



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 september 2002

- Omsättningen för januari-september 2002 ökade med 35 procent till 204 (151) miljoner kronor.
- Rörelseresultatet för januari-september 2002 steg med 42 procent till 88 (62) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 43,0 (40,9) procent.
- Omsättningen för juli-september 2002 steg med 27 procent och uppgick till 70 (55) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 27 (24) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 37,9 (42,7) procent.
- Antal nya driftsenheter ökade markant.
- Orc Software väljer att inte kommunicera några finansiella mål. Bolaget avser istället att kommunicera framtidsutsikterna på kortare sikt. På kort sikt bedömer styrelsen att försäljningen och rörelsemarginalen under årets sista kvartal kommer att ligga i linje med utfallet i tredje kvartalet 2002.
- Resultatet per aktie uppgick till 4,85 (3,26) kronor.

Finansiella mål

Till följd av en betydande osäkerhet avseende marknadsutvecklingen väljer Orc Software att inte kommunicera några finansiella mål och bolaget avser istället att kommunicera framtidsutsikterna på kortare sikt. Oaktat detta ligger bolagets strategi att fortsätta investera i tillväxt fast.

Faktorer som talar för en fortsatt god tillväxt är bland annat det nya samarbetet med Reuters, en god kundtillströmning och ett bra mottagande av de nya produkter som lanserades under 2002. Dessutom bedömer Orc Software att de underliggande globala trenderna, det vill säga en ökad global handel, övergången från manuell till elektronisk handel och fler instrument som handlas elektroniskt, fortsätter att påverka marknaden i positiv riktning. Detta kommer att driva efterfrågan på den typ av system som Orc Software tillhandahåller.

På kort sikt bedömer styrelsen att försäljningen och rörelsemarginalen under årets sista kvartal kommer att ligga i linje med utfallet i tredje kvartalet 2002.

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.

Marknad

Den negativa utvecklingen för världens finansiella marknader fortsatte med ökad styrka under det tredje kvartalet 2002. Nedgångarna på världens börser är bland de största i aktiemarknadens historia och många av de företag som har sin främsta intäktskälla på aktie- och aktiederivatmarknaderna har på grund av detta mycket kärva klimat drabbats av lönsamhetsproblem. Detta hämmar tillväxttakten för offensiva investeringar inom IT för aktie- och aktiederivathandel, åtminstone på kort och medellång sikt.

Det finns dock ett antal positiva signaler:

- Klimatet för kostnadsbesparande IT-investeringar är dock fortfarande bra och de nya produktlinjer som nyligen lanserades av Orc Software är speciellt anpassade för just kostnadsrationalisering inom mäklerverksamhet.
- Många av Orc Softwares konkurrenter har i dagsläget en fortsatt svag finansiell ställning. Detta ger Orc Software konkurrensfördelar och stora möjligheter att ta marknadsandelar på de mer mogna marknaderna, exempelvis i Europa, vilket kommer att kunna omsättas i absoluta tillväxttermer när konjunkturen vänder.
- Orc Software har, som tidigare kommunicerats, sin starkaste marknadsposition inom de något mindre konjunkturkänsliga segmenten Market Making och Proprietary Trading på aktie- och derivatmarknaderna. Denna målgrupp har inte drabbats lika hårt av börsnedgången. I många fall har nedgången tvärtom varit lönsam för denna kundgrupp, vilket stärker investeringsviljan. Samma mönster kan också observeras hos hedgefonderna, där en ökad efterfrågan börjar märkas, bland annat i USA.
- Även inom de geografiska områdena finns skillnader i marknadsutvecklingen, exempelvis finns för närvarande goda affärsmöjligheter i Sydkorea, Hongkong och USA. Orc Software kan därmed dra nytta av sin globala täckning och styra resurserna till de marknader där potentialen för närvarande är störst.

