



Orc Software AB – Delårsrapport 1 januari – 30 september 2006

Juli-september 2006

- Omsättning 104 (65) miljoner kronor
- Rörelseresultat 22 (6) miljoner kronor
- Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 23 miljoner kronor
- Rörelsemarginal 21,6 (8,4) procent
- Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 22,7 procent
- Resultat efter skatt 15 (5) miljoner kronor
- Resultat per aktie 0,99 (0,33) kronor

Januari-september 2006

- Omsättning 307 (200) miljoner kronor
- Rörelseresultat 46 (14) miljoner kronor
- Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 61 miljoner kronor
- Rörelsemarginal 15,0 (7,1) procent
- Rörelsemarginal justerad för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter 20,4 procent
- Resultat efter skatt 33 (12) miljoner kronor
- Resultat per aktie 2,17 (0,86) kronor

Väsentliga händelser

- **Thomas Bill utsedd till ny VD för Orc Software**
- **Förvärvet av Cameron Systems slutfört, integrationen löper 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

Orc Softwares försäljning fortsätter att utvecklas väl i samtliga regioner. Årsvärdet av befintliga kundkontrakt¹ ökade pro forma med 17 procent under januari-september och uppgick till 311 miljoner kronor. Justerat för valutakurseffekter uppgick ökningen till 22 procent. Jämfört med samma tidpunkt föregående år ökade årsvärdet av befintliga kundkontrakt med 21 procent, exklusive förvärvet av Cameron Systems.

Fortsatt stark systemförsäljning och fortsatt gynnsam marknad gör att styrelsen bedömer att Orc Software kommer att överträffa det finansiella målet avseende en omsättningstillväxt om 15 procent pro forma för helåret 2006.²

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

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

Marknad

Det rådde under tredje kvartalet en fortsatt hög efterfrågan på handelsteknologi. Ett flertal börser och marknadsplatser runt om i världen kunde notera ökade handelsvolymerna. Möjligheten att handla på fler marknader är av fortsatt stor betydelse. Marknadens aktörer fortsätter att i allt större utsträckning dra fördelar av hur likviditet och volatilitet varierar mellan börserna. Rörligheten i handelsmönstren bidrar till ökade arbitragemöjligheter mellan olika börser.

I USA har en ökad andel elektronisk handel möjliggjort lägre avgifter och bidragit till de ökade handelsvolymerna. En ökad konkurrens mellan börserna i USA har också medfört att börserna lanserar handel i nya typer av instrument och tillgångsklasser. Exempelvis har aktieoptionsbörser International Securities Exchange nyligen startat marknadsplatsen MidPoint Match för handel i aktier.

Marknaden för handelsteknologi i Asien och Australien utvecklas väl, i synnerhet visar internationella investmentbanker ett ökat intresse för att handla i Japan. Vidare noteras ett fortsatt intresse från mäklare att i allt högre grad erbjuda sina kunder direkt marknadsaccess.

I Europa ökar efterfrågan på automatisering och effektivisering av orderflöden generellt. Denna ökning förväntas fortsätta under 2007 främst som en följd av EU-direktivet MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) som bland annat kan skapa nya affärsmöjligheter för vissa aktörer samt kräver bättre möjligheter till uppföljning för samtliga. Kraven inom ramen för MiFID ökar också efterfrågan på FIX-baserade produkter för både generella och enkelt anpassningsbara lösningar för orderflöden.

FIX fortsätter att stärka sin position som branschstandard för elektroniska meddelanden mellan aktörer på de finansiella marknaderna. Under tredje kvartalet färdigställde branschorganisationen FIX Protocol Ltd en betarelease av FIX 5.0, den första större uppdateringen sedan 4.0 lanserades 1996. Den nya releasen kommer att täcka såväl fler instrument som meddelandeformat, vilket ytterligare förväntas öka spridningen av FIX.

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.

