

# ORC



ÅRSREDOVISNING  
2008

ORC SOFTWARE ÄR DEN GLOBALA FINANSBRANSCHENS LEDANDE LEVERANTÖR AV LÖSNINGAR FÖR AVANCERAD VÄRDEPAPPERSHANDEL OCH SNABB KONNEKTIVITET. BOLAGET ERBJUDER DE VERKTYG SOM KRÄVS FÖR ATT FATTA DE BÄSTA BESLUTEN INOM FINANSIELL HANDEL. KUNDERNA ÄR LEDANDE BANKER, TRADING- OCH MARKET MAKING-FIRMOR, BÖRSER, MÄKLARHUS, INSTITUTIONELLA INVESTERARE OCH HEDGEFONDER. ORC ERBJUDER ÄVEN HÖGKVALITATIV KUNDSUPPORT FRÅN SINA KONTOR I EUROPA, NORD- OCH SYDAMERIKA OCH ASIEN-STILLAHAVSOMRÅDET.



# 2008

**+ 11%**

OMSÄTTNING 564 MKR

RÖRELSERESULTAT

**93 MKR**

**ÅRSVÄRDET** AV BEFINTLIGA KUNDKONTRAKT (ORDERBOKEN) **ÖKADE** MED 32 % TILL 645 MKR (488)

**275**

ANSTÄLLDA

KONTOR VÄRLDEN ÖVER

**12**



**01** VDS KOMMENTAR **03** CONNECT AND TRADE **06** FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE **10** RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING **12** EGET KAPITAL **13** KASSAFLÖDESANALYS **14** MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING **16** MODERBOLAGETS EGET KAPITAL **17** FLERÅRSÖVERSIKT **18** NYCKELTAL OCH KASSAFLÖDE **19** NOTER **34** REVISIONSBERÄTTELSE **35** ORDLISTA OCH DEFINITIONER **36** AKTIEN **38** STYRELSE OCH LEDNING **40** INFORMATION TILL AKTIEÄGARE **41** ADRESSER

# ÖKAD OMSÄTTNING TROTS FINANSKRISEN

Krisen på finansmarknaderna 2008 går till historien som en av de svåraste i modern tid. Vi lyckades dock mer än väl kompensera bortfall av kundkontrakt med försäljning till gamla och nya kunder. Orderboken ökade med 32 procent och intäkterna med 11 procent räknat i kronor under 2008. Samtidigt befäste vi vår ställning som den ledande leverantören av lösningar för automatiserad handel och derivat.

Min bedömning är att Orc kommer att vara ett starkare företag när krisen klingat av.



## Marknadstrenderna gynnar Orc

Under 2007 fattade vi beslut om att koncentrera oss på lösningar för automatiserad handel och derivat, Orc Trading, och snabba och säkra kopplingar till globala marknadsplatser, Orc Connect.

Utvecklingen bekräftar att vi valde rätt strategi. Nya marknadsplatser tillkommer, handeln automatiseras allt mer och kunderna köper system snarare än att utveckla dem själva. Dessutom öppnas nya affärsmöjligheter för Orc till följd av att parter allt mer handlar derivat på börserna istället för direkt med varandra.

## Nya marknadsplatser

Nya handelsplatser och nya sätt att handla växer fram. Under 2008 etablerades exempelvis ytterligare tre MTFer (Multilateral Trading Facilities) i Europa. MTFer är nya elektroniska, gränsöverskridande handelsplattformar som konkurrerar med etablerade börser och som är viktiga aktörer i den nya värdepappersmiljön.

## Genomlysning av de växande derivatmarknaderna

En orsak till krisen på finansmarknaderna sägs vara bristande genomlysning av handeln med derivat. Endast omkring 20 procent av all derivathandel bedöms äga rum på börser för närvarande. Omkring 80 procent av alla derivat handlas alltså direkt mellan parterna. Mycket talar för att denna typ av handel i större utsträckning kommer att ske på reglerade handelsplatser för att öka transparensen. Detta medför goda förutsättningar för ökad efter-



frågan på Orcs lösningar som just är avsedda för kunder som handlar med derivat över börserna.

## Bra utveckling i alla våra regioner

Det är glädjande att samtliga regioner har utvecklats positivt. Vi stärker vår position som global leverantör med närvaro på alla kontinenter.

## Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA)

Under 2008 ökade orderboken i regionen med 23 procent.

Utvecklingen var blandad. Stora neddragningar av kundkontrakt förekom men var koncentrerade till ett fåtal storbanker som minskade sina investeringar eller deltog i strukturomvandlingen av banksektorn. Fokus hos de stora bankerna i Europa låg på kostnadsneddragningar och konsolidering av system. Neddragningar kom också från de krisdrabbade isländska bankerna. Vi gynnades å andra sidan av den ökade aktiviteten bland mindre aktörer, exempelvis medelstora banker och tradingkunder, som tog nya marknadsinitiativ och som investerade för tillväxt.

Market making och handel med strukturerade produkter som warranter var fortsatt starka marknadssegment över hela Europa-regionen.

