



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2006

Januari-mars 2006

- **Omsättning 93 (66) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat 4 (8) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat 14 miljoner kronor, justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter**
- **Rörelsemarginal 3,8 (11,7) procent**
- **Rörelsemarginal 16,1 procent, justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter**
- **Resultat efter skatt 3 (6) miljoner kronor**
- **Resultat per aktie 0,20 (0,40) kronor**

Väsentliga händelser

- **Stark försäljningstillväxt i samtliga regioner.**
- **Förvärvet av Cameron Systems går enligt plan och verksamheten konsoliderades från den 1 februari.**
- **Lars Johansson har tillträtt som tf VD.**
- **Efter periodens utgång, den 12 april, offentliggjordes en avsiktsförklaring mellan OMX och Singapore Exchange Limited (SGX), som innebär att OMX ska leverera produkten MarketOn till SGX medlemmar och deras kunder. MarketOn baseras på det samarbete som slöts mellan Orc Software och OMX under hösten 2005.**

Orc Software erbjuder teknologi för avancerad handel, market making och mäklari. Den avancerade plattformen ger direktaccess till över 100 marknader och möjligheter att handla flera olika tillgångsklasser.

Bland Orc Softwares kunder finns investmentbanker, trading- och market makingfirmor, mäklarhus, institutionella investerare och hedgefonder. I början av februari 2006 förvärvade Orc Software australiensiska Cameron Systems, världens ledande leverantör av FIX-plattformar.

Orc Software grundades 1987 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Företaget har över 400 kunder i 33 länder och är noterat på Stockholmsbörsen (SSE: ORC). Under 2005 uppgick företagets omsättning till 278 miljoner kronor med ett rörelseresultat på 28 miljoner kronor. Cameron hade en omsättning om 5,5 miljoner US-dollar för räkenskapsåret som slutade den 30 juni 2005. www.orcsoftware.com

Framtidsutsikter

Styrelsens mål om en årlig omsättningstillväxt om lägst 15 procent och en årlig rörelsemarginal om lägst 15 procent på medellång sikt kvarstår.

Årsvärdet av befintliga kundkontrakt¹ inklusive Cameron Systems pro forma ökade med 5 procent under årets första kvartal och uppgick till 279 miljoner kronor. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade årsvärdet av befintliga kundkontrakt med 31 procent, jämfört med samma tidpunkt föregående år. Justerat för valutakursrörelser uppgick ökningen till 23 procent. Intäktsmodellen med förskottsbetalda licenser skapar stabilitet och förutsägbarhet i intäktsflödet. Mot bakgrund av det aktuella årsvärdet av befintliga kundkontrakt bedömer styrelsen att Orc Software har förutsättningar att nå det finansiella målet avseende omsättningstillväxt om lägst 15 procent för helåret 2006.

Som tidigare har kommunicerats kommer ökade investeringar i produktutveckling och kundsupport samt kostnader i samband med avgångsvederlag och nyrekryteringar att belasta resultatet för helåret 2006. För första kvartalet uppgick de jämförelsestörande posterna, som inkluderar avgångsvederlag och rekryteringar, till cirka 9 miljoner kronor.

Marknad

Marknaden var fortsatt god under det första kvartalet. Tillväxten drivs av att allt fler marknadsplatser erbjuder elektronisk handel i fler instrument, vilket i sin tur medför att handelsvolymerna blir större. Under första kvartalet fortsatte exempelvis volymerna att öka kraftigt hos de båda amerikanska börserna Chicago Mercantile Exchange och Chicago Board of Trade. En annan faktor som driver efterfrågan på avancerade handelssystem är ett ökat intresse för att handla med olika typer av värdepapper på flera marknader samtidigt.

