



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2002

- Omsättningen för januari-juni 2002 ökade med 41 procent till 134 (95) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet för januari-juni 2002 steg med 61 procent till 61 (38) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 45,7 (40,0) procent.
- Omsättningen för april-juni 2002 steg med 38 procent och uppgick till 69 (50) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 32 (21) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 46,4 (41,5) procent.
- Resultatet per aktie uppgick till 3,25 (1,99) kronor.
- Orc Software har tecknat ett globalt distributionsavtal med Reuters.
- Orc Softwares finansiella mål för 2002-2004 kvarstår. Styrelsen bedömer dock att försäljningstillväxten kommer att understiga målet för innevarande år. Rörelsemarginalen för 2002 bedöms komma att överträffa målet väsentligt.

Marknad och finansiella mål

Den negativa utvecklingen för de finansiella marknaderna fortsatte under andra kvartalet 2002 med oförminskad styrka. Detta medförde lägre handelsvolymerna på aktiemarknaderna, vilket sin tur har lett till att många av de företag som har sin främsta intäktskälla på aktie- och aktiederivatmarknaderna drabbats av lönsamhetsproblem och finansiella svårigheter. Tillväxttakten för mjukvaruinvesteringar i allmänhet och inom den finansiella sektorn i synnerhet är den lägsta på många år. Många företag har tvingats vidta kostnadsreducerande åtgärder, inte minst avseende IT-investeringar.

Orc Softwares bedömning är att klimatet för IT-investeringar på den europeiska och nordamerikanska marknaden i allmänhet och inom den finansiella sektorn, framförallt inom aktie och aktiederivathandel, i synnerhet, kommer att fortsätta vara kärt åtminstone under

Orc Software utvecklar och marknadsför 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 19 länder. Orc Software-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

resterande del av 2002. På de allt viktigare asiatiska marknaderna noteras dock en fortsatt hög efterfrågan.

Det finns ett antal faktorer som bidrar till att Orc Software i mindre utsträckning än många andra aktörer drabbas av det nuvarande ekonomiska klimatet. Faktum är att de svåra tiderna ger Orc Software möjligheter att bygga upp en starkare marknadsposition för framtiden:

- Orc Softwares har sin starkaste ställning inom de mindre konjunktur känsliga segmenten Market Making och Proprietary Trading på aktie- och derivatmarknaderna.
- Då utvecklingen skiljer sig mellan olika länder och geografiska regioner kan Orc Software dra nytta av sin globala täckning i syfte att hitta tillväxtområden. Ett typfall på detta är de affärsmöjligheter som öppnas i Sydkorea och Hongkong.
- Största delen av Orc Softwares intäkter kommer från licensiering av system där kunderna betalar en löpande licensavgift. Licensmodellen gör att intäkterna hålls förhållandevis stabila över en konjunkturcykel.
- Den konsekventa satsningen på att bredda distributionen för Orc-teknologin har nu börjat ge effekter, främst i form av det annonserade samarbetet med Reuters. Detta samarbete utökar Orc Softwares distribution till ett stort antal nya länder. Dessutom breddas distributionen inom området för renodlad mäklarverksamhet, ett område där Orc Software ännu inte nått samma starka position som inom Market Making och Proprietary Trading.
- Många av Orc Softwares konkurrenter har i dagsläget en svag finansiell ställning. Detta ger Orc Software stora möjligheter att ta marknadsandelar på mer mogna marknader, exempelvis i Europa.

Den på kort sikt mest synbara effekten av den negativa utvecklingen i omvärlden är en något lägre försäljningstillväxt för Orc Software, främst på de mer mogna marknaderna. Noterbart i detta sammanhang är att resultat tillväxten påverkas i betydligt mindre omfattning. Detta beror delvis på att den del av försäljningen som främst bromsas är försäljning av lågmarginalprodukter och -tjänster, exempelvis hårdvaruförsäljning, installations- och integrationsarbeten. Vidare har vissa av de nya mycket avancerade produkter som lanserades under de första och andra kvartalen en något ändrad affärsmodell som innebär kunderna betalar en större summa initialt, utöver den traditionella licensmodellen med kvartalsvisa betalningar i förskott. Detta för att kompensera för det merarbete som dessa produkter innebär initialt avseende utbildning, prestandainställningar och olika former av tester. I korthet ger denna omläggning ett positivt bidrag till rörelsemarginalens utveckling.

