen kan ges för första kvartalet år 2000.

## Balansräkning<sup>5</sup>

TSEK	31 mars 2001	31 dec 2000
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	14 491	14 334
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	2 710	2 710
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>17 201</b>	<b>17 044</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	51 181	24 841
Övriga fordringar	4 685	3 912
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 062	1 066
Kassa och bank	150 224	159 116
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>208 152</b>	<b>188 935</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>225 353</b>	<b>205 979</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 485	1 485
Överkursfond	87 197	87 197
Bundna reserver	18 040	18 040
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	19 797	-176
Omräkningsdifferens	-15	65
Årets resultat	13 780	40 698
<b>Summa eget kapital</b>	<b>140 284</b>	<b>147 309</b>
<b>Avsättningar</b>		
Latent skatteskuld	6 922	6 922
<b>Summa avsättningar</b>	<b>6 922</b>	<b>6 922</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	2 552	4 488
Skatteskulder	5 326	6 283
Beslutad ej utbetald utdelning	20 790	-
Övriga skulder	5 571	6 281
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 908	34 696
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>78 147</b>	<b>51 748</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>225 353</b>	<b>205 979</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

### Specifikation av koncernens egna kapital

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2001	1 485	105 237	40 587	147 309
Beslutad ej utbetald utdelning			-20 790	-20 790
Omräkningsdifferens			-15	-15
Periodens resultat			13 780	13 780
Utgående balans 31 mars 2001	1 485	105 237	33 562	140 284

<sup>5</sup> Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000. Det medför även att inga jämförelsesiffror relaterade till balansräkningen kan ges för första kvartalet år 2000.

## Kassaflödesanalys<sup>6</sup>

TSEK	jan-mars 2001	2000
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	17 170	49 698
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	210	26
Avskrivningar	1 400	3 193
Finansiella poster	989	3 317
Betald inkomstskatt	-4 673	-10 217
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>15 096</b>	<b>46 017</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		
Förändring av rörelsefordringar	-27 962	-21 897
Förändring av rörelseskulder <sup>7</sup>	5 537	31 729
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-22 425</b>	<b>9 832</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 329</b>	<b>55 849</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-1 563	-9 224
Anskaffning av finansiella anläggningstillgångar	-	-2 710
Försäljning av aktier och andelar	-	7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 563</b>	<b>-11 927</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Utdelning	-	-15 675
Nyemission	-	64 982
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>49 307</b>
Förändring av likvida medel	-8 892	93 229
Likvida medel vid periodens början	159 116	65 887
Likvida medel vid periodens slut	150 224	159 116

## Nyckeltal<sup>6</sup>

	Q1 2001	Q1 2000	2000
Rörelsemarginal, %	38	39	38
Räntabilitet på eget kapital, %	38	-	40
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	51	-	52
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,3	-	1,3
Soliditet, %	62	-	72
Medelantal medarbetare	86	52	67
Resultat per aktie, kronor	0,93	0,57	2,83
Eget kapital per aktie, kronor	9,45	-	9,92
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 850	14 250	14 850

<sup>6</sup> Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000. Det medför även att inga jämförelsesiffror relaterade till balansräkningen kan ges för första kvartalet år 2000.

<sup>7</sup> Posten Beslutad ej utbetald utdelning är ej inkluderad i förändring av rörelseskulder.

## Kvartalsvisa värden<sup>8</sup>

### Resultaträkning

TSEK	Q1 2000	Q2 2000	Q3 2000	Q4 2000	Q1 2001
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Systemförsäljning	26 625	30 025	29 247	38 684	42 161
Övriga rörelseintäkter	818	923	2 367	2 660	2 993
<b>Totala intäkter</b>	<b>27 443</b>	<b>30 948</b>	<b>31 614</b>	<b>41 344</b>	<b>45 154</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Externa kostnader	-8 898	-10 033	-5 041	-14 523	-11 211
Personalkostnader	-7 054	-7 955	-12 027	-12 927	-15 373
Avskrivningar	-745	-840	-933	-675	-1 400
<b>Totala kostnader</b>	<b>-16 697</b>	<b>-18 828</b>	<b>-18 001</b>	<b>-28 125</b>	<b>-27 984</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 746</b>	<b>12 120</b>	<b>13 613</b>	<b>13 219</b>	<b>17 170</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>563</b>	<b>635</b>	<b>587</b>	<b>1 664</b>	<b>1 283</b>
Skatt på årets resultat	-3 198	-3 606	-4 342	-1 303	-4 673
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 111</b>	<b>9 149</b>	<b>9 858</b>	<b>13 580</b>	<b>13 780</b>

### Balansräkning

TSEK	juni 2000	sept 2000	dec 2000	mar 2001
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>8 989</b>	<b>10 606</b>	<b>17 044</b>	<b>17 201</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar	32 592	30 573	24 841	51 181
Övriga fordringar	3 491	5 101	4 978	6 747
Kassa och bank	57 898	69 066	159 116	150 224
<b>Summa omsättnings- tillgångar</b>	<b>93 981</b>	<b>104 740</b>	<b>188 935</b>	<b>208 152</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>102 970</b>	<b>115 346</b>	<b>205 979</b>	<b>225 353</b>
Eget kapital	58 816	67 622	147 309	140 284
Avsättningar för latent skatt	4 690	4 692	6 922	6 922
Övriga icke räntebärande skulder	39 464	43 032	51 748	78 147
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>102 970</b>	<b>115 346</b>	<b>205 979</b>	<b>225 353</b>

<sup>8</sup> Fördelningen av intäkter och kostnader mellan första och andra kvartalen 2000 är beräknade utifrån en schablon. Detta är en konsekvens av att OM Technology administrerade delar av faktureringen fram till och med första halvåret 2000. Det medför även att inga jämförelsesiffror relaterade till balansräkningen kan ges för första kvartalet år 2000.

## **Kommande rapporttillfällen**

11 juli	Delårsrapport för andra kvartalet 2001
10 oktober	Delårsrapport för tredje kvartalet 2001
Januari 2002	Bokslutskommuniké för 2001

Stockholm den 18 april 2001

Styrelsen

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

**För ytterligare information kontakta:**

Nils Nilsson, Verkställande Direktör, tel: 08-545 122 50

Susanne Nilsson, Investor Relations, tel: 08-545 124 57

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

## **Definitioner**

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i procent av omsättning.

### **Räntabilitet på sysselsatt kapital**

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### **Räntabilitet på eget kapital**

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

### **Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutning.

### **Sysselsatt kapital**

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt.

### **Eget kapital**

Eget kapital vid periodens slut.

### **Operativt kapital**

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, samt kassa och bank.

### **Kapitalomsättningshastighet**

Omsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

### **Anläggningsinvesteringar**

Investeringar i anläggningstillgångar, efter eventuella avyttringar.

### **Medelantal medarbetare**

Genomsnittligt antal årsmedarbetare baserat på mätningar vid periodens början och vid utgången av varje kvartal.

### **Resultat per aktie**

Periodens resultat, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### **Eget kapital per aktie**

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.