



Orc Software AB – Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2004

- **Omsättningen för helåret 2004 minskade med 1 procent och uppgick till 247 (249) miljoner kronor.**
- **Rörelseresultatet för 2004 minskade med 61 procent till 29 (74) miljoner kronor, vilket innebär en rörelsemarginal om 11,9 (29,9) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 23 (56) miljoner kronor.**
- **Omsättningen för oktober-december 2004 uppgick till 62 (62) miljoner kronor med ett rörelseresultat om 0,8 (16) miljoner kronor, vilket medför en rörelsemarginal om 1,3 (24,9) procent. Resultatet efter skatt uppgick till 0,5 (12,0) miljoner kronor.**
- **Ökad nyförsäljning under fjärde kvartalet, bland annat avseende Orc Liquidator.**
- **Resultatet per aktie uppgick till 1,60 (3,78) kronor.**
- **Styrelsen föreslår en utdelning för 2004 om 1,50 (3,40) kronor per aktie.**

Orc Software har under året ökat nyförsäljningen, i synnerhet under det sista kvartalet. Trots detta är resultatutvecklingen ej tillfredsställande. Detta sammanhänger till viss del med neddragningar hos kunder, uppsägningar av kundavtal samt US-dollarns försvagning. Detta kombinerat med att gjorda investeringar i utveckling, försäljning och distribution ej fått effekter på resultatet i den takt bolaget förväntat sig medför att bolaget kommer att öka fokus på lönsamheten.

Marknad

I Norden ökade investeringsviljan under det fjärde kvartalet och två nordiska kunder tecknade avtal avseende Orc Liquidator. Dessa två avtal fick finansiell effekt under fjärde kvartalet 2004. De nordiska aktörerna har efter en längre period med kostnadsnedskärningar börjat anställa igen, vilket för Orc Softwares del innebär möjligheter till merförsäljning. Vidare har intresset för att handla på de baltiska börserna ökat.

Övriga Europa utvecklades väl och ytterligare ett Liquidatoravtal tecknades i slutet av december 2004, vilket får finansiella effekter först i samband med leverans under första kvartalet 2005. Många kunder strävar av effektivitetsskäl efter att reducera antalet leverantörer. Genom att Orc Software har breddat sin produktportfölj för att kunna leverera heltäckande handelslösningar står sig bolaget väl i denna konkurrens.

I USA råder fortsatt stor aktivitet i samband med den alltmer utbredda elektroniska handeln. Övergången från manuell handel till elektronisk innebär bland annat stora förändringar av sättet att handla, vilket ökar behovet av ny teknologi. Att kunna handla flera tillgångsklasser automatiskt blir nu viktigare, även för mindre aktörer. Den elektroniska handelns utbredning har också medfört att volymerna för derivathandeln ökat väsentligt. Dessa förändringar bidrog till att Orc Software erhöll flera nya kunder framförallt i Chicago under fjärde kvartalet. De kanadensiska aktörernas handel blir alltmer global, vilket medfört ett ökat intresse för marknadskopplingar och automatisk handelsfunktionalitet.

I Asien fortsätter framför allt försäljningen i Hongkong att utvecklas väl. Vidare ökar intresset för handel på de japanska och taiwanesiska börserna, i synnerhet från aktörer utanför dessa länder. På den australiensiska marknaden har flera mindre aktörer lämnat marknaden under året till följd av låg volatilitet och hård konkurrens och detta har i viss mån påverkat Orc Software.

Det är stort fokus på avancerad automatisk handel på flertalet av Orc Softwares marknader, vilket bekräftades av en god försäljningsutveckling av Orc Liquidator.

Konkurrensen från de egenutvecklade systemen har ökat. Vissa kunder önskar bibehålla den flexibilitet och kontroll som en internt utvecklad lösning kan ge. För att möta denna efterfrågan har Orc Software dels utvecklat Orc Liquidator, dels påbörjat en modularisering av Orc-systemet för att ge kunderna ökad valfrihet att välja vilka komponenter de vill köpa in. Orc Softwares starka position avseende antalet erbjudna marknadskopplingar innebär en stor konkurrensfördel. Dessutom blir det allt viktigare att kunna möta efterfrågan på teknologi som möjliggör handel med olika tillgångsslag, ett område där Orc Software har lång erfarenhet.

En annan trend är en ökad efterfrågan från institutionella och privata investerare på mer avancerad handelsteknologi. I många fall närmar sig dessa aktörers önskemål de stora investmentbankernas och mäklarfirmornas krav.

Framtidsutsikter

De satsningar på försäljning och distribution som Orc Software genomfört under tidigare kvartal börjar nu synas genom en ökad nyförsäljning. Dessutom ser Orc Software en generellt ökad aktivitet på de flesta av bolagets marknader. Detta innebär att bolaget ser förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling av nyförsäljningen. Dock förväntas effekterna på de totala intäkterna bli små som en konsekvens av mottagna uppsägningar och neddragningar.

Väsentliga händelser under perioden

Ledningsförändringar

Jonas Lindström¹ har utsetts till ny VD för Orc Software och tillträdde den 1 december 2004. Jonas Lindström var tidigare VD på Front Capital Systems. Nils Nilsson², Orc Softwares tidigare VD, fokuserar på affärsutveckling samt är styrelseledamot inom bolaget.

Vidare har Joakim Johansson, tidigare utvecklingschef, utsetts till ny vice VD och forsknings- och utvecklingschef.

¹ Orc Softwares nya VD har en fast månadslön om 250 tusen kronor. Den rörliga delen av lönen uppgår maximalt till 50 procent av den årliga fasta lönen. Dessutom innehar VD en premiebaserad pensionsförmån vilken uppgår till 15 procent av den fasta lönen.

² Nils Nilssons anställningskontrakt har omförhandlats, vilket innebär att marknadsmässig lön utgår för Nils Nilssons nya roll.

Reuterssamarbetet

Reuters marknadsför Orc Software-produkter under varumärket Reuters Order Management for Exchange Execution (ROMEX). Under fjärde kvartalet tecknade ett flertal kunder ROMEX-kontrakt. I november lanserade Reuters produkten i Spanien, och avtal tecknades med lokala aktörer på de spanska börserna SIBE och MEFF. I samband med att derivatbörsen i Amsterdam gick över till Euronext.liffes teknologi har flera kunder valt att teckna avtal avseende ROMEX. I Tyskland och Schweiz har ett antal lokala mäklarhus och banker tecknat kontrakt och planerar produktionssättning i början av 2005.

Tidpunkten för lansering av ROMEX i en så kallad ASP-lösning (Application Service Provider) har förskjutits i väntan på färdigställandet av ett nytt tekniskt centrum hos Reuters. Detta innebär att resurserna avsedda för ROMEX under 2005 kommer att fokuseras på att marknadsföra REBS (Reuters Equity Brokerage Suite). REBS är en kombination av prisinformation, globala nyheter och analysmöjligheter från 3000 Xtra, marknadsaccess och handelsfunktionalitet i den befintliga ROMEX-produkten samt orderroutingfunktionalitet i RORE (Reuters Order Routing for Equities). RORE kommer inom kort också att kopplas till Orc ExNet.