Väsentliga händelser under kvartalet

Thomas Bill ny VD för Orc Software

I september utsågs Thomas Bill till ny VD för Orc Software. Thomas Bill kommer närmast från Protect Data där han var VD och han har tidigare innehaft flera ledande befattningar inom Front Capital Systems. Thomas Bill tillträdde sin nya tjänst den 1 oktober.

Lars Johansson, tidigare tillförordnad VD, dessförinnan vice VD och operativ chef, har beslutat sig för att lämna bolaget per den 31 januari 2007.

Ny CTO och marknadschef

Den 5 september utsågs John Cameron till ny CTO (chief technology officer) och Annie Walsh till marknadschef. Båda kommer från Cameron Systems, där John Cameron var grundare och styrelseordförande medan Annie Walsh var marknadschef.

Orc Softwares ledningsgrupp utgörs av Thomas Bill, VD, Lars Johansson, vice VD, John Cameron, CTO, Annie Walsh, marknadschef, Jan Hallsenius, försäljnings- och supportchef, Fredrik Skogby, verksamhetschef, Joacim Wiklander, produktledningschef samt Hugh Stables, utvecklingschef.

Förvärvet av Cameron Systems

Avtalet som tecknades med Cameron Systems i december 2005 baserades på en köpeskilling på upp till 32 miljoner US-dollar, varav 11 miljoner US-dollar i likvida medel, 10 miljoner US-dollar i Orc-aktier och en tilläggsköpeskilling på maximalt 11 miljoner US-dollar, beroende på Cameron Systems försäljnings- och resultatutveckling.

Under kvartalet fastslogs den slutliga köpeskillingen för Cameron Systems till 30,8 miljoner US-dollar då tilläggsköpeskillingen efter Cameron Systems starka utveckling fastställdes till 9,8 miljoner US-dollar.

Integrationen avseende marknadsbearbetning, organisation och produktutvecklingen löper enligt plan.

Produktutveckling

Under tredje kvartalet fokuserade utvecklingsarbetet på den nya releasen av Orc-systemet som kommer att lanseras under fjärde kvartalet. Releasen kommer framför allt att innehålla vidareutveckling av produkterna Orc Trader och Orc Liquidator.

Under kvartalet utvecklades ett antal marknadskopplingar avseende handel med valuta, obligationer och råvaror. Dessa kommer att lanseras under det fjärde kvartalet.

Vidare utvecklade Orc Software existerande marknadskopplingar som en följd av förändringar hos marknadsplatserna. Tredje och fjärde kvartalet är generellt sett en aktiv tid för börsuppdateringar och nya versioner av flertalet marknadskopplingar görs därför under andra halvåret. Under tredje kvartalet levererades ett antal uppgraderingar av existerande marknadskopplingar med börsernas uppdateringar.

Totalt erbjuder Orc Software nu access till 116 marknadsplatser.

- Direkt access till 98 marknadsplatser.
- Access till 74 marknadsplatser via mäklare.

Resultat

Januari-september 2006

Rörelseresultatet ökade under januari-september med 32 miljoner kronor till 46 (14 under motsvarande period föregående år) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,0 (7,1) procent. Ökningen var framförallt hänförlig till ökad systemförsäljning och förvärvet av Cameron Systems. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade rörelseresultatet med 17 miljoner kronor.

Justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet till 61 miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 20,4 procent.

Per den 30 september 2006 hade framtida flöden motsvarande 40 (56) miljoner kronor säkrats, bestående av 3,0 (5,0) miljoner US-dollar respektive 2,0 (2,0) miljoner euro. Valutorna är säkrade mot svenska kronor till en snitterminkurs om 7,18 (7,43) USD/SEK respektive 9,21 (9,24) EUR/SEK med en total genomsnittlig återstående löptid om 6 (6) månader.