I Västeuropa ökade efterfrågan på våra lösningar till följd av etableringen av alternativa marknadsplatser. Dessutom uppdaterade flera stora europeiska börser sina tekniska plattformar

under slutet av året. För Orc skapade detta möjligheter att leverera konnektivitet till kunder som behövde anpassa och förnya sina system.

### **Nord- och Sydamerika**

I regionen växte Orcs orderbok under 2008 med 45 procent.

Orcs verksamhet utvecklades klart positivt under året. Trots stora sammanslagningar och problem för många större banker blev utvecklingen för Orc i New York god. I Chicago bidrog den stora aktiviteten på derivatmarknaderna till en ännu bättre utveckling för oss.

I dagens konkurrens är tekniska prestanda avgörande. Orc Algorithmic Trading hade stora framgångar under 2008. Inte minst på grund av att Orc tog fram nya färdigpaketerade lösningar.

Kraven på prestanda leder också till ökad efterfrågan på lösningar för konnektivitet där Orc nu vidareutvecklar sina erbjudanden inom CameronFAST som bygger på den etablerade standarden CameronFIX.

För att kunna tillgodose de nord-och sydamerikanska kundernas önskemål och krav etablerade Orc 2008 en utvecklingsavdelning i Chicago. Också personal för försäljning och support anställdes som svar på den ökade efterfrågan. Chicago har utvecklats till att bli en av Orcs största och viktigaste delmarknader.

### **Asien och Stillahavsområdet (APAC)**

Orderboken växte med 46 procent under 2008. De finansiella marknaderna i Asien präglades av hög volatilitet, vilket skapar goda möjligheter för trading. Handelsvolymerna växte också, inte minst till följd av den generellt snabba ökningen av derivathandel i regionen. Dessa faktorer driver fram en efterfrågan på Orcs lösningar för automatiserad handel och avancerad handel med derivat.

Liksom i Orcs övriga regioner var värdet av de neddragna kundkontrakten relativt stort men begränsat till ett fåtal kunder. Neddragningarna komparerades mer än väl av försäljning till nya och befintliga kunder från hela regionen. Orc fick under 2008 order från bland annat Japan, Hong Kong, Singapore, Korea och Australien. Efterfrågan på Orcs lösningar för uppkoppling till den koreanska marknaden var god. Här pågår också produktutveckling av anpassade konnektivitetlösningar för de lokala marknadsplatserna.

I Japan offentliggjorde ledande marknadplatser under 2008 planer på att uppgradera sina tekniska plattformar under det kom-

mande året. Detta ger direkt ökad potential för Orc att leverera till kunder som behöver anpassa sina system till de ändrade förutsättningarna.

### **Valutakurserna och affärsmodellen**

Dramatik kännetecknade inte bara världens aktiemarknader utan också valutamarknaderna. Förändringarna av främst dollar- och eurokurserna påverkar Orcs intäkter och kostnader. Det är viktigt att komma ihåg att den underliggande intäktströmmen har en betydande stabilitet tack vare vår intäktmodell som bygger på att vi hyr ut våra lösningar med långa kontrakt, normalt 12 månader.

### **Förutsättningar för fortsatt tillväxt**

Vår finansiella ställning är god. Men vi har respekt för läget på marknaderna och ser över var vi kan bli effektivare efter de senaste årens snabba tillväxt. Under slutet av 2008 påbörjade vi ett effektiviseringsprogram som kommer att vara fullt genomfört omkring halvårsskiftet 2009.

### **Utsikter**

De turbulenta tiderna till trots är Orc väl positionerat för fortsatt tillväxt på sina marknader. Det beror på fyra faktorer: En orderbok på 645 Mkr, vår affärsmodell med abonnemangsintäkter som skapar långsiktig stabilitet, våra ledande lösningar samt en effektiv organisation. Dessutom är Orc helt obelånat. Sammantagna utgör dessa faktorer en stabil bas för det kommande året och jag bedömer att vi ökar såväl orderboken, intäkterna som resultatet 2009.



Stockholm i mars 2009

**Thomas Bill, VD**

# CONNECT and TRADE

## Orc Connect

Marknadskopplingar till över 100 börser över hela världen via medlemskap eller indirekt via mäklare.

## Orc Trading

Avancerade verktyg för elektronisk handel med de flesta typer av finansiella instrument och tillgångslag.



## Revolution inom värdepappershandeln

Orcs strategier och erbjudande ska ses mot bakgrund av den utveckling mot gränslös elektronisk handel som i grunden förändrat de finansiella marknaderna.

Till de viktigare trenderna och drivkrafterna hör

- utvecklingen inom IT
- automatisering av handeln
- starkt ökade handelsvolymerna
- avreglering av nationella börsmonopol

Inom ramen för regelverk som sätts av statliga och överstatliga lagstiftare utvecklas marknaderna fritt. Det är inte bara en revolution för strukturen på marknaden, utan också för sättet att handla. Ingen kategori är opåverkad. Institutioner, fondförvaltare, mäklare, handelsplatser, leverantörer av hård- och mjukvara måste hitta sina roller i den nya miljön. De aktörer som bäst förstår att dra fördel av de nya förutsättningarna kommer att vara vinnare.