Väsentliga händelser under perioden

Internationell expansion

Orc Software öppnade under tredje kvartalet 2002 ett försäljnings- och supportkontor i Tokyo. Banker och börser på den japanska marknaden står inför stora förändringar. Stora invecklade datasystem ersätts med mer kostnadseffektiva system, vilket skapar goda möjligheter för Orc Software. Orc Software planerar också, som tidigare kommunicerats, att öppna försäljnings- och supportkontor i Seoul, Sydkorea, under fjärde kvartalet 2002. Försäljning och support i Kanada som hittills hanterats av kontoren i Montréal och Toronto kommer i fortsättningen att skötas enbart från Torontokontoret som förstärks organisatoriskt. Detta innebär att Orc Software efter att Seoulkontoret öppnats totalt kommer att ha 15 kontor i 14 länder.

Nya kunder

Orc Software har som underleverantör till OM haft den amerikanska derivatbörsen International Securities Exchange, ISE, som kund. ISE har i sin tur licensierat ut Orc-teknologi till sina kunder. Orc Software tecknar nu avtal direkt med dessa kunder. Inledningsvis är försäljningsintäkterna från dessa kunder lägre jämfört med det ursprungliga avtalet men Orc Software bedömer att direkta kundrelationer ökar möjligheten att ge dessa kunder bättre service och därmed större möjligheter att påverka och på sikt öka försäljningen till dessa kunder. Under perioden har 11 av de större ISE-kunderna valt att teckna avtal direkt med Orc Software.

Det tredje kvartalet karakteriserades även i övrigt av ett betydande antal nya driftsenheter i Finland, Österrike, USA, Australien och Hongkong. I USA fick Orc Software förutom direkta kundavtal med ISE-kunder också en ny kund inom hedge fond-segmentet.

TradingLab, en av Italiens ledande investmentbanker och en ledande bank inom marknaden för warranter, har under perioden tecknat avtal med Orc Software om licensiering av ny teknologi från Orc Software för att stödja TradingLabs handel och riskhantering. TradingLab använder sedan tidigare Orc-systemet för handel på ett flertal europeiska börser och med den nya ordern inräknad blir TradingLab en av Orc Softwares fem största kunder. TradingLab har dessutom valt att förlänga sitt avtal till 2006.

Totalt ökade antal driftsenheter¹ under tredje kvartalet med 14, vilket är summan av 22 nya och 8 tappade driftsenheter. Av de nya driftsenheterna utgör 11 de ovan nämnda ISE-kunderna. Ett av de tappade kontrakten förklaras av att ISE ej längre räknas som kund. Övriga utgör uppsagda kontrakt, vilka kommunicerats under första halvåret 2002. Dessa är huvudsakligen en effekt av sammanslagningar, att kundernas handelsverksamhet upphört och i vissa fall en centralisering av kunders europeiska tradingverksamhet till London vilket inte nödvändigtvis behöver påverka antalet användare. Nettoförändringen i antal driftsenheter uppgick således till +4 exklusive ISE. Under tredje kvartalet erhöles endast en uppsägning, vilken kommer att försvinna ur statistiken och få finansiell effekt under fjärde kvartalet 2002.

Förstärkt försäljningsorganisation

För att säkerställa en fortsatt snabb tillväxt globalt skedde under perioden förstärkningar inom försäljningsorganisationen. I samband med detta utsågs Per Andersson till global försäljningschef. Per Andersson kommer senast från en position som chef för Orc Softwares verksamhet i Nordamerika.

Samarbetet med Reuters går enligt plan

Implementeringen av Orc Softwares och Reuters gemensamma produkt erbjudande via Reuters distributionskanaler går helt enligt plan. Mottagandet från marknaden har varit positivt och de första installationerna är planerade att ske under fjärde kvartalet 2002.

Samarbetet är strategiskt mycket viktigt för båda parter. Ett team av utvalda personer från Reuters och Orc Software arbetar gemensamt för att säkerställa att försäljning, installationer och supportresurser ska finnas på plats för att möta marknadens efterfrågan. Hittills har arbetet främst varit inriktat mot den europeiska marknaden men det finns också ett uttalat intresse i Asien för vad samarbetet kan erbjuda avseende orderhantering.

Finansiellt beräknas emellertid inte samarbetet med Reuters medföra några betydande effekter förrän under 2003.

Orc ExNet

Orc Softwares dotterbolag Orc ExNet har fortsatt att utöka sitt asiatiska erbjudande och kan nu även erbjuda handel på Korea Stock Exchange via Good Morning Securities. Good Morning Securities kommer att använda Orc-teknologin både för sin mäklarverksamhet och för att vidarebefordra order från andra Orc Software-kunder till Korea Stock Exchange.