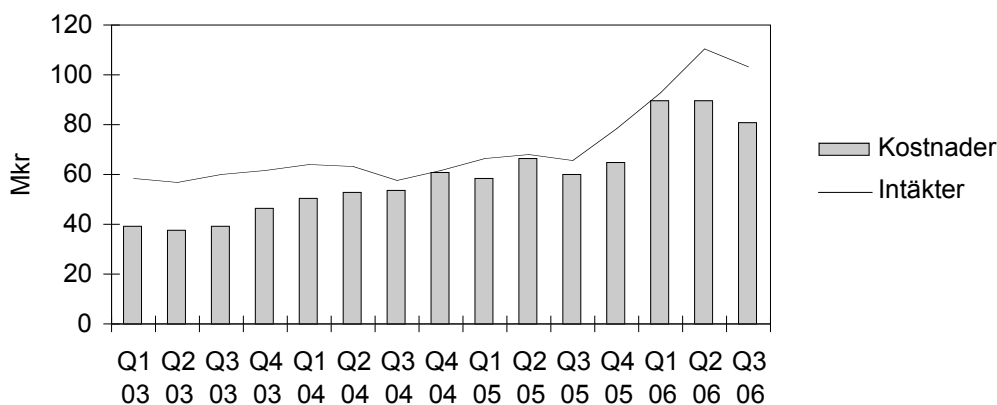
Juli-september 2006

Rörelseresultatet ökade under juli-september med 16,5 miljoner kronor och uppgick till 22 (5,5) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal om 21,6 (8,4) procent. Exklusive förvärvet av Cameron Systems ökade rörelseresultatet med 15 miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 11 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster och valutakurseffekter uppgick rörelseresultatet under kvartalet till 23 miljoner kronor med en rörelsemarginal om 22,7 procent.

Rörelsens intäkter

Kvartalsvisa intäkter och kostnader



Januari-september 2006

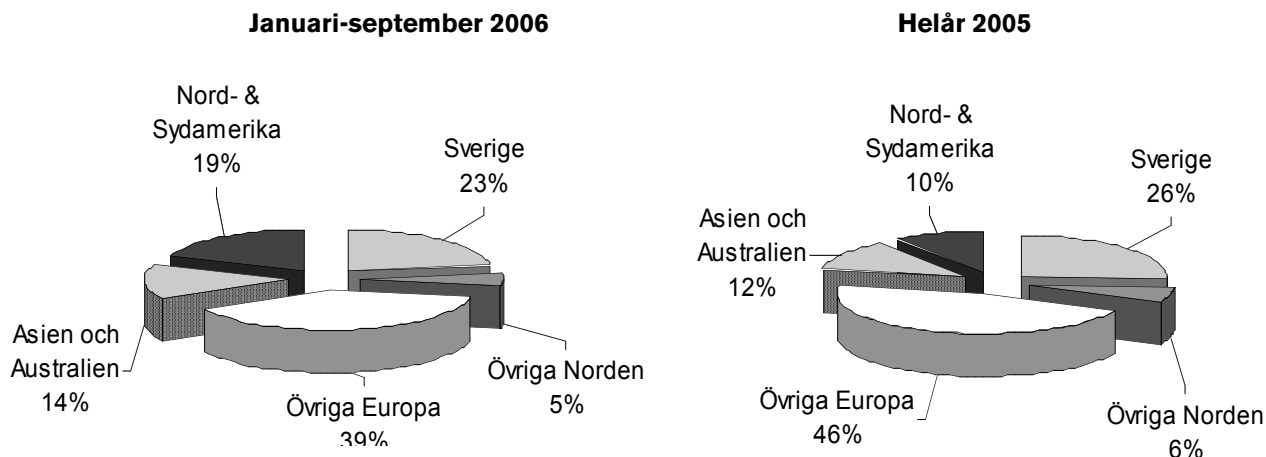
Koncernens omsättning ökade under januari-september 2006 med 54 procent till 307 (200) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade omsättningen med 29 procent, främst hänförligt till ökad systemförsäljning och ersättning från OMX avseende MarketOn³.

Systemförsäljningen ökade med 59 procent till 269 (169) miljoner kronor och utgjorde 88 (85) procent av omsättningen. Exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 31 procent.

