



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2006

April-juni 2006

- Omsättning 110 (68) miljoner kronor
- Rörelseresultat 20 (1) miljoner kronor
- Rörelsemarginal 18,3 (1,5) procent
- Resultat efter skatt 15 (1) miljoner kronor
- Resultat per aktie 0,97 (0,12) kronor

Januari-juni 2006

- Omsättning 203 (134) miljoner kronor
- Rörelseresultat 24 (9) miljoner kronor
- Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 37 miljoner kronor
- Rörelsemarginal 11,7 (6,5) procent
- Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 19,2 procent
- Resultat efter skatt 18 (7) miljoner kronor
- Resultat per aktie 1,18 (0,53) kronor

Väsentliga händelser

- Stark försäljningstillväxt i samtliga regioner och fortsatt gynnsam marknad
- Styrelsen bedömer att Orc Software kommer att överträffa det finansiella målet avseende en omsättningstillväxt om 15 procent pro forma för helåret 2006
- Cameron Systems har utvecklats enligt plan

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 och i olika valutor.

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 pro forma till 322 miljoner kronor. 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 ökade pro forma med 10 procent under det första halvåret och uppgick till 293 miljoner kronor. Justerat för valutakurseffekter uppgick ökningen till 15 procent. Jämfört med samma tidpunkt föregående år ökade årsvärdet av befintliga kundkontrakt med 25 procent, exklusive förvärvet av Cameron Systems. Mot bakgrund av det aktuella årsvärdet av befintliga kundkontrakt bedömer styrelsen att Orc Software kommer att överträffa det finansiella målet avseende omsättningstillväxt om 15 procent pro forma för helåret 2006.²

Som tidigare kommunicerats kommer ökade investeringar i produktutveckling och kundsupport samt kostnader för avgångsvederlag från första kvartalet att belasta resultatet för helåret 2006.

Marknad

Det rådde under andra kvartalet ett fortsatt gott marknadsklimat för handelsteknologi. Under kvartalet fördes ett antal diskussioner mellan börser i världen om samgåenden eller samarbeten. Dessa diskussioner drivs av en ökad efterfrågan hos kunder att handla flera olika typer av tillgångsklasser, en globalisering av de produkter som börserna erbjuder samt en harmonisering av handelsregler. Vidare ställer börsernas kunder allt högre krav på att börserna ska kunna erbjuda handel 24 timmar om dygnet, vilket också bidrar till att allt fler börser ser sig om efter samarbetspartners. Dessa trender ökar även efterfrågan på Orc Softwares produkter.

Även valutamarknaden fortsätter att utvecklas då det nyligen blev klart att Chicago Mercantile Exchange i ett joint venture med Reuters skapar en marknadsplats för handel av valutor. Orc Software ser detta som ett växande segment och har nyligen lanserat marknadskopplingar till två av de ledande marknadsplatserna för valutahandel FXall och Hotspot FXi.

Volatiliteten på världens börser var under perioden hög. Detta medförde fortsatt ökade handelsvolymerna, vilket i sin tur bidrar till ökade krav på handelssystemens prestanda och förmåga att hantera större volymer. För Orc Softwares del innebär det att bolaget fortsätter att satsa resurser på att utveckla och anpassa systemet för stora volymer.

Användandet av FIX-standarden fortsätter att växa i snabb takt. Tillväxten sker inte minst inom tillgångsklasser som derivat och valutor. Även inom användningsområden som så kallad post trade och marknadsdata sker tillväxt, vilket är positivt för Orc Softwares nyligen förvärvade bolag Cameron Systems.

Väsentliga händelser under kvartalet

Stark försäljning

Andra kvartalet var ett starkt kvartal försäljningsmässigt med tillväxt i samtliga regioner. Antalet kunder ökade och så även efterfrågan från befintliga kunder. I synnerhet Nordamerika påvisade en stark försäljningsutveckling.

¹ Definieras 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. Cameron Systems är i denna beräkning inkluderad från och med 31 december 2005.