Sammantaget innebär detta att Orc Softwares mål om en årlig tillväxt om drygt 50 procent samt en rörelsemarginal uppgående till minst 30 procent under 2002-2004 kvarstår. Som ett resultat av den minskade investeringsaktiviteten inom IT-området, speciellt på aktiemarknaden, gör emellertid styrelsen och företagsledningen den bedömningen att försäljningstillväxten kommer att understiga målet för innevarande år. Samtidigt görs bedömningen att rörelsemarginalen för 2002 väsentligt kommer att överträffa den uppställda målsättningen på minst 30 procent.

Väsentliga händelser under perioden

Internationell expansion

Orc Software fortsätter att expandera och öppnade under andra kvartalet 2002 ett försäljnings- och supportkontor i Österrike. Vidare avser Orc Software att öppna försäljnings- och supportkontor i Japan under tredje kvartalet 2002 och i Sydkorea under andra halvåret 2002, vilket kommunicerades tidigare under perioden. Med de nya kontoren kommer Orc Software totalt att ha 16 kontor i 14 länder.

Nya kunder

Orc Software erhöll under april-juni 2002 ett flertal nya kunder i Hongkong och Australien. Bland de nya kunderna i Hongkong kan Fortis Clearing (Options) Hong Kong nämnas. Vidare erhöll Orc Software sin första kund i Österrike, Raiffeisen Centro Bank, RCB.

Reuters

Orc Software slöt under perioden ett distributionsavtal med Reuters, världens ledande leverantör av finansiella informationssystem med verksamhet i 97 länder, där Reuters kommer att marknadsföra och distribuera Orc Software-produkter globalt. Reuters kan både sälja Orc Softwares teknologi integrerad med Reuters egen lösning Reuters 3000 Xtra och Orc Softwares teknologi separat. Reuters kommer dessutom att kunna erbjuda så kallade ASP-lösningar, det vill säga erbjuda tjänster där kunden kan hyra program, serverhårdvara och drift av systemet. Detta innebär en helhetslösning som kan vara ett attraktivt alternativ för små och medelstora kunder.

Lansering kommer att ske i Europa under andra halvåret 2002 och produkterna kommer även att utvecklas för att täcka Asien och Nordamerika.

Hagströmer & Qviberg

Hagströmer & Qviberg och Orc Software har tecknat avtal om licensiering av avancerad teknologi för automatiserad aktie- och derivathandel. Avtalet utgör den första större ordern för Orc Software inom detta område och bygger på Orc TradeBot-teknologin, utvecklad av Tradelab i samarbete med Orc Software. Hagströmer & Qviberg beräknar kunna ta det nya systemet i drift under fjärde kvartalet 2002.

Orc ExNet

Orc Softwares dotterbolag Orc ExNet har under andra kvartalet 2002 utökat sitt asiatiska erbjudande och kan nu erbjuda handel på de större asiatiska börserna via Indosuez WI Carr, dotterbolag till Crédit Agricole Indosuez. Totalt kommer Orc ExNet att kunna erbjuda handelsmöjligheter på över 25 börser och marknadsplatser runt om i världen.

E2E Infotech

Orc Software har under perioden investerat 100 000 GBP i det brittiska företaget E2E Infotech och äger därmed 33 procent av bolaget. Resterande aktier ägs av grundarna respektive italienska TradingLab, en av Orc Softwares större kunder. E2E erbjuder konsulttjänster till Orc Softwares kunder. Genom att erbjuda kompletteringar och kund Anpassningar till Orc-systemet planerar E2E att bygga upp en portfölj av komponenter till Orc-systemet som på ett effektivt sätt kan ersätta många av de Anpassningar som idag måste göras av kunderna själva. Orc Software kommer att vara representerat i E2Es styrelse. Investeringen medförde ingen resultatpåverkan under perioden.

Produktutveckling

Orc Software satsar kontinuerligt ökade resurser på att förbättra existerande samt utveckla nya produkter. Under april-juni 2002 lanserades en ny version av Orc-systemet. Den nya versionen innehåller bland annat nya marknadskopplingar, funktioner för automatisk handel för hedging av en portfölj samt förbättrad funktionalitet för korghandel.

