



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2005

- **Omsättningen för januari-mars 2005 ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 66 (65) miljoner kronor.**
- **Rörelseresultatet för januari-mars 2005 minskade med 43 procent till 8 (14) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 11,7 (21,2) procent.**
- **Enligt de redovisningsprinciper som gällde före övergången till IFRS hade omsättningen för januari-mars 2005 uppgått till 62 miljoner kronor och rörelseresultatet hade uppgått till 5 miljoner kronor.**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 6 (10) miljoner kronor.**
- **Resultatet per aktie uppgick till 0,40 (0,69) kronor.**

Framtidsutsikter

Orc Software ser en fortsatt stor aktivitet på flertalet marknader. Intresset för Orc Softwares produkter fortsätter växa, särskilt inom området för automatisk handel och därmed för produkten Orc Liquidator.

Det faktum att affärsmodellen för Orc Liquidator alltmer liknar den traditionella affärsmodellen innebär att nyförsäljningar av Orc Liquidator inte kommer att få samma initiala effekt som under tidigare kvartal.

Positivt är att de löpande licensintäkterna fortsätter att öka, nu även uttryckt i svenska kronor, i takt med att US dollarn stabiliserats.

Trots att kostnaderna för första kvartalet sjönk i jämförelse med föregående kvartal är resultatet fortfarande inte tillfredsställande. Därför har ett arbete påbörjats för att effektivisera organisationen i syfte att öka lönsamheten. En ökad fokusering på kärnverksamheten kommer att ge ett bättre produkt- och serviceerbjudande, samt stärka konkurrenskraften.

Marknad

Orc Software ser ett fortsatt stort intresse för automatiserad handel på flertalet marknader. Det är framför allt Orc Softwares traditionella kundbas med handlare och market makers samt även hedgefonder som intresserar sig alltmer för automatiserad handel och de affärsmöjligheter som detta skapar. Främst är det bland aktörer i världens större finansiella centra som London och New York som intresset ökar.

Ett nytt kontrakt avseende Orc Liquidator tecknades under perioden med en italiensk kund, vilket får finansiell effekt från och med andra kvartalet 2005.

Den nordiska marknaden uppvisar viss tillväxt, framför allt från befintliga mäklarkunder som önskar ge sina kunder direkt börsaccess.

I Europa utvecklas samarbetet med Reuters väl. Under kvartalet har i synnerhet ett nära samarbete mellan Reuters och Orc Softwares lokala organisationer i Tyskland givit resultat i form av ett antal nytecknade kontrakt. Vidare noterar Orc Software också ett ökande intresse från aktörer i östra Europa.

Efterfrågan är stor för att handla på de asiatiska marknaderna, både bland aktörer lokaliserade i och utanför Asien. Ett antal utländska aktörer har också under kvartalet etablerat sig i regionen vilket tyder på ett långsiktigt intresse för de asiatiska marknaderna. Orc Software erbjuder marknadsaccess till majoriteten av de elektroniska börserna i regionen och gynnas därmed av det ökade intresset av att handla värdepapper i Asien. En ökad volatilitet på de australiensiska börserna medförde en ökad aktivitet generellt.

Samtliga större derivatbörser i Nordamerika har aviserat att de kommer att övergå från golvhandel till elektronisk handel. En bidragande orsak är kapitalmarknadens stora intresse för de två publikt listade börserna Chicago Mercantile Exchange och International Securities Exchange. Båda börserna var tidigt ute med att införa elektronisk handel, vilket har bidragit till det stora intresset för dessa börser egna aktier. Många av de övriga nordamerikanska börserna har också planer på att konvertera ägandet av börserna från medlemsägande till publikt listade företag. Börserna vill även öka takten avseende övergången till elektronisk handel och introducerar nu i snabb takt elektronisk handel i instrument som förut endast kunde handlas på golvet. Orc Software gynnas i synnerhet av att handeln av mer avancerade instrument nu börjar handlas elektroniskt.

Väsentliga händelser under perioden

Reuterssamarbetet

På flera marknader i Europa har Reuters och Orc Software förstärkt det lokala samarbetet, vilket har gett en positiv effekt. Under perioden tecknade Reuters ett flertal nya kontrakt avseende ROMEX (Reuters Order Management for Exchange Execution) framför allt i Tyskland, Schweiz och Spanien. Flera befintliga ROMEX-kunder har valt att utöka sina installationer med fler marknadskopplingar och licenser samt även valt att koppla sig till Orc ExNet och ROR (Reuters Order Routing). Totalt uppgår nu antalet ROMEX-kunder i drift till 16 stycken.

Orc ExNet

Orc Software fortsätter att addera ytterligare samarbetspartners till handelsnätverket Orc ExNet. Orc Softwares kunder kan nu även handla via följande mäklare: Banca Akros (Italien), Fimat International Banque (Tyskland), FIM Securities (Finland), Fischer Partners (Sverige), Hagströmer & Qviberg (Sverige) och Instinet (Storbritannien). Totalt har Orc Software nu samarbete med mer än 15 mäklarfirmor, vilket ger kunderna ett flertal alternativ för handel utan börsmedlemskap i Asien, Australien, Europa och Nordamerika.

