



Orc Software AB – Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2006

Oktober-december 2006

- **Omsättning 111 (79) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat 21 (13) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 24 (14) miljoner kronor**
- **Rörelsemarginal 19,1 (17,0) procent**
- **Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 22,2 (18,1) procent**
- **Resultat efter skatt 17 (8) miljoner kronor**
- **Resultat per aktie 1,13 (0,54) kronor**

Helår 2006

- **Omsättning 418 (278) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat 67 (28) miljoner kronor**
- **Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 84 (27) miljoner kronor**
- **Rörelsemarginal 16,1 (9,9) procent**
- **Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 20,9 (10,4) procent**
- **Resultat efter skatt 51 (20) miljoner kronor**
- **Resultat per aktie 3,30 (1,40) kronor**

Väsentliga händelser

- **Stark försäljning under fjärde kvartalet och året som helhet**
- årsvärdet av befintliga kundkontrakt ökade med 11 procent från 311 till 346 miljoner kronor under kvartalet och med 30 procent pro forma för helåret
- **Styrelsen föreslår en utdelning för 2006 om 2 kronor per aktie**

Orc Software (SSE: ORC) är en ledande global leverantör av teknologi för avancerad handel, market making och mäklari av värdepapper. Företaget grundades 1987 och tillhandahåller teknologilösningar och tjänster till mer än 600 kunder världen över från 14 kontor i Europa, Nordamerika och Asien/Australien. Orc Softwares kunder omfattar ledande investment banker, trading och market making firmor, börser, mäklarhus, institutionella investerare, hedgefonder och mjukvarubolag. CameronFIX, ledande lösning för Financial Information Exchange protocol (FIX), är ett av Orc Software helägt varumärke. Orc Software har kontor i Chicago, New York, Toronto, London, Stockholm, Frankfurt, Milano, Wien, Zürich, St Petersburg, Moskva, Tokyo, Hong Kong och Sydney. 2006 uppgick Orc Softwares omsättning till 418 miljoner kronor.
www.orcsoftware.com

Framtidsutsikter

Årsvärdet av befintliga kundkontrakt¹ ökade med 30 procent pro forma och uppgick till 346 miljoner kronor vid utgången av 2006. Därmed ses en fortsatt god tillväxt för Orc Software. Justerat för valutakurseffekter uppgick ökningen till 41 procent. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade årsvärdet av befintliga kundkontrakt med 26 procent.

Styrelsens mål är en årlig omsättningstillväxt om lägst 15 procent och en årlig rörelsemarginal om lägst 15 procent.

Marknad

Handelsvolymerna fortsatte att utvecklas positivt under 2006 samtidigt som efterfrågan på avancerad handelsteknologi tilltog. Marknadens aktörer efterfrågar teknologiska lösningar som gör det möjligt att dra fördel av hur likviditet och volatilitet varierar mellan börserna. Marknadsvillkoren påverkas i stor grad av de regulatoriska förändringarna EU-direktivet MiFID och det amerikanska regelverket Regulation National Market System (RegNMS). Efterfrågan på direkt marknadsaccess (DMA) gynnar Orc Softwares position inom marknadsaccess och FIX.

Europa var efterfrågan på Orc Softwares lösningar fortsatt god på samtliga marknader under året, bl a tilltog efterfrågan på lösningar för derivathandel. På det regulatoriska området driver MiFID skapandet av nya marknadsplatser och tjänster. De lokala tillsynsmyndigheternas tolkning av MiFID tar sin början under första halvåret 2007. Orc Software gynnas av att finansiella aktörer efterfrågar systemlösningar för effektiv handel på befintliga och nya marknadsplatser. I Östeuropa ser OrcSoftware ett ökat intresse för optionshandel, vilket bidrar till nya affärsmöjligheter.

På den Nordamerikanska marknaden fortsatte den höga förändringstakten under 2006 och handeln mellan börser ökade. Golvhandeln fortsätter att övergå till elektronisk handel och en första Electronic Crossing Network (ECN) införs i Kanada 2007. Vidareutvecklingen av RegNMS ställer ökade krav på best execution - att kunna erbjuda lägsta pris i en börsmarknad. Börserna breddade under 2006 sin verksamhet till fler tillgångsslag. OrcSoftware utvecklade under året ett antal marknadskopplingar för valutahandel. Vidare växte Orc Software genom att sälja infrastrukturlösningar till investmentbanker och kommersiella banker, bl a order routing för internationell handel.

I Asien och Australien gynnas Orc Software av de finansiella aktörernas växande intresse för att kunna handla på flera avlägsna marknader från en enda arbetsstation. Ökad efterfrågan på market making för derivat bidrar även till att driva Orc Softwares affärer. OrcSoftware stärkte under 2006 sin position på flertalet marknader i Asien, bl a på de växande finansiella marknaderna i Taiwan och Korea.