Per den 30 september 2002 erbjuder Orc ExNet, via sina samarbetspartners Good Morning Securities, Indosuez WI Carr, Lexit Capital, NeoNet och Samsung Securities, 22 marknadskopplingar. Under perioden har följande kopplingar blivit klara:

- Korea Stock Exchange (Good Morning Securities)
- Italian Stock Exchange (NeoNet)

¹ Antal driftsenheter omfattar de enheter som per bokslutstillfället betalar licensavgift.

Vidare har Orc ExNet etablerat ett eget IP-nätverk för att Orc Softwares kunder på ett kostnadseffektivt och enkelt sätt ska kunna få access till alla de samarbetspartners kunderna önskar handla med.

Marknadskopplingar

Per den 30 september 2002 var Orc-systemet uppkopplat till 42 börser. Under juli-september 2002 tillkom följande marknadskopplingar:

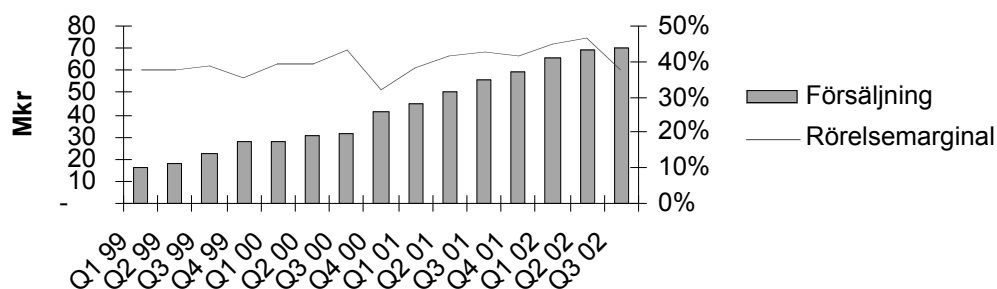
- Euwax, Tyskland
- Irish Stock Exchange (ISE Xetra), Irland
- London Stock Exchange (RSP), Storbritannien
- Toronto Stock Exchange, Kanada

Produktutveckling

Under tredje kvartalet 2002 färdigställdes en ny version av Orc-systemet, Orc 3.0. Den nya versionen innebär bland annat förbättringar av användargränssnittet och volatilitetshanteraren, utökad möjlighet till valutasimulering samt nya marknadskopplingar. Vidare genomfördes underhåll av ett flertal befintliga marknadskopplingar.

Försäljning²

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



Januari-september 2002

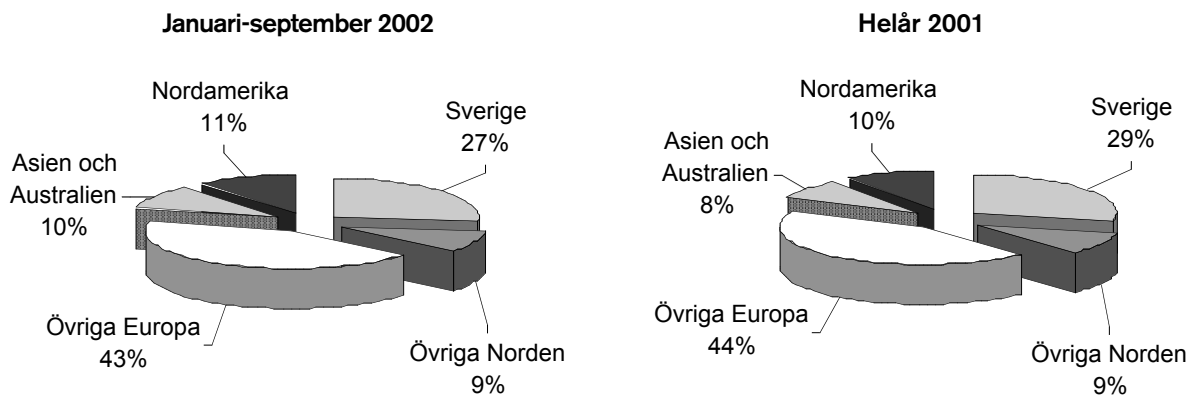
Koncernens omsättning ökade under januari-september 2002 med 35 procent till 204 (151 under motsvarande period 2001) miljoner kronor. Omkring 91 (95) procent av omsättningen utgjordes av systemförsäljning.

