



Orc Software AB – Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2005

Helår 2005

- **Omsättning 278 (247) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat 28 (30) miljoner kronor**
- **Rörelsemarginal 9,9 (12,0) procent**
- **Resultat efter skatt 20 (21) miljoner kronor**
- **Resultat per aktie 1,40 (1,61) kronor**

Oktober-december 2005

- **Omsättning 79 (61) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat 13 (1) miljoner kronor**
- **Rörelsemarginal 17,0 (1,4) procent**
- **Resultat efter skatt 8 (0) miljoner kronor**
- **Resultat per aktie 0,54 (0,04) kronor**

Väsentliga händelser

- **Orc Software förvärvar Cameron Systems**
- **Styrelsen förväntar sig att bolaget kommer att överträffa en omsättningstillväxt om 15 procent och en rörelsemarginal om 15 procent under 2006, även räknat pro forma**
- **Styrelsen föreslår en utdelning för 2005 om 50 (22) miljoner kronor**

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. Med Orc-teknologin kan kunderna hitta fler handelsmöjligheter, utveckla mer komplexa handelsstrategier och skapa högre vinster på varje transaktion.

Över 200 kunder i 24 länder förlitar sig på Orc Softwares teknologi, inklusive investmentbanker, trading- och market makingfirmor, mäklarhus, institutionella investerare och hedgefonder.

Orc Software grundades 1987 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Företaget har över 200 anställda på 16 kontor i 13 länder och är noterat på Stockholmsbörsen (SSE: ORC). Under 2005 uppgick företagets omsättning till 278 miljoner kronor med ett rörelseresultat på 28 miljoner kronor. www.orcsoftware.com

Framtidsutsikter

Finansmarknadens intresse för Orc Softwares produkter är fortsatt stort, framför allt inom algoritmisk handel och marknadsaccess, områden där Orc Software har en ledande position. De löpande licensintäkterna fortsatte att öka under fjärde kvartalet och årsvärdet av befintliga kundkontrakt¹ uppgick vid ingången av 2006 till 248 miljoner kronor, en ökning med 33 procent sedan början av 2005. Exklusive valutakurseffekter uppgick ökningen till 22 procent.

Orc Softwares målsättning, som presenterades i Q3-rapporten, är en årlig omsättningstillväxt om lägst 15 procent och en årlig rörelsemarginal om lägst 15 procent på medellång sikt. Mot bakgrund av den goda försäljningsutvecklingen och med ett antagande om att förvärvet av Cameron Systems slutförs, förväntar sig styrelsen att bolaget kommer att överträffa en omsättningstillväxt om 15 procent och en rörelsemarginal om 15 procent under 2006, även räknat pro forma.

Marknad

Ett stort antal av de marknader som Orc Software erbjuder handel på uppvisade en stark avslutning på det nya året avseende handelsvolymerna. Därmed blev 2005 ett år där många av världens börser slog volymrekord. En stor del av tillväxten kan förklaras av att allt fler marknader nu erbjuder en fullständigt elektronisk handel.

Den ökande aktiviteten har medfört att intresset för elektroniska handelssystem har växt, såväl ur ett lokalt som ett internationellt perspektiv. För Orc Softwares del innebar detta en ökad försäljning till redan existerande kunder och samtidigt ett betydande antal nya kunder. Försäljningen till både existerande och nya kunder utgjordes av marknadskopplingar och produktapplikationer.

Under fjärde kvartalet ökade Orc Softwares försäljning i samtliga regioner. De största kontrakten tecknades med kunder i USA och Schweiz.

Reuters försäljning av Orc Softwares produkter har visat en fortsatt positiv utveckling under det fjärde kvartalet.

Orc Software har också fortsatt att utveckla samarbetena med både OMX och Trading Technologies.

Väsentliga händelser

Förvärv av Cameron Systems

Orc Software förvärvar australiensiska Cameron Systems, världens ledande leverantör av Financial Information eXchange-plattformar (FIX), för maximalt 32 miljoner US-dollar (256 miljoner kronor). Genom förvärvet av Cameron får Orc Software tillgång till ledande FIX-teknologi, samt en omfattande kundbas med över 170 kunder i 25 länder. Orc Softwares vinst per aktie förväntas öka redan under 2006 och intäkts synergier förväntas överstiga 30 miljoner kronor per år från och med 2008.

Förvärvet av Cameron finansieras med 11 miljoner US-dollar (88 miljoner kronor) i likvida medel och 10 miljoner US-dollar (80 miljoner kronor) i Orc-aktier. Förvärvet är villkorat av att Orc Softwares aktieägare fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om en riktad nyemission vid en extra bolagsstämma den 26 januari 2006. Ersättningen i form av aktier består av cirka 500000 nyemitterade Orc-aktier och de av Orc tidigare återköpta 513500 aktierna.

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.

Därutöver kan en tilläggsköpeskillning om upp till 11 miljoner US-dollar (88 miljoner kronor) komma att utbetalas. Tilläggsköpeskillningen är beroende av Camerons försäljnings- och resultatutveckling för innevarande räkenskapsår, som slutar den 30 juni 2006.

Cameron beräknas uppnå en omsättning för räkenskapsåret, som slutar 30 juni 2006, överstigande 8,5 (5,5 för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2005) miljoner US-dollar, med ett rörelseresultat som väntas överstiga 3,5 (1,5) miljoner US-dollar.

I samband med förvärvet har OMX har beslutat att basera sitt framtida FIX-erbjudande för börser på Camerons produktportfölj.