² Orc Softwares omsättning för 2005 uppgick pro forma till 322 miljoner kronor.

Förvärvet av Cameron Systems

Det nyligen förvärvade Cameron Systems, som konsolideras från 1 februari 2006, utvecklades väl under kvartalet och redovisade en mycket stark försäljning. Delvis beror detta på säsongsmässiga variationer där andra kvartalet normalt är Cameron Systems starkaste kvartal.

Cameron Systems försäljnings- och resultatutveckling under räkenskapsåret som avslutades den 30 juni 2006 ligger till grund för beräkningen av den kvarvarande delen av köpeskillingen. Köpeskillingen beräknas uppgå till minst 9 miljoner US-dollar och kan enligt avtalet maximalt uppgå till 11 miljoner US-dollar. Beräkningen kommer att ske under tredje kvartalet. Redovisningsmässigt kommer tilläggsköpeskillingen att påverka koncernens goodwill och likvida medel. Till viss del påverkas också eget kapital då goodwill från förvärvet av Cameron Systems redovisas i australiensiska dollar och därmed omvärderas över eget kapital. Förvärvsanalys redovisades i delårsrapporten för januari-mars 2006.

I och med att perioden som påverkar köpeskillingens storlek nu är till ända har bolagen påbörjat integration avseende marknadsbearbetning och organisation. Integration av produktutvecklingen har påbörjats sedan tidigare.

Produktutveckling

Under andra kvartalet 2006 fokuserades utvecklingsarbetet på nästa release av Orc-systemet som kommer att lanseras under fjärde kvartalet 2006. Den nya releasen kommer framför allt att innehålla förbättringar av produkterna Orc Trader och Orc Liquidator.

Under kvartalet lanserades också möjligheten att handla på samtliga sex amerikanska aktieoptionsbörser som en enda virtuell börs, vilket bland annat innebär att order automatiskt skickas till den börs som för tillfället kan erbjuda bästa pris.

Orc Softwares erbjudande av marknadskopplingar utökades under andra kvartalet med en direktkoppling till FXall, en börs för valutahandel, samt en koppling via mäklare till Prague Stock Exchange.

Totalt erbjuder Orc Software nu access till 115 marknadsplatser.

- Direkt access till 97 marknadsplatser.
- Access till 73 marknadsplatser via mäklare.

Ett antal marknadskopplingar förbereddes för de uppdateringar som kommer att genomföras av börser under sommaren och hösten, exempelvis av Chicago Mercantile Exchange, Euronext.liffe, TLX, OMX och Australian Stock Exchange. Vidare påbörjades utveckling av ett antal nya marknadskopplingar som kommer att lanseras under andra halvåret 2006.

Cameron Systems lanserade under kvartalet ett antal nya produkter, bland annat CameronFIX Rules of Engagement Tool som möjliggör för kunden att snabbt och enkelt koppla upp sig till nya motparter. Vidare lanserades CameronFIX Market Data Server med FAST, en produkt där Cameron Systems arbetat i nära samarbete med branschorganet FIX Protocol Limited (FPL) för att integrera FAST, den nya FIX-standarden för optimerad marknadsinformation.

Utvecklingen av MarketOn, den produkt som baseras på Orc Softwares samarbete med OMX, fortsätter enligt plan.

OMX tecknade avsiktsförklaring med SGX avseende MarketOn

Den 12 april offentliggjorde OMX och Singapore Exchange Limited (SGX) en avsiktsförklaring om att leverera MarketOn till SGXs medlemmar och deras kunder.

Reuters-samarbetet

Under andra kvartalet tillkom ett antal nya ROMEX-sajter (Reuters Order Management for Exchange Execution) i Tyskland, Italien, östra Europa, Mellanöstern och Hongkong. Det finns också ett fortsatt stort intresse för att handla över Reuters orderroutingnätverk.