Marknadskopplingar

Per den 31 mars 2005 hade Orc Software 89 direkta marknadskopplingar. Under perioden tillkom följande marknadskopplingar:

- Riga Stock Exchange, Lettland
- Tallinn Stock Exchange, Estland
- Moscow Interbank Currency Exchange, Ryssland

Per den 31 mars 2005 erbjöds möjligheter att handla utan medlemskap på 47 marknadsplatser över hela världen via Orc ExNet-tjänsten.

Återköp av egna aktier

Under första kvartalet har Orc Software ej återköpt egna aktier. Totalt har Orc Software förvärvat 513 500 Orc-aktier för 30 miljoner kronor, enligt bemyndigande från bolagsstämmorna 2003 och 2004. Återköpta aktier motsvarar 3,5 procent av det totala antalet utgivna aktier om 14 850 000. Exklusive Orc Softwares innehav uppgår antalet aktier till 14 336 500.

Orc Softwares styrelse har under första kvartalet beslutat att även föreslå ordinarie bolagsstämma 2005 att bemyndiga styrelsen att förvärva och avyttra egna aktier. Syftet med återköpsbemyndigandet är som tidigare att ge styrelsen möjlighet att skapa ytterligare värde för bolagets aktieägare genom att, under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, justera bolagets kapitalstruktur.

Produktutveckling

Arbetet med att förfinas och förbättra Orc-systemet pågår löpande och under första kvartalet färdigställdes ytterligare en ny version av systemet. Den nya versionen innebär framför allt förbättringar av Orc Liquidator och Orc Trader.

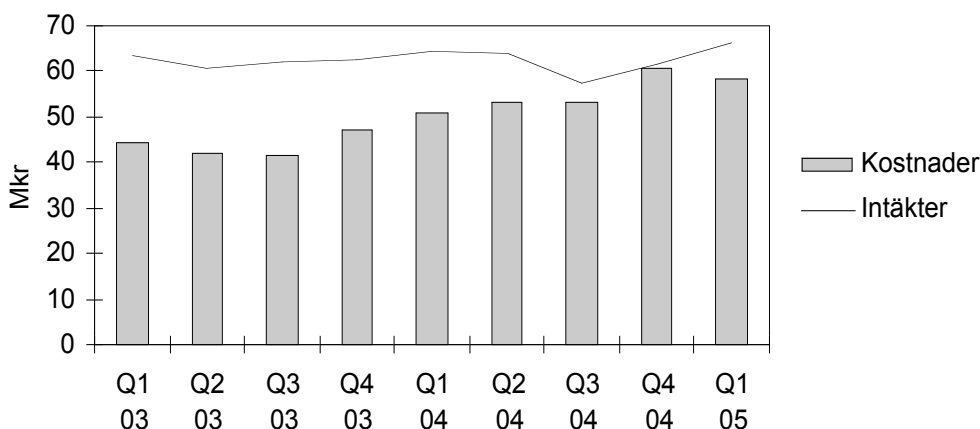
Orc Liquidator har försetts med ett nytt och kraftfullt användargränssnitt samt prestandaoptimerats för ännu effektivare exekvering av handelsstrategier. Dessutom har produkten erhållit en mer komplett marknadsfunktionalitet, exempelvis generellt stöd för orderdjup och uppdatering av order.

I Orc Trader har funktionalitet för ännu snabbare och lättare ordermodifiering införts. Vidare ges möjlighet att ha olika fördefinierade parameterinställningar, vilket underlättar vid automatisk handel och kvotering.

Tre nya marknadskopplingar färdigställdes under kvartalet. Dessutom förbättrades prestandan ytterligare i flera av de viktigaste befintliga kopplingarna.

Försäljning

Kvartalsvisa intäkter och kostnader



Koncernens omsättning ökade under januari-mars 2005 med 2 procent till 66 (65 under motsvarande period 2004) miljoner kronor. Enligt de redovisningsprinciper som gällde före övergången till IFRS hade omsättningen för januari-mars 2005 uppgått till 62 miljoner kronor.