En förvärvsanalys förväntas kunna publiceras i samband med bolagets delårsrapport för första kvartalet 2006. Förvärvet medför inga redovisningsmässiga effekter för 2005.

Slutligt avtal mellan OMX och Orc Software för ny front office-produkt

OMX och Orc Software tecknade i slutet av september ett avtal om att utveckla en ny front office-produkt för handel med aktier och derivat. Den nya produkten är i första hand riktad till mäklare som använder sig av börsernas terminaler och kompletterar båda företagens produkterbjudanden. Vidare kommer Orc Software via OMX att få tillgång till en global distributionskanal för försäljning via börser av såväl den nya produkten som övriga Orc Software-produkter.

Överenskommelsen innebar att 12 anställda inom OMX övergick till Orc Software per den 1 oktober 2005. OMX svarar för kostnaderna för utveckling och kommersialisering av den nya produkten under en initial period fram till utgången av 2006. Kostnaderna under fjärde kvartalet 2005 uppgick till cirka 3 miljoner kronor. Försäljningsintäkterna kommer att delas mellan parterna, efter att OMX fått tackning för de initiala kostnaderna.

Lansering av den nya produkten är planerad till första kvartalet 2006.

Reuterssamarbetet

Under 2005 har ett antal nya kontrakt tecknats via Reuters på ett flertal olika geografiska marknader, bland annat Tyskland, Schweiz, Spanien, östra Europa och Mellanöstern. Främst kommer efterfrågan från kunder inom mäklari, men även institutionella kunder och investmentbanker har visat intresse. Vidare noterades en efterfrågan på att handla över Reuters orderroutingnätverk samt via Orc ExNet.

Samarbete med Trading Technologies

I början av november tecknade amerikanska Trading Technologies och Orc Software avtal om att erbjuda utökad marknadsaccess till futureshandlare. Avtalet innebär att Trading Technologies kunder kan använda Orc Softwares marknadskopplingar i kombination med Trading Technologies handlarterminal, X_TRADER®, den ledande handlarterminalen inom futureshandel.

Orc ExNet blir helägt dotterföretag till Orc Software

Orc Software har per den 1 oktober 2005 förvärvat resterande 28 procent av dotterföretaget Orc ExNet som därmed blivit ett helägt dotterföretag till Orc Software. Syftet med förvärvet är att få en enklare bolagsstruktur.

Produktutveckling

Under fjärde kvartalet lanserades version 5.2 av Orc-systemet. En av de största nyheterna i den nya versionen var den förbättrade funktionaliteten för att skapa, prissätta och handla kombinationskontrakt.

Med 5.2 introducerades också support för Linux i samtliga centrala serverkomponenter och dessutom för en stor del av marknadskopplingarna. Vidare lanserades en förbättrad serverbaserad DMA-lösning (Direct Market Access) och en ny amerikansk marknadskoppling.

Under 2005 färdigställdes följande marknadskopplingar:

- American Stock Exchange, USA
- Budapest Stock Exchange, Ungern
- Moscow Interbank Currency Exchange, Ryssland
- Pacific Exchange, USA
- Philadelphia Stock Exchange, USA
- Riga Stock Exchange, Lettland
- Tallinn Stock Exchange, Estland

Per den 31 december 2005 erbjuder Orc Software access till totalt 112 marknader:

- 96 marknadsplatser för firmor med börsmedlemskap
- 71 marknadsplatser för firmor utan börsmedlemskap

En effektivare organisation

Orc Software genomförde under andra kvartalet ett åtgärder i syfte att effektivisera organisationen och öka lönsamheten.

Följande aktiviteter genomfördes:

- Cirka 10 personer lämnade Orc Software, varav de flesta var anställda vid huvudkontoret i Stockholm.
- Verksamheten i Asien koncentrerades till Hongkong i syfte att skapa ett starkare centrum för regionen i Asien och i Australien. Hongkongkontoret utökades inom försäljning, support och utveckling.
- Verksamheten i Sydney och Tokyo fokuserar främst på account management och support till existerande kunder.
- Kontoret i Zürich fokuserar på account management och support, och försäljningsansvaret för den schweiziska marknaden delas mellan kontoren i Tyskland och Italien samt via samarbetet med Reuters.
- Den stödfunktion till Reuters som Orc Software har haft i Spanien har avvecklats i samband med att den spanska försäljningen via Reuters har ökat. Reuters själva har därmed tagit ett större ansvar för försäljningen till denna marknad.

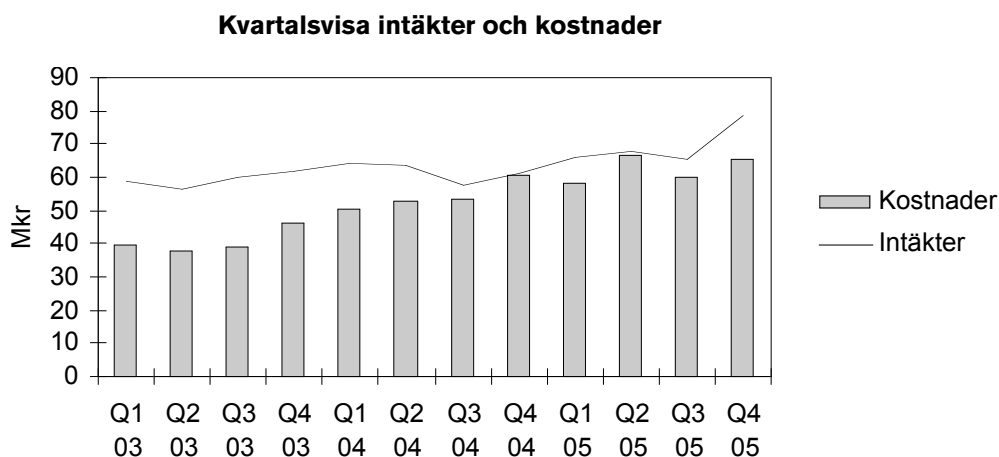
Ny organisation och ledningsgrupp

I syfte att förstärka Orc Softwares ledning kommer den nya koncernledningen från och med den 1 april 2006 att bestå av följande personer:

- Jonas Lindström, VD
- Lars Johansson, Vice VD
- Per Andersson, Samarbeten och affärsutveckling
- Jan Hallsenius, Försäljnings- och supportchef

Dessutom håller en ny forsknings- och utvecklingschef på att rekryteras till bolaget, som ska ingå i den nya koncernledningen. Denna person ska ersätta Joakim Johansson, som har beslutat sig för att lämna Orc Software per den 31 mars 2006.

Försäljning



Helår 2005

Orc Softwares totala intäkter ökade under 2005 med 13 procent till 278 (247 under motsvarande period 2004) miljoner kronor. Övergången till IFRS innebar under året positiva valutakursdifferenser om 19 miljoner kronor, vilka redovisas i Övriga rörelseintäkter.

Försäljningen ökade under 2005 till samtliga geografiska segment. Största procentuella ökningen uppvissades i Asien och Australien samt i segmentet Europa exklusive Norden.

Försäljningen per geografisk marknad

Mkr	2005	2004	Förändring, %
Norden	83	82	1
Europa exkl. Norden	119	111	7
Asien och Australien	30	28	7
Nord- och Sydamerika	27	26	4
Övrigt	19	-	-
Totalt	278	247	13

Systemförsäljningen ökade med 3 procent till 233 (226) miljoner kronor och utgjorde 84 (92) procent av omsättningen. Systemförsäljningen ökade trots att affärsmodellen för Orc Liquidator har ändrats under året. Initiala intäkter för Orc Liquidator samt övriga intäkter av engångskaraktär uppgick till 2 procent av systemförsäljningen under 2005, vilket ska jämföras med 9 procent under 2004.

Övriga rörelseintäkter ökade med 24 miljoner kronor till 45 (21) miljoner kronor. Ökningen är framför allt hänförlig till positiva valutakursdifferenser. I övrigt utgjordes dessa intäkter av försäljning av hårdvara och konsultintäkter.

Vid utgången av 2005 uppgick antalet driftsenheter till totalt 215², varav 196 (170) utgjordes av Orc Softwares driftsenheter och 19 var driftsenheter via Reuterssamarbetet. Snittintäkten per driftsenhet³ uppgick till 1,2 (1,4) miljoner kronor under 2005. Av Orc Softwares driftsenheter tillkom under fjärde kvartalet 15 nya driftsenheter och antalet driftsenheter som upphörde var 6. Orc Software mottog under fjärde kvartalet uppsägningar avseende 4 driftsenheter.

² Antal driftsenheter omfattar de enheter som per bokslutstillfället betalar licensavgift. Från och med 2005 inkluderas även de driftsenheter som är ROMEX-kunder.

³ Beräknat som total systemförsäljning dividerat med medelantal driftsenheter under perioden.

Bland Orc Softwares största kunder finns flera av världens största investmentbanker. De fem största kunderna svarade totalt för cirka 16 procent av försäljningen. Ingen enskild kund svarade för mer än 5 procent av försäljningen.

Oktober-december 2005

Omsättningen ökade under fjärde kvartalet 2005 med 30 procent till 79 (61) miljoner kronor. Övergången till IFRS innebar under fjärde kvartalet positiva valutakursdifferenser om 3,5 miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 20 procent.

Systemförsäljningen ökade med 16 procent till 64 (55) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal ökade systemförsäljningen med 15 procent, till viss del en följd av den högre kursen på US-dollar.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 14 (6,4) miljoner kronor, en ökning med 7,6 miljoner kronor. Ökningen kan i huvudsak härledas till ersättning från OMX avseende utveckling och kommersialisering av en ny front office-produkt, konsultintäkter från E2E infotech samt positiva valutakursdifferenser. Jämfört med föregående kvartal ökade Övriga rörelseintäkter med 53 procent, en följd av ersättningen från OMX, högre konsultintäkter och ökade nätverksintäkter från nytillkomna kunder.

Resultat

Helår 2005

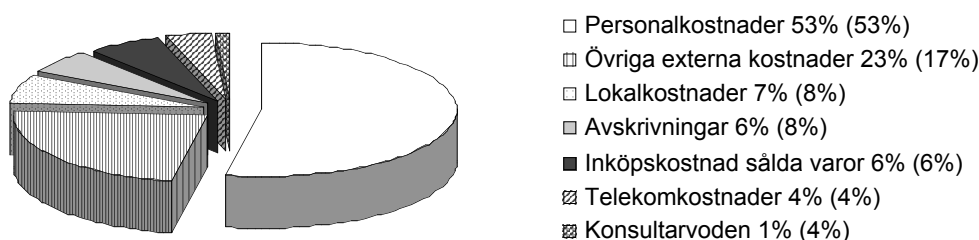
Rörelseresultatet minskade under 2005 med 7 procent till 28 (30) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,9 (12,0) procent.