Vidare lanserades under perioden Orc Softwares nya produkt för renodlad mäklarverksamhet, Orc Razor. Orc Razor är speciellt utvecklad för Windowsmiljön och täcker de specifika behov som finns inom dagens moderna mäklriverksamhet. Med Orc Razor kan en användare hantera multipla marknader, instrumenttyper och valutor från en och samma arbetsplats.

Marknadskopplingar

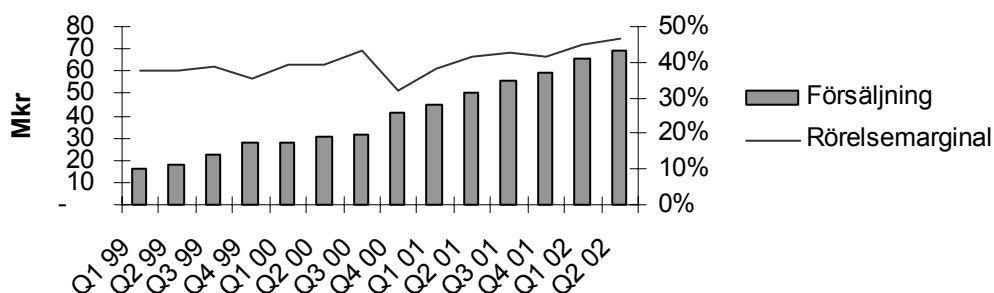
Per den 30 juni 2002 var Orc-systemet uppkopplat till 38 börser. Under april-juni 2002 tillkom en koppling till The Stock Exchange of Hong Kong.

Orc ExNet har för närvarande via sina samarbetspartners Indosuez WI Carr, Lexit Capital, NeoNet och Samsung utvecklat kopplingar till 19 marknadsplatser. Under perioden har följande kopplingar blivit klara:

- Korea Stock Exchange, Sydkorea (Samsung och Indosuez WI Carr)
- Hong Kong Futures Exchange, Kina (Indosuez WI Carr)
- Osaka Securities Exchange, Japan (Indosuez WI Carr)
- Tokyo International Financial Futures Exchange, Japan (Indosuez WI Carr)
- Tokyo Stock Exchange, Japan (Indosuez WI Carr)

Försäljning¹

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



Januari-juni 2002

Koncernens omsättning ökade under januari-juni 2002 med 41 procent till 134 (95 under motsvarande period 2001) miljoner kronor. Omkring 97 (96) procent av omsättningen utgjordes av systemförsäljning.

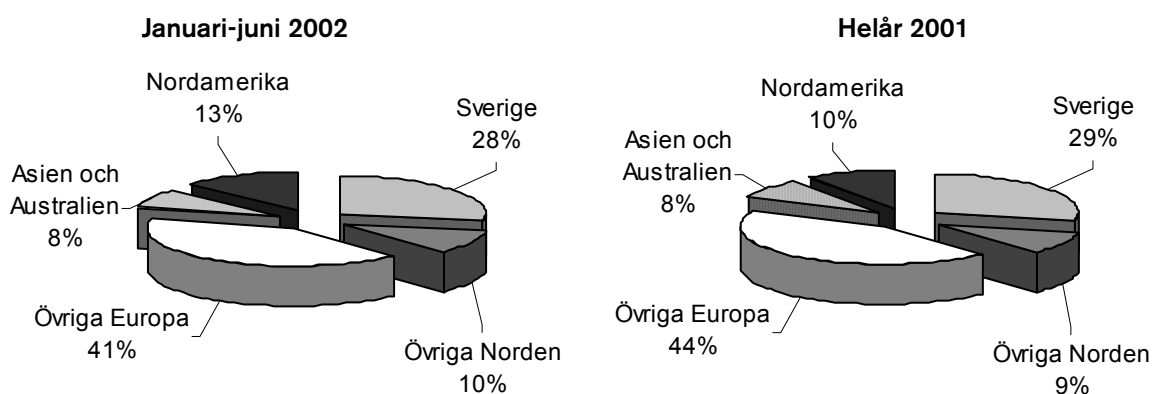
¹ Omsättning och rörelsemarginal för 2002 är beräknade med hänsyn tagen till den omsättningsökning som följer av aktivering av arbete för egen räkning enligt Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 (RR15), uppgående till 6,2 miljoner kronor.