Orc ExNet

Under fjärde kvartalet etablerade Orc ExNet samarbete med Interactive Brokers för marknadsaccess till ledande derivatbörser i USA. Dessutom etablerades samarbete med AOT Stockbroking för marknadsaccess till Australian Stock Exchange. Tidigare under 2004 har Orc ExNet tecknat avtal med Crédit Agricole Cheuvreux och E*TRADE Securities. Totalt har Orc ExNet nu samarbete med mer än tio mäklarfirmor, vilket ger Orc Softwares kunder ett flertal alternativ för handel i Asien, Australien, Europa och Nordamerika utan börsmedlemskap.

Marknadskopplingar

Per den 31 december 2004 hade Orc Software 83 direkta marknadskopplingar. Under 2004 tillkom följande marknadskopplingar:

- Archipelago, USA
- CATS-OS, Tyskland
- Chicago Futures Exchange, USA
- Eurex US, USA
- Euronext.liffe, Holland
- KSE Cash, Sydkorea
- KSE ITS, Sydkorea
- London Stock Exchange, SETS DTS, Storbritannien
- London Stock Exchange, SEAQ, Storbritannien
- Mercado Telematico delle Obligazioni, MOT, Italien
- Nord Pool, Norden
- Madrid Stock Exchange, Spanien
- Singapore Exchange, Singapore
- Warsaw Stock Exchange, Polen

Per den 31 december 2004 erbjuder Orc ExNet, via sina samarbetspartners, möjlighet att handla utan medlemskap på 49 marknadsplatser i Asien, Australien, Europa och Nordamerika.

Hun Research

I syfte att utbilda en ny generation handlare i avancerad automatiserad handel och säkerställa att Orc Software, idag och i framtiden, kan tillhandahålla den överlägset bästa tekniken för automatiserad handel har Orc Software under året inlett ett samarbete med Singaporebaserade Hun Research. Företagets affärsidé är att tillhandahålla teknik och administrativ hjälp till mindre handlarfirmor mot en andel i dessa firmors resultatutveckling. Hun Research ger Orc Software värdefull information om de krav som ställs på marknaderna världen över och är en viktig pusselbit i utvecklingen av Orc Softwares teknologi.

Återköp av egna aktier

Under fjärde kvartalet har Orc Software återköpt 150 000 egna aktier. Totalt har Orc Software förvärvat 513 500 Orc-aktier för 30 miljoner kronor, enligt bemyndigande från bolagsstämorna 2003 och 2004. Återköpta aktier motsvarar 3,5 procent av det totala antalet utgivna aktier om 1 485 000. Exklusive Orc Softwares innehav uppgår antalet aktier till 1 436 500. Det nominella beloppet för de återköpta aktierna uppgår till 51 350 kronor. Syftet med återköpsbemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att skapa ytterligare värde för bolagets aktieägare genom att kunna förändra bolagets kapitalstruktur.

Produktutveckling

Under året gjordes en rad förändringar inom utvecklingsavdelningen. Joakim Johansson utnämndes till ny vice VD med ansvar för forskning och utveckling. Vidare delades utvecklingsavdelningen in i fyra områden; kärnteknologi, klientapplikationsutveckling, automatisk handel och kvalitetssäkring.

Orc Software fortsatte under året att fokusera betydande utvecklingsresurser på Orc Liquidator. Nästa version av Orc Liquidator kommer att släppas under första kvartalet 2005. Orc Trader, Orc Futures och Orc Broker vidareutvecklades alla under 2004. I synnerhet avseende funktionerna för autokvotering, autotrading och korghandel. Mycket resurser har lagts på en förenklad hantering av orderflöden, en enklare och snabbare orderläggning samt generell förbättring av användarvänligheten. Hela Orc-systemet anpassades för att även kunna erbjuda systemet som en ASP-lösning. En del av Orc Softwares utvecklingsresurser fokuserades på att modularisera och öka flexibiliteten i produktutbudet.

Totalt färdigställdes 14 nya marknadskopplingar under året. Dessutom skedde underhåll, uppdateringar och prestandaoptimeringar av ett flertal befintliga marknadskopplingar. Inom ramen för Orc Softwares satsning på den nordamerikanska marknaden har utvecklingen av ett flertal nordamerikanska marknadskopplingar påbörjats. De planeras vara klara under senare delen av 2005.

Försäljning³

Helår 2004

Koncernens omsättning minskade under 2004 med 1 procent till 247 (249 under motsvarande period 2003) miljoner kronor. Exklusive Aktiverat arbete för egen räkning ökade omsättningen med 4 procent.

Systemförsäljningen ökade med 1 procent, motsvarande 2 miljoner kronor, till 226 (224) miljoner kronor och utgjorde 91 (90) procent av omsättningen. Vid oförändrad US-dollarkurs hade systemförsäljningen ökat med cirka 11 miljoner kronor. Ökningen beror främst på en god tillströmning av nya kunder. Initiala intäkter för Orc Liquidator och övriga systemintäkter av engångskaraktär utgjorde sammanlagt cirka 9 procent av systemförsäljningen under 2004. Affärsmodellen för Orc Liquidator innehåller en initial betalning som varierar beroende på installationens omfattning, användningsområde och storleken på den löpande licensavgiften. I takt med att produkten blir alltmer mogen kommer Orc Liquidators affärsmodell sannolikt att närma sig den traditionella affärsmodellen.

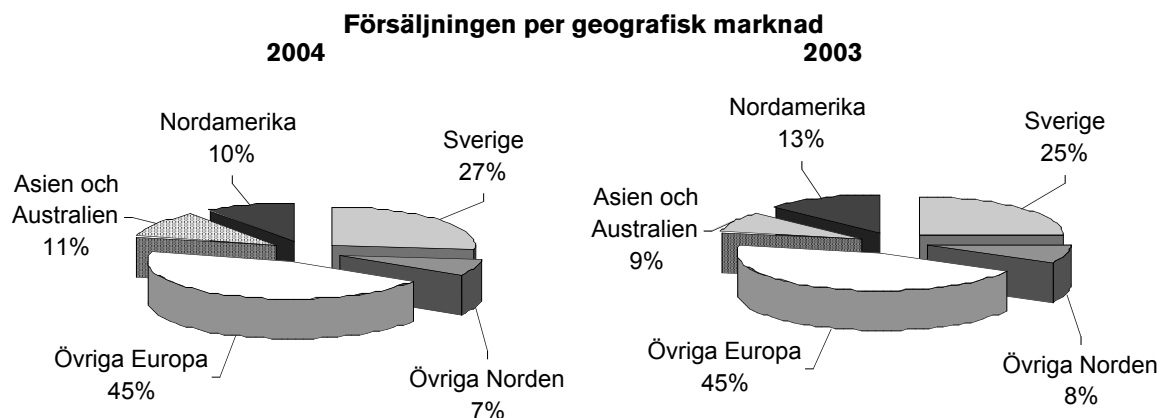
Övriga rörelseintäkter ökade med 62 procent till 21 (13) miljoner kronor och utgjordes främst av ökad försäljning av hårdvara och konsultintäkter.