Resultat

Januari-juni 2006

Rörelseresultatet ökade under januari-juni med 15 miljoner kronor till 24 (9 under motsvarande period föregående år) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,7 (6,5) procent. Ökningen var framförallt hänförlig till Cameron Systems. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade rörelseresultatet med 21 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet till 37 miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 19,2 procent.

Per den 30 juni 2006 hade framtida flöden motsvarande 24 (64) miljoner kronor säkrats, bestående av 2,0 (5,0) miljoner US-dollar respektive 1,0 (3,0) miljoner euro. Valutorna är säkrade mot svenska kronor till en snitterminskurs om 7,48 (7,24) USD/SEK respektive 9,22 (9,20) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 4 (10) månader.

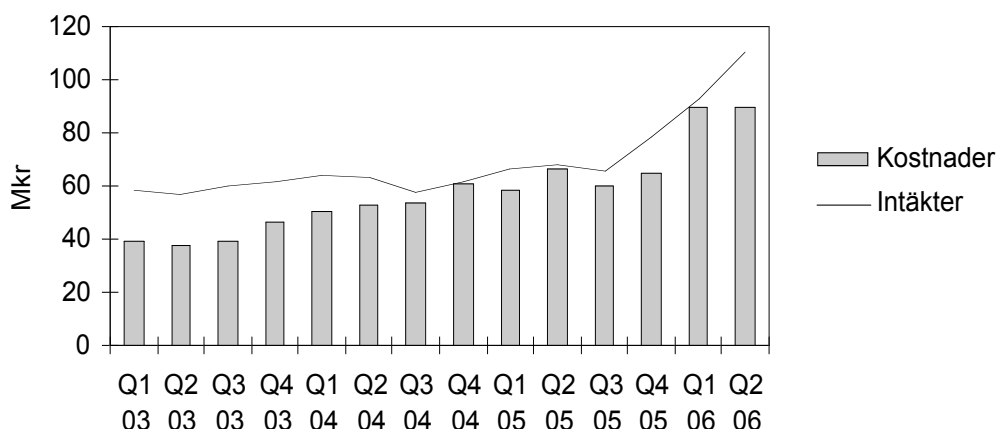
April-juni 2006

Rörelseresultatet ökade under april-juni med 19 miljoner kronor och uppgick till 20 (1,0) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 18,3 (1,5) procent. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade rörelseresultatet med 9,1 miljoner kronor.

Justerat för valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet under kvartalet till 23 miljoner kronor med en rörelsemarginal om 21,7 procent.

Rörelsens intäkter

Kvartalsvisa intäkter och kostnader



Januari-juni 2006

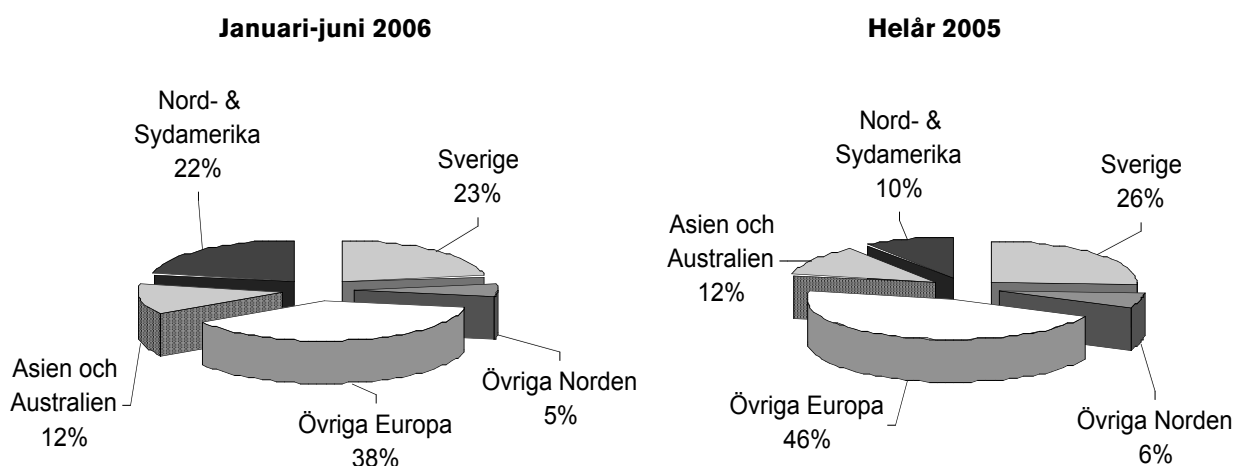
Koncernens omsättning ökade under januari-juni 2006 med 51 procent till 203 (134) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade omsättningen med 26 procent, främst hänförligt till ökad systemförsäljning, ersättning från OMX avseende MarketOn och konsolidering av E2E infotech.