Intresset för FIX (Financial Information eXchange) har ökat och teknologin blir allt mer accepterad som en global standard. Tidigare var det främst i kontakten mellan förvaltare och mäklare som FIX-teknologi användes, men även hos världens större börser ökar efterfrågan på FIX. Under första kvartalet färdigställde branschorganet FIX Protocol Organization en ny FIX-standard, FAST (FIX Adapted for Streaming), optimerad för mer effektiv överföring av marknadsinformation i realtid.

Väsentliga händelser under kvartalet

Försäljning

Första kvartalet var ett starkt kvartal försäljningsmässigt med tillväxt i samtliga regioner. Antalet kunder ökade och så även efterfrågan från befintliga kunder. I synnerhet Asien, Norden och UK påvisade stark försäljningsutveckling.

Reuters försäljning av Orc Softwares produkter har visat en fortsatt positiv utveckling under första kvartalet. Ytterligare kunder har tagit systemet i produktion i bland annat Spanien, Frankrike, Italien och Saudiarabien.

Cameron Systems

Den 1 februari 2006 förvärvade Orc Software 100 procent av aktierna i Cameron Systems Pty Ltd². Cameron Systems är världens ledande leverantör av FIX-plattformar. Affären förväntas bidra positivt till Orc Softwares vinst per aktie under 2006. Intäkts synergier förväntas överstiga 30 miljoner kronor per år från och med 2008. Reaktionerna på förvärvet från kunder och media har varit positiva och under perioden har Cameron Systems slutit ett stort antal kontrakt med såväl befintliga som nya kunder. I samband med förvärvet beslöt OMX att basera sitt framtida FIX-erbjudande för börser på Camerons produktportfölj.

¹ Defineras som 12-månadersvärdet av existerande kundkontrakt, exklusive transaktionsbaserade intäkter, omräknade till genomsnittliga växelkurser under periodens sista månad, utan hänsyn tagen till valutakurssäkringar. Nya kontrakt medräknas från den dagen fakturering beräknas påbörja och uppsagda kontrakt inkluderas fram till att betalning upphör.

² För en specifikation av förvärvade nettotillgångar och goodwill, se sid 7.

Produktutveckling

Under första kvartalet 2006 introducerades version 5.2 av Orc systemet. Förutom att ha tillgång till Orc systemets vida utbud av marknadskopplingar via Orc Softwares egna front-end applikationer är det nu möjligt att i Orc 5.2 dra nytta av kopplingarna genom en helt serverbaserad DMA (Direct Market Access) lösning via FIX eller Orc Softwares eget protokoll.

Orc 5.2 introducerade också support för operativsystemet Linux. En viktig förbättring i Orc Trader är funktionen för kombinationshandel, vilket innebär att kunderna på ett enklare sätt kan skapa, prissätta och handla mer komplicerade kombinationer av värdepapper.

I utvecklingsarbetet med MarketOn har bland annat förberedelser för SAXESS-certifiering genomförts, vilket förväntas uppnås under april. MarketOn produkten baseras på det samarbete som slöts mellan Orc Software och OMX under hösten 2005. Första kunden som använder MarketOn är Nordpool som genomförde en framgångsrik kvartalsauktion på elmarknaden under första kvartalet.

Cameron Systems produktutveckling som bedrivs i New York, London och Sydney har främst varit inriktad på att uppgradera existerande produkter och tillföra funktionalitet till OM Click Exchange Adapter och den nyligen lanserade produkten CameronFIX Market Data Server. Denna stödjer den nya FIX standarden för optimerad marknadsinformation (FAST Protocol).

Orc Software erbjuder access till totalt 114 marknader.

- Direkt access till 97 marknadsplatser.
 - Amerikanska HotSpot Fxi har tillkommit
- Access till 72 marknadsplatser via mäklare.
 - Frankfurt Stock Exchange har tillkommit

Utdelning

Årsstämman fastställde den av styrelsen föreslagna utdelningen på 50 miljoner kronor eller 3,29 (1,50) kronor per aktie³.