Oktober-december 2005

Rörelseresultatet ökade under oktober-december med 12 miljoner kronor och uppgick till 13 (0,9) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 17,0 (1,4) procent. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 8 miljoner kronor.

Rörelsens kostnader⁴

Rörelsens kostnader 2005



Rörelsens kostnader ökade under 2005 med 15 procent till 250 (217) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsens kostnader med 9 procent.

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.

Personalkostnaderna ökade under 2005 med 16 procent till 133 (115) miljoner kronor. Under samma period ökade medelantal anställda med 18 procent. Ökningen är främst beroende på konsolideringen av E2E infotech, övertagandet av anställda från OMX, införandet av en traditionell pensionsplan för anställda i Sverige och högre säljprovision till följd av en starkare försäljning. I personalkostnaderna ingår också en bonus för bolagets anställda, inklusive ledningen, om 1,9 (1,0) miljoner kronor. Under fjärde kvartalet ökade personalkostnaderna med 19 procent jämfört med tredje kvartalet. Ökningen beror främst på övertagandet av anställda från OMX, en högre semesterlöneskuld och en högre kostnad för säljprovisioner.

Inköpskostnad för sålda varor ökade med 33 procent under 2005 och uppgick till 16 (12) miljoner kronor. Kostnaden i förhållande till föregående kvartal ökade något.

Konsultarvodena, vilka avser produktutveckling, minskade med 5,0 miljoner kronor till 2,6 (7,6) miljoner kronor. Minskningen beror på ett lägre nyttjande av externa resurser för produktutveckling. Kostnaden minskade något i förhållande till föregående kvartal.

Övriga externa kostnader⁵ ökade med 47 procent till 56 (38) miljoner kronor under 2005. Övergången till IFRS innebar negativa valutakursdifferenser om 14 miljoner kronor. Övrig kostnadsökning utgörs främst av de tidigare kommunicerade kostnaderna för omstrukturering av ett Liquidatoravtal. I förhållande till föregående kvartal minskade Övriga externa kostnader något. Under fjärde kvartalet 2005 uppgick de negativa valutakursdifferenserna till 3,7 miljoner kronor.

Avskrivningarna minskade med 11 procent och uppgick till 16 (18) miljoner kronor under 2005 och var i stort sett oförändrade i förhållande till föregående kvartal.

Utvecklingsutgifter

Orc Software satsar löpande omfattande resurser på produktutveckling av nya och befintliga applikationer. Huvuddelen av utvecklingsutgifterna består av löner. Vid årsskiftet arbetade 107 (72) personer med produktutveckling i Hongkong, Indien, 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.

Inga utvecklingsutgifter aktiverades under 2005. Under 2004 uppgick de aktiverade utvecklingsutgifterna till 0,9 miljoner kronor. Årets avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 7,8 (9,0) miljoner kronor.

De totala utvecklingsutgifterna ökade under 2005 med 4 procent och uppgick till cirka 25 (26) procent av de totala intäkterna.⁶ De ökade utvecklingsutgifterna beror främst på en ökning av de interna utvecklingsresurserna. Utvecklingsutgifterna förväntas utgöra en väsentlig del av rörelsens utgifter även framöver.

Kassaflöde och investeringar

Orc Softwares kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under 2005 till 44 (32) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet uppgick under året till 6,5 (0,5) miljoner kronor och utgjordes främst av ökade rörelseskulder, en konsekvens av ökad systemförsäljning vilken faktureras kvartalsvis i förskott och därför redovisas som Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Det operativa

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

⁶ De totala intäkterna är i beräkningen justerade för positiva valutakursdifferenser, en följd av övergången till IFRS.

kapitalet uppgick vid utgången av december 2005 till -35 (-7) miljoner kronor. Förändringen är främst hänförlig till ökad försäljning, lägre utdelning och det faktum att inget återköp av Orc-aktier gjordes under 2005.

Företagets investeringar uppgick till -8 (30) miljoner kronor under 2005, en konsekvens av att lånet om 23 miljoner kronor till Hun Research återbetalats. Övriga investeringar om 13 miljoner kronor avser främst förvärvet av resterande 28 procent av dotterföretaget Orc ExNet samt investeringar i data- och kontorsutrustning.

Bolaget hade under perioden inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 31 december 2005 till 227 (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, japanska yen och till viss del även 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 eftersom fakturering till kunder i Storbritannien primärt sker i US-dollar.

Koncernens exponerade nettoinflöden uppgick under 2005 till cirka 98 miljoner kronor och fördelades enligt nedanstående tabell.

Inflöden 2005	Mkr
USD	69
EUR	60
AUD	4
DKK	2
CAD	0
Summa	135

Utflöden 2005	
GBP	-21
HKD	-7
JPY	-6
CHF	-3
Summa	-37

Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet om -5,6 (11,4) miljoner kronor.⁷

Betydande nettoexponering i respektive valuta kurssäkras enligt företagets policy för att täcka nettoflödet för de närmaste 3-12 månaderna med viss möjlighet till avvikelser i speciella fall. Per den 31 december 2005 hade framtida valutaflöden motsvarande 42 (36) miljoner kronor säkrats bestående av 3,0 (4,0) miljoner US-dollar respektive 2,0 (1,0) miljoner euros. Valutorna är säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 7,81 (6,77) USD/SEK respektive 9,38 (8,95) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 4 (3) månader.

