



## Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2003

- **Omsättningen för januari-juni 2003 minskade med 7 procent till 124 (134) miljoner kronor.**
- **Rörelseresultatet för januari-juni 2003 minskade med 38 procent till 38 (61) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 30,8 (45,7) procent.**
- **Omsättningen för april-juni 2003 uppgick till 61 (69) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 19 (32) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 31,3 (46,4) procent.**
- **Resultatet per aktie för januari-juni 2003 uppgick till 1,95 (3,25) kronor.**
- **För årets tredje kvartal bedömer bolaget att omsättningen kommer att ligga i intervallet 60-66 miljoner kronor med en bibehållen kostnadsnivå i förhållande till föregående kvartal.**

### Marknad

I likhet med första kvartalet kännetecknades även andra kvartalet av fortsatt generell kostnadsöversyn och en fortsatt avvaktande hållning till IT-investeringar. Branschens konsolidering fortsätter i jakten på synergier och mindre lönsamma aktörer slås ut från marknaden. Marknadens aktörer handlar på fler geografiska marknader men lokaliserar sig på grund av kostnadsskäl till färre geografiska platser.

I Norden har efterfrågan på marknadsaccess ökat som en följd av att fler söker affärsmöjligheter på andra marknader. Ett annat positivt tecken är att den svenska marknaden verkar ha stabiliserat sig efter en period med kraftiga besparingar och anpassningar till lägre marknadsvolymer.

Orc Softwares försäljning på den europeiska marknaden har haft en förhållandevis stark utveckling, framförallt i Tyskland och Österrike. En generell trend i Europa är att handeln med så kallade OTC-produkter ökar samtidigt som det sker en ökad fokusering på sektorbaserad handel.

I Nordamerika har övergången till elektronisk börshandel intensifierats. Exempelvis kommer Chicago Board of Trade (CBOT) att konvertera till ett nytt elektroniskt handelssystem under fjärde kvartalet. Även nystartade elektroniska marknadsplatser som BOX (Boston Options Exchange) och Eurex clearingsamarbete med Board of Trade Clearing Corporation (BOTCC) ökar förändringstakten. Orc Software ser även en ökad aktivitet från hedgefonder och andra institutionella placerare.

*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.*

I Asien och Australien skiljer sig aktiviteten mellan länderna, men gemensamt för hela regionen är att den drabbats av lägre handelsvolym, vilket medfört en ökad efterfrågan på access till fler marknader utanför regionen. Den största aktiviteten sker i Japan och Sydkorea.

Under perioden har ingen nyförsäljning skett av Orc Softwares mest avancerade teknologi. Komplexiteten i teknologin har lett till en längre beslutsprocess än vad som tidigare förutspåts och vilket även fortsättningsvis försvårar förutsägbarheten i bolagets intäktsflöden.

## Utsikter för tredje kvartalet 2003

Orc Software har en försiktigt optimistisk syn på årets andra halvår. Den positiva synen baseras på att bolaget ser en något ökad aktivitet hos olika kundgrupper men även på en ökad aktivitet bland ett antal börser som driver utvecklingen och efterfrågan på system för elektronisk börshandel. Det är dock svårt att förutse när i tiden denna ökade aktivitet kommer att få effekt på Orc Softwares försäljning. Vidare så kommer den betydande neddragningen från en av bolagets största kunder, som kommunicerats tidigare, få effekt från 1 juli 2003.

För årets tredje kvartal bedömer bolaget att omsättningen kommer att ligga i intervallet 60-66 miljoner kronor med en bibehållen kostnadsnivå i förhållande till föregående kvartal.