³ Produkten MarketOn baseras på det samarbete som slöts mellan Orc Software och OMX under hösten 2005.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 38 (30) miljoner kronor, en ökning med 27 procent. Ökningen berodde främst på intäkter från OMX och högre konsultintäkter. Positiva valutakursdifferenser uppgick till 10 (15) miljoner kronor.

Försäljning per geografisk marknad



Juli-september 2006

Koncernens omsättning ökade under juli-september 2006 med 60 procent till 104 (65) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade omsättningen med 37 procent.

Såväl Orc Software som Cameron Systems hade ett försäljningsmässigt starkt tredje kvartal. I förhållande till föregående kvartal minskade emellertid omsättningen med 6 procent, bland annat beroende på säsongsvariationer där andra kvartalet normalt är Cameron Systems starkaste kvartal. Dessutom har Cameron Systems påbörjat en förändring mot en licensmodell liknande Orc Softwares, vilket kortsiktigt kommer att ha en dämpande effekt på Cameron Systems omsättning.

Systemförsäljningen ökade med 68 procent till 94 (56) miljoner kronor. Exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 42 procent. I förhållande till föregående kvartal minskade systemförsäljningen med 4 procent, exklusive Cameron Systems ökade systemförsäljningen med 9 procent.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 10,0 (9,4) miljoner kronor. I förhållande till föregående kvartal minskade de med 22 procent, bland annat beroende på minskade positiva valutakursdifferenser som under kvartalet uppgick till 1,9 miljoner kronor. I övrigt utgjordes dessa intäkter av konsultintäkter och försäljning av hårdvara.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader ökade under januari-september med 41 procent till 261 (185) miljoner kronor. Jämfört med föregående kvartal minskade rörelsens kostnader med 10 procent.

Personalkostnaderna ökade med 57 procent till 154 (98) miljoner kronor under januari-september 2006. Ökningen är främst en konsekvens av förvärvet av Cameron Systems, högre säljprovision och bonus, kommunicerade avgångsvederlag, övertagandet av verksamhet från OMX samt konsolidering av E2E infotech. Medelantal anställda ökade under samma period med 24 procent. I förhållande till föregående kvartal ökade personalkostnaderna med 7 procent. Ökningen är hänförlig till högre säljprovision och bonus. En minskad semesterlöneskuld gav sedvanlig kostnadsreducering under kvartalet. Under tredje kvartalet kostnadsfördes även ett belopp om 1,3

miljoner plus sociala avgifter, motsvarande ersättning för perioden efter avslutad anställning för Lars Johansson i enlighet med det avtal som slöts i februari 2006.

Lokalkostnaderna ökade med 8 procent till 14 (13) miljoner kronor under januari-september 2006, en konsekvens av förvärvet av Cameron Systems. Jämfört med föregående kvartal var lokalkostnaderna oförändrade. Lokalkostnaderna förväntas öka under de kommande kvartalen, framför allt beroende på en planerad expansion av existerande kontor.

Övriga externa kostnader⁴ ökade med 34 procent till 55 (41) miljoner kronor under januari-september 2006. Konsolideringen av Cameron Systems svarade för cirka hälften av ökningen. Övrig kostnadsökning var främst en konsekvens av ökade säljaktiviteter och negativa valutakursdifferenser. I förhållande till föregående kvartal minskade Övriga externa kostnader med 44 procent. Minskningen beror i huvudsak på att andra kvartalet innehöll högre negativa valutakursdifferenser, kundförluster och kostnader för utvecklingsverktyg. De negativa valutakursdifferenserna uppgick under tredje kvartalet till 1,0 miljoner kronor.