Övriga rörelseintäkter ökade något till 9,5 (7,1) miljoner kronor och utgjordes främst av försäljning av hårdvara samt konsultintäkter.

Under perioden januari-september 2002 utgjorde försäljningen till kunder utanför Sveriges gränser cirka 73 (70) procent av den totala försäljningen. Vid utgången av september 2002 hade Orc Software kunder i 19 (18) länder.

² Omsättning och rörelsemarginal för 2001 och 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 9,4 miljoner kronor.

Försäljningen per geografisk marknad



Antalet driftsenheter uppgick per den 30 september 2002 till 161 (140). Snittintäkten per driftsenhet³ under januari-september 2002 uppgick till 1,6 (1,4) miljoner kronor.

Juli-september 2002

Koncernens omsättning ökade under juli-september 2002 med 27 procent till 70 (55) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 2 procent.

Försäljningsframgångar noterades framför allt i Österrike, Schweiz och Italien varav de senare bland annat utgjordes av det fördjupade samarbetet med TradingLab. I Nordamerika minskade försäljningen jämfört med föregående kvartal till följd av minskade intäkter av engångskaraktär samt minskade intäkter från ISE-kunder.

I Norden var affärsklimatet fortsatt svårt och ett ökat antal uppsägningar av användarlicenser noterades, i synnerhet på den svenska marknaden. Detta är dock ingen entydig bild då försäljningen till vissa kunder ökade.

Orc ExNet har under perioden sett en tillväxt i både antal kunder och försäljningsintäkter. Då tillväxten sker från relativt låga nivåer är dock den totala finansiella effekten för koncernen begränsad.

Resultat

Januari-september 2002

Rörelseresultatet ökade under januari-september 2002 med 42 procent till 88 (62) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 43,0 (40,9) procent. Om ingen aktivering av utvecklingsutgifter gjorts skulle rörelseresultatet uppgått till 78,5 miljoner kronor, med en rörelsemarginal om 40,2 procent.

Effekten av valutaförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan januari-september 2001 och januari-september 2002, uppgick till -1,5 (+5,8) miljoner kronor. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en resultatpåverkan på rörelsenivå under perioden om +4,3 (-2,8) miljoner kronor.

Per den 30 september 2002 hade framtida flöden motsvarande 171 (115) miljoner kronor säkrats, bestående av 12 (11) miljoner US-dollar respektive 4 (0) miljoner euro säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 10,32 (10,45) respektive 9,38 med en total genomsnittlig återstående löptid om cirka 8 (7) månader.

³ Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden och uttryckt som ett 12-månaderstal.

Juli-september 2002

Rörelseresultatet ökade under juli-september 2002 med 13 procent till 27 (24) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 37,9 (42,7) procent. Om ingen aktivering av utvecklingsutgifter gjorts skulle rörelseresultatet uppgått till 23 miljoner kronor, med en rörelsemarginal om 34,9 procent.

Kostnadsökningen under tredje kvartalet är ett resultat av en offensiv satsning på försäljning och distribution som ännu inte givit full effekt på intäktssidan. Under tredje kvartalet etablerade Orc Software ett försäljnings- och supportkontor i Japan. Vidare utnyttjade bolaget bland annat externa krafter för att ytterligare förbättra säljprocessen samt även för att stödja den del av organisationen som är involverade i samarbetet med Reuters. De intensifierade säljinsatserna resulterade också i ökade resekostnader. Orc Software gjorde även betydande investeringar i produktutveckling avseende automatiserad handel.

Den lägre rörelsemarginalen är också ett resultat av en ökad andel hårdvaruförsäljning där marginalen är betydligt lägre än vid ren licensförsäljning.

Rörelsekostnader⁴

Rörelsekostnaderna ökade under januari-september 2002 med 30 procent till 116 (89) miljoner kronor. Under juli-september 2002 ökade rörelsekostnaderna med 19 procent till 44 (37) miljoner kronor jämfört med april-juni 2002.