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.

Väsentliga händelser

Integration av Cameron Systems

Under fjärde kvartalet 2006 samlades Cameron Systems produkter under varumärket CameronFIX och integrerades i Orc Softwares erbjudande. Sedan fjärde kvartalet bedrivs verksamheten från gemensamma kontor i London, Sydney och Hongkong. Under första kvartalet 2007 flyttar även Orc- och Cameron-enheterna samman i New York.

MarketOn

Hösten 2005 påbörjades utvecklingen av front-end-lösningen MarketOn i samarbete med OMX. Per den 31 december 2006 har rättigheterna till vissa mjukvarukomponenter sålts till OMX för 2,1 miljoner kronor. Orc Software integrerar MarketOn i Orc-plattformen och utvecklar därmed sina lösningar för mäklari och DMA.

Produktutveckling

Under fjärde kvartalet lanserades Orc Trader och Orc Liquidator version 6.1. Den nya versionen innehåller bl a ett öppet API för flexibel integration av volatilitetsmodeller, förbättrade analysverktyg och höjd prestanda för direkt marknadsaccess till globala marknader.

Under 2006 har Orc Software utvecklat marknadskopplingar till exempelvis IntercontinentalExchange, (råvaror), EBS (valuta), FXall (valuta), Hotspot FXi (valuta), ICAP (obligationer) och Russian Trading Systems (aktier). Under fjärde kvartalet ökade antalet marknadskopplingar från 116 till 117.

Händelser efter periodens utgång

Förvärv av resterande andel i Orc Education

Per den 1 januari 2007 har Orc Software övertagit resterande 49 procent av aktierna i Orc Softwares dotterbolag Orc Education från Swedish Trading Institute AB. Orc Education anordnar utbildningar i derivathandel.

Resultat

Helår 2006

Rörelseresultatet ökade under 2006 med 39 miljoner kronor till 67 (28 under 2005) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 16,1 (9,9) procent. Ökningen var framförallt hänförlig till ökad systemförsäljning och förvärvet av Cameron Systems. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade rörelseresultatet med 25 miljoner kronor.

Justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet till 84 (27) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 20,9 (10,4) procent.

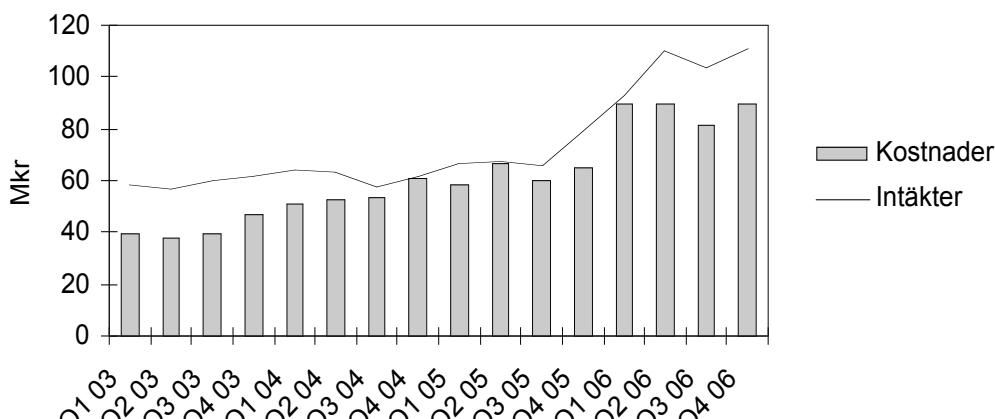
Oktober-december 2006

Rörelseresultatet ökade under oktober-december med 62 procent och uppgick till 21 (13) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 19,1 (17,0) procent. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade rörelseresultatet med 8 miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal minskade rörelseresultatet med 5 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet under kvartalet till 24 (14) miljoner kronor med en rörelsemarginal om 22,2 (18,1) procent.

Rörelsens intäkter

Kvartalsvisa intäkter och kostnader



Helår 2006

Koncernens omsättning ökade under 2006 med 50 procent till 418 (278) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade omsättningen med 29 procent, främst hänförligt till ökad systemförsäljning.

Försäljningen ökade under 2006 i samtliga geografiska segment. Störst procentuell ökning uppvisades i Nord- och Sydamerika. Även exklusive Cameron Systems har samtliga geografiska segment uppvisat en positiv försäljningsutveckling.