Lars Johansson tillträdde som tf VD

Under första kvartalet lämnade några seniora produktutvecklare Orc Software. Händelsen skapade turbulens inom organisationen vilket ledde till att dåvarande VD Jonas Lindström, efter samråd med styrelsen, lämnade bolaget och att Lars Johansson tillträdde som tf VD. Situationen har stabiliserats och processen för att ersätta de medarbetare som slutat samt för att ytterligare stärka produkt- och supportorganisationen löper enligt plan.

Händelser efter periodens utgång

Samarbetet med OMX kring den nya produkten MarketOn har utvecklats väl. Den 12 april offentliggjorde OMX och Singapore Exchange Limited (SGX) en avsiktsförklaring om att leverera MarketOn till SGXs medlemmar och deras kunder. Lanseringen förväntas under andra halvåret 2007.

Resultat

Rörelseresultatet minskade med 45 procent till 3,5 (7,7) miljoner kronor under första kvartalet. Minskningen i förhållande till såväl första kvartalet föregående år som föregående kvartal var framförallt hänförlig till de tidigare kommunicerade jämförelsestörande posterna avseende avgångsvederlag och rekryteringar, vilka uppgick till cirka 9 miljoner kronor. Rörelsemarginalen under första kvartalet uppgick till 3,8 (11,7) procent.

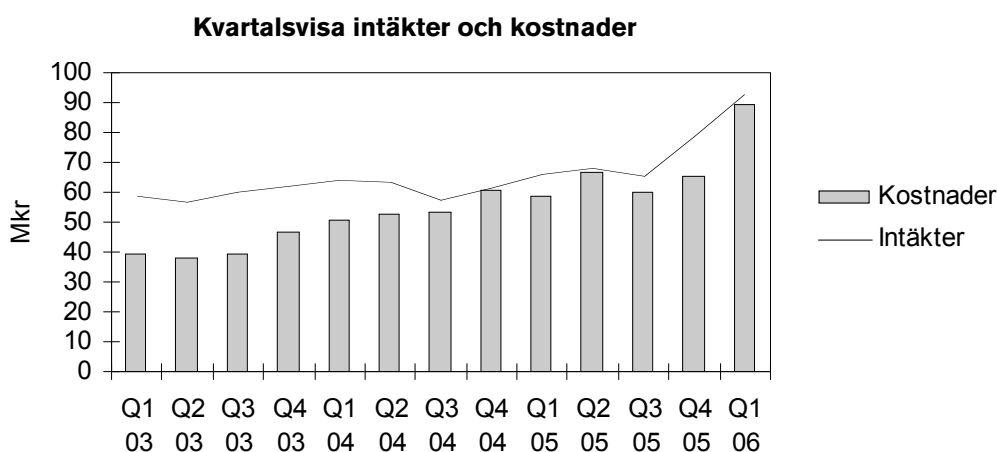
³ Utdelningen utbetalades 3 april 2006.

Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 1,1 miljoner kronor under kvartalet och negativt med cirka 4 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år.

Justerat för de jämförelsestörande posterna och valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet under kvartalet till 14 miljoner kronor med en rörelsemarginal om 16,1 procent.

Per den 31 mars 2006 hade framtida flöden motsvarande 43 (38) miljoner kronor säkrats, bestående av 3,0 (3,0) miljoner US-dollar respektive 2,0 (2,0) miljoner euro. Valutorna är säkrade mot svenska kronor till en snitterterminkurs om 7,89 (6,75) USD/SEK respektive 9,42 (9,07) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 4 (3) månader.