De Internetrelaterade intäkterna uppgick under perioden till 6,7 (4,8) miljoner kronor, vilket innebar en minskning med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Internetmäklarna och andra aktörer som erbjuder sina kunder, främst privatkunder, handel över Internet har under en längre tid sett minskade volymer på aktiemarknaden, vilket också medfört att intresset för investeringar inom detta område för närvarande är något svagare.

Övriga rörelseintäkter ökade något till 4,1 (3,6) miljoner kronor och utgjordes främst av en ökad efterfrågan på kvalificerade utvecklingsarbeten från några av de större investmentbankerna. Bolagets försäljning av hårdvara och intäkter från större installationer har reducerats betydligt under innevarande år jämfört med tidigare perioder, ett resultat av den ytterligare försämrade konjunkturen som påtagligt har minskat kundernas benägenhet att investera i infrastruktur.

Under perioden januari-juni 2002 utgjorde försäljningen till kunder utanför Sveriges gränser cirka 72 (69) procent av den totala försäljningen. Vid utgången av juni 2002 hade Orc Software kunder i 19 (18) länder.

Försäljningen per geografisk marknad



Antalet driftsenheter uppgick per den 30 juni 2002 till 147 (133), varav 11 (13) utnyttjar iOrc-teknologin. Jämfört med föregående kvartal minskade antalet driftsenheter med 1. Det är en effekt av att antalet nya driftsenheter ej till fullo förmår kompensera för uppsägningar samt för att vissa kunder koncentrerar sin verksamhet till färre geografiska platser. Snittintäkten per driftsenhet² under januari-juni 2002 uppgick till 1,7 (1,5) miljoner kronor.

April-juni 2002

Koncernens omsättning ökade under april-juni 2002 med 38 procent till 69 (50) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 6 procent.

Orc Software noterade under perioden en fortsatt ökning av försäljningen till många av de stora investmentbankerna. Försäljningen ökade under perioden i synnerhet i Nordamerika, främst beroende på de nya produkter avseende utvecklingsmiljöer för egenutveckling som introducerades under första kvartalet 2002. Då kunden betalar en större summa initialt för dessa produkter utöver de kvartalsvisa licensbetalningarna kan dessa intäkter komma att variera mellan kvartalen och ger totalt sett en något lägre förutsägbarhet avseende

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

försäljningsutvecklingen. Vidare bidrog det nyligen inledda samarbetet med Hagströmer & Qviberg till försäljningsökningen.

Orc Software har liksom under föregående kvartal mottagit ett mindre antal uppsägningar av kontrakt under april-juni 2002 på grund av sammanslagningar eller att kundernas handelsverksamhet upphört. Uppsägningarna kommer att få finansiell effekt från och med tredje och fjärde kvartalen 2002.

Då Orc ExNets intäkter är helt volymberoende påverkas Orc ExNet av de låga handelsvolymerna på aktie- och derivatmarknaderna och uppvisade därför under perioden inte någon tillväxt. Kunderna har dock visat ett stort intresse för handel på de asiatiska börserna via Indosuez WI Carr och Samsung och kopplingarna till dessa marknader har nyligen blivit klara.

Resultat³

Januari-juni 2002

Rörelseresultatet ökade under januari-juni 2002 med 61 procent till 61 (38) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 45,7 (40,0) procent. Om ingen aktivering av utvecklingsutgifter gjorts skulle rörelseresultatet uppgått till 55 miljoner kronor, med en rörelsemarginal om 43,3 procent.

Effekten av valutaförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan första halvåret 2001 och första halvåret 2002, uppgick till +0,2 (+3,7) miljoner kronor. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en resultatpåverkan på rörelsenivå under perioden om +5,9 (-2,6) miljoner kronor.

Per den 30 juni 2002 hade framtida flöden motsvarande 125 (103) miljoner kronor säkrats, i sin helhet utgörandes 12 (10) miljoner US-dollar säkrade mot svenska kronor med en genomsnittlig återstående löptid om cirka 5 (8) månader och till en snitterminskurs om 10,41 (10,34).