## Den nya miljön idealisk för Orc

Den dynamik och innovativitet som nu präglar värdepappersmarknaderna är bra för Orc som ser möjligheter att tillgodose nya behov.

## Likviditeten finns på flera marknadsplatser

En central egenskap för en marknadsplats är att tillgången (likviditeten) till de värdepapper som handlas där är god. I den nya miljön finns likviditeten inte koncentrerad till de traditionella börserna. Den är utspridd på flera marknadsplatser. Det innebär att aktörer måste vara uppkopplade till alla marknader för att få information och vid behov kunna agera på den.

## Automatisering av handeln

Den nya elektroniska värdepappersmarknaden leder till en allt högre grad av automatisering av alla led i värdepappershandeln före, under och efter transaktionen.

Ett stort antal tradingstrategier som tidigare hanterades manuellt definieras nu i form av algoritmer och kan på så sätt automatiseras helt. Enligt konsultfirman Aite svarade algoritmisk handel med t ex terminer för knappt 35 procent av orderflödet 2008, vilket är en ökning med nästan 30 procentenheter från 2004. 2010 väntas andelen uppgå till mellan 40 och 45 procent.

## Orcs erbjudande

Orc erbjuder robusta, snabba och pålitliga lösningar för automatiserad handel och snabb konnektivitet. Orcs verktyg skapar förutsättningar för bättre affärsbeslut genom kraftfull analys, oslagbar tillgång till marknadsplatser, högautomatiserad funktionalitet, låg fördröjning, möjlighet att hantera flera tillgångsklasser samt riskhantering.

Orc erbjuder kraftfulla lösningar inom två områden som får allt större tyngd: Orc Trading för avancerad handel och Orc Connect för snabba och säkra kopplingar till marknadsplatser över hela världen.

### Orc Trading

Orc Trading är verktyg och tjänster som hjälper kunderna att hantera den allt mer komplexa handeln och snabbt ta tillvara nya affärsmöjligheter. Lösningarna används av ledande banker och finanshus över hela världen för avancerad handel, bland annat för egen räkning och market making.

Orc Trading ger kunderna fördelar genom en enhetlig plattform som kan utnyttjas för handel och riskhantering med alla marknadsnoterade produkter och alla tillgångsslag på mer än 100 marknadsplatser över hela världen.

### Orc Connect

Orcs lösningar för konnektivitet ger användarna tillgång till över 100 marknader globalt. De utmärker sig genom sin snabbhet, förmåga att hantera stora datamängder och tillförlitlighet. Med lösningarna får användarna anslutning till marknaderna vare sig det handlar om handel, informationsöverföring eller orderexekvering. Till kunderna hör bland annat förvaltare, marknadsplatser, mäklare och market makers.

### Konkurrens

Orc möter givetvis konkurrens från andra leverantörer. Det är svårt att tala om marknadsandelar för Orc som är verksamt på flera skilda segment av marknaden och som dessutom befinner sig i ständig omvandling. Konkurrenterna är av många slag och varierar dessutom mellan olika geografiska regioner. De flesta är förhållandevis små, privatägda specialister. Vissa har global täckning, andra är regionala. Ett fåtal är noterade.

Den främsta konkurrensen kommer från aktörer som utvecklar sina egna lösningar in-house. Den största potentialen för Orc ligger i att förmå dessa att köpa Orcs lösningar snarare än att utveckla dem själva. Fördelen blir främst att de kan fokusera på affärsmässiga utmaningar och slippa lägga egna resurser på utveckling av teknisk infrastruktur.

## Varför Orc?

Orcs kunder är sinsemellan olika. Bland dem finns några av världens största banker men också lokalt präglade tradingfirmor. Många av dem kan ha haft olika skäl att välja Orc. Men sannolikt har de fastnat för någon eller kanske alla av Orcs följande konkurrensfördelar:

### Tekniskt försprång

Orc utvecklar och förbättrar ständigt sina lösningar för att stärka sin ledande ställning som leverantör av lösningar för avancerad handel och snabb konnektivitet. Marknadens aktörer kräver högre kapacitet och lägre fördröjning i sina system eftersom dessa faktorer är direkt avgörande för konkurrenskraften. Orc möter dessa utmaningar med ett konsekvent drivet utvecklingsarbete för att säkerställa att företaget vid varje tillfälle kan erbjuda marknadsledande teknik.

### Marknadsbehovet styr

Det ska vara enkelt att integrera Orcs lösningar med andra system som kunden vill utnyttja, oavsett om de är kundens egna eller kommer från andra fristående leverantörer. Orc lägger stor vikt vid att utveckla flexibla lösningar som passar marknadens behov.

### Lokal närvaro och distribuerad organisation

Även om handeln globaliseras kvarstår betydelsefulla regionala och lokala skillnader som kan böttna i kulturmönster, regelverk och skilda tidszoner. I syfte att vara fysiskt nära kunderna och anpassa erbjudandet till dem marknadsför och utvecklar Orc sina lösningar från 12 kontor strategiskt placerade i världens finanscentra.

### Hög servicenivå

Orc utmärker sig med ett gott rykte för kundservice och support. För Orcs kunder är lösningarna ofta affärskritiska. Med den globala elektroniska handeln innebär det att Orcs system måste vara i drift 24 timmar om dygnet. Därför är Orcs servicerbjudande en självklar del av varje affär och serviceorganisationen en vital del av företaget.