Resterande del av omsättningen är hänförlig till Aktiverat arbete för egen räkning som minskade väsentligt från 12,0 till 0,9 miljoner kronor.

³ Omsättning och rörelsemarginal för 2002-2004 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 0,9 (12,0) miljoner kronor för 2004.

Orc ExNets totala omsättning ökade under 2004 jämfört med föregående år. Antalet kunder ökade betydligt och befintliga kunder har investerat i ökad nätverkskapacitet. Handelsaktiviteten hos genomsnittskunden har dock minskat jämfört med föregående år vilket har haft en negativ inverkan på Orc ExNets transaktionsintäkter.

Under 2004 utgjorde försäljningen till kunder utanför Sverige cirka 73 (75) procent av den totala försäljningen. Vid utgången av december 2004 hade Orc Software kunder i 20 (19) länder.



Mkr	2004	2003	Förändring
Sverige	66	59	12 %
Övriga Norden	16	18	-11 %
Övriga Europa	111	107	4 %
Asien och Australien	28	22	27 %
Nordamerika	26	31	-16 %
Aktiverat arbete för egen räkning	1	12	-92 %
Totalt	247	249	-1 %

Försäljningen till Asien och Australien stod för den största procentuella ökningen, därefter Sverige. Ökningen i dessa marknader är främst beroende på intäkter från Orc Liquidator och försäljning till nya kunder. Övriga Europa ökade något medan Nordamerika och övriga Norden minskade. Den traditionella försäljningen i Nordamerika utvecklades väl, Nordamerikas minskade andel beror på högre Liquidatorintäkter under 2003 samt US-dollarförsvagningen.

Vid utgången av 2004 uppgick antalet driftsenheter⁴ till 170 (154). Snittintäkten per driftsenhet⁵ under året uppgick till 1,4 (1,4) miljoner kronor.

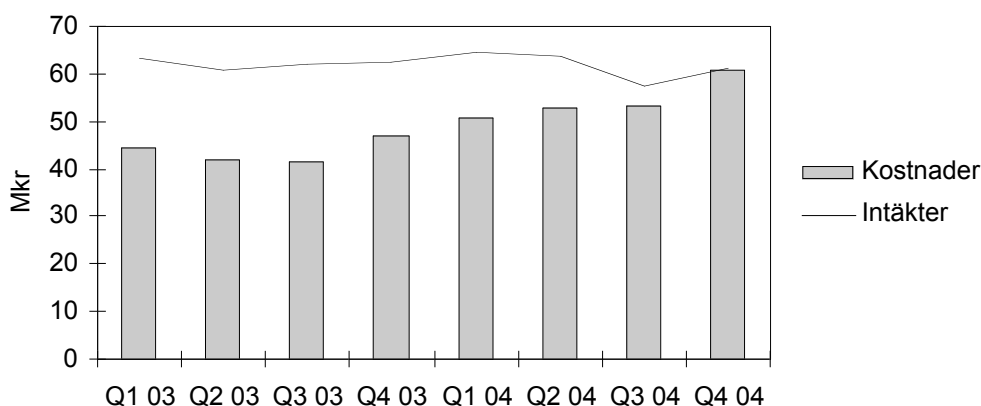
Bland koncernens största kunder återfinns flera av världens största investmentbanker. De fem största kunderna svarade totalt för cirka 15 procent av försäljningen. Ingen enskild kund svarade för mer än 4 procent av försäljningen.

⁴ Antal driftsenheter omfattar de enheter som per bokslutstillfället betalar licensavgift.

⁵ Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden.

Fjärde kvartalet 2004

Kvartalsvisa intäkter och kostnader



Koncernens omsättning var oförändrad under fjärde kvartalet 2004 och uppgick till 62 (62) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 7 procent.

Systemförsäljningen ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Totalt gjordes tre Liquidatoraffärer under fjärde kvartalet, varav två påverkade kvartalet finansiellt. Vid oförändrad US-dollar kurs hade systemförsäljningen ökat med cirka 8 procent jämfört med föregående kvartal. Övriga rörelseintäkter ökade under samma period med 54 procent och uppgick till 6,4 miljoner kronor. Aktiverat arbete för egen räkning var i stort oförändrad.

Under fjärde kvartalet tillkom 12 nya driftsenheter i USA, Italien, Storbritannien, Australien och Hongkong. Antalet driftsenheter som upphörde uppgick till 7 och utgjordes främst av aktörer i Australien och Storbritannien. Netto minskade antalet driftsenheter i dessa två länder med 1. Orc Software mottog under perioden uppsägningar avseende 4 driftsenheter, vilka kommer att få finansiell effekt under de kommande kvartalen.

Orc ExNets försäljning ökade något jämfört med föregående kvartal främst beroende på ökade nätverksintäkter från nytillkomna kunder.

Resultat

Helår 2004

Rörelseresultatet minskade med 61 procent till 29 (74) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,9 (29,9) procent för helåret.

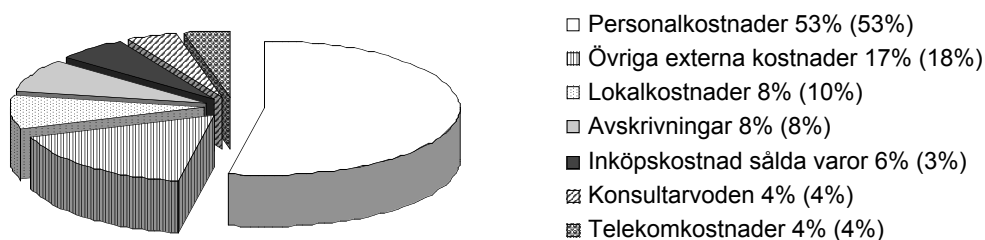
Fjärde kvartalet 2004

Rörelseresultatet minskade under fjärde kvartalet 2004 och uppgick till 0,8 (16) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,3 (24,9) procent. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelseresultatet med 3,3 miljoner kronor.

Det minskade resultatet var främst hänförligt till ett flertal kostnader av engångskaraktär såsom avgångsvederlag, kostnader i samband med rekrytering av ny VD, kostnader för vissa externa konsulter samt kundförluster. Totalt uppgick dessa kostnader till cirka 5 miljoner kronor. Dessutom bidrog den högre försäljningen till ökade kostnader avseende säljprovision. Säljprovisionen baseras på årsvärdet av nytecknade kontrakt varför bolagets provisionskostnader ökar i ett försäljningsmässigt starkt kvartal.