April-juni 2002

Rörelseresultatet ökade under april-juni 2002 med 52 procent till 32 (21) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 46,4 (41,5) procent. Om ingen aktivering av utvecklingsutgifter gjorts skulle rörelseresultatet uppgått till 30 miljoner kronor, med en rörelsemarginal om 44,5 procent.

Den högre rörelsemarginalen beror dels på en väsentlig minskning av hårdvaruintäkter och intäkter från större installationer, vilka generellt har en lägre marginal än systemförsäljningen, dels på högre initiala betalningar för vissa av de nya produkterna.

³ Omsättning och rörelsemarginal för 2002 är beräknade med hänsyn tagen till den omsättningsökning som följer av aktivering av arbete för egen räkning enligt Redovisningsrådets rekommendation nr. 15 (RR15), uppgående till 6,2 miljoner kronor.

Rörelsekostnader⁴

Rörelsekostnaderna ökade under januari-juni 2002 med 28 procent till 73 (57) miljoner kronor. Under april-juni 2002 ökade rörelsekostnaderna med 28 procent till 37 (29) miljoner kronor, vilket var en ökning med 3 procent jämfört med januari-mars 2002.

Den största ökningen i absoluta tal skedde inom personalkostnader som under januari-juni 2002 ökade med 28 procent till 41 (32) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 31 procent. I förhållande till föregående kvartal minskade dessa kostnader med 8 procent, vilket främst är en effekt av minskade kostnader för säljprovision och bonus.

Lokalkostnader ökade med 63 procent till 6,5 (4,0) miljoner kronor under januari-juni 2002 som en konsekvens av de nya kontoren som etablerats i St. Petersburg, Hongkong, Zürich, Toronto, Montréal och Wien samt även en kostnadsökning för kontoret i Stockholm. Kostnaden i förhållande till föregående kvartal var i stort oförändrad.

Telekommunikationskostnader ökade med 29 procent i förhållande till motsvarande period föregående år och med 21 procent i förhållande till föregående kvartal, en konsekvens av den växande verksamheten.

Konsultkostnaderna fortsatte att minska jämfört med samma period föregående år trots en ökad utvecklingstakt av marknadskopplingar. Detta är en följd av att interna utvecklingsresurser utökats framför allt i Ryssland, vilket minskat behovet av externa utvecklingsresurser. Jämfört med utfallet föregående kvartal ökade dessa kostnader något.

Övriga externa kostnader ökade med 44 procent till 13 (9) miljoner kronor och med 24 procent i förhållande till föregående kvartal, främst som ett resultat av att verksamheten växt. Denna post består till stor del av resekostnader som under januari-juni 2002 utgjorde 4 (4) miljoner kronor. Resterande del utgjordes huvudsakligen av förbrukningsinventarier, mjukvara och kostnader för bolagets externa information.

Avskrivningarna ökade med 63 procent till 4,9 (3,0) miljoner kronor och med 6 procent jämfört med föregående kvartal, en följd av ett ökat antal kontor och anställda, en uppgradering av servermiljön i Stockholm samt avskrivningar på immateriella tillgångar.

Inköpskostnad sålda varor var betydligt lägre jämfört med motsvarande period föregående år som ett resultat av att hårdvaruförsäljningen minskade betydligt. En viss ökning kan mätas i förhållande till föregående kvartal som inte hade någon hårdvaruförsäljning.

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av juni 2002 till 65 (66) procent i jämförelse med 66 procent vid utgången av mars 2002. Under januari-juni 2002 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 66 (54) procent och räntabiliteten på eget kapital till 48 (39) procent.

⁴ Som en konsekvens av Orc Softwares arbetssätt, där det föreligger en hög grad av överlappning mellan sälj- och supportinsatser samt sälj- och utvecklingsarbete, redovisar Orc Software sitt resultat i enlighet med principerna för en kostnadsslagsindelad resultaträkning.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-juni 2002 till 54 (33) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -10 (-15) miljoner kronor. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av juni 2002 till -36 (-26) miljoner kronor.