Rörelsens intäkter



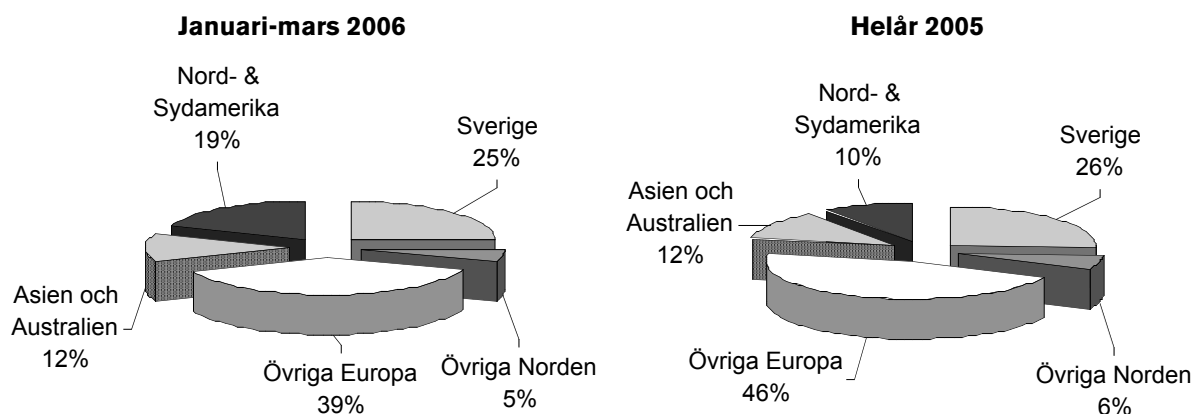
Koncernens omsättning ökade med 41 procent till 93 (66) miljoner kronor. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade omsättningen med 26 procent. Ökningen är främst hänförlig till ökad systemförsäljning, ersättning från OMX avseende utveckling och kommersialisering av MarketOn, samt konsolidering av E2E infotech. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 18 procent och med 6 procent justerat för förvärvet av Cameron Systems.

Cameron Systems intäktsmodell skiljer sig från Orc Softwares. En betydande del av Cameron Systems intäkter utgörs av större initiala avgifter samt en mindre löpande support- och underhållsavgift som periodiseras. Det innebär att Cameron Systems intäkter är svårare att förutse. Cameron Systems har påbörjat förändringen mot en licensmodell liknande Orc Softwares, vilket innebär kvartalsvis fakturering i förskott.

Systemförsäljningen ökade med 39 procent till 78 (56) miljoner kronor och utgjorde 84 (85) procent av omsättningen. I förhållande till föregående kvartal ökade systemförsäljningen med 21 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 15,2 (9,8) miljoner kronor, en ökning med 5,4 miljoner kronor. Ökningen kan i huvudsak härledas till ersättning från OMX samt högre konsultintäkter. Jämfört med föregående kvartal ökade Övriga rörelseintäkter med 6 procent, en följd av högre konsultintäkter och ökade positiva valutakurseffekter. I övrigt utgjordes dessa intäkter av försäljning av hårdvara.

Försäljning per geografisk marknad



Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader⁴ ökade under första kvartalet med 53 procent till 89 (58) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsens kostnader med 37 procent. Exklusive jämförelsestörande poster och valutakursdifferenser ökade rörelsens kostnader med 30 procent jämfört med samma period föregående år och med 20 procent jämfört med föregående kvartal.

Personalkostnaderna ökade med 72 procent till 55 (32) miljoner kronor under januari-mars 2006. Drygt 90 procent av ökningen är en konsekvens av kostnadsförda avgångsvederlag, konsolidering av Cameron Systems och E2E infotech, övertagandet av verksamhet från OMX samt högre säljprovision. Det senare är en följd av ett försäljningsmässigt starkt kvartal. Medelantal anställda ökade under samma period med 24 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade personalkostnaderna med 55 procent.

Övriga externa kostnader⁵ ökade med 70 procent till 16,8 (9,9) miljoner kronor under första kvartalet. Negativa valutakursdifferenser motsvarar en ökning om 4,5 miljoner kronor. Övrig kostnadsökning är främst en konsekvens av konsolideringen av Cameron Systems, ökade resekostnader och ökat nyttjande av externa konsulter. I förhållande till föregående kvartal ökade Övriga externa kostnader med 10 procent.