Rörelsens kostnader⁶

Rörelsekostnadernas fördelning 2004



Rörelsens kostnader ökade under 2004 med 25 procent till 218 (175) miljoner kronor. Av kostnadsökningen kan omkring 26 procent förklaras av ökade inköpskostnader sålda varor och ökade avskrivningar av balanserade utvecklingsutgifter. Orc Softwares mobila satsning Promyzer samt ökade marknadsförings- och försäljningskostnader utgjorde 24 procent av kostnadsökningen. Resterande del är huvudsakligen hänförligt till ökade personalkostnader. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsens kostnader med 14 procent. US-dollars försvagning har givit viss hjälp på kostnadssidan.

Personalkostnaderna ökade under 2004 med 24 procent till 115 (93) miljoner kronor. Under samma period ökade genomsnittligt antal anställda med 15 procent. En bidragande orsak till de ökade personalkostnaderna är rekrytering i samband med en fortsatt förstärkning av sälj- och utvecklingsorganisationen. Under fjärde kvartalet ökade personalkostnaderna med 15 procent jämfört med tredje kvartalet. Av kostnadsökningen kan cirka 75 procent förklaras av högre säljprovision till följd av en god försäljning under fjärde kvartalet, avgångsvederlag och andra personalkostnader av engångskaraktär. Då Orc Software rekryterat medarbetare under fjärde kvartalet kommer de fasta lönekostnaderna att öka något under första kvartalet 2005. De rörliga lönekostnaderna beror av den fortsatta försäljningsutvecklingen.

Inköpskostnaden för sålda varor ökade med 6,5 miljoner kronor och uppgick till 12,2 (5,7) miljoner kronor, främst som ett resultat av ökad hårdvaruförsäljning och konsulttjänster. Jämfört med tredje kvartalet var dessa kostnader i stort sett oförändrade.

Lokalkostnaderna var i stort sett oförändrade under 2004 jämfört med 2003. Lokalkostnaderna under fjärde kvartalet var oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Telekomkostnaderna ökade under 2004 med 25 procent och uppgick till 9,4 (7,5) miljoner kronor. Ökningen är främst ett resultat av fler marknadskopplingar och därmed ökade kostnader för uppkoppling mot börser för att utveckla och underhålla dessa. Jämfört med föregående kvartal var telekomkostnaderna oförändrade.

Konsultarvodena, vilka avser produktutveckling, minskade något jämfört med föregående år och uppgick till 7,6 (7,8) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade dessa kostnader marginellt.

Övriga externa kostnader ökade under 2004 med 27 procent till 38 (30) miljoner kronor. Ökningen förklaras huvudsakligen av ökade resekostnader, ökat nyttjande av externa konsulter (ej produktutvecklingsrelaterade) och fler marknadsaktiviteter jämfört med föregående år. I förhållande till föregående kvartal ökade Övriga externa kostnader med 40 procent från 8,6 till 12,0. Ökningen förklaras av kostnader för externa konsulter i ett arbete avseende breddad funktionalitet inom mäklarsegmentet, befarade och kostnadsförda kundförluster samt ökade marknadsaktiviteter.

⁶ 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.

Avskrivningarna ökade med 38 procent och uppgick till 18 (13) miljoner kronor främst som en konsekvens av att avskrivningen av utvecklingsprojektet i St Petersburg endast avser sista kvartalet föregående år. Jämfört med föregående kvartal var avskrivningarna oförändrade.

Utvecklingsutgifter

Orc Software satsar löpande stora resurser på produktutveckling av nya och befintliga applikationer. Huvuddelen av utvecklingsutgifterna består av löner. Vid årsskiftet arbetade 72 (61) personer med produktutveckling i London, Moskva, St Petersburg, Stockholm, Sydney och Toronto. Övriga utgifter för produktutveckling utgörs bland annat av datorutrustning och lokaler för produktutvecklarna samt utgifter för externa konsulter.

De aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick under 2004 till 0,9 (12,0) miljoner kronor. Årets avskrivningar på de ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick till 9,7 (3,9) miljoner kronor.

De totala utvecklingsutgifterna ökade under 2004 med 5 procent och uppgick till cirka 25 (25) procent av omsättningen justerat för aktiverat arbete för egen räkning. De ökade utvecklingsutgifterna beror främst på en ökning av de interna utvecklingsresurserna. Utvecklingsutgifterna förväntas utgöra en väsentlig del av rörelsens utgifter även i framtiden.

Finansnetto

Finansnettot minskade till 2,8 (5,6) miljoner kronor till följd av minskade likvida medel, lägre ränta och nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar. Koncernens likvida medel uppgick till 186 miljoner kronor, varav 137 (216) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

Resultatet efter finansiella poster minskade med 60 procent till 32 (80) miljoner kronor.

Skatter

Under 2004 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.

Resultatet efter skatt minskade med 59 procent till 23 (56) miljoner kronor.

Operativt kapital och rörelsekapitalbindning

Orc Softwares operativa kapital uppgick till -9 (-8) miljoner kronor vid utgången av 2004. Koncernen hade under perioden inga räntebärande skulder.

Rörelsekapitalet minskade med 1 miljon kronor till -31 (-30) miljoner kronor. Den huvudsakliga orsaken till den negativa rörelsekapitalbindningen är den stora posten upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, som till största delen består av licensavgifter, vilka faktureras kvartalsvis i förskott.

Kapitalets omsättningshastighet

Balansomslutningen minskade under 2004 med 12 procent till 312 (354) miljoner kronor och kapitalets omsättningshastighet uppgick till 1,1 (1,0).

Soliditet och räntabilitet

Soliditeten uppgick vid utgången av 2004 till 63 (69) procent. Under 2004 uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital till 15 (33) procent och räntabiliteten på eget kapital till 11 (23) procent.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under 2004 till 32 (59) miljoner kronor. Det minskade kassaflödet var främst ett resultat av ett lägre rörelseresultat, vilket till viss del motverkades av lägre betald skatt.

Koncernens investeringar uppgick under året till 30 (22) miljoner kronor. Som ett led i satsningen på att ytterligare förstärka Orc Softwares kompetens inom området för automatiserad och avancerad handel har Orc Software bidragit till finansieringen av Hun Research med ett belopp uppgående till totalt 20 miljoner kronor, vilket redovisas som en långfristig finansiell fordran. Övriga investeringar avser främst investering i data- och kontorsutrustning om 8,3 miljoner kronor.

Koncernens kassaflöde efter investeringar uppgick till 3,1 (34) miljoner kronor under 2004.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -68 (-56) miljoner kronor, vilket var hänförligt till återköp av aktier om 19 (11,2) miljoner kronor och utbetalning av utdelning om 50 (45) miljoner kronor.