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret 2002 till 13 (4) miljoner kronor, bestående av data- och kontorsutrustning som uppgick till 4,6 miljoner kronor samt balansering av utgifter för utvecklingsarbete om 6,1 miljoner kronor. Vidare tillkom finansiella anläggningstillgångar i form av investeringen i E2E Infotech samt ett vilande bolag i Japan till ett sammanlagt värde av 2,3 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till 51 (44) miljoner kronor under perioden januari-juni 2002.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder.

Kvoten mellan kassaflöde, före finansiella poster och skatter, och rörelseresultat före avskrivningar uppgick under januari-juni 2002 till 0,9 (1,3).

Skatter

Under januari-juni 2002 uppgick skattesatsen till 26 (27) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterbolag.

Medarbetare

Vid utgången av juni 2002 hade Orc Software 125 (91) anställda. Medelantalet anställda under januari-juni 2002 uppgick till 114 (87). Under april-juni 2002 ökade antal anställda främst inom utveckling i Ryssland men också inom försäljning och support på ett flertal kontor. Antal kvinnor uppgick vid utgången av juni 2002 till 22 (19) och antal män till 103 (72).

Aktieägare

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 30 juni 2002 till 1 789 (1 519).

Orc Softwares tio största kända aktieägare	Antal aktier	Andel. %
OM	4 488 075	30,2
Fidelity fonder	1 092 475	7,4
Ulrika Hagdahl*	962 000	6,5
Nils Nilsson*	956 000	6,4
Goldman Sachs International	313 750	2,1
Första AP-fonden	305 600	2,1
SEB Sverige småbolagsfond	277 140	1,9
Tredje AP-fonden	259 300	1,7
Nordea Bank Finland	255 990	1,7
Morgan Stanley & Co	233 600	1,6
Övriga aktieägare	5 706 070	38,4
Summa	14 850 000	100,0

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2002-06-30

* Ulrika Hagdahl och Nils Nilsson äger Cancale Förvaltnings AB till lika delar som i sin tur äger 1 832 000 aktier i Orc Software.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade under januari-juni 2002 med 25 procent till 94 (75) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster steg till 57 (37) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 228 (178) miljoner kronor, varav 195 (145)⁵ miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR 20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen med följande tillägg:

Under 2002 har nya rekommendationer om koncernredovisning (RR1:00), immateriella tillgångar (RR 15), avsättningar (RR 16), nedskrivningar (RR 17), lånekostnader (RR 21) och närstående (RR 23) trätt i kraft.

Av de nya rekommendationerna har RR 15 inneburit en väsentlig ändring av tidigare tillämpad redovisningsprincip. Effekterna framgår av denna rapport.

⁵ Det för 2001 angivna beloppet om 145 miljoner kronor avser en kortfristig placering hos OM, vilken i balansräkningen rubriceras som kassa och bank.

Resultaträkning

TSEK	jan-juni 2002	jan-juni 2001	apr-juni 2002	apr-juni 2001	jan-dec 2001
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	124 016	91 317	63 849	49 156	196 037
Aktiverat arbete för egen räkning	6 205	404	2 783	404	1 700
Övriga rörelseintäkter	4 093	3 570	2 455	577	11 980
Totala intäkter	134 314	95 291	69 087	50 137	209 717
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-1 215	-2 147	-970	-308	-5 729
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-6 478	-4 002	-3 175	-1 908	-9 366
Telekommunikationskostnader	-3 750	-2 902	-2 055	-1 010	-6 620
Konsultarvoden	-2 311	-3 958	-1 349	-2 244	-7 162
Övriga externa kostnader	-13 113	-9 065	-7 261	-5 393	-17 746
Personalkostnader	-41 236	-32 268	-19 715	-16 895	-69 936
Avskrivningar	-4 853	-2 972	-2 492	-1 572	-6 900
Totala kostnader	-72 956	-57 315	-37 017	-29 330	-123 459
Rörelseresultat	61 358	37 977	32 070	20 807	86 258
Finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-405	-	-252	-	-133
Finansiella intäkter	4 262	2 761	2 314	1 463	7 273
Finansiella kostnader	-70	-21	-42	-6	-58
Finansnetto	3 787	2 740	2 020	1 457	7 082
Resultat efter finansiella poster	65 145	40 717	34 090	22 264	93 340
Skatt på periodens resultat	-17 155	-11 170	-8 578	-6 497	-28 400
Minoritetens andel av periodens resultat	199	-	100	-	123
Periodens resultat	48 189	29 547	25 612	15 767	65 063
Resultat per aktie ⁶ , kr	3,25	1,99	1,72	1,06	4,38
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 850	14 850	14 850	14 850	14 850
Genomsnittligt antal aktier, tusental	14 850	14 850	14 850	14 850	14 850