Avskrivningarna ökade med 19 procent och uppgick till 5,0 (4,2) miljoner kronor under perioden. Ökningen är en konsekvens av förvärvet av Cameron Systems. Även i förhållande till föregående kvartal ökade avskrivningarna.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Inga utvecklingsutgifter aktiverades under första kvartalet liksom under samma period föregående år. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick under första kvartalet till 1,6 (2,2) miljoner kronor.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick till 10,0 (7,3) miljoner kronor.

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.

⁵ Övriga externa kostnader består i huvudsak av externa konsulttjänster (ej relaterade till produktutveckling), resor, marknadsföring och negativa valutakursdifferenser.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -6,4 (6,4) miljoner kronor och utgjordes främst av ökade rörelseskulder. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av mars till 122 (-3,2) miljoner kronor. Förvärvet av Cameron Systems påverkar det operativa kapitalet genom att likvida medel minskat och det egna kapitalet ökat, en konsekvens av nyemission och överlåtelse av återköpta aktier.

Koncernens investeringar uppgick till 99 (3,0) miljoner kronor och avser främst förvärvet av Cameron Systems.

Orc Software hade vid periodens slut inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2006 till 144 (186) miljoner kronor.

Skatter

Under perioden uppgick skattesatsen till 31 (34) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag.

Internprissättning

Sedan 1 januari 2006 har Orc Software bytt princip för internprissättning. Den nya principen innebär att dotterföretagen får täckning för sina kostnader samt därutöver en marginal som baseras på intäkterna.

Medarbetare

Vid utgången av mars 2006 hade Orc Software 221 (173) anställda, varav 43 (33) kvinnor. Under första kvartalet ökade antalet anställda med 14 personer, främst på grund av förvärvet av Cameron Systems. Medelantalet anställda under första kvartalet uppgick till 214 (172).

Återköp av egna aktier

På årsstämman beslöt aktieägarna i enlighet med styrelsens förslag avseende förvärv och avyttring av egna aktier. Beslutet innebär primärt att styrelsen bemyndigas att under perioden fram till och med nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva eller avyttra aktier i bolaget. Orc Software har ej återköpt aktier under första kvartalet, dock har tidigare återköpta aktier om 513500 aktier använts vid förvärvet av Cameron Systems.

Transaktioner med närstående

Per den 1 oktober 2005 övertog Orc Software verksamhet inklusive 12 anställda från OMX. De anställda erhåller marknadsmässig ersättning och OMX står för kostnaderna för utveckling av den nya produkten under en initial period.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 22 procent till 77 (63) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 11 (18) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 95 (171) miljoner kronor, varav 0 (144) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar. Därutöver finns en outnyttjad checkräkningskredit uppgående till 20 miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Förvärv av Cameron Systems

Den 1 februari förvärvade Orc Software 100 procent av aktierna i Cameron Systems. Den initiala köpeskillingen uppgick till 169 miljoner kronor varav 77 miljoner kronor i Orc-aktier. Cameron Systems bidrog med en omsättning om 9,6 miljoner kronor och ett rörelseresultat om 4,5 miljoner kronor för perioden 1 februari till 31 mars 2006. För perioden 1 januari till 31 januari uppgick omsättningen till 2,3 miljoner kronor med ett rörelseresultat om -0,3 miljoner kronor.

Specifikation av förvärvade nettotillgångar och goodwill

TSEK	
Anskaffningsvärde	
- Kontant betalning	-91 697
- Direkta utgifter hänförliga till förvärvet	-7 213
- 352 282 nyemitterade Orc-aktier	-31 255
- 513 500 återköpta Orc-aktier	-46 215
Totalt anskaffningsvärde	-176 380
Totalt anskaffningsvärde	176 380
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-72 683
Goodwill⁶	103 697