Personalkostnaderna ökade under januari-september 2002 med 24 procent till 62 (50) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 32 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade dessa kostnader med 5 procent.

Lokalkostnader ökade med 67 procent till 10 (6) miljoner kronor under januari-september 2002 som en konsekvens av de nya kontoren som etablerades i St. Petersburg, Hongkong, Zürich, Toronto, Montréal, Wien och Tokyo. Kostnaden i förhållande till föregående kvartal ökade med 28 procent främst som ett resultat av det nya kontoret i Japan, ökade kostnader i USA samt viss överlappning av hyreskostnader i samband med flytten av huvudkontoret i Stockholm i september.

Telekommunikationskostnader ökade med 21 procent i förhållande till motsvarande period föregående år som ett resultat av den växande verksamheten och minskade med 7 procent i förhållande till föregående kvartal. Minskningen beror huvudsakligen på att kostnader av engångskaraktär för utveckling av marknadskopplingar varierar mellan kvartalen.

Konsultkostnaderna fortsatte att minska jämfört med samma period föregående år. 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, vilket förklaras av satsningar på området för automatiserad handel.

Övriga externa kostnader ökade med 62 procent till 21 (13) miljoner kronor och med 6 procent i förhållande till föregående kvartal, framför allt på grund av att verksamheten växer men även som en konsekvens av den ökade fokuseringen på försäljning och distribution. Resekostnaderna ökade och uppgick till 6 miljoner kronor under januari-september 2002.

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

Avskrivningarna ökade med 62 procent till 7,8 (4,8) miljoner kronor och med 14 procent jämfört med föregående kvartal, en följd av ett ökat antal kontor och anställda samt avskrivningar på immateriella tillgångar.

Inköpskostnad sålda varor ökade både i förhållande till motsvarande period föregående år och till föregående kvartal som ett resultat av att hårdvaruförsäljningen ökade, framförallt i förhållande till föregående kvartal.

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av september 2002 till 68 (67) procent i jämförelse med 65 procent vid utgången av juni 2002. Under januari-september 2002 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 60 (55) procent och räntabiliteten på eget kapital till 46 (40) procent.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-september 2002 till 80 (52) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -3 (-24) miljoner kronor. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av september 2002 till -25 (-32) miljoner kronor.

Koncernens investeringar uppgick under januari-september 2002 till 18 (9) miljoner kronor, främst bestående av data- och kontorsutrustning som uppgick till 7 miljoner kronor samt balansering av utgifter för utvecklingsarbete om 9 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till 65 (67) miljoner kronor under perioden januari-september 2002.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2002 till 255 (207) miljoner kronor.

Kvoten mellan kassaflöde, före finansiella poster och skatter, och rörelseresultat före avskrivningar uppgick under januari-september 2002 till 0,8 (1,3).

Skatter

Under januari-september 2002 uppgick skattesatsen till 24 (27) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterbolag.

Medarbetare

Vid utgången av september 2002 hade Orc Software 137 (100) anställda. Medelantalet anställda under januari-september 2002 uppgick till 120 (91). Under juli-september 2002 ökade antal anställda främst i Stockholm men också på ett flertal andra kontor. Nyanställningar gjordes främst inom försäljning och support. Antal kvinnor uppgick vid utgången av september 2002 till 24 (19) och antal män till 113 (81).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade under januari-september 2002 med 17 procent till 139 (119) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster steg till 78 (61) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 235 (199) miljoner kronor, varav 204 (158) 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.