Systemförsäljningen ökade med 55 procent till 175 (113) miljoner kronor och utgjorde 86 (84) procent av omsättningen. Exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 25 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 28 (21) miljoner kronor, en ökning med 33 procent. Ökningen beror främst på ersättning från OMX och högre konsultintäkter. Positiva valutakursdifferenser uppgick till 7,7 (10,3) miljoner kronor.

En betydande del av Cameron Systems intäkter utgörs av större initiala avgifter samt en mindre löpande supportavgift. Det innebär att Cameron Systems intäkter är svårare att förutse. Cameron Systems har påbörjat förändringen mot en licensmodell liknande Orc Softwares, som innebär kvartalsvis fakturering i förskott, vilket kortsiktigt kommer att ha en dämpande effekt på Cameron Systems omsättning.

Försäljning per geografisk marknad



April-juni 2006

Koncernens omsättning ökade under april-juni 2006 med 62 procent till 110 (68) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade omsättningen med 25 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade omsättningen med 19 procent. Ökningen är framförallt hänförlig till Cameron Systems försäljningsmässigt starka kvartal och det faktum att Cameron Systems ej konsoliderats under hela första kvartalet.

Försäljningstillväxten var god i samtliga regioner, såväl avseende nya kunder som befintliga. Störst var ökningen i Nordamerika.

Systemförsäljningen ökade med 70 procent till 97 (57) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 30 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade systemförsäljningen med 25 procent, exklusive Cameron Systems var ökningen 8 procent.

Övriga rörelseintäkter ökade med 18 procent och uppgick till 13 (11) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal minskade de med 15 procent, främst beroende på minskade positiva valutakursdifferenser som under kvartalet uppgick till 2,5 miljoner kronor. I övrigt utgjordes dessa intäkter av konsultintäkter samt försäljning av hårdvara.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader³ ökade under januari-juni med 43 procent till 179 (125) miljoner kronor. Första kvartalet innehöll jämförelsestörande kostnader om cirka 9 miljoner kronor. Trots det var kostnaderna under andra kvartalet i stort sett oförändrade jämfört med första kvartalet, vilket huvudsakligen förklaras av full konsolidering av Cameron Systems, kostnader för utvecklingsverktyg samt högre säljprovision. Det senare är en följd av ett försäljningsmässigt starkt kvartal.

Personalkostnaderna ökade med 51 procent till 103 (68) miljoner kronor under januari-juni 2006. Ökningen är främst en konsekvens av förvärvet av Cameron Systems, tidigare kommunicerade avgångsvederlag, övertagandet av verksamhet från OMX, konsolidering av E2E infotech och högre säljprovision. Medelantal anställda ökade under samma period med 24 procent. I förhållande till föregående kvartal minskade personalkostnaderna med 14 procent.

Övriga externa kostnader⁴ ökade med 64 procent till 41 (25) miljoner kronor under januari-juni 2006. Negativa valutakursdifferenser svarade för knappt hälften av ökningen och uppgick till 12 miljoner kronor. Övrig kostnadsökning var främst en konsekvens av en investering i utvecklingsverktyg, ökade säljaktiviteter och ökat nyttjande av konsulter. I förhållande till föregående kvartal ökade Övriga externa kostnader med 46 procent, i huvudsak beroende på full konsolidering av Cameron Systems och kostnader för utvecklingsverktyg. De negativa valutakursdifferenserna uppgick under andra kvartalet till 5,7 miljoner kronor.