Förvärvade tillgångar och skulder		
TSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Immateriella anläggningstillgångar ⁷	93 000	-
Materiella anläggningstillgångar	735	735
Finansiella anläggningstillgångar	47	47
Fordringar	13 359	13 359
Likvida medel	6 159	6 159
Summa tillgångar	113 300	20 300
Uppskjuten skatteskuld	-26 040	-
Övriga skulder	-14 577	-14 577
Summa skulder	-40 617	-14 577
Totalt förvärvade nettotillgångar	72 683	5 723

Förvärvet av Cameron Systems har påverkat koncernens kassaflöde för första kvartalet 2006 med -93 miljoner kronor. De 93 miljoner kronorna består av den kontanta delen utav köpeskillingen samt de direkta utgifterna hänförliga till förvärvet reducerat med förvärvad kassa.

En tilläggsköpeskillning om upp till 11 miljoner US-dollar kan komma att utbetalas, beroende på Cameron Systems försäljnings- och resultatutveckling för räkenskapsåret, som avslutas den 30 juni 2006. För närvarande bedöms den slutgiltiga tilläggsköpeskillningen inte gå att beräkna på ett tillförlitligt sätt eftersom earn-out perioden avslutas den 30 juni 2006.

⁶ Hänförligt till förväntade synergier i samband med förvärvet samt Cameron Systems lönsamhetspotential och personal.

⁷ Avser teknologi, varumärke och kundrelationer. Avskrivning på dessa immateriella anläggningstillgångar sker linjärt. Av det totala beloppet om 93 miljoner kronor avser 11 procent varumärke med en avskrivningsperiod på 5 år, 28 procent kundrelationer med en avskrivningsperiod på 10 år samt 61 procent teknologi med en avskrivningsperiod på 15 år.

Resultaträkning

TSEK	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	2005
Rörelsens intäkter			
Systemförsäljning	77 678	56 395	233 337
Övriga rörelseintäkter	15 235	9 823	44 775
Totala intäkter	92 913	66 218	278 112
Rörelsens kostnader			
Inköpskostnad sålda varor	-5 045	-4 912	-15 583
Externa kostnader			
Lokalkostnader	-5 099	-4 077	-17 703
Telekomkostnader	-1 876	-2 519	-9 275
Konsultarvoden	-367	-1 156	-2 573
Övriga externa kostnader	-16 762	-9 901	-55 843
Personalkostnader	-55 213	-31 698	-133 311
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-
Avskrivningar	-5 044	-4 228	-16 166
Totala kostnader	-89 406	-58 491	-250 454
Rörelseresultat	3 507	7 727	27 658
Finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag	9	123	92
Finansiella intäkter	1 103	2 363	9 265
Finansiella kostnader	-283	-1 391	-3 947
Finansnetto	829	1 095	5 410
Resultat efter finansiella poster	4 336	8 822	33 068
Skatt på periodens resultat	-1 330	-2 964	-12 577
Periodens resultat	3 006	5 858	20 491
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	-15	71	410
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 021	5 787	20 081
Resultat per aktie ⁸ , kr	0,20	0,40	1,40
Antal utestående aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	15 202	14 337	14 337
Genomsnittligt antal utestående aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	14 844	14 337	14 337

⁸ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner varvid ingen utspädningseffekt uppstår.