## Väsentliga händelser under perioden

### Reuterssamarbetet

Samarbetet med Reuters fortsatte enligt plan under andra kvartalet. Säljaktiviteter avseende Reuters Order Management System for Exchange Execution, ROMEX, skedde över hela Europa med främsta fokus på Tyskland, Euronext-regionen (Paris, Amsterdam Bryssel), London och Spanien. ROMEX är Reuters orderhanteringssystem som baseras på Orc-teknologin. De kunder som under första kvartalet tecknade avtal avseende ROMEX kommer alla att vara i drift inom kort. Under andra kvartalet har ytterligare kunder tecknat avtal och de beräknas vara i drift under tredje kvartalet.

Samarbetet har därutöver resulterat i integrationer mellan Orc-systemet och andra Reutersprodukter. Exempelvis är nu Reuters riskhanteringssystem för större institutioner, banker och mäklarfirmor, Kondor+, integrerad med Orc-systemet med hjälp av en standardiserad modul.

### Orc ExNet

Orc ExNet har under perioden fortsatt att utvecklas väl, trots rådande marknadsförutsättningar. Ytterligare kunder har anslutit sig till Orc ExNets nätverk, i synnerhet märks ett ökat intresse från Asien och Australien. Vidare har ett avtal tecknats med SEB Futures, vilket kommer att ge Orc Softwares kunder möjlighet att via SEB Futures handla på Chicago Mercantile Exchange, Euronext.liffe (London och Paris) samt Eurex.

Per den 30 juni 2003 erbjuder Orc ExNet, via sina samarbetspartners Good Morning Securities, Indosuez WI Carr, NeoNet/Lexit Capital, Samsung Securities och SEB Merchant Banking, access till 27 marknadsplatser.

## Marknadskopplingar

Per den 30 juni 2003 hade Orc Software 48 direkta marknadskopplingar. Under kvartalet tillkom följande marknadskopplingar:

- Amsterdam Switch, Holland
- Korea Stock Exchange, Sydkorea
- Quotrix, Tyskland

## Distributionsavtal med Infront

Orc Software har tecknat avtal med det norska programutvecklingsföretaget Infront som ger Orc Software möjlighet att globalt distribuera Infronts informations- och handelssystem, The Online Trader. Med detta avtal stärks Orc Softwares erbjudande för handel över Internet. I samband med detta förvärvade Orc Software också 10 procent av Infront.

## Produktutveckling

Under perioden har Orc Software lanserat en ny klientapplikation, Orc Futures. Tillsammans med Orc Trader och Orc Broker har bolaget nu skapat en bred produktfamilj som skapar förutsättningar för att bredda användandet hos befintliga kundgrupper och skapa kostnadsfördelar för kunderna genom att kunna begränsa antalet systemleverantörer.

## Återköp av aktier

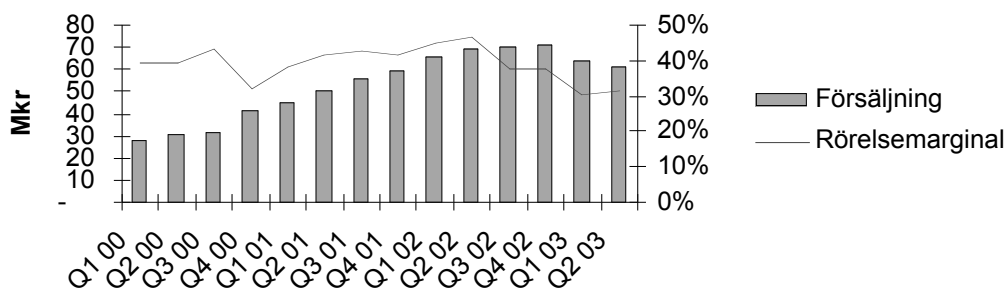
Under andra kvartalet 2003 erhöll styrelsen bolagsstämmans mandat att återköpa aktier. Under kvartalet köptes totalt 225 000 aktier, vilket motsvarar 1,5 procent av det totala antalet aktier om 14 850 000.

## Händelser efter periodens utgång

Orc Software har förvärvat 49 procent i Gamefederation Development AB. Gamefederation Development utvecklar programvara och är delaktig i ett av Orc Softwares utvecklingsprojekt. Förvärvets initiala finansiella effekter är obetydliga.