Avskrivningarna ökade med 42 procent och uppgick till 17 (12) miljoner kronor under januari-september 2006. Ökningen är en konsekvens av ökade Övriga immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärvet av Cameron Systems. I förhållande till föregående kvartal var avskrivningarna i stort sett oförändrade.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick under januari-september 2006 till 1,0 (-) miljoner kronor. De aktiverade utvecklingsutgifterna är hänförliga till ett utvecklingsprojekt som aktiveras sedan 1 september 2006. Avskrivningar på ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 5,0 (6,1) miljoner kronor.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar uppgick under januari-september 2006 till 58 (31) miljoner kronor.

Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med -2 (-12) miljoner kronor under januari-september 2006 och utgjordes främst av ökade kundfordringar. Det operativa kapitalet uppgick vid utgången av september till 189 (-14) 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 januari-september 2006 till 178 (-19) miljoner kronor och avser främst förvärvet av Cameron Systems.

Orc Software hade vid periodens slut inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick per den 30 september 2006 till 53 (206) miljoner kronor.

Skatter

Under januari-september 2006 uppgick skattesatsen till 30 (34) 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.

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

Medarbetare

Vid utgången av september 2006 hade Orc Software 239 (194) anställda. Under tredje kvartalet ökade antalet anställda med 11 personer, främst på utvecklingssidan, bland annat i Stockholm och inom dotterföretaget E2E infotech. Medelantalet anställda under januari-september uppgick till 223 (180).

Villkor för ny VD

Orc Softwares nya VD har en fast månadslön om 290 000 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

I enlighet med ett bemyndigande från årsstämman 2006 kommer Orc Softwares ordförande Magnus Böcker att sammankalla en valberedning. Valberedningens sammansättning kommer att meddelas under oktober månad.

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 hade vid periodens utgång ej återköpt aktier.

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

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning ökade med 28 procent till 239 (187) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 36 (18) miljoner kronor. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 19 (166) miljoner kronor. Vid periodens utgång fanns inga kortfristiga placeringar (139 miljoner kronor per den 30 september 2005). Moderbolaget 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.

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 Camerons försäljnings- och resultatutveckling, om 76 miljoner kronor, inklusive direkta utgifter hänförliga till förvärvet.

Cameron Systems bidrog under 1 februari till 30 september 2006 med en omsättning om 49 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 ⁵	93 000	-
Materiella anläggningstillgångar	735	735
Finansiella anläggningstillgångar	47	47
Fordringar	13 359	13 359
Likvida medel	6 159	6 159
Summa tillgångar	113 300	20 300
Uppskjuten skatteskuld	-26 040	-
Övriga skulder	-14 577	-14 577
Summa skulder	-40 617	-14 577
Totalt förvärvade nettotillgångar	72 683	5 723

Specifikation av förvärvad goodwill

Totalt anskaffningsvärde	252 834
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	-72 683
Goodwill⁶	180 151

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.

⁵ 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.

⁶ Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud. Förutom synergieffekter utgör även personal och framtida lönsamhet komponenter i goodwillposten.

Resultaträkning

TSEK	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	2005
Rörelsens intäkter					
Systemförsäljning	268 507	169 096	93 537	56 096	233 337
Övriga rörelseintäkter	38 194	30 430	10 035	9 385	44 775
Totala intäkter	306 701	199 526	103 572	65 481	278 112
Rörelsens kostnader					
Inköpskostnad sålda varor	-14 787	-12 206	-4 775	-3 064	-15 583
Externa kostnader					
Lokalkostnader	-14 403	-12 840	-4 624	-4 333	-17 703
Telekomkostnader	-6 080	-7 301	-2 011	-2 764	-9 275
Konsultarvoden	-1 045	-2 217	-320	-527	-2 573
Övriga externa kostnader	-54 987	-40 645	-13 688	-15 429	-55 843
Personalkostnader	-153 667	-97 694	-50 925	-29 917	-133 311
Aktiverat arbete för egen räkning	997	-	997	-	-
Avskrivningar	-16 700	-12 360	-5 872	-3 941	-16 166
Totala kostnader	-260 672	-185 263	-81 218	-59 975	-250 454
Rörelseresultat	46 029	14 263	22 354	5 506	27 658
Finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	-201	211	-265	-	92
Finansiella intäkter	2 625	8 043	467	2 445	9 265
Finansiella kostnader	-298	-3 816	25	-32	-3 947
Finansnetto	2 126	4 438	227	2 413	5 410
Resultat efter finansiella poster	48 155	18 701	22 581	7 919	33 068
Skatt på periodens resultat	-14 674	-6 418	-7 157	-2 916	-12 577
Periodens resultat	33 481	12 283	15 424	5 003	20 491
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	651	-25	411	234	410
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 830	12 308	15 013	4 769	20 081
Resultat per aktie ⁷ , kr	2,17	0,86	0,99	0,33	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	15 101	14 337	15 202	14 337	14 337