Balansräkning

TSEK	31 mars 2006	31 mars 2005	31 dec 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	4 319	11 632	5 964
Goodwill ⁹	100 781	286	476
Övriga immateriella anläggningstillgångar ¹⁰	89 053	1 237	680
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	19 987	17 890	16 364
Andelar i intresseföretag	96	1 254	87
Finansiella anläggningstillgångar som kan säljas	3 082	2 906	3 082
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1 303	22 647	1 670
Uppskjuten skattefordran	4 144	1 607	2 027
Summa anläggningstillgångar	222 765	59 459	30 350
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	71 177	41 741	48 062
Skattefordran	5 312	19 143	2 312
Övriga fordringar	6 057	3 142	6 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 939	8 982	7 617
Kortfristiga placeringar	654	149 409	164 852
Kassa och bank	143 021	36 127	61 999
Summa omsättningstillgångar	235 160	258 544	291 632
SUMMA TILLGÅNGAR	457 925	318 003	321 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 520	1 485	1 485
Övrigt tillskjutet kapital	120 957	59 351	60 115
Reserver	-4 726	-148	378
Balanserade vinstmedel	145 961	141 339	128 115
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 046	1 532	2 099
Summa eget kapital	265 758	203 559	192 192
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	50 865	25 335	26 260
Summa långfristiga skulder	50 865	25 335	26 260
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	17 330	7 749	9 487
Skatteskulder	8 850	7 538	1 812
Övriga skulder	6 562	7 513	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 560	66 309	87 958
Summa kortfristiga skulder	141 302	89 109	103 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	457 925	318 003	321 982
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

⁹ Posten är hänförlig till Orc ExNet, E2E infotech och Cameron Systems. Goodwill i E2E infotech är i brittiska pund och goodwill i Cameron Systems är i australiensiska dollar. Båda justeras till balansdagens kurs.

¹⁰ Posten är hänförlig till Orc ExNet och Cameron Systems.

Specifikation av koncernens egna kapital

TSEK	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	2005
Ingående balans	192 192	199 192	199 192
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005	-	-2 184	-2 184
Utdelning	-	-	-22 729 ¹¹
Överlåtelse av återköpta aktier	46 215	-	-
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillg. tillgängliga för försäljning	-	-140	-140
Nyemission	31 255	-	-
Marknadsvärdering säkringsinstrument	-144	-	144
Marknadsvärdering immateriella anläggningstillgångar	-6 370	-	-
Förändring i dotterföretag	-73	-	-6 755
Förändring i minoriteten	-38	-	1 452
Förändring i intresseföretag	-	-	205
Omräkningsdifferens mm	-285	833	2 516
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 021	5 787	20 081
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	-15	71	410
Utgående balans	265 758	203 559	192 192
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	263 712	202 027	190 093
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 046	1 532	2 099

Summan av intäkter och kostnader för perioden, beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital uppgick per den 31 mars 2006 till -3,5 (5,7) miljoner kronor. Av detta är -3,5 (5,6) miljoner kronor hänförligt till moderbolagets aktieägare och 0,0 (0,1) miljoner kronor hänförligt till minoriteten.

Kassaflödesanalys

TSEK	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	2005
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 507	7 727	27 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	5 044	4 228	16 166
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	587	-189	-3 527
Finansiella poster	922	344	5 357
Betald inkomstskatt	-48	-4 792	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 012	7 318	44 586
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar	-10 919	1 349	-4 149
Förändring av övriga rörelsetillgångar	-77	639	-1 225
Förändring av leverantörsskulder	4 772	588	2 535
Förändring av övriga rörelseskulder	12 638	-8 965	9 301
Summa förändring av rörelsekapital	6 414	-6 389	6 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 426	929	51 048
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-5 452	-1 943	-6 211
Investeringar i verksamheter ¹²	-92 751	-	-6 853
Avyttring av verksamheter	-501	-	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	184	-1 090	20 982
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-98 520	-3 033	7 918
Finansieringsverksamheten			

¹¹ Varav 1 224 tusen kronor avser utdelning från Orc ExNet.

¹² Den del av köpeskillingen hänförligt till Cameron Systems som består av Orc-aktier påverkar inte kassaflödet för koncernen.

Utdelning	-	-	-22 729
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-22 729
Förändring av likvida medel	-82 094	-2 104	36 237
Likvida medel vid periodens början	226 851	186 166	186 166
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-1 082	1 474	4 448
Likvida medel vid periodens slut	143 675	185 536	226 851

Geografiska segment

Orc Softwares risker och möjligheter påverkas i första hand av att bolaget är verksamt inom olika geografiska områden med utgångspunkt från var kunderna är lokaliserade. 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 således av endast en rörelsegrän, vilket innebär att uppdelning avseende rörelsegränar inte görs.