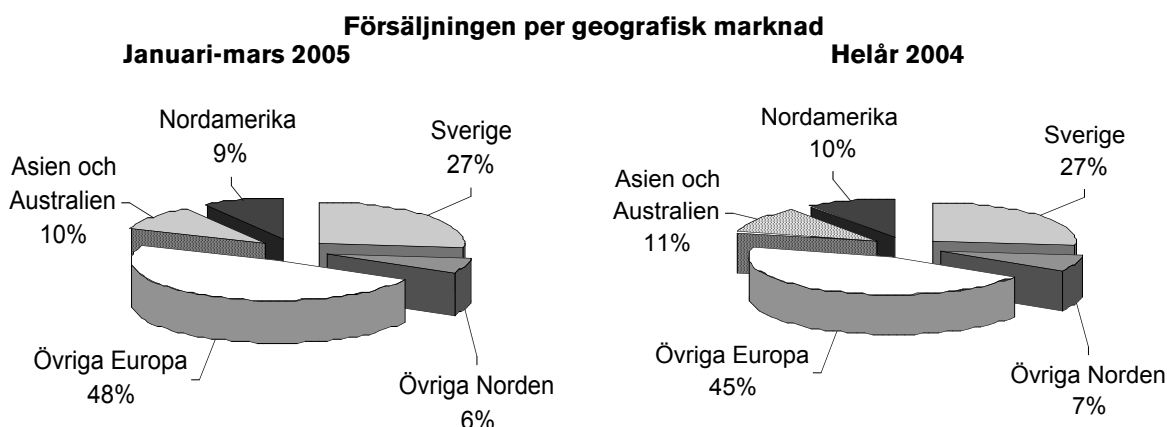
Systemförsäljningen minskade med 5 procent till 56 (59) miljoner kronor och utgjorde 85 (91) procent av omsättningen. Jämfört med föregående kvartal ökade systemförsäljningen med 2 procent. Initiala intäkter från en Liquidatorförsäljning intäktsfördes under perioden. Avtalet för denna försäljning tecknades i slutet av 2004. Under kvartalet tecknades avtal om en ny Liquidatoraffär där den finansiella effekten erhålls från och med andra kvartalet 2005.

Affärsmodellen för Orc Liquidator har hittills innehållit en initial betalning som varierar beroende på installationens omfattning, användningsområde och storleken på den löpande licensavgiften. I takt med att produkten blivit alltmer mogen närmar sig nu Orc Liquidators affärsmodell den traditionella affärsmodellen, vilket innebär att den genomsnittliga initiala betalningen minskar samtidigt som den löpande licensavgiften ökar. Affärsmodellen kommer även på sikt kompletteras med ett utbud av tilläggstjänster.

Övriga rörelseintäkter ökade med 4,2 miljoner kronor till 9,8 (5,6) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal ökade Övriga rörelseintäkter med 3,4 miljoner kronor. Ökningen är hänförlig till positiva valutakursdifferenser, en konsekvens av nya redovisningsprinciper vid övergången till IFRS. I övrigt utgjordes dessa intäkter av försäljning av hårdvara och konsultintäkter.

Orc ExNets försäljning var i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal.

Under kvartalet sålde Orc Software för första gången Orc-systemet till en kund i Ryssland, vilket innebar att Orc Software vid utgången av mars 2005 hade kunder i 21 (19) länder.



Vid utgången av mars 2005 uppgick antalet driftsenheter till totalt 188¹, varav 172 (154) utgjordes av Orc Softwares driftsenheter och 16 var driftsenheter via Reuterssamarbetet. Snittintäkten per driftsenhet² under perioden uppgick under januari-mars 2005 till 1,3 (1,5) miljoner kronor. Av Orc Softwares driftsenheter tillkom under perioden 10 nya driftsenheter i Ryssland, Storbritannien, Sverige, Chicago, Hongkong och Japan. Antalet driftsenheter som upphörde uppgick till 7 och var främst hänförliga till New York, Hongkong och Storbritannien. Orc Software mottog under perioden uppsägningar avseende 6 driftsenheter, vilka kommer att påverka antalet driftsenheter och intäkter under de kommande kvartalen.

¹ Antal driftsenheter omfattar de enheter som per bokslutstillfället betalar licensavgift. Från och med 2005 inkluderas även de driftsenheter som är ROMEX-kunder.

² Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden.

Resultat

Rörelseresultatet minskade under första kvartalet med 44 procent till 7,7 (13,7) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 6,9 miljoner kronor. Det ökade resultatet var främst hänförligt till effekter från övergången till IFRS och minskade Övriga externa kostnader. Rörelsemarginalen under januari-mars 2005 uppgick till 11,7 (21,2) procent vilket kan jämföras med en rörelsemarginal om 1,3 procent för föregående kvartal.

Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet under perioden om -1,8 (4,1) miljoner kronor.³

Per den 31 mars 2005 hade framtida flöden motsvarande 38 (80) miljoner kronor säkrats, bestående av 3,0 (6,0) miljoner US-dollar respektive 2,0 (3,0) miljoner euro säkrade mot svenska kronor till en snitterkurs om 6,75 (8,71) USD/SEK respektive 9,07 (9,37) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 3 (7) månader.

Rörelsens kostnader⁴

Rörelsens kostnader ökade under januari-mars 2005 med 14 procent till 58 (51) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelsens kostnader med 4 procent. Effekterna av övergången till IFRS har inneburit negativa valutakursdifferenser, vilket ökat kostnaderna med 1,9 miljoner kronor. Enligt de redovisningsprinciper som gällde före övergången till IFRS hade kostnaderna minskat med 7 procent jämfört med föregående kvartal.