⁷ Orc Software har inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner varvid ingen utspädningseffekt uppstår.

Balansräkning

TSEK	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	1 961	7 734	5 964
Goodwill ⁸	175 492	535	476
Övriga immateriella anläggningstillgångar ⁹	83 254	865	680
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	18 432	16 287	16 364
Andelar i intresseföretag	-	-	87
Finansiella anläggningstillgångar som kan säljas	3 082	3 082	3 082
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1 275	1 818	1 670
Uppskjuten skattefordran	6924	2 931	2 027
Summa anläggningstillgångar	290 420	33 252	30 350
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	83 143	43 830	48 062
Skattefordran	8 800	8 986	2 312
Övriga fordringar	5 323	13 755	6 790
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 912	7 675	7 617
Kortfristiga placeringar	1 351	144 619	164 852
Kassa och bank	51 807	61 300	61 999
Summa omsättningstillgångar	160 336	280 165	291 632
SUMMA TILLGÅNGAR	450 756	313 417	321 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 520	1 485	1 485
Övrigt tillskjutet kapital	120 656	58 056	60 115
Reserver	-7 786	355	378
Balanserade vinstmedel	125 432	129 547	128 115
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 741	2 283	2 099
Summa eget kapital	242 563	191 726	192 192
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	49 189	25 718	26 260
Summa långfristiga skulder	49 189	25 718	26 260
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	8 065	5 615	9 487
Skatteskulder	20 501	6 537	1 812
Övriga skulder	5 706	5 135	4 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	124 618	78 686	87 958
Andelar i intresseföretag	114	-	-
Summa kortfristiga skulder	159 004	95 973	103 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	450 756	313 417	321 982
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

⁸ 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.

⁹ Posten är hänförlig till Cameron Systems och Orc ExNet.

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	180 151
Nedskrivning under året	-
Omräkningsdifferenser	-5 135
Utgående bruttovärde och ackumulerad nedskrivning 30 september 2006	175 492

Specifikation av koncernens egna kapital

TSEK	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	2005
Ingående balans	192 192	199 192	222 845	187 702	199 192
Effekten av införandet av IAS 39, 1 januari 2005	-	-2 184	-	-	-2 184
Utdelning	-50 016	-22 729 ¹⁰	-	-944	-22 729 ¹⁰
Överlåtelse av återköpta aktier	46 215	-	-	-	-
Värdering till verkligt värde av finansiella anläggningstillg. tillgängliga för försäljning	-	-140	-	-	-140
Nyemission	31 255	-	-	-	-
Marknadsvärdering säkringsinstrument	-144	-	1 758	-	144
Omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-8 374	-	2 027	-	-
Förändring i dotterföretag	-73	2 844	-	490	-6 755
Förändring i minoriteten	-9	-	63	-	1 452
Förändring i intresseföretag	-	-	-	-	205
Omräkningsdifferens mm	-1 964	2 460	446	-525	2 516
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 830	12 308	15 013	4 769	20 081
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	651	-25	411	234	410
Utgående balans	242 563	191 726	242 563	191 726	192 192
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	239 822	189 443	239 822	189 443	190 093
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 741	2 283	2 741	2 283	2 099

Summan av intäkter och kostnader för januari-september, beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital, uppgick per den 30 september 2006 till 23,0 (14,6) miljoner kronor. Av detta är 22,3 (14,6) miljoner kronor hänförligt till moderbolagets aktieägare och 0,7 (0) miljoner kronor hänförligt till minoriteten.