⁷ Värderingen har skett till kurserna vid bokslutstillfället, för USD/SEK 7,95 och EUR/SEK 9,43.

ii) Balans exponering

Betydande balans exponering är kurssäkrad i enlighet med Orc Softwares policy.

Likviditetshandling

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

Företagets kortfristiga placeringar som vid årsskiftet uppgick till nominellt 165 (138) miljoner kronor motsvarades av svenska företagscertifikat med kreditbetyget "K1" och tidsbundna placeringar i bank.

Kreditrisk

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 2005 förekom kundförluster uppgående till 1,4 procent av rörelsens kostnader.

Känslighetsanalys

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

Faktor	Förändring	Effekt på rörelseresultatet för helår 2005, Mkr
Licenspris	+/- 5%	+/- 12
Lönekostnader	+/- 5%	-/+ 6
Utvecklingskostnader	+/- 5%	-/+ 3
USD/SEK	+/- 5%	+/- 3 ⁸
GBP/SEK	+/- 5%	-/+ 1 ⁸
EUR/SEK	+/- 5%	+/- 3 ⁸

Skatter

Under 2005 uppgick skattesatsen till 38 (34) procent. Skattekostnaden är beräknad efter bedömd skatt för moderbolag och respektive dotterföretag. Den höga skattesatsen är en konsekvens av en ej redovisad skattefordran, hänförlig till ett förlustavdrag i ett dotterföretag, och skattemässiga justeringar i moderbolaget.

Medarbetare

Vid utgången av december 2005 hade Orc Software 207 (172) anställda. Ökningen av antalet anställda beror framför allt på att E2E infotech sedan den 1 juni 2005 är ett dotterbolag till Orc Software och därför konsolideras samt övertagandet av anställda från OMX. Under fjärde kvartalet ökade antalet anställda med 13. Medelantalet anställda under 2005 uppgick till 186 (157). Antalet kvinnor uppgick vid utgången av året till 38 (30) och antal män till 169 (142). Medarbetarnas genomsnittliga ålder var 32 (32).

⁸ Utan hänsyn tagen till existerande valutakurssäkringar.

Medarbetare per geografiskt segment			Medarbetare per funktion		
	31 dec 2005	31 dec 2004		31 dec 2005	31 dec 2004
Sverige	72	69	Produktutveckling	107	72
Ryssland	47	40	Support och account management	45	47
Övriga Europa	36	34	Försäljning	29	29
Nordamerika	17	15	Koncerngemensamma funktioner	26	24
Asien & Australien	35	14			
Totalt	207	172	Totalt	207	172

Aktieägare

Antal aktieägare i Orc Software uppgick den 31 december 2005 till 2 169 (2 403).

Orc Softwares tio största aktieägare	Antal aktier	Andel, %
OMX Market Technology	4 488 075	31,3
SEB fonder	1 355 140	9,5
Skandia	756 800	5,3
Robur fonder	665 455	4,6
Hagströmer & Qviberg Fondkommission	608 050	4,2
RAM One	590 000	4,1
Carnegie fonder	532 400	3,7
Nordea Bank Finland	331 731	2,3
Handelsbanken fonder	330 788	2,3
Danske Capital Sverige	247 600	1,7
Övriga aktieägare	4 430 461	30,9
Totalt	14 336 500	100,0

Källa: VPC AB, direkt och förvaltarregistrerade per 2005-12-30.

Per den 31 december 2005 hade Orc Software förvärvat 513 500 Orc-aktier. Totalt antal aktier, inklusive Orc Softwares återköp av egna aktier, uppgår till 14 850 000.

Utdelning

Mot bakgrund av den förväntade tillväxten och Orc Softwares affärsmodell med kvartalsvisa förskottsbetalda licensavgifter har styrelsen beslutat att föreslå bolagsstämman en utdelning för 2005 om totalt 50 (22) miljoner kronor, motsvarande 244 (101) procent av resultatet efter skatt. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 29 mars 2006. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom VPC ABs försorg den 3 april 2006.

Återköp av egna aktier

Under fjärde kvartalet har Orc Software ej återköpt egna aktier. Totalt har Orc Software förvärvat 513 500 Orc-aktier för 30 miljoner kronor, enligt bemyndigande från bolagsstämmorna 2003, 2004 och 2005. Återköpta aktier motsvarar 3,5 procent av det totala antalet utgivna aktier om 14 850 000. Exklusive Orc Softwares innehav uppgår antalet aktier till 14 336 500. De återköpta aktierna är planerade att användas som delbetalning i samband med förvärvet av Cameron Systems.

Valberedning

Valberedningen utgörs av Magnus Bakke (Robur), Magnus Böcker (OMX), Magnus Eriksson (Skandia), Fredrik Crafoord (H&Q) och ordförande Björn Lind (SEB). Kommittén har till uppgift att framlägga förslag rörande sammansättningen av Orc Softwares styrelse, styrelsearvode, ordförande vid bolagsstämma, val av revisorer och revisorsarvode. Om kretsen av de största aktieägarna förändras under nomineringsprocessen kommer valberedningens sammansättning förändras för att reflektera detta. Förslaget kommer att offentliggöras i mitten av februari 2006. Kontaktuppgifter till valberedningen finns i slutet av rapporten.

Transaktioner med närstående

Under perioden 1 januari-13 oktober 2005 hyrde det tidigare dotterföretaget Promyzer serverrum av OMX. Från och med den 14 oktober är Promyzer inte längre ett dotterföretag utan redovisas som ett intresseföretag.