Försäljningen per geografisk marknad

Mkr	2006	2005	Förändring, %
Norden	110	83	33
Europa exkl. Norden	162	119	36
Asien och Australien	54	30	80
Nord- och Sydamerika	78	27	189
Övrigt (valutakursdifferenser)	14	19	-26
Totalt	418	278	50

Systemförsäljningen ökade med 57 procent till 365 (233) miljoner kronor och utgjorde 87 (84) procent av omsättningen. Initiala intäkter främst avseende Cameron Systems försäljning uppgick till cirka 9 procent av systemförsäljningen under 2006. Exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 31 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 53 (45) miljoner kronor, en ökning med 18 procent. Ökningen berodde främst på intäkter från OMX uppgående till drygt 10 miljoner kronor och högre konsultintäkter. Positiva valutakursdifferenser uppgick till 14 (19) miljoner kronor.

Oktober-december 2006

Koncernens omsättning ökade under fjärde kvartalet med 41 procent till 111 (79) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade omsättningen med 28 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade omsättningen med 7 procent.

Systemförsäljningen ökade med 50 procent till 96 (64) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 33 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade systemförsäljningen med 3 procent, exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 7 procent. Cameron Systems har som tidigare kommunicerats påbörjat en förändring mot en licensmodell liknande Orc Softwares, vilket har en kortsiktigt dämpande effekt på Cameron Systems omsättning.

Övriga rörelseintäkter ökade med 7 procent och uppgick till 15 (14) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal ökade de med 47 procent, bland annat beroende på ökade positiva valutakursdifferenser som under kvartalet uppgick till 4,0 miljoner kronor samt försäljning av rättigheter till vissa mjukvarukomponenter avseende delar av MarketOn till OMX för 2,1 miljoner. I övrigt utgjordes dessa intäkter av konsultintäkter och försäljning av hårdvara.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader ökade under 2006 med 40 procent till 351 (250) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsens kostnader med 11 procent. Under fjärde kvartalet förekom inga jämförelsestörande kostnader.

Personalkostnaderna ökade under 2006 med 54 procent till 205 (133) miljoner kronor. Ökningen är främst en konsekvens av förvärvet av Cameron Systems, högre säljprovision som en följd av ett försäljningsmässigt starkt år, kommunicerade avgångsvederlag samt övertagandet av verksamhet från OMX. I personalkostnader ingår också bonus för bolagets anställda, inklusive ledningen, om 11,6 (1,9) miljoner kronor. Medelantal anställda ökade under året med 22 procent. Under fjärde kvartalet ökade personalkostnaderna med 2 procent jämfört med tredje kvartalet, framförallt hänförlig till en högre semesterlöneskuld.

Lokalkostnaderna ökade med 11 procent till 20 (18) miljoner kronor under 2006, främst som en konsekvens av förvärvet av Cameron Systems. Jämfört med föregående kvartal ökade lokalkostnaderna med 32 procent. Ökningen är en konsekvens av den planerade expansionen av existerande kontor som kommunicerades föregående kvartal.

Övriga externa kostnader² ökade med 43 procent till 80 (56) miljoner kronor under 2006. Det förvärvade Cameron Systems svarade för cirka hälften av ökningen. Övrig kostnadsökning var främst en konsekvens av ökade marknadsaktiviteter och negativa valutakursdifferenser. I förhållande till föregående kvartal ökade Övriga externa kostnader med 11 miljoner kronor. Ökningen beror i huvudsak på ökade marknadsaktiviteter, högre nyttjande av externa konsulter och att fjärde kvartalet innehöll högre negativa valutakursdifferenser. De negativa valutakursdifferenserna uppgick under kvartalet till 6,6 miljoner kronor.

Av- och nedskrivningarna ökade med 50 procent och uppgick till 24 (16) miljoner kronor under 2006. Ökningen är en konsekvens av ökade Övriga immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärvet av Cameron Systems samt en nedskrivning hänförlig till de rättigheter till vissa mjukvarukomponenter för MarketOn som sålts till OMX för 2,1 miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal ökade av- och nedskrivningarna med 17 procent främst beroende på nedskrivningen för MarketOn, samtidigt som ett tidigare utvecklingsprojekt blev helt avskrivet i början av kvartalet.

Utvecklingsutgifter

Orc Software satsar löpande stora resurser på produktutveckling av nya och befintliga applikationer. Huvuddelen av utvecklingsutgifterna består av löner. Vid årsskiftet arbetade 122 (107) personer med produktutveckling i Hong Kong, London, Moskva, New York, St Petersburg, Stockholm, Sydney och Toronto. Övriga utgifter för produktutveckling utgörs bland annat av datorutrustning och lokaler för produktutvecklarna samt utgifter för externa konsulter.

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick under 2006 till 6,4 (-) miljoner kronor. De aktiverade utvecklingsutgifterna är främst hänförliga till MarketOn som aktiveras sedan 1 september 2006. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 5,5 (7,8) miljoner kronor. Nedskrivningen på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 2,1 (-) miljoner kronor.