Avskrivningarna ökade med 29 procent och uppgick till 10,8 (8,4) miljoner kronor under perioden. Ökningen är en konsekvens av ökade Övriga immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärvet av Cameron Systems. I förhållande till föregående kvartal ökade avskrivningarna med 15 procent.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Inga utvecklingsutgifter aktiverades under januari-juni 2006, ej heller under motsvarande period föregående år. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 3,2 (4,2) miljoner kronor.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-juni 2006 till 31 (20) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 13,5 (2,6) miljoner kronor under januari-juni 2006 och utgjordes främst av ökade rörelseskulder. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av juni till 105 (-25) miljoner kronor. Förvärvet av Cameron Systems påverkade det operativa kapitalet genom att likvida medel minskade och det egna kapitalet ökade, en konsekvens av en nyemission samt överlåtelse av återköpta aktier.

Koncernens investeringar uppgick under första halvåret 2006 till 100 (3,4) miljoner kronor och avser främst förvärvet av Cameron Systems.

³ 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.

⁴ Övriga externa kostnader består i huvudsak av externa konsulttjänster (ej relaterade till produktutveckling), resor, marknadsföring och negativa valutakursdifferenser.

Orc Software hade vid periodens slut inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick till 118 (189) miljoner kronor. Bolaget har under andra kvartalet delat ut 50 miljoner kronor i aktieutdelning.

Skatter

Under januari-juni 2006 uppgick skattesatsen till 29 (32) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag. Den högre skattesatsen för 2005 är en konsekvens av en ej redovisad skattefordran, hänförlig till ett förlustavdrag i ett dotterföretag.

Medarbetare

Vid utgången av juni 2006 hade Orc Software 228 (183) anställda. Rekryteringen till utveckling och support utvecklades väl under kvartalet och netto ökade antalet anställda med 7 personer. Rekrytering är planerad även under kommande kvartal. Medelantalet anställda under första halvåret uppgick till 218 (176).

Medarbetare per geografiskt segment			Medarbetare per funktion		
	30 juni 2006	30 juni 2005		30 juni 2006	30 juni 2005
			Produktutveckling	110	88
Sverige	74	61	Support och account management	52	44
Ryssland	38	45	Försäljning	36	26
Övriga Europa	46	39	Koncerngemensamma funktioner	30	25
Nordamerika	28	17			
Asien & Australien	42	21			
Totalt	228	183	Totalt	228	183

Villkor för tillförordnad VD

I sin nya roll som tillförordnad VD har Lars Johansson en fast månadslön om 250 000 kronor. Vidare har Lars Johansson möjlighet att erhålla en bonus om maximalt 6 månadslöner. Lars Johanssons pensionsvillkor har ej ändrats sedan årsredovisningen för 2005.

Aktieägare

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 30 juni 2006 till 2 327 (2 274 per den 31 maj 2005).

Orc Softwares tio största aktieägare	Antal aktier	Andel, %
OMX Market Technology	4 488 075	29,5
SEB fonder	1 728 240	11,4
If	758 000	5,0
Skandia	756 800	5,0
John Cameron	598 935	3,9
HQ Bankaktiebolag	495 000	3,3
Handelsbanken fonder	461 832	3,0
Robur fonder	429 705	2,8
RAM One	404 400	2,7
Danske Capital Sverige	323 600	2,1
Övriga aktieägare	4 757 695	31,3
Totalt	15 202 282	100,0

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2006-06-30.

Återköp av egna aktier

På årsstämman beslöt aktieägarna i enlighet med styrelsens förslag avseende förvärv och avyttring av egna aktier. Beslutet innebär 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 januari-juni 2006. Tidigare återköpta aktier om 513500 aktier har 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.