Koncernens likvida medel minskade under året från 252 miljoner kronor till 186 miljoner kronor.

Finansiell riskhantering

Valutarisker

i) Flödesexponering

Majoriteten av Orc Softwares fakturering till kunder i Norden sker i svenska kronor. Kunder utanför Norden faktureras huvudsakligen i US-dollar och euro men fakturering sker också i australiensiska och kanadensiska dollar, danska och norska kronor, schweizerfranc och till viss del i brittiska pund. Koncernen har en betydande exponering i US-dollar och euro där intäkterna överstiger kostnaderna samt i brittiska pund där kostnaderna överstiger intäkterna då fakturering till kunder i Storbritannien primärt sker i US-dollar.

Koncernens exponerade nettoinflöden uppgick under 2004 till cirka 70 miljoner kronor och fördelades enligt nedanstående tabell.

Inflöden 2004	Mkr
USD	44
EUR	15
AUD	9
DKK	2
CAD	0
Summa	70
Utflöden 2004	
GBP	-22
JPY	-8
CHF	-4
HKD	-3
Summa	-37

Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en resultatpåverkan på rörelsenivå om 11,4 (13,7) miljoner kronor.

Betydande nettoexponering i respektive valuta kurssäkras enligt koncernens policy för att täcka nettoflödet för de närmaste 3-12 månaderna med viss möjlighet till avvikelser i speciella fall. Per den 31 december 2004 hade framtida flöden motsvarande 36 (94) miljoner kronor säkrats utgörandes 4,0 (6,0) miljoner US-dollar säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 6,77 (9,99) och 1,0 (3,7) miljoner euro säkrade mot svenska kronan till en snitterminkurs om 8,95 (9,30) med en total genomsnittlig återstående löptid om cirka 3 (3) respektive cirka 3 (3) månader.

Vid bokslutstillfället uppgick ej resultatförda kursvinster till 0,1 (7,5) miljoner kronor, värderade till en SEK/USD kurs om 6,61 (7,28) och SEK/EUR om 9,01 (9,09).

ii) Balansexponering

Betydande balansexponering är kurssäkrad i enlighet med Orc Softwares policy.

Likviditetshantering

Vad avser likviditets- och kreditrisk får placeringar endast ske i instrument med hög likviditet och kreditvärdighet. Detta innebär ett krav för svenska emittenter på "K1" enligt Standard & Poor's och för utländska emittenter på "A-1" och "P-1" enligt Standard & Poor's respektive Moodys betygsskalor.

Koncernens kortfristiga placeringar som vid årsskiftet uppgick till nominellt 138 (218) miljoner kronor motsvarades av svenska företagscertifikat med kreditbetyget "K1" och tidsbundna placeringar i bank.

Kreditrisker

Generellt representerar Orc Softwares kunder, vilka bland annat utgörs av investmentbanker, banker och fondkommissionärsfirmor, en kapitalstark grupp med en lägre risk för kundförluster som följd. Orc Software bedriver ett aktivt arbete med att informera kunderna om betydelsen av att betala i tid, vilket tillsammans med det faktum att kunderna betalar i förskott, kvartalsvis eller längre, har medfört att koncernens kundförluster inte varit materiella. Under 2004 förekom kundförluster uppgående till mindre än 1 procent av rörelsens kostnader.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen nedan beskriver helårseffekten på koncernens rörelseresultat vid förändring av ett antal faktorer.

Faktor	Förändring	Effekt på rörelseresultatet för helår 2004, Mkr
Licenspris	+/- 5%	+/-11,3
Lönekostnader	+/- 5%	-/+5,4
Utvecklingskostnader	+/- 5%	-/+3,2
SEK/USD	+/- 5%	+/-2,5 ⁷
SEK/GBP	+/- 5%	-/+1,0 ⁷
SEK/EUR	+/- 5%	+/-2,6 ⁷

Medarbetare

Under 2004 ökade antalet anställda från 141 till 172, motsvarande en ökning på 22 procent. Ökningen skedde främst inom försäljning och support/account management. Antalet anställda ökade på flertalet av Orc Softwares kontor, störst var ökningen i USA, Hongkong och Ryssland.

⁷ Utan hänsyn tagen till existerande valutasäkringar.

Under fjärde kvartalet ökade antalet anställda med 7. Medelantalet anställda uppgick under 2004 till 157 (137). Antal kvinnor uppgick vid utgången av året till 30 (24) och antal män till 142 (117). Medarbetarnas genomsnittliga ålder var 32 (31) år.

Medarbetare per kontor			Medarbetare per funktion		
	31 dec 2004	31 dec 2003		31 dec 2004	31 dec 2003
Sverige	69	60	Produktutveckling	72	61
Ryssland	40	32	Support och account management	47	35
Övriga Europa	34	30	Försäljning	29	21
Nordamerika	15	8	Koncerngemensamma funktioner	24	24
Asien & Australien	14	11			
Totalt	172	141	Totalt	172	141

Bonus

Orc Softwares medarbetare inklusive koncernledningen har under 2004 haft möjlighet att dels erhålla en direkt försäljningsrelaterad bonus, dels en bonus som faller ut om koncernens försäljningstillväxt och rörelseresultat väsentligen överstiger de internt uppställda målen. Resultatet för 2004 inkluderar enbart en försäljningsrelaterad bonus, inklusive sociala kostnader, om 1,0 (2,3) miljoner kronor. Incitamentsprogrammet är utarbetat av styrelsens löne- och ersättningsutskott.

Aktieägare

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 31 december 2004 till 2 403 (3 277).

Orc Softwares tio största aktieägare	Antal aktier	Andel, %
OMX Technology	4 488 075	31,3
Cancale Förvaltnings*	1 493 200	10,4
SEB fonder	1 355 140	9,5
Robur fonder	697 075	4,9
Fidelity fonder	676 500	4,7
Hagströmer & Qviberg Fondkommission	668 129	4,7
Carnegie Fond	518 000	3,6
Nordea Bank Finland	411 681	2,9
Nordea fonder	285 800	2,0
Svolder	225 000	1,6
Övriga aktieägare	3 517 900	24,5
Totalt	14 336 500	100,0

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2004-12-30.

Per den 31 december 2004 hade Orc Software förvärvat 513 500 aktier och det totala antalet aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, uppgick till 14 336 500.

* Cancale Förvaltnings AB ägs till lika delar av Ulrika Hagdahl och Nils Nilsson.

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman en utdelning om 1,50 (3,40) kronor per aktie för 2004, totalt 22 (50) miljoner kronor, motsvarande 92 (89) procent av resultatet efter skatt. Som avstämningsdag för utdelning föreslås måndagen den 25 april 2005. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom VPC ABs försorg torsdagen den 28 april 2005.