## Försäljning<sup>1</sup>

Kvartalsvis försäljning och rörelsemarginal



## Januari-juni 2003

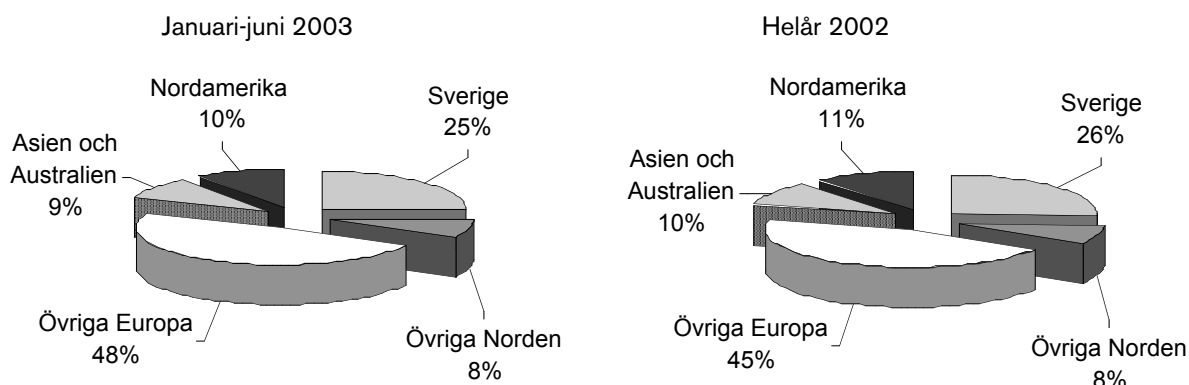
Koncernens omsättning minskade under januari-juni 2003 med 7 procent till 124 (134 under motsvarande period 2002) miljoner kronor. Omkring 87 (92) procent av omsättningen utgjordes av systemförsäljning.

<sup>1</sup> Omsättning och rörelsemarginal för 2002 och 2003 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 9,1 (6,2) miljoner kronor för januari-juni 2003.

Övriga rörelseintäkter ökade till 6,7 (4,1) miljoner kronor och utgjordes främst av försäljning av hårdvara och konsulttjänster.

Under januari-juni 2003 utgjorde försäljningen till kunder utanför Sverige 75 (72) procent av den totala försäljningen. Vid utgången av juni 2003 hade Orc Software kunder i 19 (19) länder.

### Försäljningen per geografisk marknad



Antalet driftsenheter<sup>2</sup> uppgick per den 30 juni 2003 till 169 (147). Snittintäkten per driftsenhet<sup>3</sup> uppgick under januari-juni 2003 till 1,3 (1,7) miljoner kronor.

#### April-juni 2003

Koncernens omsättning minskade under april-juni 2003 med 12 procent till 61 (69) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 4 procent. Minskningen i förhållande till föregående kvartal är främst ett resultat av minskade övriga rörelseintäkter men även en reducering av aktiverade utvecklingsutgifter. Systemförsäljningen var i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal.

Under kvartalet tillkom 7 nya driftsenheter från Finland, Japan, Schweiz, Storbritannien, Sydkorea och USA. Antalet tappade driftsenheter uppgick till 6 och utgjordes främst av nordiska aktörer. Orc Software har under perioden mottagit uppsägningar avseende 9 driftsenheter. Generellt innebär det faktum att vissa kunder täcker fler geografiska marknader från färre antal kontor att antal driftsenheter kan minska utan att detta nödvändigtvis innebär att Orc Software tappar licensintäkter.

Under perioden har Orc ExNet fortsatt att växa i såväl antal kunder som försäljningsintäkter och bidrog positivt till koncernens resultat.

## Resultat

#### Januari-juni 2003

Rörelseresultatet minskade under januari-juni 2003 med 38 procent till 38 (61) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 30,8 (45,7) procent.