Per den 1 oktober 2005 övertog Orc Software 12 anställda från OMX. De anställda erhåller marknadsmässig ersättning och OMX står för kostnaderna för utveckling av den nya produkten under den initiala perioden.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 9 procent till 259 (238) miljoner kronor. I moderbolagets omsättning ingår Aktiverat arbete för egen räkning enligt årsredovisningslagen, till skillnad från koncernen som följer IFRS och där Aktiverat arbete för egen räkning redovisas som en kostnadsreduktion. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 20 (29) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 187 (157) miljoner kronor, varav 164 (132) miljoner kronor utgjordes av kortfristiga placeringar.

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. Redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen har förändrats i och med övergången till IFRS. Effekterna av övergången till IFRS och de nya principerna som tillämpas beskrivs nedan. I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med dem i 2004 års årsredovisning.

Tillämpning har skett från och med 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 har omräknats. Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas, som har som utgångspunkt att alla standarder ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande respektive frivilliga undantag från huvudregeln. Orc Software tillämpar även de frivilliga undantag som är tillämpliga på koncernen.

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

Övergång till IFRS 2005

Nedan redovisas effekterna på koncernens resultat och egna kapital samt förändringar i redovisningsprinciperna.

Resultateffekter

TSEK	Enligt tidigare principer	IAS 27 (not A)	IFRS 3 (not B)	Enligt IFRS
Periodens resultat okt-dec 2004	514	-522	+24	16
Periodens resultat helår 2004	23 254	-2 067	+96	21 283
Resultat per aktie okt-dec 2004	0,04	-	-	0,04
Resultat per aktie helår 2004	1,60	+0,01	-	1,61

Effekter på eget kapital

TSEK	Enligt tidigare principer	IAS 27 (not A)	IFRS 3 (not B)	IAS 39 (not C3)	Enligt IFRS
Eget kapital 1 jan 2004	244 278	+1 259	-	-	245 537
Eget kapital 31 dec 2004	197 635	+1 461	+96	-	199 192
Eget kapital 1 jan 2005	197 635	+1 461	+96	-2 184	197 008

Noter

A Minoritetens andel

Enligt IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter, ska minoritetens andel av periodens resultat ingå i nettoresultatet. I anslutning till resultaträkningen ska anges hur mycket av redovisat resultat som är hänförligt till minoriteten. Vid beräkning av vinst per aktie ska även fortsättningsvis hänsyn tas till minoritetens andel av redovisat resultat. Minoritetens andel i eget kapital utgör en del av koncernens redovisade egna kapital men ska särredovisas inom eget kapital. Periodens resultat hänförligt till minoriteten uppgår för helåret 2004 till -2 067 tusen kronor. Påverkan på eget kapital för helåret 2004 blir dock endast 202 tusen kronor, mellanskillnaden förklaras av under året tillkommande dotterföretag där det finns minoritetsintresse.

B Avskrivning på goodwill

Avskrivning på goodwill ska enligt IFRS 3, Rörelseförvärv, inte ske. Istället ska redovisat värde omprövas varje år, eller oftare om det finns omständigheter som tyder på en värdenedgång. Avskrivningen avseende helåret 2004 på 96 tusen kronor har återförts. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

C Finansiella instrument

IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering, kräver att finansiella tillgångar och skulder klassificeras i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas i enlighet med de principer som gäller för respektive kategori.

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

C1 Finansiella anläggningstillgångar som kan säljas

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

C2 Kortfristiga placeringar – Innehav till förfall

Orc Softwares kortfristiga placeringar klassificeras i kategorin Innehav till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Detta medför en förflyttning av den upplupna räntan från posten Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter till posten Kortfristiga placeringar i balansräkningen. Per den 31 december 2005 uppgick den upplupna räntan till 306 tusen kronor.

C3 Valutaterminer och inbäddade derivat – derivattillgångar och derivatskulder

Samtliga valutaterminer ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde, värdeförändringen redovisas direkt över resultaträkningen. Detta innebär en förändring mot tidigare principer där endast den del av terminsresultatet som motsvaras av en balanspost redovisades över resultaträkningen. För helåret 2005 har en resultat effekt om -5,6 miljoner kronor redovisats som Övriga rörelseintäkter och Övriga externa kostnader avseende verkligt värde på terminsinnehavet.

Kund- och leverantörskontrakt tecknade i tredjepartsvaluta innehåller inbäddade derivat enligt IAS 39. Orc Software har ett flertal kund- och leverantörskontrakt i tredjepartsvaluta och värdet på dessa inbäddade derivat har för helåret 2005 gett en resultat effekt om 4,4 miljoner kronor redovisat som Övriga rörelseintäkter och Övriga externa kostnader.

Från och med 1 januari 2005 bruttoredo visas valutakursvinster och valutakursförluster i resultaträkningen om dessa transaktioner inte är av likartad karaktär.

I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetalen inte justerats och övergången till redovisningsprinciperna IAS 39 och IAS 32 har således skett från och med 1 januari 2005. Detta innebär att effekten av byte av redovisningsprincip har redovisats som en justering av den ingående balansen av Eget kapital i enlighet med IAS 8, Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel:

Effekt på eget kapital 1 jan 2005 enligt IAS 39, TSEK

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

Verkligt värde på valutaterminskontrakt bruttoredo visas i balansräkningen som derivattillgång alternativt derivatskuld, det vill säga de har inte som tidigare redovisats tillsammans med underliggande fordran eller skuld. Samma förfarande gäller för de inbäddade derivaten i kund- och leverantörskontrakt. Derivattillgångarna redovisas under posten Övriga fordringar och uppgick per den 31 december 2005 till 1,6 miljoner kronor, derivatskulderna redovisas som Övriga skulder och uppgick per den 31 december 2005 till 0,6 miljoner kronor.

D Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning har i koncernen flyttats från intäkt och redovisas istället som en kostnadsreduktion i överensstämmelse med IFRS. Förändringen påverkar inte rörelseresultatet men totala intäkter minskar vilket medför att rörelsemarginalen ökar från 11,9 till 12,0 procent för 2004.

E Kassaflödet

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

Resultaträkning

TSEK		IFRS-not	2005	2004	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004
Rörelsens intäkter						
			233 337	225 703	64 241	55 064
			44 775	20 902	14 345	6 409
		C3				
			278 112	246 605	78 586	61 473
Rörelsens kostnader						
			-15 583	-12 193	-3 377	-3 271
			-17 703	-17 492	-4 863	-4 322
			-9 275	-9 357	-1 974	-2 524
			-2 573	-7 592	-356	-1 810
		C3	-55 843	-38 106	-15 198	-12 021
			-133 311	-115 477	-35 617	-32 377
		D	-	884	-	140
			-16 166	-17 702	-3 806	-4 436
		B				
			-250 454	-217 035	-65 191	-60 621
			27 658	29 570	13 395	852
Finansiella poster						
			92	1 043	-119	95
			9 265	4 674	1 222	1 229
			-3 947	-2 919	-131	-2 064
			5 410	2 798	972	-740
			33 068	32 368	14 367	112
			-12 577	-11 085	-6 159	-96
			20 491	21 283	8 208	16
		A	410	-2 067	435	-522
			20 081	23 350	7 773	538
			1,40	1,61	0,54	0,04
		A	14 337	14 337	14 337	14 337
			14 337	14 541	14 337	14 415

⁹ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner varvid ingen utspädningseffekt uppstår.

Balansräkning

TSEK	IFRS-not	31 dec 2005	31 dec 2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		5 964	13 788
Goodwill ¹⁰	B	476	286
Övriga immateriella anläggningstillgångar ¹¹		680	1 422
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		16 364	17 702
Andelar i intresseföretag		87	1 131
Finansiella anläggningstillgångar som kan säljas	C1	3 082	2 806
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	C1	1 670	21 577
Uppskjuten skattefordran		2 027	-
Summa anläggningstillgångar		30 350	58 712
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		48 062	43 090
Skattefordran		2 312	12 089
Övriga fordringar	C3	6 790	4 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	C2	7 617	8 164
Kortfristiga placeringar	C2	164 852	137 255
Kassa och bank		61 999	48 911
Summa omsättningstillgångar		291 632	253 763
SUMMA TILLGÅNGAR		321 982	312 475
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 485	1 485
Övrigt tillskjutet kapital		123 259	128 509
Reserver		-127	-912
Balanserade vinstmedel		65 476	68 649
Eget kapital hänförligt till minoriteten	A	2 099	1 461
Summa eget kapital		192 192	199 192
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld		26 260	25 333
Summa långfristiga skulder		26 260	25 333
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 487	7 161
Skatteskulder		1 812	1 598
Övriga skulder	C3	4 273	8 148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		87 958	71 043
Summa kortfristiga skulder		103 530	87 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		321 982	312 475
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarförbindelser		Inga	Inga

¹⁰ Posten är hänförlig till Orc ExNet och E2E infotech. Goodwill i E2E infotech är i brittiska pund och justeras till balansdagens kurs.

¹¹ Posten är hänförlig till Orc ExNet.

Specifikation av koncernens egna kapital¹²

TSEK	2005	2004	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004
Ingående balans	199 192	245 537	191 726	207 990
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005	-2 184	-	-	-
Utdelning	-22 729 ¹³	-49 725	-	-
Återköp av aktier	-	-18 680	-	-8 438
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillg. tillgängliga för försäljning	-140	-	-	-
Marknadsvärdering säkringsinstrument	144	-	144	-
Förändring i dotterföretag	-6 755	-	-7 486	-
Förändring i minoriteten	1 452	2 269	-619	-
Förändring i intresseföretag	205	-500	205	463
Omräkningsdifferens mm	2 516	-992	14	-839
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 081	23 350	7 773	538
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	410	-2 067	435	-522
Utgående balans	192 192	199 192	192 192	199 192
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	190 093	197 731	190 093	197 731
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 099	1 461	2 099	1 461

Kassaflödesanalys

TSEK	IFRS-not	2005	2004
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	B	27 658	29 570
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	B	16 166	17 702
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-3 761	1 134
Finansiella poster		5 357	5 299
Betald inkomstskatt		-1 068	-21 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		44 352	32 124
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar		-4 149	-2 320
Förändring av övriga rörelsetillgångar		-1 225	-450
Förändring av leverantörsskulder		2 535	1 140
Förändring av övriga rörelseskulder		9 301	2 155
Summa förändring av rörelsekapital		6 462	525
Kassaflöde från den löpande verksamheten		50 814	32 649
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar		-	-884
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar		-5 977	-8 281
Investeringar i dotterföretag		-6 853	140
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		20 982	-20 527
Kassaflöde från investeringsverksamheten		8 152	-29 552
Finansieringsverksamheten			
Återköp av aktier		-	-18 680
Utdelning		-22 729	-49 725
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22 729	-68 405
Förändring av likvida medel		36 237	-65 308
Likvida medel vid periodens början		186 166	251 867
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel		4 448	-393
Likvida medel vid periodens slut	E	226 851	186 166

¹² Effekterna av övergången till IFRS beskrivs på sidorna 12-13.