Transaktioner med närstående

Orc Software har under året köpt utvecklingstjänster av det till 34 procent ägda bolaget E2E infotech Limited om 3,5 miljoner kronor.

Orc Software har under 2004 haft valutaterminer med OMX Treasury AB som motpart, varav den sista förföll i augusti 2004. Vidare hyr Orc Softwares dotterbolag Promyzer serverrum av OMX Technology AB, under 2004 uppgick kostnaden till 169 tusen kronor.

Nils Nilsson, tidigare VD för Orc Software numera affärsutvecklare inom bolaget och styrelsemedlem, är delägare och styrelseordförande 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. Kostnaden för lokalen under 2004 uppgick till 19 tusen kronor. Årsvärdet för hyreskontraktet uppgår till 793 tusen kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade under 2004 med 3 procent till 238 (230) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster minskade och uppgick till 29 (74) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 157 (228) miljoner kronor, varav 132 (211) 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. Från och med 1 januari 2004 tillämpar Orc Software Redovisningsrådets nya rekommendation Ersättningar till anställda (RR 29). Enligt rekommendationen ska planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller förmånsbestämda planer. Orc Software har för närvarande endast avgiftsbestämda planer och kostnadsför därför löpande kostnader för pensioner och övriga utfästelser, vilket överensstämmer med hur detta redovisats tidigare. Effekterna av övergången till IFRS beskrivs i slutet av rapporten.

Valberedningen

I enlighet med ett bemyndigande från bolagsstämman i april 2004 har Orc Softwares ordförande Magnus Böcker utsett en valberedning. Den utgörs fram till ordinarie bolagsstämma 2005 av Magnus Böcker (OMX), Ulrika Hagdahl (Cancale Förvaltnings), Björn Lind (SEB) och Olof Neiglick (Nordea). Valberedningen har till uppgift att framlägga förslag rörande sammansättningen av Orc Softwares styrelse och styrelsearvode. Kontaktuppgifter till valberedningen återfinns i slutet av rapporten.

Resultaträkning

TSEK	2004	2003	okt-dec 2004	okt-dec 2003
Rörelsens intäkter				
Systemförsäljning	225 703	223 943	55 064	58 888
Aktiverat arbete för egen räkning	884	11 988	140	540
Övriga rörelseintäkter	20 902	13 177	6 409	3 071
Totala intäkter	247 489	249 109	61 613	62 499
Rörelsens kostnader				
Inköpskostnad sålda varor	-12 193	-5 742	-3 271	-1 780
Externa kostnader				
Lokalkostnader	-17 492	-17 030	-4 322	-4 293
Telekomkostnader	-9 357	-7 542	-2 524	-1 922
Konsultarvoden	-7 592	-7 839	-1 810	-1 028
Övriga externa kostnader	-38 106	-30 165	-12 021	-8 912
Personalkostnader	-115 477	-93 222	-32 377	-24 819
Avskrivningar	-17 798	-13 076	-4 460	-4 201
Totala kostnader	-218 015	-174 616	-60 785	-46 955
Rörelseresultat	29 474	74 493	828	15 544
Finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag	1 043	-1 379	95	-169
Finansiella intäkter	4 674	7 316	1 229	1 568
Finansiella kostnader	-2 919	-332	-2 064	-101
Finansnetto	2 798	5 605	-740	1 298
Resultat efter finansiella poster	32 272	80 098	88	16 842
Skatt på periodens resultat	-11 085	-23 717	-96	-4 747
Minoritetens andel av periodens resultat	2 067	-775	522	-43
Periodens resultat	23 254	55 606	514	12 052
Resultat per aktie ⁸ , kr	1,60	3,78	0,04	0,82
Antal aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 337	14 625	14 337	14 625
Genomsnittligt antal aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 541	14 712	14 415	14 625

⁸ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Balansräkning

TSEK	31 dec 2004	31 dec 2003
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	13 788	21 888
Goodwill	190	286
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁹	1 422	2 164
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	17 702	17 530
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	1 131	1 545
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	24 383	5 229
Summa anläggningstillgångar	58 616	48 642
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	43 090	40 681
Skattefordran	12 089	-
Övriga fordringar	4 254	6 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 164	6 868
Kortfristiga placeringar	137 255	216 206
Kassa och bank	48 911	35 661
Summa omsättningstillgångar	253 763	305 581
SUMMA TILLGÅNGAR	312 379	354 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 485	1 485
Bundna reserver	107 798	101 461
Fritt eget kapital		
Fria reserver	65 098	85 726
Periodens resultat	23 254	55 606
Summa eget kapital	197 635	244 278
Minoritetsintresse	1 461	1 259
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	25 333	23 636
Summa avsättningar	25 333	23 636
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	7 161	5 969
Skatteskulder	1 598	1 685
Övriga skulder	8 148	4 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71 043	72 800
Summa kortfristiga skulder	87 950	85 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	312 379	354 223
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

⁹ 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 2004	286
Årets avskrivningar	-96
Summa anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar 31 december 2004	190

Specifikation av koncernens egna kapital (TSEK)

2004	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2004	1 485	101 461	141 332	244 278
Utdelning avseende 2003	-	-	-49 725	-49 725
Återköp av aktier	-	-	-18 680	-18 680
Försäljning av intresseföretag	-	-	-500	-500
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	6 455	-6 455	0
Omräkningsdifferens mm	-	-118	-874	-992
Årets resultat	-	-	23 254	23 254
Utgående balans 31 december 2004	1 485	107 798	88 352	197 635

2003	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2003	1 485	138 818	104 840	245 143
Utdelning avseende 2002	-	-	-44 550	-44 550
Återköp av aktier	-	-	-11 177	-11 177
Påverkan på eget kapital vid förvärv av resterande del av intresseföretag	-	-	-145	-145
Nedsättning av överkursfond, ej registrerad	-	-50 000	50 000	0
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	12 916	-12 916	0
Omräkningsdifferens mm	-	-273	-326	-599
Årets resultat	-	-	55 606	55 606
Utgående balans 31 december 2003	1 485	101 461	141 332	244 278

Okt-dec 2004	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 oktober 2004	1 485	101 668	103 245	206 398
Återköp av aktier	-	-	-8 438	-8 438
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	6 213	-6 213	0
Omräkningsdifferens m m	-	-83	-756	-839
Periodens resultat	-	-	514	514
Utgående balans 31 december 2004	1 485	107 798	88 352	197 635

Okt-dec 2003	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 oktober 2003	1 485	138 614	91 948	232 047
Påverkan på eget kapital vid förvärv av resterande del av intresseföretag	-	-	-145	-145
Nedsättning av överkursfond, ej registrerad	-	-50 000	50 000	0
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	12 917	-12 917	0
Omräkningsdifferens	-	-70	394	324
Periodens resultat	-	-	12 052	12 052
Utgående balans 31 december 2003	1 485	101 461	141 332	244 278