Personalkostnaderna ökade med 14 procent till 32 (28) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 19 procent. I förhållande till föregående kvartal minskade personalkostnaderna med 2 procent.

Inköpskostnad sålda varor ökade med 1,9 miljoner kronor och uppgick till 4,9 (3,0) miljoner kronor, främst som ett resultat av ökad hårdvaruförsäljning och en större andel inköpta konsulttjänster. I förhållande till föregående kvartal ökade kostnaderna med 1,6 miljoner kronor.

Lokalkostnaderna minskade till 4,1 (4,4) miljoner kronor. Kostnaderna minskade något i förhållande till föregående kvartal.

Telekomkostnaderna ökade med 14 procent i förhållande till motsvarande period föregående år och uppgick till 2,5 (2,2) miljoner kronor. Kostnaderna var i stort sett oförändrade i förhållande till föregående kvartal.

Konsultarvodena, vilka avser extern produktutveckling, minskade med 29 procent till 1,2 (1,7) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade dessa kostnader med 36 procent.

Övriga externa kostnader ökade med 34 procent till 9,9 (7,4) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal minskade Övriga externa kostnader med 18 procent. Utan hänsyn tagen till effekterna av övergången till IFRS hade dessa kostnader minskat med 33 procent i förhållande till föregående kvartal. Minskningen förklaras av ett minskat nyttjande av externa konsulter (ej produktutvecklingsrelaterade) samt minskade kundförluster.

Avskrivningarna minskade något och uppgick till 4,2 (4,4) miljoner kronor. Även i förhållande till fjärde kvartalet 2004 minskade dessa kostnader något.

³ Värderingen har skett till kurserna vid bokslutstillfället, för USD/SEK 7,06 och EUR/SEK 9,14.

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.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Aktiverade utvecklingsutgifter under januari-mars 2005 uppgick till - (0,3) miljoner kronor. De minskade aktiverade utvecklingsutgifterna beror på att utvecklingen av nya marknadskopplingar ej längre bedöms uppfylla kraven för aktivering. Avskrivningar på de ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 2,2 (2,2) miljoner kronor.

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av mars 2005 till 64 (73) procent. Räntabiliteten på sysselsatt kapital minskade till 20 (24) procent och räntabiliteten på eget kapital till 12 (16) procent.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-mars 2005 till 7,3 (10,8) miljoner kronor. Det minskade kassaflödet var främst ett resultat av ett lägre rörelseresultat, vilket till viss del motverkades av lägre betald skatt.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 6,4 (1,9) miljoner kronor och utgjordes främst av minskade rörelseskulder. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av mars 2005 till -3,2 (0,4) miljoner kronor.

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 3,0 (4,9) miljoner kronor och avser främst investering i data- och kontorsutrustning om 1,9 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till -2,1 (4,1) miljoner kronor.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2005 till 186 (256) miljoner kronor.

Skatter

Under perioden uppgick skattesatsen till 34 (30) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag. Den högre skattesatsen är en konsekvens av en ej redovisad skattefordran, hänförlig till ett förlustavdrag i ett dotterföretag.

Medarbetare

Vid utgången av mars 2005 hade Orc Software 173 (149) anställda. Under första kvartalet ökade antalet anställda med 1. Medelantalet anställda under januari-mars uppgick till 172 (145). Antal kvinnor uppgick vid utgången av mars till 33 (26) och antal män till 140 (123).

Pensionsplan

Orc Softwares anställda i Sverige har hittills haft möjlighet till pensionssparande via bruttolöneavstående. Företaget kommer från och med den 1 juli 2005 att ersätta denna modell med en traditionell pensionsplan för samtliga anställda i Sverige över 27 år förutom VD. Planen avses att införas stegvis under en treårsperiod och kommer att innebära en mindre kostnadsökning från och med tredje kvartalet 2005.

Transaktioner med närstående

Orc Software har under januari-mars 2005 köpt utvecklingstjänster av det till 34 procent ägda bolaget E2E infotech Limited om 2,5 miljoner kronor.

Orc Softwares dotterbolag Promyzer hyr serverrum av OMX Technology AB. Under perioden uppgick kostnaden till 89 tusen kronor.

Cancale Förvaltning är delägare i Russian Real Estate Investment Company AB som i sin tur äger den fastighet där Orc Softwares kontor i St Petersburg finns sedan december 2004. Cancale Förvaltning ägs av Nils Nilsson och Ulrika Hagdahl som är styrelsemedlemmar i Orc Software. Nils Nilsson är även styrelseordförande i Russian Real Estate Investment Company AB. Årskostnaden för hyreskontraktet uppgår till 830 tusen kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 5 procent till 63 (60) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 18 (14) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 171 (230) miljoner kronor, varav 144 (212) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen har förändrats i och med övergången till IFRS. Effekterna av övergången till IFRS och de nya principerna som tillämpas beskrivs nedan och nothänvisningar finns i resultaträkning, balansräkning, eget kapital och kassaflödesanalys. I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med principerna i 2004 års årsredovisning.