¹³ Varav 1 224 tusen kronor avser utdelning från Orc ExNet.

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	2005	2004	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004
Europa	202 463	193 040	57 350	48 398
Nordamerika	27 009	25 794	8 926	6 574
Asien/Australien	29 817	27 771	8 776	6 501
Övrigt	18 823	-	3 534	-
Summa	278 112	246 605	78 586	61 473

Rörelseresultat¹⁴

TSEK	2005	2004	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004
Europa	126 619	129 181	39 490	29 682
Nordamerika	7 312	11 403	2 572	2 195
Asien/Australien	7 857	6 532	1 253	1 772
Övrigt	-114 130	-117 546	-29 919	-32 797
Summa	27 658	29 570	13 395	852

Nyckeltal

	2005	2004	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004
Rörelsemarginal, %	9,9	12,0	17,0	1,4
Räntabilitet på eget kapital, %	10	11	16	0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	19	15	30	4
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,4	1,1	1,6	1,2
Soliditet, %	60	64	60	64
Medelantal medarbetare	186	157	200	169
Antal medarbetare vid periodens slut (varav kvinnor)	207 (38)	172 (30)	207 (38)	172 (30)
Resultat per aktie, kronor	1,40	1,61	0,54	0,04
Eget kapital per aktie, kronor	13,26	13,79	13,26	13,79
Börskurs vid periodens slut, kronor	88,50	57,75	88,50	57,75

¹⁴ De geografiska segmentens resultat redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004
Rörelsens intäkter								
Systemförsäljning	64 241	56 096	56 605	56 395	55 064	53 217	58 848	58 574
Övriga rörelseintäkter	14 345	9 385	11 222	9 823	6 409	4 164	4 708	5 621
Totala intäkter	78 586	65 481	67 827	66 218	61 473	57 381	63 556	64 195
Rörelsens kostnader								
Övriga kostnader	-25 768	-26 117	-26 526	-22 565	-23 948	-20 818	-21 172	-18 803
Personalkostnader	-35 617	-29 917	-36 079	-31 698	-32 377	-28 115	-27 336	-27 648
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	140	127	269	348
Avskrivningar	-3 806	-3 941	-4 191	-4 228	-4 436	-4 428	-4 441	-4 397
Totala kostnader	-65 191	-59 975	-66 796	-58 491	-60 621	-53 234	-52 680	-50 500
Rörelseresultat	13 395	5 506	1 031	7 727	852	4 147	10 876	13 695
Finansnetto	972	2 413	930	1 095	-740	700	1 868	970
Skatt på periodens resultat	-6 159	-2 916	-538	-2 964	-96	-2 102	-4 552	-4 335
Periodens resultat	8 208	5 003	1 423	5 858	16	2 745	8 192	10 330
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	435	234	-330	71	-522	-1 111	-618	184
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 773	4 769	1 753	5 787	538	3 856	8 810	10 146

Balansräkning

TSEK	31 dec 2005	30 sept 2005	30 juni 2005	31 mars 2005	31 dec 2004	30 sept 2004	30 juni 2004	31 mars 2004
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillg.	7 120	9 134	11 165	13 155	15 496	17 813	20 137	22 304
Materiella anläggningstillg.	16 364	16 287	17 244	17 890	17 702	18 864	18 686	19 552
Finansiella anläggningstillg.	6 866	7 831	31 173	28 414	25 514	21 076	17 116	6 850
Summa anläggningstillgångar	30 350	33 252	59 582	59 459	58 712	57 753	55 939	48 706
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	48 062	43 830	43 271	41 741	43 090	35 359	48 225	31 353
Övriga fordringar	16 719	30 416	21 207	31 267	24 507	23 655	17 372	15 362
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	226 851	205 919	189 004	185 536	186 166	190 405	191 073	256 433
Summa omsättningstillgångar	291 632	280 165	253 482	258 544	253 763	249 419	256 670	303 148
SUMMA TILLGÅNGAR	321 982	313 417	313 064	318 003	312 475	307 172	312 609	351 854
Eget kapital	192 192	191 726	187 702	203 559	199 192	207 990	207 473	256 838
Uppskjuten skatteskuld	26 260	25 718	25 881	25 335	25 333	23 772	23 768	23 636
Kortfristiga ej räntebärande skulder	103 530	95 973	99 481	89 109	87 950	75 410	81 368	71 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	321 982	313 417	313 064	318 003	312 475	307 172	312 609	351 854

Kommande rapporttillfällen

26 januari 2006	Extra bolagsstämma
24 mars 2006	Årsstämma
20 april 2006	Delårsrapport för första kvartalet
14 juli 2006	Delårsrapport för andra kvartalet
17 oktober 2006	Delårsrapport för tredje kvartalet

Stockholm den 26 januari 2006

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

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

Kontaktuppgifter till valberedningen:

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

Analytiker- och pressträff

En analytiker- och pressträff hålls den 26 januari 2006 klockan 15.00. För mer information se www.orcsoftware.com.

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning

Vi har översiktligt granskat Orc Software ABs (publ) bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning innebär att vi planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en begränsad säkerhet försäkra oss om att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En översiktlig granskning utgörs i huvudsak av förfrågningar hos bolagets ledningspersonal samt analytisk granskning av finansiella uppgifter, och vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt Årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 26 januari 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