Kassaflödesanalys

TSEK	2004	2003
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	29 474	74 493
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	17 798	13 075
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 134	376
Finansiella poster	5 299	7 102
Betald inkomstskatt	-21 581	-36 404
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	32 124	58 642
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av kundfordringar	-2 320	-4 242
Förändring av rörelsetillgångar	-450	-1 157
Förändring av leverantörsskulder	1 140	-1 479
Förändring av rörelseskulder	2 155	4 252
Summa förändring av rörelsekapital	525	-2 626
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 649	56 016
Investeringsverksamheten		
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-884	-11 988
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-8 281	-6 125
Investeringar i dotterbolag	140	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-20 527	-3 421
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 552	-21 534
Finansieringsverksamheten		
Återköp av aktier	-18 680	-11 117
Utdelning	-49 725	-44 550
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68 405	-55 727
Förändring av likvida medel	-65 308	-21 245
Likvida medel vid periodens början	251 867	273 822
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-393	-710
Likvida medel vid periodens slut	186 166	251 867

Nyckeltal

	2004	2003	okt-dec 2004	okt-dec 2003
Rörelsemarginal, %	11,9	29,9	1,3	24,9
Räntabilitet på eget kapital, %	11	23	1	20
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15	33	4	29
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,1	1,0	1,2	1,0
Soliditet, %	63	69	63	69
Medelantal medarbetare	157	137	169	139
Resultat per aktie, kronor	1,60	3,78	0,04	0,82
Eget kapital per aktie, kronor	13,78	16,70	13,78	16,70
Börskurs vid periodens slut, kronor	57,75	84,50	57,75	84,50

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-dec 2004

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	193 040	25 794	27 771	-	246 605
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	884	884
Summa	193 040	25 794	27 771	884	247 489
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	129 181	11 403	6 532	884	148 000
Ofördelade kostnader	-	-	-	-118 526	-118 526
Rörelseresultat	-	-	-	-	29 474
Finansnetto	-357	-	-	3 155	2 798
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	32 272
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-11 085	-11 085
Minoritetens andel	-	-	-	2 067	2 067
Periodens resultat	-	-	-	-	23 254

Koncernen jan-dec 2003

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	183 741	31 463	21 917	-	237 121
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	11 988	11 988
Summa	183 741	31 463	21 917	11 988	249 109
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	133 777	20 935	4 551	11 988	171 251
Ofördelade kostnader	-	-	-	-96 758	-96 758
Rörelseresultat	-	-	-	-	74 493
Finansnetto	-	-	-	5 605	5 605
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	80 098
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-23 717	-23 717
Minoritetens andel	-	-	-	-775	-775
Periodens resultat	-	-	-	-	55 606

Koncernen okt-dec 2004

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	48 398	6 574	6 501	-	61 473
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	140	140
Summa	48 398	6 574	6 501	140	61 613
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	29 682	2 195	1 772	140	33 789
Ofördelade kostnader	-	-	-	-32 961	-32 961
Rörelseresultat	-	-	-	-	828
Finansnetto	96	-	-	-836	-740
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	88
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-96	-96
Minoritetens andel	-	-	-	522	522
Periodens resultat	-	-	-	-	514

Koncernen okt-dec 2003

TSEK	Europa	Nord-amerika	Asien/ Australien	Övrigt	Summa
Rörelseintäkter externa kunder	41 810	14 149	6 000	-	61 959
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	540	540
Summa	41 810	14 149	6 000	540	62 499
Segmentens resultat före koncerngemensamma kostnader	26 076	11 094	1 268	540	38 978
Ofördelade kostnader	-	-	-	-23 434	-23 434
Rörelseresultat	-	-	-	-	15 544
Finansnetto	-	-	-	1 298	1 298
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	16 842
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-4 747	- 4 747
Minoritetens andel	-	-	-	-43	-43
Periodens resultat	-	-	-	-	12 052

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004
Rörelsens intäkter								
Systemförsäljning	54 005	54 593	56 457	58 888	58 574	58 848	53 217	55 064
Aktiverat arbete för egen räkning	4 931	4 181	2 336	540	348	269	127	140
Övriga rörelseintäkter	4 575	2 148	3 383	3 071	5 621	4 708	4 164	6 409
Totala intäkter	63 511	60 922	62 176	62 499	64 543	63 825	57 508	61 613
Rörelsens kostnader								
Övriga kostnader	-18 233	-16 346	-15 804	-17 935	-18 803	-21 172	-20 818	-23 948
Personalkostnader	-23 071	-22 496	-22 836	-24 819	-27 648	-27 336	-28 115	-32 377
Avskrivningar	-2 949	-3 025	-2 900	-4 201	-4 421	-4 465	-4 452	-4 460
Totala kostnader	-44 253	-41 867	-41 540	-46 955	-50 872	-52 973	-53 385	-60 785
Rörelseresultat	19 258	19 055	20 636	15 544	13 671	10 852	4 123	828
Finansnetto	1 817	1 814	676	1 298	970	1 868	700	-740
Skatt på periodens resultat	-6 328	-6 254	-6 388	-4 747	-4 335	-4 552	-2 102	-96
Minoritetens andel i periodens resultat	-97	-369	-266	-43	-184	618	1 111	522
Periodens resultat	14 650	14 246	14 658	12 052	10 122	8 786	3 832	514

Balansräkning

TSEK	31 mar 2003	30 jun 2003	30 sept 2003	31 dec 2003	31 mar 2004	30 jun 2004	30 sept 2004	31 dec 2004
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillg.	21 211	24 447	25 814	24 338	22 280	20 089	17 741	15 400
Materiella anläggningstillg.	19 021	17 862	16 623	17 530	19 552	18 686	18 864	17 702
Finansiella anläggningstillg.	4 358	7 055	6 256	6 774	6 850	17 116	21 076	25 514
Summa anläggningstillgångar	44 590	49 364	48 693	48 642	48 682	55 891	57 681	58 616
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	29 727	38 024	37 164	40 681	31 353	48 225	35 359	43 090
Övriga fordringar	11 507	7 809	9 800	13 033	15 362	17 372	23 655	24 507
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	274 914	219 155	237 558	251 867	256 433	191 073	190 405	186 166
Summa omsättningstillgångar	316 148	264 988	284 522	305 581	303 148	256 670	249 419	253 763
SUMMA TILLGÅNGAR	360 738	314 352	333 215	354 223	351 830	312 561	307 100	312 379
Eget kapital	259 155	217 864	232 047	244 278	255 371	206 559	206 398	197 635
Minoritetsintresse	581	950	1 216	1 259	1 443	866	1 520	1 461
Avsättning för uppskjuten skatt	19 573	19 573	19 573	23 636	23 636	23 768	23 772	25 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	81 429	75 965	80 379	85 050	71 380	81 368	75 410	87 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	360 738	314 352	333 215	354 223	351 830	312 561	307 100	312 379

Övergång till IFRS 2005

Från och med 2005 ska samtliga noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsrådets rekommendationer överensstämmer i stor utsträckning med befintliga IAS/IFRS, vilket innebär att Orc Softwares koncernredovisning till stora delar redan är anpassad till det nya regelverket.