Resultaträkning

TSEK	jan-sept 2002	jan-sept 2001	juli-sept 2002	juli-sept 2001	jan-dec 2001
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	185 565	142 417	61 549	51 100	196 037
Aktiverat arbete för egen räkning	9 405	1 042	3 200	639	1 700
Övriga rörelseintäkter	9 469	7 126	5 376	3 556	11 980
Totala intäkter	204 439	150 585	70 125	55 295	209 717
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-5 165	-4 046	-3 949	-1 899	-5 729
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-10 528	-6 359	-4 050	-2 357	-9 366
Telekommunikationskostnader	-5 653	-4 681	-1 904	-1 779	-6 620
Konsultarvoden	-4 710	-6 161	-2 399	-2 203	-7 162
Övriga externa kostnader	-20 780	-13 052	-7 667	-3 987	-17 746
Personalkostnader	-61 989	-49 941	-20 753	-17 673	-69 936
Avskrivningar	-7 752	-4 771	-2 849	-1 800	-6 900
Totala kostnader	-116 577	-89 011	-43 571	-31 698	-123 459
Rörelseresultat	87 862	61 574	26 554	23 597	86 258
Finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-166	-	238	-	-133
Finansiella intäkter	6 615	4 711	2 353	1 950	7 273
Finansiella kostnader	-22	-40	-2	-19	-58
Finansnetto	6 427	4 671	2 589	1 931	7 082
Resultat efter finansiella poster	94 289	66 245	29 143	25 528	93 340
Skatt på periodens resultat	-22 453	-17 829	-5 298	-6 659	-28 400
Minoritetens andel av periodens resultat	194	-	-5	-	123
Periodens resultat	72 030	48 416	23 840	18 869	65 063
Resultat per aktie ⁵ , kr	4,85	3,26	1,61	1,27	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

⁵ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Balansräkning

TSEK	30 sept 2002	30 sept 2001	31 dec 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	10 538	1 043	1 700
Goodwill	403	-	478
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁶	3 092	-	3 648
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	16 855	16 824	16 478
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	2 225	3 745	902
Summa anläggningstillgångar	33 113	21 612	23 206
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	41 904	27 107	38 938
Övriga fordringar	4 354	4 818	3 776
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 186	2 061	2 864
Kortfristiga placeringar	202 572	157 778	172 984
Kassa och bank	52 276	49 163	51 305
Summa omsättningstillgångar	307 292	240 927	269 867
SUMMA TILLGÅNGAR	340 405	262 539	293 073
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 485	1 485
Bundna reserver	119 635	105 257	119 615
Fritt eget kapital			
Fria reserver	37 129	20 197	5 644
Periodens resultat	72 030	48 416	65 063
Summa eget kapital	230 279	175 355	191 807
Minoritetsintresse	431	-	625
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	12 415	6 922	12 415
Summa avsättningar	12 415	6 922	12 415
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 058	2 999	3 051
Skatteskulder	19 080	14 203	14 232
Övriga skulder	4 770	4 474	7 109
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	69 372	58 586	63 834
Summa kortfristiga skulder	97 280	80 262	88 226
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	340 405	262 539	293 073
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

⁶ 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	-75
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar vid periodens slut	403

Specifikation av koncernens egna kapital

Jan-sept 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	-	-	-888	-888
Avsättningar till reservfond enligt vinstdisposition	-	20	-20	0
Periodens resultat	-	-	72 030	72 030
Utgående balans 30 september 2002	1 485	119 635	109 159	230 279

Jan-sept 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	-	-	420	420
Avsättningar till reservfond enligt vinstdisposition	-	20	-20	0
Periodens resultat	-	-	48 416	48 416
Utgående balans 30 september 2001	1 485	105 257	68 613	175 355

Juli-sept 2002	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 juli 2002	1 485	119 402	85 365	206 252
Omräkningsdifferens	-	-	-187	-187
Övriga justeringar	-	233	-233	0
Periodens resultat	-	-	23 840	23 840
Utgående balans 30 september 2002	1 485	119 635	109 159	230 279

Juli-sept 2001	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 juli 2001	1 485	105 257	49 489	156 231
Omräkningsdifferens	-	-	255	255
Periodens resultat	-	-	18 869	18 869
Utgående balans 30 september 2001	1 485	105 257	68 613	175 355