⁶ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Balansräkning

TSEK	30 juni 2002	30 juni 2001	31 dec 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	7 568	404	1 700
Goodwill	428	-	478
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁷	3 277	-	3 648
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	16 906	14 922	16 478
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 987	2 745	902
Summa anläggningstillgångar	30 166	18 071	23 206
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	33 946	28 268	38 938
Övriga fordringar	4 484	4 640	3 776
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 581	2 510	2 864
Kortfristiga placeringar	195 316	145 000	172 984
Kassa och bank	46 441	37 183	51 305
Summa omsättningstillgångar	286 768	217 601	269 867
SUMMA TILLGÅNGAR	316 934	235 672	293 073
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 485	1 485
Bundna reserver	119 402	105 257	119 615
Fritt eget kapital			
Fria reserver	37 176	19 942	5 644
Periodens resultat	48 189	29 547	65 063
Summa eget kapital	206 252	156 231	191 807
Minoritetsintresse	426	-	625
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	12 415	6 922	12 415
Summa avsättningar	12 415	6 922	12 415
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 880	4 143	3 051
Skatteskulder	15 590	9 236	14 232
Övriga skulder	6 529	5 054	7 109
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68 842	54 086	63 834
Summa kortfristiga skulder	97 841	72 519	88 226
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	316 934	235 672	293 073
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

⁷ Posten är hänförlig till Orc ExNet.

Specifikation av koncernens goodwill

Goodwill uppstod i samband med etablerandet av Orc ExNet och skrivs av på 60 månader.

	TSEK
Anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar vid periodens början	478
Goodwill som tillkommit under perioden	-
Periodens avskrivningar	-50
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar vid periodens slut	428

Specifikation av koncernens egna kapital

Jan-juni 2002	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2002	1 485	119 615	70 707	191 807
Utdelning avseende 2001	-	-	-32 670	-32 670
Omräkningsdifferens	-	-	-1 130	-1 130
Avsättningar till reservfond enligt vinstdisposition	-	20	-20	0
Övriga justeringar	-	-233	233	0
Periodens resultat	-	-	48 189	48 189
Utgående balans 30 juni 2002	1 485	119 402	85 365	206 252

Jan-juni 2001	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2001	1 485	105 237	40 587	147 309
Utdelning avseende år 2000	-	-	-20 790	-20 790
Omräkningsdifferens	-	-	165	165
Avsättningar till reservfond enligt vinstdisposition	-	20	-20	0
Periodens resultat	-	-	29 547	29 547
Utgående balans 30 juni 2001	1 485	105 257	49 489	156 231

Apr-juni 2002	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 april 2002	1 485	119 402	92 787	213 674
Utdelning avseende 2001	-	-	-32 670	-32 670
Omräkningsdifferens	-	-	-364	-364
Periodens resultat	-	-	25 612	25 612
Utgående balans 30 juni 2002	1 485	119 402	85 365	206 252

Apr-juni 2001	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 april 2001	1 485	105 257	33 542	140 284
Omräkningsdifferens	-	-	180	180
Periodens resultat	-	-	15 767	15 767
Utgående balans 30 juni 2001	1 485	105 257	49 489	156 231