Tillämpning har skett från och med 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 har omräknats. Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, som har som utgångspunkt att alla standarder ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande respektive frivilliga undantag från huvudregeln. Orc Software tillämpar de frivilliga undantag som är tillämpliga på koncernen.

De väsentligaste effekterna för Orc Software av övergången avser redovisning av minoritetsintresse och finansiella instrument. Finansiella instrument behandlas i IAS 39 och tillämpas från 2005. I enlighet med övergångsreglerna har ingen omräkning gjorts för 2004 avseende finansiella instrument.

Övergång till IFRS 2005

Nedan redovisas effekterna på resultatet och koncernens egna kapital, förändringar i redovisningsprinciperna samt kommentarer till dessa förändringar. Effekterna som redovisas är preliminära och baseras på nu gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Resultateffekter

Resultateffekt jan-mars 2004, tkr	Not	
Periodens resultat jan-mars 2004 enligt tidigare principer		10 122
Justerat för minoritetens andel av periodens resultat	A	184
Återföring av goodwillavskrivning	B	24
Periodens resultat jan-mars 2004 enligt IFRS		10 330
Resultat per aktie jan-mars 2004 enligt tidigare principer, kr		0,69
Resultat per aktie jan-mars 2004 enligt IFRS, kr	A	0,69

Resultateffekt helår 2004, tkr	Not	
Årets resultat 2004 enligt tidigare principer		23 254
Justerat för minoritetens andel av årets resultat	A	-2 067
Återföring av goodwillavskrivning	B	96
Årets resultat 2004 enligt IFRS		21 283
Resultat per aktie 2004 enligt tidigare principer, kr		1,60
Resultat per aktie 2004 enligt IFRS, kr	A	1,61

Effekter på eget kapital

Effekt på eget kapital 1 januari 2004, tkr	Not	
Eget kapital 31 december 2003 enligt tidigare principer		244 278
Justerat för minoritetsintresse	A	1 259
Eget kapital 1 januari 2004 enligt IFRS		245 537

Effekt på eget kapital 31 mars 2004, tkr	Not	
Eget kapital 31 mars 2004 enligt tidigare principer		255 371
Justerat för minoritetens andel	A	1 443
Återföring av goodwillavskrivning	B	24
Eget kapital 31 mars 2004 enligt IFRS		256 838

Effekt på eget kapital 31 dec 2004 och 1 jan 2005, tkr	Not	
Eget kapital 31 december 2004 enligt tidigare principer		197 635
Justerat för minoritetens andel ⁵	A	1 461
Återföring av goodwillavskrivning	B	96
Eget kapital 31 december 2004 enligt IFRS		199 192
Effekt av införandet av IAS 39 1 januari 2005	C3	-2 184
Eget kapital 1 januari 2005 enligt IFRS		197 008

Noter

A Minoritetens andel

Enligt IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statement, ska minoritetens andel av periodens resultat ingå i nettoresultatet. I anslutning till resultaträkningen ska anges hur mycket av redovisat resultat som är hänförligt till minoriteten. Vid beräkning av vinst per aktie ska även fortsättningsvis hänsyn tas till minoritetens andel av redovisat resultat. Minoritetens andel i eget kapital utgör en del av koncernens redovisade egna kapital men ska särredovisas

⁵ I årsredovisningen för 2004 redovisades -808 tusen kronor, det korrekta beloppet ska vara 1 461 tusen kronor.

inom eget kapital. Periodens resultat hänförligt till minoriteten uppgår för januari-mars 2004 till 184 tusen kronor och för helåret 2004 till -2 067 tusen kronor. Påverkan på eget kapital för helåret 2004 blir dock endast 202 tusen kronor, mellanskillnaden förklaras av under året tillkommande dotterbolag där det finns minoritetsintresse.

B Avskrivning på goodwill

Avskrivning på goodwill ska enligt IFRS 3, Business Combinations, inte ske. Istället ska redovisat värde omprövas varje år, eller oftare om det finns omständigheter som tyder på en värdenedgång. Goodwillposten är i sin helhet hänförlig till Orc ExNet. Avskrivningen avseende januari-mars 2004 på 24 tusen kronor och avseende helåret 2004 på 96 tusen kronor har återförts. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

C Finansiella instrument

IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, kräver att finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas i enlighet med de principer som gäller för respektive kategori.

Merparten av Orc Softwares finansiella tillgångar och skulder klassificeras i den kategorin som ska värderas till upplupet anskaffningsvärde. Karaktären på dessa tillgångar och skulder är sådan att skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och anskaffningsvärde är noll. Därför innebär inte övergången någon förändring jämfört med tidigare principer avseende dessa tillgångar.