**RÄKENSKAPSÅRET**

**2008**



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Orc Software AB (publ), organisationsnummer 556313-4583 med säte i Stockholm, avger härmed redovisning för verksamhetsåret 2008 för moderbolaget och koncernen.

## Om Orc Software

Orc är en ledande global programvaruleverantör för värdepappershandel till finansbranschen. Bolaget bedriver utveckling, försäljning och support genom egen personal på alla betydande finansiella marknader.

Orc har 12 kontor runt om i Europa, Nord- och Sydamerika, Asien och Stillahavsområdet.

Orc är ett noterat företag på OMX Nordiska Börs Stockholm.

## Utsikter för 2009

2008 var ett av de mest omtumlande åren på världens finansmarknader och har påverkat Orc genom större neddragningar av kundkontrakt än på många år. Samtidigt har turbulensen och särskilt volatiliteten inneburit betydande affärsmöjligheter för många av Orcs kunder.

Flera av de viktigaste marknadstrenderna för Orc, som etableringen av nya handelsplatser, automatisering av handeln och övergången från egenutvecklade till att köpa tredjepartssystem, förväntas fortsätta under 2009. Nya intressanta affärsmöjligheter för Orc skapas också av att derivat som hittills handlats direkt mellan parterna, t ex kreditderivat, förväntas komma att börja handlas via börser. Därutöver ser Orc många nya intressanta regionala möjligheter, inte minst genom byten av handelssystem som sker i Japan, det stora intresset för automatiserade handelslösningar i Amerika och intresset från kunder i östra Europa och Mellanöstern.

De pågående problemen för många av de finansiella bolagen och den globala lågkonjunktur som förväntas gälla under 2009, innebär givetvis risker för såväl fortsatta uppsägningar och minskad försäljning av nya kundkontrakt, som för ökade kreditrisker. En annan viktig faktor att ta hänsyn till är risken för minskad likviditet på världens derivatmarknader, vilket sannolikt skulle påverka Orcs kunder negativt.

Orc har en stark portfölj av lösningar, väl anpassade för den efterfrågan som finns nu och förväntas finnas under 2009. Den effektiva organisation som Orc har efter genomfört effektiviseringsprogram, är också en viktig komponent. Affärsmodellen, med mer än 90 % av intäkterna från kontrakt med lång löptid, ger en god stabilitet och planeringshorisont. Orc är dessutom helt obelånat.

Sammantaget gör detta att Orc förväntar sig att öka såväl orderboken som intäkterna och resultatet för 2009.

## Marknad

2008 har präglats av ett antal marknadstrender som har stor betydelse för företagets verksamhet: etablering av nya handelsplatser, automatisering av handeln, en övergång från egenutvecklade till tredjepartssystem och svårigheter för många av de större finansiella aktörerna.

Samtliga regioner har utvecklats positivt och Orc har stärkt sin position som global leverantör med närvaro på alla kontinenter.

Inverkan av den finansiella krisen är påtaglig i alla regioner. Krisen påverkar en del av Orcs kunder negativt, men samtidigt skapar den nya möjligheter för andra kunder. Små och medelstora aktörer på finansmarknaderna satsar allttjämt offensivt och investerar i tradinglösningar för att kunna växa och för att bedriva lönsam handel. Orc gör dock även fortsatt nya betydande affärer med de stora aktörerna.

## Effektiviseringsprogram

Orc offentliggjorde den 2 december 2008 beslutet att genomföra ett effektiviseringsprogram. Programmet är nu i sin helhet initierat i organisationen och kommer att fullföljas under första halvåret 2009.

Programmet har huvudsakligen inriktats på att koncentrera utvecklings- och supportfunktionerna i Europa och Amerika till färre kontor.

I Europa är kontoret i St Petersburg under utveckling och det utvecklingsarbete som skett där håller på att överföras till andra utvecklingskontor. Supportverksamheten för EMEA-regionen koncentreras till London och Stockholm, men viss personal kommer att finnas kvar på lokalkontoren för de uppgifter som kräver närhet till kunderna. Som en följd av detta har bland annat kontoret i Zürich lagts ner.

Kontoret i Toronto är under utveckling och den support- och utvecklingsverksamhet som bedrevs på kontoret flyttas till Chicago. Dessutom har en omorganisation skett av supportverksamheten som förväntas leda till ett effektivare arbetssätt och ännu bättre kvalitet till kunderna. Koncentrationen av utvecklingsverksamheten till Chicago ger ökade möjligheter att fokusera på en av de, för Orc, största och viktigaste marknaderna.

Totalt sett leder programmet till en nettominskning av personalstyrkan med cirka 45 personer. Som en effekt av programmet kommer Orcs rörelsekostnader att minska med cirka 40 Mkr på årsbasis, beräknat på den årstakt som gällde i det tredje kvartalet 2008. Full kostnadsminskningseffekt uppnås från halvårsskiftet 2009.