² Övriga externa kostnader består i huvudsak av externa konsulttjänster (ej relaterade till produktutveckling), resor, marknadsföring och negativa valutakursdifferenser.

De totala utvecklingsutgifterna ökade under 2006 med 32 procent och uppgick till cirka 21 (25) procent av de totala intäkterna³. De ökade utvecklingsutgifterna beror på förvärvet av Cameron Systems samt en ökning av de interna utvecklingsresurserna. Utvecklingsutgifterna förväntas utgöra en väsentlig del av rörelsens utgifter även framöver.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under 2006 till 81 (45) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med 12 (6,5) miljoner kronor under året och utgjordes främst av ökade rörelseskulder, en konsekvens av ökad försäljning. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av december 2006 till 184 (-35) 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 2006 till 192 (-8) miljoner kronor och avser främst förvärvet av Cameron Systems.

Orc Software hade vid periodens slut inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 31 december 2006 till 75 (227) 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 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.

³ De totala intäkterna är i beräkning justerade för positiva valutakursdifferenser.

Koncernens exponerade nettoinflöden uppgick under 2006 till cirka 103 miljoner kronor och fördelades enligt nedanstående tabell.

Inflöden 2006	Mkr
EUR	71
USD	71
DKK	2
Summa	144
Utflöden 2006	
GBP	-23
HKD	-15
CHF	-1
CAD	-1
AUD	-1
Summa	-41

Effekten av gjorda valutasäkringar innebar en påverkan på rörelseresultatet om 2,6 (-5,6) miljoner kronor.⁴

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 2006 hade framtida valutaflöden motsvarande 40 (42) miljoner kronor säkrats bestående av 3,0 (3,0) miljoner US-dollar respektive 2,0 (2,0) miljoner euros. Valutorna är säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 7,23 (7,81) USD/SEK respektive 9,00 (9,38) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 3 (4) månader.

ii) Balansexponering

Orc Software är exponerade för förändringar i kursen AUD/SEK som en konsekvens av att de immateriella tillgångar som uppkom vid förvärvet av Cameron Systems enligt gällande redovisningsprinciper bokas i AUD. Bolaget har valt att inte kurssäkra denna exponering.

Likviditetshantering

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 Moody's betygsskalor.

Företagets kortfristiga placeringar som vid årsskiftet uppgick till nominellt 0,8 (165) miljoner kronor motsvarades av svenska företagscertifikat med kreditbetyget "K1" och tidsbundna placeringar i bank.

Kreditrisker

Generellt representerar Orc Softwares kunder, vilka bland annat utgörs av investmentbanker, banker och fondkommissionärsfirmor, en kapitalstark grupp med en lägre risk för kundförluster som följd. Orc Software bedriver ett aktivt arbete med att informera kunderna om betydelsen av att betala i tid, vilket tillsammans med det faktum att kunderna betalar i förskott, kvartalsvis eller längre, har medfört att koncernens kundförluster inte varit materiella. Under 2006 förekom kundförluster uppgående till 0,8 procent av rörelsens kostnader.

⁴ Värderingen har skett till kurserna vid bokslutstillfället, för USD/SEK 6,87 och EUR/SEK 9,05.

Känslighetsanalys

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

Faktor	Förändring	Effekt på rörelseresultatet för helår 2006, Mkr
Licenspris	+/- 5%	+/- 18
Lönekostnader	+/- 5%	-/+ 9
Utvecklingskostnader	+/- 5%	-/+ 4
USD/SEK	+/- 5%	+/- 4 ⁵
GBP/SEK	+/- 5%	-/+ 1 ⁵
EUR/SEK	+/- 5%	+/- 4 ⁵

Skatter

Under januari-december 2006 uppgick skattesatsen till 25 (38) procent. Den lägre skattesatsen 2006 beror dels på att skattemässiga underskott i ett dotterföretag har redovisats som skattefordran efter förnyad bedömning om möjligheten att utnyttja de skattemässiga underskotten, dels på en skattefordran i moderbolaget hänförlig till temporära skillnader som tidigare inte beaktats. Den högre skattesatsen för 2005 var en konsekvens av en ej redovisad skattefordran, hänförlig till ett förlustavdrag i ett dotterföretag.

Medarbetare

Vid utgången av december 2006 hade Orc Software 244 (207) anställda. Under fjärde kvartalet ökade antalet anställda med 5 personer. Medelantalet anställda under 2006 uppgick till 227 (186). Antalet kvinnor uppgick vid utgången av året till 48 (38) och antal män till 196 (169). Medarbetarnas genomsnittliga ålder var 32 (32).