C1 Finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning

De långfristiga aktieinnehaven, som ej utgör innehav i dotterföretag eller intresseföretag, har klassificerats som Finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning och har värderats till verkligt värde. Dessa tillgångar redovisades tidigare under rubriken Övriga finansiella anläggningstillgångar. En värdering till verkligt värde avseende aktieinnehavet i Game Federation Svenska har inneburit en nedjustering av värdet med 140 tusen kronor per den 31 mars 2005. Detta har redovisats i Fritt eget kapital, Fond för verkligt värde, i enlighet med IAS 39 och FARs vägledning.

C2 Kortfristiga placeringar – Innehav till förfall

Orc Softwares kortfristiga placeringar klassificeras i kategorin Innehav till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Detta medför en förflyttning av den upplupna räntan från posten Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter till posten Kortfristiga placeringar i balansräkningen. Per den 31 mars 2005 uppgick den upplupna räntan till 763 tusen kronor.

C3 Valutaterminer och inbäddade derivat – derivattillgångar och derivatskulder

Samtliga valutaterminer ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde, värdeförändringen redovisas direkt över resultaträkningen. Detta innebär en förändring mot tidigare principer där endast den del av terminsresultatet som motsvaras av en balanspost redovisades över resultaträkningen. För perioden januari-mars 2005 har 1,8 miljoner kronor redovisats som Övriga externa kostnader avseende verkligt värde på terminsinnehavet.

Kund- och leverantörskontrakt tecknade i tredjepartsvaluta innehåller inbäddade derivat enligt IAS 39. Orc Software har ett flertal kund- och leverantörskontrakt i tredjepartsvaluta och beräkningen av värdet på dessa inbäddade derivat har för perioden januari- mars 2005 gett en resultat effekt om 2,6 miljoner kronor redovisat som Övriga rörelseintäkter.

Från och med 1 januari 2005 bruttoredovisas valutakursvinster och valutakursförluster i resultaträkningen om dessa transaktioner inte är av likartad karaktär. Det vill säga, resultat effekter av valutaterminerna nettas inte mot övriga valutakursvinster och förluster som uppstår i den löpande redovisningen.

I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetalen inte justerats och övergången till redovisningsprinciperna IAS 39 och IAS 32 har således skett från och med 1 januari 2005. Detta innebär att effekten av byte av redovisningsprincip har redovisats som en justering av den ingående balansen av Eget kapital i enlighet med IAS 8, Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors. Följande justeringar har gjorts:

Effekt på eget kapital 1 januari 2005 enligt IAS 39, tkr	
Inbäddade derivat kundkontrakt	-2 282
Inbäddade derivat leverantörskontrakt	23
Terminsinnehav värderat till verkligt värde	75
Effekt på eget kapital 1 januari 2005 enligt IFRS	-2 184

Verkligt värde på valutaterminskontrakt bruttoredovisas i balansräkningen som derivattillgång alternativt derivatskuld, det vill säga de har inte som tidigare redovisats tillsammans med underliggande fordran eller skuld. Samma förfarande gäller för de inbäddade derivaten i kund- och leverantörskontrakt. Derivattillgångarna redovisas under posten Övriga fordringar och uppgick per den 31 mars 2005 till 0 miljoner kronor, derivatskulderna redovisas som Övriga skulder och uppgår per den 31 mars 2005 till 2,6 miljoner kronor.

D Kassaflödet

Koncernens kassaflödesberäkning och uppställningsform har inte förändrats i samband med övergången till IFRS.

Resultaträkning

TSEK	IFRS-not	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	2004
Rörelsens intäkter				
Systemförsäljning		56 395	58 574	225 703
Aktiverat arbete för egen räkning		-	348	884
Övriga rörelseintäkter	C3	9 823	5 621	20 902
Totala intäkter		66 218	64 543	247 489
Rörelsens kostnader				
Inköpskostnad sålda varor		-4 912	-3 039	-12 193
Externa kostnader				
Lokalkostnader		-4 077	-4 364	-17 492
Telekomkostnader		-2 519	-2 244	-9 357
Konsultarvoden		-1 156	-1 724	-7 592
Övriga externa kostnader	C3	-9 901	-7 432	-38 106
Personalkostnader		-31 698	-27 648	-115 477
Avskrivningar	B	-4 228	-4 397	-17 702
Totala kostnader		-58 491	-50 848	-217 919
Rörelseresultat		7 727	13 695	29 570
Finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag		123	-548	1 043
Finansiella intäkter		2 363	1 521	4 674
Finansiella kostnader		-1 391	-3	-2 919
Finansnetto		1 095	970	2 798
Resultat efter finansiella poster		8 822	14 665	32 368
Skatt på periodens resultat		-2 964	-4 335	-11 085
Periodens resultat	A	5 858	10 330	21 283
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	A	71	184	-2 067
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 787	10 146	23 350
Resultat per aktie ⁶ , kr	A	0,40	0,69	1,61
Antal utestående aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental		14 337	14 625	14 337
Genomsnittligt antal utestående aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental		14 337	14 625	14 541

⁶ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner varvid ingen utspädningsseffekt uppstår.