¹⁰ Varav 1 224 tusen kronor avser utdelning från Orc ExNet.

Kassaflödesanalys

TSEK	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	2005
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	46 029	14 263	27 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	16 700	12 360	16 166
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	606	-2 041	-3 527
Finansiella poster	1 715	3 789	5 357
Betald inkomstskatt	-6 906	2 235	-1 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	58 144	30 606	44 586
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar	-22 885	83	-4 149
Förändring av övriga rörelsetillgångar	-411	-9 322	-1 225
Förändring av leverantörsskulder	-4 493	-1 399	2 535
Förändring av övriga rörelseskulder	25 884	-1 434	9 301
Summa förändring av rörelsekapital	-1 905	-12 072	6 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56 239	18 534	51 048
Investeringsverksamheten			
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	-996	-	-
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	-7 764	-3 696	-6 211
Investeringar i verksamheter ¹¹	-169 205	1 923	-6 853
Avyttring av verksamheter	-501	-	-
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	208	20 733	20 982
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-178 258	18 960	7 918
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-50 016	-22 729	-22 729
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 016	-22 729	-22 729
Förändring av likvida medel	-172 035	14 765	36 237
Likvida medel vid periodens början	226 851	186 166	186 166
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-1 658	4 988	4 448
Likvida medel vid periodens slut	53 158	205 919	226 851

¹¹ 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 rörelsegrenar 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-sept 2006	Jan-sept 2005	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	2005
Europa	198 351	145 113	70 488	46 328	202 463
Nord- och Sydamerika	57 382	18 083	17 340	6 471	27 009
Asien/Australien	41 340	21 041	13 827	7 705	29 817
Övrigt	9 628	15 289	1 917	4 977	18 823
Summa	306 701	199 526	103 572	65 481	278 112

Rörelseresultat¹²

TSEK	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	2005
Europa	119 729	87 129	43 643	26 292	126 619
Nord- och Sydamerika	30 005	4 740	7 916	1 678	7 312
Asien/Australien	19 543	6 605	6 978	2 504	7 857
Övrigt	-123 248	-84 211	-36 183	-24 968	-114 130
Summa	46 029	14 263	22 354	5 506	27 658

Nyckeltal

	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	2005
Rörelsemarginal, %	15,0	7,1	21,6	8,4	9,9
Räntabilitet på eget kapital, %	20	8	24	10	10
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	30	15	36	17	19
Kapitalets omsättningshastighet, ggr	1,9	1,4	1,6	1,4	1,4
Soliditet, %	54	61	54	61	60
Medelantal medarbetare	223	180	233	189	186
Antal medarbetare vid periodens slut (varav kvinnor)	239 (48)	194 (39)	239 (48)	194 (39)	207 (38)
Resultat per aktie, kronor	2,17	0,86	0,99	0,33	1,40
Eget kapital per aktie, kronor	15,78	13,21	15,78	13,21	13,26
Börskurs vid periodens slut, kronor	68,50	69,00	68,50	69,00	88,50

¹² De geografiska segmentens resultat redovisas före koncerngemensamma kostnader.

Kvartalsvisa värden

Resultaträkning

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

Balansräkning

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

Kommande rapporttillfällen

25 januari 2007	Bokslutskommuniké 2006
Mars 2007	Årsredovisning 2006
19 april 2007	Delårsrapport för första kvartalet
25 april 2007	Årsstämma

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 17 oktober 2006 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 16 oktober godkänt denna delårsrapport som omfattar perioden januari-september 2006 för publicering den 17 oktober.

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Thomas Bill, VD, tel: 08-407 38 35
Lars Johansson, vice VD, tel: 08-407 38 24
Charlotta Wahlström, Investor Relations, tel: 08-407 38 50

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

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

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