Cameron Systems har under kvartalet sålt FIX- och FAST-teknologi till OMX Market Technology i Australien för 200 000 US-dollar.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 21 procent till 155 (128) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 13,0 (7,1) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 63 (149) miljoner kronor. Vid periodens utgång fanns inga kortfristiga placeringar (132 miljoner kronor per den 30 juni 2005). Orc Software har vidare 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.

Resultaträkning

TSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005	2005
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	174 970	113 000	97 292	56 605	233 337
Övriga rörelseintäkter	28 159	21 045	12 924	11 222	44 775
Totala intäkter	203 129	134 045	110 216	67 827	278 112
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-10 012	-9 142	-4 967	-4 229	-15 583
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-9 779	-8 507	-4 680	-4 430	-17 703
Telekomkostnader	-4 069	-4 537	-2 193	-2 018	-9 275
Konsultarvoden	-725	-1 690	-358	-534	-2 573
Övriga externa kostnader	-41 299	-25 216	-24 537	-15 315	-55 843
Personalkostnader	-102 742	-67 777	-47 529	-36 079	-133 311
Avskrivningar	-10 828	-8 419	-5 784	-4 191	-16 166
Totala kostnader	-179 454	-125 288	-90 048	-66 796	-250 454
Rörelseresultat	23 675	8 757	20 168	1 031	27 658
Finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	64	211	55	88	92
Finansiella intäkter	2 158	5 598	1 055	3 235	9 265
Finansiella kostnader	-323	-3 784	-40	-2 393	-3 947
Finansnetto	1 899	2 025	1 070	930	5 410
Resultat efter finansiella poster	25 574	10 782	21 238	1 961	33 068
Skatt på periodens resultat	-7 517	-3 502	-6 187	-538	-12 577
Periodens resultat	18 057	7 280	15 051	1 423	20 491
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	240	-259	255	-330	410
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 817	7 539	14 796	1 753	20 081
Resultat per aktie ⁵ , kr	1,18	0,53	0,97	0,12	1,40
Antal utestående aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	15 202	14 337	15 202	14 337	14 337
Genomsnittligt antal utestående aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental ⁶	15 049	14 337	15 202	14 337	14 337

⁵ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner varvid ingen utspädningseffekt uppstår.

⁶ Genomsnittligt antal aktier redovisades felaktigt för januari-mars 2006 till 14 844 tusen. Det korrekta värdet är 14 894 tusen.

Balansräkning

TSEK	30 jun 2006	30 jun 2005	31 dec 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	2 777	9 579	5 964
Goodwill ⁷	97 886	535	476
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁸	84 235	1 051	680
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	19 143	17 244	16 364
Andelar i intresseföretag	151	-	87
Finansiella anläggningstillgångar som kan säljas	3 082	3 082	3 082
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1 156	24 906	1 670
Uppskjuten skattefordran	4 531	3 185	2 027
Summa anläggningstillgångar	212 961	59 582	30 350
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	67 481	43 271	48 062
Skattefordran	6 440	7 452	2 312
Övriga fordringar	5 752	5 119	6 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 673	8 636	7 617
Kortfristiga placeringar	-	137 608	164 852
Kassa och bank	117 726	51 396	61 999
Summa omsättningstillgångar	206 072	253 482	291 632
SUMMA TILLGÅNGAR	419 033	313 064	321 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 520	1 485	1 485
Övrigt tillskjutet kapital	120 783	59 965	60 115
Reserver	-11 774	493	378
Balanserade vinstmedel	110 049	122 899	128 115
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 267	2 860	2 099
Summa eget kapital	222 845	187 702	192 192
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	49 512	25 881	26 260
Summa långfristiga skulder	49 512	25 881	26 260
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	8 232	6 955	9 487
Skatteskulder	12 203	5 588	1 812
Övriga skulder	11 192	12 523	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115 049	74 415	87 958
Summa kortfristiga skulder	146 676	99 481	103 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	419 033	313 064	321 982
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

⁷ Posten är hänförlig till Cameron Systems, Orc ExNet och E2E infotech. Goodwill i Cameron Systems är i australiensiska dollar och goodwill i E2E infotech är i brittiska pund. Båda justeras till balansdagens kurs.