Medarbetare per geografiskt segment			Medarbetare per funktion		
	31 dec 2006	31 dec 2005			
			31 dec 2006	31 dec 2005	
Sverige	78	72	Produktutveckling	122	107
Ryssland	38	47	Support och account management	55	45
Övriga Europa	42	36	Försäljning	34	29
Nordamerika	32	17	Koncerngemensamma funktioner	33	26
Asien & Australien	54	35			
Totalt	244	207	Totalt	244	207

⁵ Utan hänsyn tagen till existerande valutakurssäkringar.

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning för 2006 om 2 kronor per aktie, motsvarande totalt 30 (50) miljoner kronor, vilket utgör 60 (244) procent av resultatet efter skatt. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 april 2007. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom VPC ABs försorg den 4 maj 2007.

Villkor för ny VD

Orc Softwares VD Thomas Bill har sedan 12 oktober 2006 en fast månadslön om 294 670 kronor. Den rörliga delen av lönen uppgår till maximalt 56 procent av den årliga fasta lönen. Därutöver innehar VD en premiebaserad pensionsförmån vilken uppgår till 15 procent av den fasta lönen.

Valberedning

Valberedningen utgörs av Magnus Eidemo (Skandia Liv), Ulf Strömsten (Catella Kapitalförvaltning), Magnus Böcker (OMX) och ordförande Björn Lind (SEB Fonder). Kommittén har till uppgift att framlägga förslag rörande sammansättningen av Orc Softwares styrelse, styrelsearvode, ordförande vid årsstämma, val av revisorer och revisorsarvode.

Återköp av egna aktier

Orc Software hade vid utgången av 2006 inga egna aktier. Under året användes 513 500 egna aktier vid förvärvet av Cameron Systems. Årsstämman 2006 bemyndigade styrelsen att under perioden fram till och med nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, förvärva eller avyttra aktier i bolaget.

Optionsprogram

Ett optionsprogram för medarbetare i Orc Software lanserades under fjärde kvartalet 2006 och en nyemission av 400000 optioner genomfördes i december 2006. Optionsprogrammet är uppdelat i två delprogram, ett för medarbetare i Sverige och ett för medarbetare utanför Sverige. Medarbetare i Sverige erbjuds att till marknadspris förvärva teckningsoptioner. Medarbetare utanför Sverige erhåller optioner vederlagsfritt, utnyttjandet förutsätter att anställningen består vid tillfället för aktieteckning. Vid utgången av 2006 hade svenska medarbetare tecknat sig för 93 700 teckningsoptioner och 221 800 optioner avsatts för tilldelning till medarbetare utanför Sverige. Optionspremien för de svenska medarbetarnas teckningsoptioner uppgick till 10,02 per option. Lösenpriset för optionerna är 124 kronor och löptiden tre år till och med den 31 december 2009. Emissionen beräknas medföra en utspädning om högst 2,6 procent av aktierna och rösterna i bolaget. Emissionen innebär att aktiekapitalet kan komma att ökas med högst 40 000 kronor. Den huvudsakliga kostnaden för programmet består av lönekostnad, inklusive sociala avgifter, för medarbetare utanför Sverige och uppskattas till cirka 2,3 miljoner kronor över drygt 2 års tid.

Transaktioner med närstående

Per den 1 oktober 2005 övertog Orc Software verksamhet inklusive 12 anställda från OMX för utveckling av en ny front-end-lösning, MarketOn. De anställda erhöll under 2006 marknadsmässig ersättning och OMX stod för kostnaderna för utveckling av den nya lösningen under en initial period till och med 31 augusti 2006. Orc Software har under 2006 erhållit ersättning uppgående till 8,3 miljoner kronor för dessa kostnader. Från och med 1 september 2006 stod Orc Software för kostnaderna.

Per den 31 december 2006 sålde Orc Software rättigheter avseende vissa mjukvarukomponenter gällande MarketOn till OMX för 2,1 miljoner kronor.

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

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 30 procent till 336 (259) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 46 (20) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 50 (187) miljoner kronor. Vid periodens utgång fanns inga kortfristiga placeringar (164 miljoner kronor per den 31 december 2005). Moderbolaget har vidare en outnyttjad checkräkningskredit uppgående till 20 miljoner kronor.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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.

Optionsprogrammet till medarbetare i Orc Softwares redovisas i enlighet med IFRS 2, Ersättningar till anställda.

De teckningsoptioner som har tilldelats medarbetare utanför Sverige betraktas som en förmån, vilket innebär att företaget redovisar förmånens verkliga värde i resultaträkningen som en kostnad fördelad över intjänandeperioden. Motsvarande belopp redovisas som en ökning av eget kapital. Antalet tilldelade optioner har reducerats med estimerad personalomsättning. I enlighet med URA 46 har på motsvarande sätt estimerade kostnader för sociala avgifter beräknats.