Effekten av valutaförändringar, beräknad som en förändring av relevanta snittkurser mellan första halvåret 2002 och första halvåret 2003, uppgick till -6,7 (0,2) miljoner kronor. Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet under perioden om 5,3 (5,9) miljoner kronor.

<sup>2</sup> Antal driftsenheter omfattar de enheter som vid utgången av bokslutsperioden betalar licensavgift.

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

Per den 30 juni 2003 hade framtida flöden motsvarande 127 (125) miljoner kronor säkrats<sup>4</sup>, bestående av 9 (12) miljoner US-dollar respektive 6 (0) miljoner euro säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 9,99 (10,41) respektive 9,35 med en total genomsnittlig återstående löptid om cirka 6 (5) månader.

Vid bokslutstillfället uppgick ej resultatförda kursvinster till 11,5 (11,5) miljoner kronor, värderade till en SEK/USD-kurs om 8,00 (9,16) och SEK/EUR om 9,16 (9,08).

### **April-juni 2003**

Rörelseresultatet minskade under april-juni 2003 med 41 procent till 19 (32) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 31,3 (46,4) procent. Jämfört med föregående kvartal var rörelseresultatet i stort oförändrat eftersom den något lägre omsättningen också kompensades av något lägre kostnader.

### **Rörelsekostnader<sup>5</sup>**

Rörelsekostnader ökade under januari-juni 2003 med 18 procent till 86 (73) miljoner kronor och minskade med 5 procent jämfört med föregående kvartal. Justerat för minskade inköpskostnader sålda varor, minskade kostnaderna med 2 procent i förhållande till föregående kvartal. Det faktum att såväl US-dollar som det brittiska pundet försvagades mot den svenska kronan gav viss positiv effekt på kostnadssidan.

Personalkostnader ökade med 12 procent till 46 (41) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 19 procent. I förhållande till föregående kvartal minskade dessa kostnader med 2 procent.

Inköpskostnad sålda varor ökade betydligt jämfört med samma period föregående år, främst som ett resultat av hårdvaruförsäljning till nya kunder. Jämfört med första kvartalet minskade dessa kostnader.

Lokalkostnader ökade med 32 procent till 8,6 (6,5) miljoner kronor som en konsekvens av det nya kontoret i Tokyo och det utökade kontoret i Stockholm. Kostnaden i förhållande till föregående kvartal var oförändrad.

Telekomkostnader minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år och minskade med 12 procent i förhållande till föregående kvartal. Minskningen beror huvudsakligen på att kostnader av engångskaraktär för utveckling av marknadskopplingar varierar mellan kvartalen samt en effektivisering av utnyttjandet av vissa telekomtjänster.

Konsultarvoden, vilka avser produktutveckling, ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till extern utveckling av en ny programapplikation. Jämfört med föregående kvartal minskade dessa kostnader.

Övriga externa kostnader ökade med 8 procent till 14 (13) miljoner kronor framför allt på grund av att verksamheten växt. I förhållande till föregående kvartal ökade dessa kostnader med 5 procent främst som en följd av ett ökat resande.

Avskrivningar ökade med 22 procent till 6,0 (4,9) miljoner kronor, en följd av ett ökat antal kontor och anställda samt avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningarna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal.

---

<sup>4</sup> Varav 48 miljoner kronor hade OM Treasury som motpart.

<sup>5</sup> 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.

## **Aktiverade utvecklingsutgifter**

Aktiverade utvecklingsutgifter under januari-juni 2003 uppgick till 9,1 (6,2) miljoner kronor. Ökningen är främst hänförlig till extern utveckling av en ny programapplikation. Avskrivningar på de ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 1,4 (0,3) miljoner kronor.

## **Soliditet och räntabilitet**

Soliditeten uppgick vid utgången av juni 2003 till 69 (65) procent i jämförelse med 72 procent vid utgången av mars 2003. Under januari-juni 2003 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 37 (66) procent och räntabiliteten på eget kapital till 25 (48) procent.