⁸ Posten är hänförlig till Cameron Systems och Orc ExNet.

Specifikation av koncernens egna kapital

TSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005	2005
Ingående balans	192 192	199 192	265 758	203 559	199 192
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005	-	-2 184	-	-	-2 184
Utdelning	-50 016	-21 785	-50 016	-21 785	-22 729 ⁹
Överlåtelse av återköpta aktier	46 215	-	-	-	-
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillg. tillgängliga för försäljning	-	-140	-	-	-140
Nyemission	31 255	-	-	-	-
Marknadsvärdering säkringsinstrument	-1 902	-	-1 758	-	144
Omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-10 401	-	-4 762	-	-
Förändring i dotterföretag	-73	2 354	-	2 354	-6 755
Förändring i minoriteten	-72	-	-34	-	1 452
Förändring i intresseföretag	-	-	-	-	205
Omräkningsdifferens mm	-2 410	2 985	-1 394	2 151	2 516
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 817	7 539	14 796	1 753	20 081
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	240	-259	255	-330	410
Utgående balans	222 845	187 702	222 845	187 702	192 192
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	220 578	184 842	220 578	184 842	190 093
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 267	2 860	2 267	2 860	2 099

Summan av intäkter och kostnader för januari-juni, beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital, uppgick per den 30 juni 2006 till 3,3 (10,1) miljoner kronor. Av detta är 3,1 (10,4) miljoner kronor hänförligt till moderbolagets aktieägare och 0,2 (-0,3) miljoner kronor hänförligt till minoriteten.

⁹ Varav 1 224 tusen kronor avser utdelning från Orc ExNet.

Kassaflödesanalys

TSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	2005
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	23 675	8 757	27 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	10 828	8 419	16 166
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	346	-2 119	-3 527
Finansiella poster	1 690	1 278	5 357
Betald inkomstskatt	-5 756	3 382	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	30 783	19 717	44 586
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar	-7 223	642	-4 149
Förändring av övriga rörelsetillgångar	-607	-1 548	-1 225
Förändring av leverantörsskulder	-4 326	-59	2 535
Förändring av övriga rörelseskulder	25 623	3 568	9 301
Summa förändring av rörelsekapital	13 467	2 603	6 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44 250	22 320	51 048
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-6 745	-2 789	-6 211
Investeringar i verksamheter ¹⁰	-92 751	1 608	-6 853
Avyttring av verksamheter	-501	-	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	321	-2 175	20 982
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99 676	-3 356	7 918
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-50 016	-21 505	-22 729
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 016	-21 505	-22 729
Förändring av likvida medel	-105 442	-2 541	36 237
Likvida medel vid periodens början	226 851	186 166	186 166
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-3 683	5 379	4 448
Likvida medel vid periodens slut	117 726	189 004	226 851

¹⁰ Den del av köpeskillingen hänförlig till Cameron Systems som består av Orc-aktier påverkar inte kassaflödet för koncernen.

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 rörelsegren, 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-jun 2006	Jan-jun 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005	2005
Europa	127 863	98 785	67 539	49 301	202 463
Nord- och Sydamerika	40 042	11 612	23 557	5 838	27 009
Asien/Australien	27 513	13 336	16 633	7 223	29 817
Övrigt	7 711	10 312	2 487	5 465	18 823
Summa	203 129	134 045	110 216	67 827	278 112

Rörelseresultat¹¹

TSEK	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005	2005
Europa	76 087	60 838	39 645	29 518	126 619
Nord- och Sydamerika	22 089	3 062	12 850	1 128	7 312
Asien/Australien	12 565	4 100	8 965	2 284	7 857
Övrigt	-87 066	-59 243	-41 292	-31 899	-114 130
Summa	23 675	8 757	20 168	1 031	27 658