För medarbetare i Sverige, som förvärvat teckningsoptioner till marknadsvärde, uppstår ingen förmån och därmed inga kostnader som belastar resultaträkningen. Optionspremien för dessa optioner kommer öka koncernens likvida medel och egna kapital vid betalningstillfället, 31 januari 2007.

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. I september betalades en tilläggsköpeskillning, baserad på Cameron Systems försäljnings- och resultatutveckling, om 76 miljoner kronor, inklusive direkta utgifter hänförliga till förvärvet.

Cameron Systems bidrog under 1 februari till 31 december 2006 med en omsättning om 60 miljoner kronor och ett rörelseresultat om 22 miljoner kronor. För perioden 1 januari till 31 januari 2006 uppgick omsättningen till 2,3 miljoner kronor med ett rörelseresultat om -0,3 miljoner kronor.

Specifikation av förvärvade nettotillgångar

TSEK	
Anskaffningsvärde	
Kontant betalning	-167 918
Direkta utgifter hänförliga till förvärvet	-7 446
352 282 nyemitterade Orc-aktier	-31 255
513 500 återköpta Orc-aktier	-46 215
Totalt anskaffningsvärde	-252 834

Förvärvade tillgångar och skulder

TSEK	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Immateriella anläggningstillgångar ⁶	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	-11 758	-11 758
Summa skulder	-37 798	-11 758
Totalt förvärvade nettotillgångar	75 502	8 542

Specifikation av förvärvad goodwill

Totalt anskaffningsvärde	252 834
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-75 502
Goodwill⁷	177 332

Förvärvet av Cameron Systems har påverkat koncernens kassaflöde med -169 miljoner kronor, bestående av den kontanta delen av köpeskillingen samt de direkta utgifterna hänförliga till förvärvet reducerat med förvärvad kassa.

Den slutliga förvärvsanalysen är justerad med ett belopp motsvarande 2,8 miljoner kronor i övriga skulder, vilket även påverkar goodwill hänförligt till Cameron Systems.

⁶ 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 och 61 procent teknologi med en avskrivningsperiod på 15 år.

⁷ Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud. Förutom synergieffekter utgör även personal och framtida lönsamhet komponenter i goodwillposten.

Resultaträkning

TSEK	2006	2005	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005
Rörelsens intäkter				
Systemförsäljning	364 945	233 337	96 438	64 241
Övriga rörelseintäkter	52 973	44 775	14 779	14 345
Totala intäkter	417 918	278 112	111 217	78 586
Rörelsens kostnader				
Inköpskostnad sålda varor	-19 768	-15 583	-4 981	-3 377
Externa kostnader				
Lokalkostnader	-20 493	-17 703	-6 090	-4 863
Telekomkostnader	-6 934	-9 275	-854	-1 974
Konsultarvoden	-1 248	-2 573	-203	-356
Övriga externa kostnader	-79 640	-55 843	-24 653	-15 198
Personalkostnader	-205 383	-133 311	-51 716	-35 617
Aktiverat arbete för egen räkning	6 394	-	5 397	-
Av- och nedskrivningar	-23 567	-16 166	-6867	-3 806
Totala kostnader	-350 639	-250 454	-89 967	-65 191
Rörelseresultat	67 279	27 658	21 250	13 395
Finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag	-278	92	-77	-119
Finansiella intäkter	1 548	9 265	-1 077	1 222
Finansiella kostnader	-367	-3 947	-69	-131
Finansnetto	903	5 410	-1 223	972
Resultat efter finansiella poster	68 182	33 068	20 027	14 367
Skatt på periodens resultat	-17 318	-12 577	-2 644	-6 159
Periodens resultat	50 864	20 491	17 383	8 208
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	891	410	240	435
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	49 973	20 081	17 143	7 773
Resultat per aktie ⁸ , kr	3,30	1,40	1,13	0,54
Antal utestående aktier vid periodens slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	15 202	14 337	15 202	14 337
Genomsnittligt antal utestående aktier, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	15 126	14 337	15 202	14 337

⁸ Orc Software har optioner utställda till anställda som kan ge en maximal utspädning om 2,6 procent. Per 2006-12-31 medförde optionerna ingen utspädningseffekt då genomsnittlig aktiekurs inte översteg lösenpriset. Orc Software har inga utestående konverteringslån.