## **Kassaflöde och investeringar**

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-juni 2003 till 22 (56) miljoner kronor. Det minskade kassaflödet var främst ett resultat av ett lägre rörelseresultat och en minskad skatteskuld.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick under januari-juni 2003 till 8 (-9) miljoner kronor och berodde främst på minskade leverantörsskulder och andra rörelseskulder. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av juni 2003 till -1 (-36) miljon kronor. Ökningen av det operativa kapitalet var hänförligt till ett ökat eget kapital och minskade likvida medel, i sin tur beroende på den ökade rörelsekapitalbindningen.

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret 2003 till 13 (13) miljoner kronor, främst bestående av balansering av utgifter för utvecklingsarbete om 9 miljoner kronor samt investering i data- och kontorsutrustning om 3 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till 1 (51) miljon kronor under perioden januari-juni 2003.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 30 juni 2003 till 219 (242) miljoner kronor. Bolaget har under andra kvartalet totalt skiftat ut 56 miljoner kronor till aktieägarna, bestående av utdelning om 45 miljoner kronor och återköp av aktier om 11 miljoner kronor.

Kvoten mellan kassaflöde, före finansiella poster och skatter, och rörelseresultat före avskrivningar uppgick under januari-juni 2003 till 0,7 (0,9).

## **Skatter**

Under januari-juni 2003 uppgick skattesatsen till 30 (26) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag.

## **Medarbetare**

Vid utgången av juni 2003 hade Orc Software 135 (125) anställda. Totalt minskade antalet anställda under första halvåret 2003 med 3, jämfört med föregående kvartal ökade antalet anställda med 1. Medelantalet anställda under januari-juni 2003 uppgick till 136 (114). Antal kvinnor uppgick vid utgången av juni 2003 till 24 (22) och antal män till 111 (103).

## **Aktieägare**

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 31 maj 2003 till 2 545 (1 789 per den 30 juni 2002).

<b>Orc Softwares tio största kända aktieägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel, %</b>
OM Technology	4 488 075	30,6
Cancale Förvaltnings AB*	1 633 200	11,1
SEB Sverige Småbolagsfond	855 640	5,8
Hagströmer & Qviberg Fondkommission	702 200	4,8
Nordea Bank Finland	604 831	4,1
Goldman Sachs International	445 989	3,0
Tredje AP-fonden	354 300	2,4
D. Carnegie	345 509	2,3
Fidelity fonder	316 700	2,2
Nordea fonder	257 500	1,8
Övriga aktieägare	4 671 056	31,8
<b>Totalt</b>	<b>14 675 000</b>	<b>100,0</b>

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2003-05-31.

Per den 31 maj 2003 hade Orc Software förvärvat 175 000 aktier och det totala antalet aktier exklusive Orc Softwares innehav uppgick till 14 675 000.

Per den 30 juni 2003 hade Orc Software förvärvat 225 000 aktier och det totala antalet aktier exklusive Orc Softwares innehav uppgick till 14 625 000.

\*Ulrika Hagdahl och Nils Nilsson äger Cancale Förvaltnings AB till lika delar. Hagdahl och Nilsson äger även direkt 46 000 respektive 40 000.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning<sup>6</sup> minskade under januari-juni 2003 med 16 procent till 79 (94) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster minskade och uppgick till 38 (57) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 199 (228) miljoner kronor, varav 167 (195) 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.

<sup>6</sup> Orc Software AB administrerar huvuddelen av koncernens fakturering från moderbolaget. Dotterföretagen fakturerar moderbolaget ett belopp baserat på dotterföretagens faktiska kostnader med tillägg för en vinstmarginal. Dessa kostnader är eliminerade mot intäkter i moderbolagets redovisning.