Tillämpning ska ske från och med 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 ska omräknas. Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, Förstagångstillämpning av internationella redovisningsstandarder, som har som utgångspunkt att alla standarder ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande respektive frivilliga undantag från huvudregeln. Orc Software kommer att tillämpa de frivilliga undantag som är tillämpliga på koncernen.

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

Nedan redovisas effekterna på 2004 års resultat, koncernens egna kapital, de väsentligaste förändringarna i redovisningsprinciperna och kommentarer till de väsentligaste förändringarna. De effekter av övergången till IFRS som redovisas är preliminära och baserade på nu gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Resultateffekt, tkr	Not	
Årets resultat 2004 enligt nuvarande redovisningsprinciper		23 254
Justerat för minoritetens andel av årets resultat	A	-2 067
Återföring av goodwillavskrivning	B	96
Årets resultat 2004 enligt IFRS (prel.)		21 283
<hr/>		
Resultat per aktie 2004 enligt nuvarande redovisningsprinciper, kr		1,60
Resultat per aktie 2004 enligt IFRS (prel.)	A	1,61
<hr/>		
Effekt på eget kapital, tkr	Not	
Eget kapital 31 december 2003 enligt nuvarande principer		244 278
Justerat för minoritetsintresse	A	1 259
Eget kapital 1 januari 2004 enligt IFRS (prel.)		245 537
<hr/>		
Eget kapital 31 december 2004 enligt nuvarande principer		197 635
Justering ingående balans 1 januari 2004, se ovan	A	1 259
Justerat för minoritetens andel av årets resultat	A	-2 067
Återföring av goodwillavskrivning	B	96
Eget kapital 31 december 2004 enligt IFRS (prel.)		196 923
Effekt av införandet av IAS 39 1 januari 2005	C	-2 183
Eget kapital 1 januari 2005 enligt IFRS (prel.)		194 740

- A** Enligt IAS 27, Koncernredovisning, ska minoritetens andel av årets resultat inte redovisas i resultaträkningen. Minoritetens andel i eget kapital utgör en del av koncernens redovisade egna kapital men ska särredovisas. I anslutning till resultaträkningen ska anges hur mycket av redovisat resultat som är hänförligt till minoriteten. Vid beräkning av vinst per aktie skall även fortsättningsvis hänsyn tas till minoritetens andel av redovisat resultat. Minoritetens andel i det egna kapitalet per den 1 januari 2004 utgör 1 259 tusen kronor. Minoritetens andel av 2004 års resultat utgör -2 067 tusen kronor.
- B** Avskrivning på goodwill är enligt IFRS 3, Företagsförvärv, inte tillåtet. 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 Transaction Services. Hela 2004 års avskrivning på 96 tusen kronor har återförts och ingen nedskrivning har gjorts.

C

Effekt på eget kapital 1 januari 2005 enligt IAS 39

Inbäddade derivat kundkontrakt	-2 281
Inbäddade derivat leverantörskontrakt	23
Terminsinnehav värderat till marknadsvärde	75
Effekt på eget kapital 1 januari 2005 enligt IFRS (prel.)	-2 183

IAS 39, Finansiella instrument, 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 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.

De långfristiga aktieinnehaven, som ej utgör innehav i dotterföretag eller intressebolag, ska klassificeras som Tillgängliga för försäljning och ska marknadsvärderas. I dagsläget görs bedömningen att bokfört värde per den 31 december 2004 motsvarar marknadsvärdet.

Orc Softwares kortfristiga placeringar klassificeras i kategorin Innehav till förfall och kommer att värderas till upplupet anskaffningsvärde. Inte heller detta medför någon resultat- eller eget kapitaleffekt jämfört med tidigare principer.

Samtliga valutaterminer kommer att redovisas till marknadsvärde direkt över resultaträkningen. Detta innebär en förändring mot dagens principer där endast den del av terminsresultatet som motsvaras av ett innehav i balansräkningen påverkar resultatet.

Kund- och leverantörskontrakt som är tecknade i tredjepartsvaluta innehåller inbäddade derivat. Orc Software har ett flertal kontrakt i tredjepartsvaluta och beräkningen av värdet på dessa inbäddade derivat ger en icke oväsentlig effekt på den egna kapitalet.

IAS 32, Upplysningar och klassificeringar, innebär i viss mån utökade upplysningskrav men bedöms inte ha någon effekt på det egna kapitalet.

I balansräkningen ska derivattillgångar och derivatskulder särredovisas och de kommer att bruttoredo visas. Detta innebär att marknadsvärdet på gjorda valutaterminer kommer redovisas brutto som derivattillgång alternativt derivatskuld. Samma förfarande gäller för de inbäddade derivaten i kund- och leverantörskontrakt.

Koncernens redovisning av kassaflödet kommer sannolikt att påverkas avseende rubricering och klassificering av likvida medel, beroende på placeringars löptid, där IAS 7 skiljer sig något jämfört med nuvarande praxis.

Kommande rapporttillfällen

Mars 2005	Årsredovisning 2004
14 april 2005	Delårsrapport januari-mars 2005
20 april 2005	Bolagsstämma 2005
14 juli 2005	Delårsrapport januari-juni 2005
13 oktober 2005	Delårsrapport januari-september 2005

Den fullständiga årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på Orc Softwares svenska kontor i mitten av mars 2005. Den kommer samtidigt att distribueras till aktieägarna.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 20 april 2005 klockan 16.00 i Orc Softwares ABs lokaler på Birger Jarlsgatan 32A, 5tr, Stockholm.

Valberedningen utgörs av Magnus Böcker (OMX), Ulrika Hagdahl (Cancale Förvaltnings), Björn Lind (SEB) och Olof Neiglick (Nordea) och kan kontaktas på:

E-post: valberedning@orcsoftware.com
Adress: Valberedningen, Orc Software, Box 7742, 103 95 Stockholm

Analytiker- och pressträff samt telefonkonferens

En analytiker- och pressträff kommer att hållas 26 januari 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 26 januari 2005

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Jonas Lindström, VD, tel: 08-407 38 00
Lars Johansson, vVD och operativ chef, tel: 08-407 38 24
Susanne Holmlund, Investor Relations, tel: 08-407 38 50
www.orcsoftware.com

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

Orc Software AB (publ)	Org.nr. 556313-4583	
Info@orcsoftware.com	Birger Jarlsgatan 32A Box 7742	T +46 8 407 38 00
www.orcsoftware.com	SE-103 95 Stockholm Sweden	F +46 8 407 38 01