Kostnaderna för att genomföra programmet har tagits i det fjärde kvartalet 2008 och uppgår till cirka 24 Mkr. Av detta utgörs ungefär hälften av personalkostnader. I kostnaderna ingår också en nedskrivning av aktiverade utvecklingskostnader om cirka 4 Mkr, till följd av att en del av det utvecklingsarbete som har genomförts på nerlagda kontor inte kommer att realiseras.

## Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under helåret 2008 till 564,2 (508,7) Mkr, vilket innebär en ökning med 11 % jämfört med föregående år. Från och med 1 januari 2008 redovisas valutakurseffekterna, från bland annat omvärderingar av balansposter i utländsk valuta, netto i rörelsens kostnader. Tidigare redovisades de positiva effekterna i rörelsens intäkter och de negativa effekterna i rörelsens kostnader. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt.

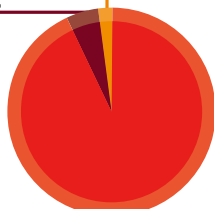
Dessutom redovisas nätverksintäkterna som systemförsäljning. Tidigare redovisades dessa som övriga intäkter. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt.

## INTÄKTSFÖRDELNING 2008

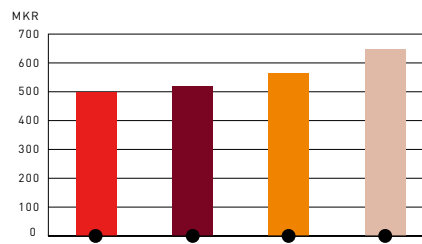
ANDRA INTÄKTER 2,1%

ENGÅNGSBETALDA LICENSER  
OCH TRANSAKTIONS-  
RELATERADE INTÄKTER 5,4%

REPETITIVA  
INTÄKTER 92,5%



## ÅRSVÄRDET AV BEFINTLIGA KUNDKONTRAKT 2008





## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader ökade under 2008 med 87,8 Mkr, motsvarande 23 %, jämfört med 2007 och uppgick till 470,9 (383,1) Mkr.

Kostnadsökningen utgjordes främst av kostnader hänförliga till effektiviseringsprogrammet, ökade personalkostnader och ökade kostnader för osäkra kundfordringar, men också av ökade kostnader för inköpta varor.

## Resultat

Rörelseresultatet för 2008 var 93,3 (125,6) Mkr, och rörelsemarginalen 17 (25)%. Finansnettot minskade med 11,7 Mkr och periodens resultat minskade med 36,6 Mkr, från 101,3 Mkr till 64,7 Mkr.

Resultatet påverkades av valutakursdifferenser med 21,5 (0,8) Mkr.

Minskningen av årets resultat för 2008 jämfört med 2007 påverkades också av att det i 2007 års resultat ingick en skattefri reavinst på försäljning av aktier i Infront AS om 15,5 Mkr.

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Under helåret 2008 var kassaflödet -29,7(51,2) Mkr. Skillnaden i kassaflöde jämfört med förra året utgörs främst av 30,4 Mkr högre utdelning och 32,4 Mkr större skattebetalningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten om -37,0 Mkr utgjordes av -15,5 Mkr i aktiverade utvecklingskostnader och -17,4 Mkr i kontorsutrustning, inklusive datorer.

Kortfristiga placeringar om 26,9 Mkr utgörs av statskuldväxlar.

Soliditeten var vid utgången av december 2008 54 (56) %.

## Personal

Orcs personal är organiserad i fyra olika kategorier.

- Utveckling och produktledning. Personalen inom utveckling konstruerar och implementerar nya produkter och funktioner. Produktledning är de som analyserar marknadens och kundernas behov samt beslutar vad som ska utvecklas.
- Försäljning och marknadsföring. Försäljningen bedrivs från Orcs 12 kontor världen över i enlighet med den marknadsstrategi som tagits fram för varje region och delmarknad.
- Service och support. Dessa arbetar nära kunderna med implementation, utbildning och support och finns representerade vid Orcs samtliga kontor.
- Ekonomi, administration och övriga koncerngemensamma funktioner. Denna personal är i huvudsak koncentrerad till Stockholm.

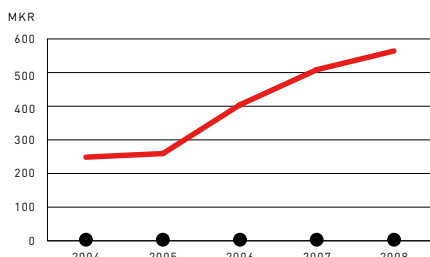
Vid utgången av december 2008 hade Orc 277 (264) anställda.

## Miljö

MILJÖMÅL I sin verksamhet ska Orc ta ansvar för bolagets miljöpåverkan. Vid beslut ska hänsyn tas till eventuella miljöeffekter och bolaget ska ständigt sträva efter att minska sin miljöpåverkan. Vidare ska bolaget tillhandahålla en öppen och korrekt miljöinformation.



## OMSÄTTNING



MILJÖPÅVERKAN Orcs verksamhet bygger på en standardiserad programvara där all tillverkning sker digitalt. Orc har också valt en helt elektronisk leveransprocess och det förekommer därför inga förpackningar eller dokumentation i pappersform. De största miljöpåverkande faktorerna är energiförbrukning på företagets kontor och persontransporter med flyg.