Balansräkning

TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	4 729	5 964
Goodwill ⁹	171 962	476
Övriga immateriella anläggningstillgångar ¹⁰	80 840	680
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	23 670	16 364
Andelar i intresseföretag	-	87
Finansiella anläggningstillgångar som kan säljas	3 082	3 082
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	2 338	1 670
Uppskjuten skattefordran	10 572	2 027
Summa anläggningstillgångar	297 193	30 350
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	83 597	48 062
Skattefordran	4 135	2 312
Övriga fordringar	6 249	6 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 249	7 617
Kortfristiga placeringar	765	164 852
Kassa och bank	73 899	61 999
Summa omsättningstillgångar	177 894	291 632
SUMMA TILLGÅNGAR	475 087	321 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 520	1 485
Övrigt tillskjutet kapital	126 404	60 115
Reserver	-9 126	378
Balanserade vinstmedel	137 108	128 115
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 945	2 099
Summa eget kapital	258 851	192 192
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	51 219	26 260
Summa långfristiga skulder	51 219	26 260
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	11 602	9 487
Skatteskulder	12 802	1 812
Övriga skulder	6 747	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133 866	87 958
Andelar i intresseföretag	-	-
Summa kortfristiga skulder	165 017	103 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	475 087	321 982
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

⁹ 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. Specifikation av koncernens goodwill finns på nästa sida.

¹⁰ Posten är hänförlig till Cameron Systems.

Specifikation av koncernens goodwill

Goodwill uppstod i samband med förvärv av Cameron Systems, E2E infotech samt vid etablerandet av Orc ExNet.

TSEK	
Ingående bruttovärde 1 januari 2006	476
Ingående ackumulerad nedskrivning 1 januari 2006	-
Goodwill som tillkommit under året	177 332
Nedskrivning under året	-
Omräkningsdifferenser	-5 846
Utgående bruttovärde och ackumulerad nedskrivning 31 december 2006	171 962

Specifikation av koncernens egna kapital

TSEK	2006	2005	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005
Ingående balans	192 192	199 192	242 563	191 726
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005	-	-2 184	-	-
Utdelning	-50 016	-22 729 ¹¹	-	-
Överlåtelse av återköpta aktier	46 215	-	-	-
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillgångar tillgängliga för försäljning	-	-140	-	-
Nyemission	31 255	-	-	-
Marknadsvärdering säkringsinstrument	-144	144	-	144
Omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-9 408	-58	-1 034	-58
Förändring i dotterföretag	-412	-6 755	-339	-9 599
Förändring i minoriteten	-45	1 452	-36	1 452
Förändring i intresseföretag	-	205	-	205
Optionsprogram	28	-	28	-
Omräkningsdifferens mm	-1 678	2 574	286	114
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	49 973	20 081	17 143	7 773
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	891	410	240	435
Utgående balans	258 851	192 192	258 851	192 192
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	255 906	190 093	255 906	190 093
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 945	2 099	2 945	2 099

Summan av intäkter och kostnader 2006, beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital, uppgick per den 31 december 2006 till 40 (23) miljoner kronor. Av detta är 39 (23) miljoner kronor hänförligt till moderbolagets aktieägare och 0,9 (0,4) miljoner kronor hänförligt till minoriteten.

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

Kassaflödesanalys

TSEK	2006	2005
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	67 279	27 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	23 567	16 166
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 453	-3 527
Finansiella poster	1 487	5 357
Betald inkomstskatt	-12 492	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	81 294	44 586
Förändring av rörelsekapital		
Förändring av kundfordringar	-23 339	-4 149
Förändring av övriga rörelsetillgångar	-1 189	-1 225
Förändring av leverantörsskulder	-956	2 535
Förändring av övriga rörelseskulder	37 943	9 301
Summa förändring av rörelsekapital	12 459	6 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93 753	51 048
Investeringsverksamheten		
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-6 394	-
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-15 034	-6 211
Investeringar i verksamheter ¹²	-169 205	-6 853
Avyttring av verksamheter	-501	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-937	20 982
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-192 071	7 918
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-50 016	-22 729
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 016	-22 729
Förändring av likvida medel	-148 334	36 237
Likvida medel vid periodens början	226 851	186 166
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-3 853	4 448
Likvida medel vid periodens slut	74 664	226 851

¹² 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	2006	2005	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005
Europa	271 554	202 463	73 202	57 350
Nord- och Sydamerika	78 544	27 009	21 162	8 926
Asien/Australien	54 229	29 817	12 889	8 776
Övrigt	13 591	18 823	3 963	3 534
Summa	417 918	278 112	111 217	78 586

Rörelseresultat¹³

TSEK	2006	2005	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005
Europa	163 951	126 619	44 222	39 490
Nord- och Sydamerika	37 222	7 312	7 217	2 572
Asien/Australien	22 133	7 857	2 590	1 253
Övrigt	-156 027	-114 130	-32 779	-29 919
Summa	67 279	27 658	21 250	13 395