Kassaflödesanalys

TSEK	jan-sept 2002	jan-sept 2001	2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	87 862	61 574	86 258
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 021	-451	1 358
Avskrivningar	7 752	4 771	6 900
Finansiella poster	6 022	4 251	6 784
Betald inkomstskatt	-22 453	-17 829	-22 884
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	80 204	52 316	78 416
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av rörelsetillgångar	-7 024	-4 167	-15 786
Förändring av rörelseskulder	9 616	28 514	36 477
Summa förändring av rörelsekapital	2 592	24 347	20 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82 796	76 663	99 107
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-9 404	-	-1 664
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-7 131	-7 240	-9 363
Anskaffning av finansiella anläggningstillgångar	-1 490	-2 078	-3 594
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	84	-	520
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 941	-9 318	-14 101
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-32 670	-20 790	-20 790
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 670	-20 790	-20 790
Förändring av likvida medel	32 185	46 555	64 216
Likvida medel vid periodens början	224 289	159 116	159 116
Omräkningsdifferens/Kursdifferens i likvida medel	-1 626	1 270	957
Likvida medel vid periodens slut	254 848	206 941	224 289

Nyckeltal

	jan-sept 2002	jan-sept 2001	juli-sept 2002	juli-sept 2001	2001
Rörelsemarginal, %	43,0	40,9	37,9	42,7	41,1
Räntabilitet på eget kapital, %	46	40	44	46	38
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	60	55	53	62	55
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,3	1,2	1,3	1,3	1,2
Soliditet, %	68	67	68	67	65
Medelantal medarbetare	120	91	131	96	94
Resultat per aktie, kronor	4,85	3,26	1,61	1,27	4,38
Eget kapital per aktie, kronor	15,51	11,81	15,51	11,81	12,92
Börskurs vid periodens slut, kronor	56,50	78	56,50	78	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	Q3 2002
Rörelsens intäkter							
Systemförsäljning	42 161	49 156	51 100	53 620	60 167	63 849	61 549
Aktiverat arbete för egen räkning	-	404	639	658	3 422	2 783	3 200
Övriga rörelseintäkter	2 993	577	3 556	4 854	1 638	2 455	5 376
Totala intäkter	45 154	50 137	55 295	59 132	65 227	69 087	70 125
Rörelsens kostnader							
Externa kostnader	-11 211	-10 863	-12 225	-12 323	-12 057	-14 810	-19 969
Personalkostnader	-15 373	-16 895	-17 674	-19 995	-21 521	-19 715	-20 753
Avskrivningar	-1 400	-1 572	-1 799	-2 129	-2 361	-2 492	-2 849
Totala kostnader	-27 984	-29 330	-31 698	-34 447	-35 939	-37 017	-43 571
Rörelseresultat	17 170	20 807	23 596	24 685	29 288	32 070	26 554
Finansnetto	1 283	1 457	1 931	2 410	1 766	2 020	2 589
Skatt på periodens resultat	-4 673	-6 497	-6 659	-10 571	-8 576	-8 578	-5 298
Minoritetens andel i periodens resultat	-	-	-	123	99	100	-5
Periodens resultat	13 780	15 767	18 869	16 647	22 577	25 612	23 840

Balansräkning

TSEK	mars 2001	juni 2001	sept 2001	dec 2001	mars 2002	juni 2002	sept 2002
Anläggningstillgångar	17 201	18 071	21 612	23 206	26 468	30 166	33 113
Omsättningstillgångar							
Kundfordringar	51 181	28 268	27 107	38 938	34 973	33 946	41 904
Övriga fordringar	6 747	7 150	6 879	6 640	10 627	11 065	10 540
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	150 224	182 183	206 941	224 289	251 758	241 757	254 848
Summa omsättnings-tillgångar	208 152	217 601	240 927	269 867	297 358	286 768	307 292
SUMMA TILLGÅNGAR	225 353	235 672	262 539	293 073	323 826	316 934	340 405
Eget kapital	140 284	156 231	175 355	191 807	213 674	206 252	230 279
Minoritetsintresse	-	-	-	625	526	426	431
Avsättning för uppskjuten skatt	6 922	6 922	6 922	12 415	12 415	12 415	12 415
Kortfristiga ej räntebärande skulder	78 147	72 519	80 262	88 226	97 211	97 841	97 280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	225 353	235 672	262 539	293 073	323 826	316 934	340 405

Kommande rapporttillfällen

23 januari 2003 Bokslutskommuniké
Mars 2003 Årsredovisning

Stockholm den 10 oktober 2002

Styrelsen

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

För ytterligare information kontakta:

Nils Nilsson, VD, tel: 08-407 38 00

Lars Johansson, Ekonomi- och finanschef, tel: 08-407 38 24

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

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.