## Utgifter för utveckling

Under 2008 hade Orc totala utgifter för utveckling på 96,3 (76,6) Mkr, vilket motsvarar 17 (16) % av systemintäkterna eller 20 (20) % av rörelsekostnaderna. Av dessa utgifter har 15,5 (17,0) Mkr aktiverats.

## Moderbolaget

Genom att 90 % av koncernens intäkter hänförs till moderbolaget och alla större balansposter innehas av detsamma, är kommentarerna till koncernens balans- och resultaträkningar i allt väsentligt tillämpliga även på moderbolaget.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärs-mässiga principer.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

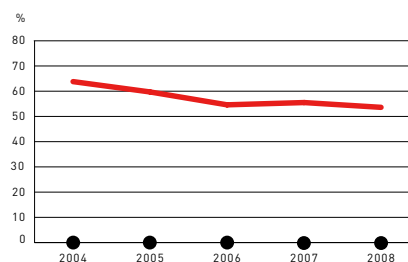
Orc är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet i mindre eller större omfattning. Nedan beskrivs i korthet de viktigaste riskerna och hur de hanteras.

I bolagets bransch råder hög tillväxt och marknaden förändras mycket snabbt. Bolagets förmåga att förutse marknadsbehov för att anpassa den tekniska lösningen därefter, är avgörande för bolagets framgång. Orc har därför en dedikerad avdelning som analyserar marknadstrender för att bolagets produkter ska ligga i framkant samt uppfylla kundernas krav och behov.

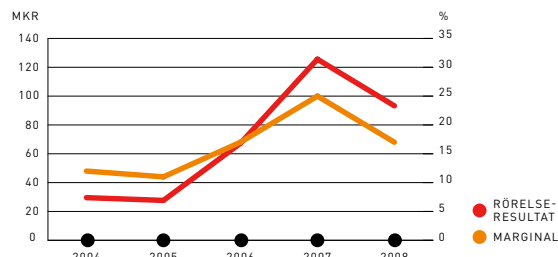
Orc är på grund av verksamhetens natur beroende av förmågan att behålla och rekrytera kompetent personal. Bolaget fokuserar på att vara en attraktiv arbetsgivare, med en god arbetsmiljö och marknadsmässiga anställningsförhållanden.



## SOLIDITET



## RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



Verksamheten är helt beroende av en väl fungerande IT-infrastruktur, inte minst för utvecklingsavdelningen och för att kunna leverera programvara till kunderna. IT-säkerheten är därför ett högt prioriterat område och hanteras med hjälp av olika metoder. Bland annat med ett flertal servrar världen över med redundant information, säkerhetskopior av olika slag och kort inställelsetid för serviceleverantörerna.

Orc har en viss nettoexponering mot den amerikanska dollarn och euron, till följd av stor kundfakturerings i dessa valutor men en större del av kostnaderna i svenska kronor. Affärsmodellen, med licensiering av programvaror i abonnemangsform med långa löp- och uppsägningstider, betyder dock att det finns relativt gott om tid att anpassa kostnadsmassan vid en kraftig nedgång i kursen för valutor som Orc fakturerar i.

Bolaget har historiskt haft små kundförluster. Genom affärsmodellen, där kunden får tillgång till programvaran genom kodnycklar, kan en kund som inte betalar stoppas från tillgång till bolagets produkter.

Den rådande osäkerheten på världens finansiella marknader och den globala lågkonjunkturen innebär risker för såväl fortsatta uppsägningar och minskad försäljning av nya kundkontrakt, som för ökade kreditrisker. En annan viktig riskfaktor att ta hänsyn till är risken för minskad likviditet på världens derivatmarknader, vilket sannolikt skulle påverka Orcs kunder negativt och därmed även kunna påverka uppsägningar, försäljning och kreditrisk.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har utarbetat förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Orc Software beaktar såväl global ersättningspraxis samt praxis i respektive ledande befattningshavares hemland. Styrelsen skall ha rätt att frånga av årsstämman beslutade riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

De föreslagna riktlinjerna överensstämmer med de som styrelsen föreslog för 2008 och som, efter beslut av årsstämman, har tillämpats under året. Detaljerad information om ersättning till ledande befattningshavare framgår av Not 7, sid 25.

De grundläggande principerna för ersättningsstruktur 2009 är:

- Att verka för att det finns en samsyn mellan medarbetare och aktieägare vad gäller det långsiktiga perspektivet på verksamheten.
- Säkerställa att medarbetarna erhåller en marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation så att den möjliggör att dessa kan behållas och rekryteras.
- Erbjuder en lönesättning baserad på medarbetarnas prestation, arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet och befattning.

Orc Softwares ersättning och förmåner till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, årlig rörlig ersättning, pension motsvarande en premie om 15-20% av grundlönen, sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring, parkeringsförmån samt möjlighet att delta i Orc Softwares optionsprogram i enlighet med vad som närmare framgår av villkoren i sådant program. Avgångsvederlag för ledande befattningshavare kan högst uppgå till 12 månadslöner.