## Resultaträkning

TSEK	jan-jun 2003	jan-jun 2002	apr-jun 2003	apr-jun 2002	2002
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Systemförsäljning	108 598	124 016	54 593	63 849	246 688
Aktiverat arbete för egen räkning	9 112	6 205	4 181	2 783	13 412
Övriga rörelseintäkter	6 723	4 093	2 148	2 455	15 234
<b>Totala intäkter</b>	<b>124 433</b>	<b>134 314</b>	<b>60 922</b>	<b>69 087</b>	<b>275 334</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköpskostnad sålda varor	-3 071	-1 215	-824	-970	-8 169
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-8 622	-6 478	-4 322	-3 175	-14 914
Telekomkostnader	-3 612	-3 750	-1 695	-2 055	-8 147
Konsultarvoden	-4 853	-2 311	-2 134	-1 349	-6 995
Övriga externa kostnader	-14 421	-13 113	-7 371	-7 261	-29 294
Personalkostnader	-45 567	-41 236	-22 496	-19 715	-82 443
Avskrivningar	-5 974	-4 853	-3 025	-2 492	-10 747
<b>Totala kostnader</b>	<b>-86 120</b>	<b>-72 956</b>	<b>-41 867</b>	<b>-37 017</b>	<b>-160 709</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 313</b>	<b>61 358</b>	<b>19 055</b>	<b>32 070</b>	<b>114 625</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i intresseföretag	-491	-405	424	-252	-564
Finansiella intäkter	4 208	4 262	1 495	2 314	9 123
Finansiella kostnader	-86	-70	-105	-42	-59
<b>Finansnetto</b>	<b>3 631</b>	<b>3 787</b>	<b>1 814</b>	<b>2 020</b>	<b>8 500</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>41 944</b>	<b>65 145</b>	<b>20 869</b>	<b>34 090</b>	<b>123 125</b>
Skatt på periodens resultat	-12 582	-17 155	-6 254	-8 578	-36 047
Minoritetens andel av periodens resultat	-466	199	-369	100	141
<b>Periodens resultat</b>	<b>28 896</b>	<b>48 189</b>	<b>14 246</b>	<b>25 612</b>	<b>87 219</b>
Resultat per aktie <sup>7</sup> , kr	1,95	3,25	0,97	1,72	5,87
Antal aktier vid periodens slut, exklu- sive Orc Softwares innehav, tusental	14 625	14 850	14 625	14 850	14 850
Genomsnittligt antal aktier exklusive Orc Softwares innehav, tusental	14 801	14 850	14 754	14 850	14 850

<sup>7</sup> Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

## Balansräkning

TSEK	30 jun 2003	30 jun 2002	31 dec 2002
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	21 578	7 568	13 832
Goodwill	334	428	382
Övriga immateriella anläggningstillgångar <sup>8</sup>	2 535	3 277	2 906
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	17 862	16 906	19 750
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 585	1 987	1 827
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	5 470	-	4 115
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49 364</b>	<b>30 166</b>	<b>42 812</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	38 024	33 946	36 206
Övriga fordringar	2 559	4 484	7 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 250	6 581	4 776
Kortfristiga placeringar	167 218	195 316	240 299
Kassa och bank	51 937	46 441	33 523
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>264 988</b>	<b>286 768</b>	<b>322 304</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>314 352</b>	<b>316 934</b>	<b>365 116</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 485	1 485	1 485
Bundna reserver	138 706	119 402	138 818
Fritt eget kapital			
Fria reserver	48 777	37 176	17 621
Periodens resultat	28 896	48 189	87 219
<b>Summa eget kapital</b>	<b>217 864</b>	<b>206 252</b>	<b>245 143</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>950</b>	<b>426</b>	<b>484</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	19 573	12 415	19 573
<b>Summa avsättningar</b>	<b>19 573</b>	<b>12 415</b>	<b>19 573</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 220	6 880	7 445
Skatteskulder	6 011	15 590	19 106
Övriga skulder	2 825	6 529	5 066
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	64 909	68 842	68 299
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>75 965</b>	<b>97 841</b>	<b>99 916</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>314 352</b>	<b>316 934</b>	<b>365 116</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