Balansräkning

TSEK	IFRS-not	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		11 632	20 039	13 788
Goodwill	B	286	286	286
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁷		1 237	1 979	1 422
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		17 890	19 552	17 702
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag		1 254	1 497	1 131
Finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning	C1	2 906	2 246	2 806
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	C1	22 647	3 107	21 577
Uppskjuten skattefordran		1 607	-	-
Summa anläggningstillgångar		59 459	48 706	58 712
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		41 741	31 353	43 090
Skattefordran		19 143	3 364	12 089
Övriga fordringar	C3	3 142	3 206	4 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	C2	8 982	8 792	8 164
Kortfristiga placeringar	C2	149 409	211 620	137 255
Kassa och bank		36 127	44 813	48 911
Summa omsättningstillgångar		258 544	303 148	253 763
SUMMA TILLGÅNGAR		318 003	351 854	312 475
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 485	1 485	1 485
Bundna reserver		107 886	101 565	107 798
Fritt eget kapital				
Fria reserver		92 796	152 345	88 448
Fond för verkligt värde	C1	-140	-	-
Eget kapital hänförligt till minoriteten	A	1 532	1 443	1 461
Summa eget kapital		203 559	256 838	199 192
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		25 335	23 636	25 333
Summa avsättningar		25 335	23 636	25 333
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7 749	3 771	7 161
Skatteskulder		7 538	-	1 598
Övriga skulder	C3	7 513	3 564	8 148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66 309	64 045	71 043
Summa kortfristiga skulder		89 109	71 380	87 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		318 003	351 854	312 475
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga

⁷ Posten är hänförlig till Orc ExNet.

Specifikation av koncernens goodwill

Goodwill uppstod i samband med etablerandet av Orc ExNet. I enlighet med IFRS så görs inga avskrivningar på goodwill. Istället ska redovisat värde omprövas varje år eller oftare om det finns omständigheter som tyder på en värdenedgång. Bokfört värde per den 31 mars 2005 motsvarar därför värdet per 1 januari 2004, tidpunkten för övergången till IFRS, och uppgår till 286 tusen kronor.

Specifikation av koncernens egna kapital (TSEK)

Jan-mars 2005⁸		Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Fond för verkligt värde	Minoritetens andel	Summa
Ingående balans 1 januari 2005		1 485	107 798	88 448	-	1 461	199 192
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005		-	-	-2 184	-	-	-2 184
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillg. tillgängliga för försäljning		-	-	-	-140	-	-140
Omräkningsdifferens mm		-	88	745	-	-	833
Periodens resultat		-	-	5 787	-	71	5 858
Utgående balans 31 mars 2005		1 485	107 886	92 796	-140	1 532	203 559

Jan-mars 2004⁸		Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Minoritetens andel	Summa
Ingående balans 1 januari 2004		1 485	101 461	141 332	1 259	245 537
Omräkningsdifferens mm		-	104	867	-	971
Periodens resultat		-	-	10 146	184	10 330
Utgående balans 31 mars 2004		1 485	101 565	152 345	1 443	256 838

⁸ Effekterna av övergången till IFRS beskrivs på sidorna 8-9.

Kassaflödesanalys

TSEK	IFRS-not	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	2004
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	B	7 727	13 695	29 570
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	B	4 228	4 397	17 702
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-189	295	1 134
Finansiella poster		344	1 810	5 299
Betald inkomstskatt		-4 792	-9 384	-21 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		7 318	10 813	32 124
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av kundfordringar		1 349	9 328	-2 320
Förändring av övriga rörelsetillgångar		639	1 186	-450
Förändring av leverantörsskulder		588	-2 198	1 140
Förändring av övriga rörelseskulder		-8 965	-10 194	2 155
Summa förändring av rörelsekapital		-6 389	-1 878	525
Kassaflöde från den löpande verksamheten		929	8 935	32 649
Investeringsverksamheten				
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar		-	-348	-884
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar		-1 943	-3 944	-8 281
Investeringar i dotterföretag		-	-	140
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-1 090	-571	-20 527
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 033	-4 863	-29 552
Finansieringsverksamheten				
Återköp av aktier		-	-	-18 680
Utdelning		-	-	-49 725
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-	-68 405
Förändring av likvida medel		-2 104	4 072	-65 308
Likvida medel vid periodens början		186 166	251 867	251 867
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel		1 474	494	-393
Likvida medel vid periodens slut	D	185 536	256 433	186 166

Nyckeltal

	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	2004
Rörelsemarginal, %	11,7	21,2	12,0
Räntabilitet på eget kapital, %	12	16	11
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	20	24	15
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,3	1,0	1,1
Soliditet, %	64	73	64
Medelantal medarbetare	172	145	157
Resultat per aktie, kronor	0,40	0,69	1,61
Eget kapital per aktie, kronor	14,09	17,46	13,79
Börskurs vid periodens slut, kronor	54,25	85,00	57,75
Antal utestående aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 337	14 625	14 337

Geografiska segment

Orc Softwares risker och möjligheter påverkas i första hand av att bolaget är verksamt inom olika geografiska områden med utgångspunkt utifrån var kunderna finns, därmed utgörs den primära segmentsindelningen av geografiska områden. Orc Softwares produkter och tjänster är av likartad karaktär, vänder sig till en likartad kategori kunder, distribueras på likartat sätt och har en likartad produktionsprocess. Verksamheten i Orc Software består sålunda av endast en rörelsegren och uppdelning avseende rörelsegrenar görs därför inte.