Den rörliga ersättningen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela bolaget eller för den del där den aktuella befattningshavaren är anställd. Utvecklingen skall avse uppnåendet av olika mål. Sådana mål skall bestämmas av styrelsen och kan till exempel vara relaterade till det finansiella resultatet eller bolagets försäljningsresultat. Årlig rörlig ersättning kan maximalt uppgå till mellan 10 – 60 procent av grundlönen (utom såvitt avser ledande befattningshavare med direkt försäljningsansvar, för vilka något tak ej gäller).

För ledande befattningshavare görs en revidering av grundlönen varje år. Revideringen tar hänsyn till löneutvecklingen på marknaden, medarbetarnas prestation, förändring av ansvarsområden samt företagets utveckling.

### Aktiestruktur

Orc Softwares aktie handlas under kortnamn ORC på OMX Nordiska Börs Stockholm. Varje aktie i Orc berättigar till en röst på årsstämman och äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

Orcs aktiekapital uppgick vid utgången av 2008 till 1 520 228 kronor fördelat på 15 202 282 aktier.

Per den 31 december 2008 hade Orc 700 000 teckningsoptioner registrerade för anställda. Optionerna kan öka antalet aktier och rösträtter med maximalt 4,6 % av aktier och rösträtt i företaget. Nyemissionen i samband med optionsprogrammet 2006/2009 kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 40 000 kronor och 400 000 aktier år 2009. Nyemissionen i samband med optionsprogrammet 2008/2010 kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 30 000 kronor och 300 000 aktier år 2010. Per den 31 december 2008 medförde optionerna ingen utspädningseffekt på resultat per aktie.

Orc hade vid utgången av 2008 inga aktier i eget förvar.

Vid utgången av 2008 finns inga avtal som begränsar rätten att överlåta aktier.

### Vinstdisposition

Orc Software AB (publ)

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR:	KRONOR
Överkursfond	31 220 151
Balanserade vinstmedel	70 991 846
Årets resultat	44 555 586
<b>Summa</b>	<b>146 767 583</b>

### STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

FÖRESLÅR ATT DESSA MEDEL DISPONERAS SÅLUNDA:	KRONOR
Till aktieägarna utdelas 4 kronor per aktie, totalt	60 809 128
I ny räkning balanseras	85 958 455
<b>Summa</b>	<b>146 767 583</b>

### Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att utdelning för 2008 ska ske med 4 (4) kronor per aktie, innebärande att sammanlagd utdelning för 2008 uppgår till 60 809 128 (60 809 128) kronor.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kapitel 4§ aktiebolagslagen (2005:551) avseende vinstutdelningsförslaget:

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet från 41 % till 34 % och koncernens soliditet till 49 %. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Vid bedömningen av föreslagen utdelning har hänsyn tagits till Orcs affärsmodell där intäkterna faktureras kvartalsvis i förskott och på hur man ser på moderbolagets och koncernens utsikter för 2009.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitel 3§ 2–3 stycket (försiktighetsregeln).

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 5 maj 2009. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom Euroclear Sweden ABs (tidigare VPC AB) försorg den 8 maj 2009.

# STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagens ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 mars 2009



MARKUS GERDIEN  
Styrelseordförande



LARS BERTMAR



KATARINA BONDE



PATRIK ENBLAD



LARS GRANLÖF



EVA REDHE RIDDERSTAD



CARL ROSVALL



THOMAS BILL  
VD



# KONCERNENS resultaträkning

## 1 januari–31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 8	2 0 0 7
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>4, 6</b>		
Systemintäkter		552 136	480 619
Övriga intäkter		12 054	28 076
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>564 190</b>	<b>508 695</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>5, 6</b>		
Inköpskostnad sålda varor		-36 917	-28 132
Externa kostnader			
Lokalkostnader		-32 013	-24 761
Telekomkostnader		-9 819	-8 768
Övriga externa kostnader	9	-114 875	-78 718
Personalkostnader	7, 24	-288 965	-239 962
Aktiverat arbete för egen räkning		15 492	16 989
Av- och nedskrivningar	4, 8	-25 333	-20 565
Valutakursdifferenser	10, 11	21 500	824
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-470 930</b>	<b>-383 093</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4, 11, 15</b>	<b>93 260</b>	<b>125 602</b>
<b>FINANSIELLA POSTER</b>			
Finansiella intäkter	12	3 134	18 767
Finansiella kostnader		-775	-4 728
<b>Finansnetto</b>		<b>2 359</b>	<b>14 039</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>95 619</b>	<b>139 641</b>
Skatt på årets resultat	14	-30 943	-38 345
<b>Årets resultat</b>	<b>11</b>	<b>64 676</b>	<b>101 296</b>
Årets resultat hänförligt till minoriteten		-	1 291
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		64 676	100 005
Resultat per aktie, före utspädning, kr	23	4,25	6,58
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	23	4,25	6,55
Antal aktier vid årets slut, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	23	15 202	15 202
Genomsnittligt antal aktier under året, med avdrag för Orc Softwares återköp av egna aktier, tusental	23	15 202	15 202