<sup>8</sup> 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 1 januari 2003	382
Periodens avskrivningar	-48
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 30 juni 2003	334

## Specifikation av koncernens egna kapital (TSEK)

<b>Jan-jun 2003</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 januari 2003	1 485	138 818	104 840	245 143
Utdelning avseende 2002	-	-	-44 550	-44 550
Återköp av aktier	-	-	-11 117	-11 117
Omräkningsdifferens mm	-	-112	-396	-508
Periodens resultat	-	-	28 896	28 896
Utgående balans 30 juni 2003	1 485	138 706	77 673	217 864

<b>Jan-jun 2002</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 januari 2002	1 485	119 615	70 707	191 807
Utdelning avseende 2001	-	-	-32 670	-32 670
Omräkningsdifferens	-	-	-1 074	-1 074
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

<b>Apr-jun 2003</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
Ingående balans 1 april 2003	1 485	138 737	118 933	259 155
Utdelning avseende 2002	-	-	-44 550	-44 550
Återköp av aktier	-	-	-11 117	-11 117
Omräkningsdifferens mm	-	-31	161	130
Periodens resultat	-	-	14 246	14 246
Utgående balans 30 juni 2003	1 485	138 706	77 673	217 864

<b>Apr-jun 2002</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa</b>
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

## Kassaflödesanalys

TSEK	jan-jun 2003	jan-jun 2002	2002
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	38 313	61 358	114 625
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	5 974	4 853	10 747
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	1 039	1 037
Finansiella poster	3 754	4 192	8 850
Betald inkomstskatt <sup>9</sup>	-25 677	-15 797	-24 016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>22 379</b>	<b>55 645</b>	<b>111 243</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsetillgångar	2 967	565	-3 297
Förändring av rörelseskulder <sup>9</sup>	-10 536	8 259	7 520
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7 569</b>	<b>8 824</b>	<b>4 223</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14 810</b>	<b>64 469</b>	<b>115 466</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-9 112	-6 078	-13 413
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-2 778	-4 627	-12 835
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-1 429	-2 335	-5 605
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13 319</b>	<b>-13 040</b>	<b>-31 853</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Återköp av aktier	-11 117	-	-
Utdelning	-44 550	-32 670	-32 670
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-55 667</b>	<b>-32 670</b>	<b>-32 670</b>
Förändring av likvida medel	-54 176	18 759	50 943
Likvida medel vid periodens början	273 822	224 289	224 289
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-491	-1 291	-1 410
Likvida medel vid periodens slut	219 155	241 757	273 822

## Nyckeltal

	jan-jun 2003	jan-jun 2002	apr-jun 2003	apr-jun 2002	2002
Rörelsemarginal, %	30,8	45,7	31,3	46,4	41,6
Räntabilitet på eget kapital, %	25	48	24	49	40
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	37	66	34	65	57
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,4	1,0	1,3	1,3
Soliditet, %	69	65	69	65	67
Medelantal medarbetare	136	114	135	118	124
Resultat per aktie, kronor	1,95	3,25	0,97	1,72	5,87
Eget kapital per aktie, kronor	14,90	13,89	14,90	13,89	16,51
Börskurs vid periodens slut, kronor	50,50	155	50,50	155	67,50
Antal aktier vid periodens slut, exklusive Orc	14 625	14 850	14 625	14 850	14 850
Softwares innehav, tusental					

<sup>9</sup> Skatteskulder ingick tidigare i förändring av rörelseskulder men redovisas nu som betald inkomstskatt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR7, jämförelsetalen har justerats för denna förändring.