Nyckeltal

	2006	2005	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005
Rörelsemarginal, %	16,1	9,9	19,1	17,0
Räntabilitet på eget kapital, %	22	10	26	16
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	31	19	31	30
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,9	1,4	1,7	1,6
Soliditet, %	54	60	54	60
Medelantal medarbetare	227	186	241	200
Antal medarbetare vid periodens slut (varav kvinnor)	244 (48)	207 (38)	244 (48)	207(38)
Resultat per aktie, kronor	3,30	1,40	1,13	0,54
Eget kapital per aktie, kronor	16,83	13,26	16,83	13,26
Börskurs vid periodens slut, kronor	116,50	88,50	116,50	88,50

¹³ De geografiska segmentens resultat redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

TSEK	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Rörelsens intäkter								
Systemförsäljning	96 438	93 537	97 292	77 678	64 241	56 096	56 605	56 395
Övriga rörelseintäkter	14 779	10 035	12 924	15 235	14 345	9 385	11 222	9 823
Totala intäkter	111 217	103 572	110 216	92 913	78 586	65 481	67 827	66 218
Rörelsens kostnader								
Övriga kostnader	-31 384	-24 421	-36 735	-29 149	-25 768	-26 117	-26 526	-22 565
Personalkostnader	-51 716	-50 925	-47 529	-55 213	-35 617	-29 917	-36 079	-31 698
Av- och nedskrivningar	-6 867	-5 872	-5 784	-5 044	-3 806	-3 941	-4 191	-4 228
Totala kostnader	-89 967	-81 218	-90 048	-89 406	-65 191	-59 975	-66 796	-58 491
Rörelseresultat	21 250	22 354	20 168	3 507	13 395	5 506	1 031	7 727
Finansnetto	-1 223	227	1 070	829	972	2 413	930	1 095
Skatt på periodens resultat	-2 644	-7 157	-6 187	-1 330	-6 159	-2 916	-538	-2 964
Periodens resultat	17 383	15 424	15 051	3 006	8 208	5 003	1 423	5 858
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	240	411	255	-15	435	234	-330	71
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 143	15 013	14 796	3 021	7 773	4 769	1 753	5 787

Balansräkning

TSEK	31 dec 2006	30 sept 2006	30 juni 2006	31 mars 2006	31 dec 2005	30 sept 2005	30 juni 2005	31 mars 2005
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	257 531	260 707	184 898	194 153	7 120	9 134	11 165	13 155
Materiella anläggningstillgångar	23 670	18 432	19 143	19 987	16 364	16 287	17 244	17 890
Finansiella anläggningstillgångar	15 992	11 281	8 920	8 625	6 866	7 831	31 173	28 414
Summa anläggningstillgångar	297 193	290 420	212 961	222 765	30 350	33 252	59 582	59 459
Omsättningstillgångar								
Kundfordringar	83 597	83 143	67 481	71 177	48 062	43 830	43 271	41 741
Övriga fordringar	19 633	24 035	20 865	20 308	16 719	30 416	21 207	31 267
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	74 664	53 158	117 726	143 675	226 851	205 919	189 004	185 536
Summa omsättningstillgångar	177 894	160 336	206 072	235 160	291 632	280 165	253 482	258 544
SUMMA TILLGÅNGAR	475 087	450 756	419 033	457 925	321 982	313 417	313 064	318 003
Eget kapital	258 851	242 563	222 845	265 758	192 192	191 726	187 702	203 559
Uppskjuten skatteskuld	51 219	49 189	49 512	50 865	26 260	25 718	25 881	25 335
Kortfristiga ej räntebärande skulder	165 017	159 004	146 676	141 302	103 530	95 973	99 481	89 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	475 087	450 756	419 033	457 925	321 982	313 417	313 064	318 003

Kommande rapporttillfällen

19 april 2007	Delårsrapport för första kvartalet
25 april 2007	Årsstämma
13 juli 2007	Delårsrapport för andra kvartalet
18 oktober 2007	Delårsrapport för tredje kvartalet

Den fullständiga årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på Orc Softwares svenska kontor senast två veckor före årsstämman och distribueras till aktieägare.

Kontaktuppgifter till valberedningen

E-post: valberedning@orcsoftware.com

Adress: Valberedningen, Orc Software, Box 7742, 103 95 Stockholm

Analytiker- och pressträff samt telefonkonferens

En analytiker- och pressträff kommer att anordnas den 25 januari 2007 klockan 13.00 (svenska). Dessutom anordnas en telefonkonferens kl 16.00 (engelska). För mer information se www.orcsoftware.com, Company, Investor Relations, Calendar.

Styrelsen och VD har den 24 januari godkänt denna delårsrapport som omfattar perioden januari-december 2006 för publicering den 25 januari 2007.

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Thomas Bill, VD, tel: 08-407 38 35

Lars Johansson, vice VD, tel: 08-407 38 24 (t o m 31 januari)

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Orc Software AB (publ) för perioden 1 januari 2006 till 31 december 2006. Det är styrelsen 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 31 december 2006 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tolv månadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 25 januari 2007

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