De lokala verksamheterna 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.

Omsättning

TSEK	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	2005
Europa	60 324	49 484	202 463
Nord- och Sydamerika	16 485	5 774	27 009
Asien/Australien	10 880	6 113	29 817
Övrigt	5 224	4 847	18 823
Summa	92 913	66 218	278 112

Rörelseresultat¹³

TSEK	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	2005
Europa	36 442	31 320	126 619
Nord- och Sydamerika	9 239	1 933	7 312
Asien/Australien	3 600	1 817	7 857
Övrigt	-45 774	-27 343	-114 130
Summa	3 507	7 727	27 658

Nyckeltal

	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	2005
Rörelsemarginal, %	3,8	11,7	9,9
Räntabilitet på eget kapital, %	5	12	10
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	8	20	19
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	0,4	1,3	1,4
Soliditet, %	58	64	60
Medelantal medarbetare	214	172	186
Antal medarbetare vid periodens slut (varav kvinnor)	221 (43)	173 (33)	207 (38)
Resultat per aktie, kronor	0,20	0,40	1,40
Eget kapital per aktie, kronor	17,35	14,09	13,26
Börskurs vid periodens slut, kronor	68,50	54,25	88,50

¹³ De geografiska segmentens resultat redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	77 678	64 241	56 096	56 605	56 395
Övriga rörelseintäkter	15 235	14 345	9 385	11 222	9 823
Totala intäkter	92 913	78 586	65 481	67 827	66 218
Rörelsens kostnader					
Övriga kostnader	-29 149	-25 768	-26 117	-26 526	-22 565
Personalkostnader	-55 213	-35 617	-29 917	-36 079	-31 698
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-5 044	-3 806	-3 941	-4 191	-4 228
Totala kostnader	-89 406	-65 191	-59 975	-66 796	-58 491
Rörelseresultat	3 507	13 395	5 506	1 031	7 727
Finansnetto	829	972	2 413	930	1 095
Skatt på periodens resultat	-1 330	-6 159	-2 916	-538	-2 964
Periodens resultat	3 006	8 208	5 003	1 423	5 858
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	-15	435	234	-330	71
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 021	7 773	4 769	1 753	5 787

Balansräkning

TSEK	31 mars 2006	31 dec 2005	30 sept 2005	30 juni 2005	31 mars 2005
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	194 153	7 120	9 134	11 165	13 155
Materiella anläggningstillgångar	19 987	16 364	16 287	17 244	17 890
Finansiella anläggningstillgångar	8 625	6 866	7 831	31 173	28 414
Summa anläggningstillgångar	222 765	30 350	33 252	59 582	59 459
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	71 177	48 062	43 830	43 271	41 741
Övriga fordringar	20 308	16 719	30 416	21 207	31 267
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	143 675	226 851	205 919	189 004	185 536
Summa omsättningstillgångar	235 160	291 632	280 165	253 482	258 544
SUMMA TILLGÅNGAR	457 925	321 982	313 417	313 064	318 003
Eget kapital	265 758	192 192	191 726	187 702	203 559
Uppskjuten skatteskuld	50 865	26 260	25 718	25 881	25 335
Kortfristiga ej räntebärande skulder	141 302	103 530	95 973	99 481	89 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	457 925	321 982	313 417	313 064	318 003

Kommande rapporttillfällen

14 juli 2006 Delårsrapport för andra kvartalet
17 oktober 2006 Delårsrapport för tredje kvartalet

Stockholm den 20 april 2006

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Lars Johansson, tf VD, tel: 08-407 38 24
Investor Relations, tel 08-407 38 50

Analytiker- och pressträff samt telefonkonferens

En analytiker- och pressträff hålls på svenska den 20 april 2006 klockan 14.00. Dessutom hålls en telefonkonferens på engelska kl 16.00. För mer information se www.orcsoftware.com.

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

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