Den lokala verksamheten består till största delen av sälj- och supportinsatser samt i vissa fall utveckling. Funktioner såsom koncernledning, juridik, personal, ekonomi och administration, marknadsföring, utveckling etc. finns centralt och betraktas som koncerngemensamma resurser. Detta medför att en stor del av koncernens kostnader inte kan hänföras till något specifikt geografiskt område på ett tillförlitligt sätt och de förblir därför ofördelade.

Koncernen jan-mars 2005

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	49 484	5 774	6 113	-	61 371
Ofördelade intäkter	-	-	-	4 847	4 847
Summa	49 484	5 774	6 113	4 847	66 218
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	31 320	1 933	1 817	4 847	39 917
Ofördelade kostnader	-	-	-	-32 190	-32 190
Rörelseresultat	-	-	-	-	7 727
Finansnetto	123	-	-	972	1095
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	8 822
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-2 964	- 2 964
Periodens resultat	-	-	-	-	5 858

Koncernen jan-mars 2004

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	47 806	9 649	6 740	-	64 195
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	348	348
Summa	47 806	9 649	6 740	348	64 543
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	32 905	7 088	1 056	348	41 397
Ofördelade kostnader	-	-	-	-27 702	-27 702
Rörelseresultat	-	-	-	-	13 695
Finansnetto	-	-	-	970	970
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	14 665
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-4 335	-4 335
Periodens resultat	-	-	-	-	10 330

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004	Q1 2005
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	58 574	58 848	53 217	55 064	56 395
Aktiverat arbete för egen räkning	348	269	127	140	-
Övriga rörelseintäkter	5 621	4 708	4 164	6 409	9 823
Totala intäkter	64 543	63 825	57 508	61 613	66 218
Rörelsens kostnader					
Övriga kostnader	-18 803	-21 172	-20 818	-23 948	-22 565
Personalkostnader	-27 648	-27 336	-28 115	-32 377	-31 698
Avskrivningar	-4 397	-4 441	-4 428	-4 436	-4 228
Totala kostnader	-50 848	-52 949	-53 361	-60 761	-58 491
Rörelseresultat	13 695	10 876	4 147	852	7 727
Finansnetto	970	1 868	700	-740	1 095
Skatt på periodens resultat	-4 335	-4 552	-2 102	-96	-2 964
Periodens resultat	10 330	8 192	2 745	16	5 858
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	184	-618	-1 111	-522	71
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 146	8 810	3 856	538	5 787

Balansräkning

TSEK	31 mar 2004	30 jun 2004	30 sept 2004	31 dec 2004	31 mar 2005
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillg.	22 304	20 137	17 813	15 496	13 155
Materiella anläggningstillg.	19 552	18 686	18 864	17 702	17 890
Finansiella anläggningstillg.	6 850	17 116	21 076	25 514	28 414
Summa anläggningstillgångar	48 706	55 939	57 753	58 712	59 459
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	31 353	48 225	35 359	43 090	41 741
Övriga fordringar	15 362	17 372	23 655	24 507	31 267
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	256 433	191 073	190 405	186 166	185 536
Summa omsättningstillgångar	303 148	256 670	249 419	253 763	258 544
SUMMA TILLGÅNGAR	351 854	312 609	307 172	312 475	318 003
Eget kapital	256 838	207 473	207 990	199 192	203 559
Avsättning för uppskjuten skatt	23 636	23 768	23 772	25 333	25 335
Kortfristiga ej räntebärande skulder	71 380	81 368	75 410	87 950	89 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	351 854	312 609	307 172	312 475	318 003

Kommande rapporttillfällen

20 april 2005 Bolagsstämma 2005
14 juli 2005 Delårsrapport januari-juni 2005
13 oktober 2005 Delårsrapport januari-september 2005

Analytiker- och pressträff samt telefonkonferens

En analytiker- och pressträff kommer att hållas den 14 april 2005 klockan 14.00 i Stockholm. Dessutom anordnas en telefonkonferens klockan 16.00. För mer information om evenemangen se www.orcsoftware.com, Company, Investor Relations, Calendar.

Stockholm den 14 april 2005

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Jonas Lindström, VD, tel: 08-407 38 35
Lars Johansson, vVD och operativ chef, tel: 08-407 38 24
Susanne Holmlund, Investor Relations, tel: 08-407 38 50
www.orcsoftware.com

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

För definitioner se www.orcsoftware.com Company, Investor Relations, Interim 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