Kassaflödesanalys

TSEK	jan-juni 2002	jan-juni 2001	2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	61 358	37 977	86 258
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 039	267	1 358
Avskrivningar	4 853	2 972	6 900
Finansiella poster	4 192	2 579	6 784
Betald inkomstskatt	-17 155	-11 170	-22 884
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	54 287	32 625	78 416
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av rörelsetillgångar	565	-5 600	-15 786
Förändring av rörelseskulder	9 617	20 771	36 477
Summa förändring av rörelsekapital	10 182	15 171	20 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64 469	47 796	99 107
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-6 078	-404	-1 664
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-4 627	-3 824	-9 363
Anskaffning av finansiella anläggningstillgångar	-2 335	-35	-3 594
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	520
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 040	-4 263	-14 101
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-32 670	-20 790	-20 790
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 670	-20 790	-20 790
Förändring av likvida medel	18 759	22 743	64 216
Likvida medel vid periodens början	224 289	159 116	159 116
Kursdifferens i likvida medel	-1 291	324	957
Likvida medel vid periodens slut	241 757	182 183	224 289

Nyckeltal

	jan-juni 2002	jan-juni 2001	apr-juni 2002	apr-juni 2001	2001
Rörelsemarginal, %	45,7	40,0	46,4	41,5	41,1
Räntabilitet på eget kapital, %	48	39	49	43	38
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	66	54	65	60	55
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,4	1,3	1,3	1,3	1,2
Soliditet, %	65	66	65	66	65
Medelantal medarbetare	114	87	118	89	94
Resultat per aktie, kronor	3,25	1,99	1,72	1,06	4,38
Eget kapital per aktie, kronor	13,89	10,52	13,89	10,52	12,92
Börskurs vid periodens slut, kronor	155	150	155	150	147
Antal aktier vid periodens slut, tusental	14 850	14 850	14 850	14 850	14 850

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q1 2001	Q2 2001	Q3 2001	Q4 2001	Q1 2002	Q2 2002
Rörelsens intäkter						
Systemförsäljning	42 161	49 156	51 100	53 620	60 167	63 849
Aktiverat arbete för egen räkning	-	404	639	658	3 422	2 783
Övriga rörelseintäkter	2 993	577	3 556	4 854	1 638	2 455
Totala intäkter	45 154	50 137	55 295	59 132	65 227	69 087
Rörelsens kostnader						
Externa kostnader	-11 211	-10 863	-12 225	-12 323	-12 057	-14 810
Personalkostnader	-15 373	-16 895	-17 674	-19 995	-21 521	-19 715
Avskrivningar	-1 400	-1 572	-1 799	-2 129	-2 361	-2 492
Totala kostnader	-27 984	-29 330	-31 698	-34 447	-35 939	-37 017
Rörelseresultat	17 170	20 807	23 596	24 685	29 288	32 070
Finansnetto	1 283	1 457	1 931	2 410	1 766	2 020
Skatt på periodens resultat	-4 673	-6 497	-6 659	-10 571	-8 576	-8 578
Minoritetens andel i periodens resultat	-	-	-	123	99	100
Periodens resultat	13 780	15 767	18 869	16 647	22 577	25 612

Balansräkning

TSEK	mars 2001	juni 2001	sept 2001	dec 2001	mars 2002	juni 2002
Anläggningstillgångar	17 201	18 071	21 612	23 206	26 468	30 166
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	51 181	28 268	27 107	38 938	34 973	33 946
Övriga fordringar	6 747	7 150	6 879	6 640	10 627	11 065
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	150 224	182 183	206 941	224 289	251 758	241 757
Summa omsättnings-tillgångar	208 152	217 601	240 927	269 867	297 358	286 768
SUMMA TILLGÅNGAR	225 353	235 672	262 539	293 073	323 826	316 934
Eget kapital	140 284	156 231	175 355	191 807	213 674	206 252
Minoritetsintresse	-	-	-	625	526	426
Avsättning för uppskjuten skatt	6 922	6 922	6 922	12 415	12 415	12 415
Kortfristiga ej räntebärande skulder	78 147	72 519	80 262	88 226	97 211	97 841
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	225 353	235 672	262 539	293 073	323 826	316 934

Kommande rapporttillfällen

10 oktober 2002 Delårsrapport för tredje kvartalet
Januari 2003 Bokslutskommuniké

Stockholm den 11 juli 2002

Styrelsen

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 11 juli 2002

*Björn Fernström
Auktoriserad revisor*

För ytterligare information kontakta:

Lars Johansson, Ekonomi- och finanschef, tel: 08-545 122 77

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

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 och kortfristiga placeringar.

Rörelsekapital

Rörelsetillgångar minus rörelseskulder.

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.