## Kvartalsvisa värden

### Resultaträkning

TSEK	Q1 2002	Q2 2002	Q3 2002	Q4 2002	Q1 2003	Q2 2003
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Systemförsäljning	60 167	63 849	61 549	61 123	54 005	54 593
Aktiverat arbete för egen räkning	3 422	2 783	3 200	4 007	4 931	4 181
Övriga rörelseintäkter	1 638	2 455	5 376	5 765	4 575	2 148
<b>Totala intäkter</b>	<b>65 227</b>	<b>69 087</b>	<b>70 125</b>	<b>70 895</b>	<b>63 511</b>	<b>60 922</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Externa kostnader	-12 057	-14 810	-19 969	-20 684	-18 233	-16 346
Personalkostnader	-21 521	-19 715	-20 753	-20 454	-23 071	-22 496
Avskrivningar	-2 361	-2 492	-2 849	-2 995	-2 949	-3 025
<b>Totala kostnader</b>	<b>-35 939</b>	<b>-37 017</b>	<b>-43 571</b>	<b>-44 133</b>	<b>-44 253</b>	<b>-41 867</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29 288</b>	<b>32 070</b>	<b>26 554</b>	<b>26 762</b>	<b>19 258</b>	<b>19 055</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>1 766</b>	<b>2 020</b>	<b>2 589</b>	<b>2 073</b>	<b>1 817</b>	<b>1 814</b>
Skatt på periodens resultat	-8 576	-8 578	-5 298	-13 594	-6 328	-6 254
Minoritetens andel i periodens resultat	99	100	-5	-53	-97	-369
<b>Periodens resultat</b>	<b>22 577</b>	<b>25 612</b>	<b>23 840</b>	<b>15 188</b>	<b>14 650</b>	<b>14 246</b>

### Balansräkning

TSEK	mar 2002	jun 2002	sept 2002	dec 2002	mar 2003	jun 2003
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillg.	8 921	11 273	14 033	17 120	21 211	24 447
Materiella anläggningstillg.	16 798	16 906	16 855	19 750	19 021	17 862
Finansiella anläggningstillg.	749	1 987	2 225	5 942	4 358	7 055
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>26 468</b>	<b>30 166</b>	<b>33 113</b>	<b>42 812</b>	<b>44 590</b>	<b>49 364</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Kundfordringar	34 973	33 946	41 904	36 206	29 727	38 024
Övriga fordringar	10 627	11 065	10 540	12 276	11 507	7 809
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	251 758	241 757	254 848	273 822	274 914	219 155
<b>Summa omsättnings-tillgångar</b>	<b>297 358</b>	<b>286 768</b>	<b>307 292</b>	<b>322 304</b>	<b>316 148</b>	<b>264 988</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>323 826</b>	<b>316 934</b>	<b>340 405</b>	<b>365 116</b>	<b>360 738</b>	<b>314 352</b>
Eget kapital	213 674	206 252	230 279	245 143	259 155	217 864
Minoritetsintresse	526	426	431	484	581	950
Avsättning för uppskjuten skatt	12 415	12 415	12 415	19 573	19 573	19 573
Kortfristiga ej räntebärande skulder	97 211	97 841	97 280	99 916	81 429	75 965
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>323 826</b>	<b>316 934</b>	<b>340 405</b>	<b>365 116</b>	<b>360 738</b>	<b>314 352</b>

## Kommande rapporttillfällen

14 oktober 2003 Delårsrapport för tredje kvartalet  
27 januari 2004 Bokslutskommuniké 2003

Stockholm den 11 juli 2003

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 2003*

*Ernst & Young AB*

*Björn Fernström  
Auktoriserad revisor*

### **För ytterligare information kontakta:**

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

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

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

För definitioner se [www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com) Investor Relations, Financial Reports.

Orc Software AB (publ)  
Info@orcsoftware.com  
www.orcsoftware.com

Org.nr. 556313-4583  
Birger Jarlsgatan 32A Box 7742  
SE-103 95 Stockholm Sweden

T +46 8 407 38 00  
F +46 8 407 38 01