Nyckeltal

	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Apr-jun 2006	Apr-jun 2005	2005
Rörelsemarginal, %	11,7	6,5	18,3	1,5	9,9
Räntabilitet på eget kapital, %	17	8	24	4	10
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	25	15	35	9	19
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,0	1,4	1,8	1,3	1,4
Soliditet, %	53	60	53	60	60
Medelantal medarbetare	218	176	224	178	186
Antal medarbetare vid periodens slut (varav kvinnor)	228 (41)	183 (36)	228 (41)	183 (36)	207 (38)
Resultat per aktie, kronor	1,18	0,53	0,97	0,12	1,40
Eget kapital per aktie, kronor	14,51	12,89	14,51	12,89	13,26
Börskurs vid periodens slut, kronor	52,00	57,50	52,00	57,50	88,50

¹¹ De geografiska segmentens resultat redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Rörelsens intäkter						
Systemförsäljning	97 292	77 678	64 241	56 096	56 605	56 395
Övriga rörelseintäkter	12 924	15 235	14 345	9 385	11 222	9 823
Totala intäkter	110 216	92 913	78 586	65 481	67 827	66 218
Rörelsens kostnader						
Övriga kostnader	-36 735	-29 149	-25 768	-26 117	-26 526	-22 565
Personalkostnader	-47 529	-55 213	-35 617	-29 917	-36 079	-31 698
Avskrivningar	-5 784	-5 044	-3 806	-3 941	-4 191	-4 228
Totala kostnader	-90 048	-89 406	-65 191	-59 975	-66 796	-58 491
Rörelseresultat	20 168	3 507	13 395	5 506	1 031	7 727
Finansnetto	1 070	829	972	2 413	930	1 095
Skatt på periodens resultat	-6 187	-1 330	-6 159	-2 916	-538	-2 964
Periodens resultat	15 051	3 006	8 208	5 003	1 423	5 858
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	255	-15	435	234	-330	71
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 796	3 021	7 773	4 769	1 753	5 787

Balansräkning

TSEK	30 juni 2006	31 mars 2006	31 dec 2005	30 sept 2005	30 juni 2005	31 mars 2005
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	184 898	194 153	7 120	9 134	11 165	13 155
Materiella anläggningstillgångar	19 143	19 987	16 364	16 287	17 244	17 890
Finansiella anläggningstillgångar	8 920	8 625	6 866	7 831	31 173	28 414
Summa anläggningstillgångar	212 961	222 765	30 350	33 252	59 582	59 459
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	67 481	71 177	48 062	43 830	43 271	41 741
Övriga fordringar	20 865	20 308	16 719	30 416	21 207	31 267
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	117 726	143 675	226 851	205 919	189 004	185 536
Summa omsättningstillgångar	206 072	235 160	291 632	280 165	253 482	258 544
SUMMA TILLGÅNGAR	419 033	457 925	321 982	313 417	313 064	318 003
Eget kapital	222 845	265 758	192 192	191 726	187 702	203 559
Uppskjuten skatteskuld	49 512	50 865	26 260	25 718	25 881	25 335
Kortfristiga ej räntebärande skulder	146 676	141 302	103 530	95 973	99 481	89 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	419 033	457 925	321 982	313 417	313 064	318 003

Kommande rapporttillfällen

17 oktober 2006 Delårsrapport för tredje kvartalet

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att anordnas den 14 juli 2006 klockan 14.00. För mer information se www.orcsoftware.com, Company, Investor Relations, Calendar.

Styrelsen och VD har den 13 juli godkänt denna delårsrapport som omfattar perioden januari-juni 2006 för publicering den 14 juli.

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

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

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

Revisorsrapport över översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Orc Software AB (publ) för perioden 1 januari 2006 till 30 juni 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2006 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 14 juli 2006

Ernst & Young AB

Björn Fernström

Auktoriserad 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