# KONCERNENS balansräkning

## 31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 8	2 0 0 7
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	16		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		32 773	21 373
Goodwill		167 539	176 867
Övriga immateriella anläggningstillgångar		64 027	75 828
Materiella anläggningstillgångar	17		
Inventarier		33 453	30 142
Finansiella anläggningstillgångar	18, 19	2 160	1 614
Uppskjuten skattefordran	14	15 517	7 948
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>315 469</b>	<b>313 772</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	18, 21	171 290	138 915
Skattefordran	14	10 210	5 980
Derivatinstrument	10, 18	980	–
Övriga omsättningstillgångar	18, 22	17 513	18 253
Kortfristiga placeringar	18, 31	26 929	429
Kassa och bank	18, 31	76 859	125 504
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>303 781</b>	<b>289 081</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4</b>	<b>619 250</b>	<b>602 853</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
	11, 23		
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 520	1 520
Övrigt tillskjutet kapital		127 979	126 918
Reserver		–10 066	–65
Balanserade vinstmedel		212 396	206 354
<b>Summa eget kapital</b>		<b>331 829</b>	<b>334 727</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	14	47 051	49 435
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>47 051</b>	<b>49 435</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	18, 25	16 643	14 936
Skatteskulder	14	10 276	23 495
Derivatinstrument	10, 18	–	575
Övriga kortfristiga skulder	18, 26	213 451	179 685
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4</b>	<b>240 370</b>	<b>218 691</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>619 250</b>	<b>602 853</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

# KONCERNENS eget kapitalräkning

## 1 januari–31 december

2 0 0 8

TUSENTALS KRONOR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
Ingående balans 1 januari 2008	1 520	126 918	-65	206 354	334 727
Utdelning avseende 2007	-	-	-	-60 809	-60 809
Förändring p g a återlämnade aktier	-	-	-	910	910
Optionsprogram	-	1 061	-	-	1 061
Omräkningsdifferens	-	-	-9	1 265	1 256
Omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-9 992	-	-9 992
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-	-	64 676	64 676
<b>Utgående balans 31 december 2008</b>	<b>1 520</b>	<b>127 979</b>	<b>-10 066</b>	<b>212 396</b>	<b>331 829</b>

Summan av intäkter och kostnader för perioden, det vill säga beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital uppgick per den 31 december 2008 till 55,9 miljoner kronor. Av detta är 55,9 miljoner kronor hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2 0 0 7

TUSENTALS KRONOR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Hänförligt till minoriteten	Summa
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa		
Ingående balans 1 januari 2007	1 520	125 829	-8 196	136 753	255 906	2 945	258 851
Utdelning avseende 2006	-	-	-	-30 404	-30 404	-	-30 404
Förändring i dotterföretag (utköp av minoritet m.m.)	-	-	-	-	-	-4 118	-4 118
Omräkningsdifferens i minoriteten	-	-	-	-	-	-118	-118
Optionsprogram	-	1 089	-	-	1 089	-	1 089
Omräkningsdifferens	-	-	668	-	668	-	668
Omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-	-	7 463	-	7 463	-	7 463
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	-	-	100 005	100 005	-	100 005
Årets resultat hänförligt till minoriteten	-	-	-	-	-	1 291	1 291
<b>Utgående balans 31 december 2007</b>	<b>1 520</b>	<b>126 918</b>	<b>-65</b>	<b>206 354</b>	<b>334 727</b>	<b>-</b>	<b>334 727</b>

Summan av intäkter och kostnader för perioden, det vill säga beräknad som summan av intäkter och kostnader som redovisats över resultaträkningen och direkt mot eget kapital uppgick per den 31 december 2007 till 109 miljoner kronor. Av detta är 108 miljoner kronor hänförligt till moderbolagets aktieägare och 1 miljon kronor hänförligt till minoriteten.

# KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–  
31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2 0 0 8	2 0 0 7	2 0 0 8	2 0 0 7
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat		93 260	125 602	53 453	81 699
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	8	25 333	20 565	10 214	7 573
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		19 591	3 607	-5 161	-3 636
Finansiella poster	29	2 359	-2 842	888	3 971
Betald inkomstskatt	14	-60 737	-28 368	-32 442	-13 643
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>79 806</b>	<b>118 564</b>	<b>26 952</b>	<b>75 964</b>
<b>FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL</b>					
Förändring av kundfordringar		-32 868	-57 032	-68 266	-36 647
Förändring av rörelsetillgångar		-4 520	-6 381	-1 219	-5 048
Förändring av leverantörsskulder		1 811	3 600	1 373	4 655
Förändring av rörelseskulder		22 795	41 376	108 662	28 838
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>-12 782</b>	<b>-18 437</b>	<b>40 550</b>	<b>-8 202</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>67 024</b>	<b>100 127</b>	<b>67 502</b>	<b>67 762</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Anskaffning av immateriella anläggningstillgångar	16	-15 492	-16 989	-15 492	-16 989
Anskaffning av materiella anläggningstillgångar	17	-17 433	-20 178	-7 002	-11 130
Investeringar i verksamheter*	20, 30	910	-49	910	-49
Avyttring av verksamheter	30	-	656	-	6 009
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	19	-4 987	18 064	-	22 639
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-37 002</b>	<b>-18 496</b>	<b>-21 584</b>	<b>480</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Utdelning	23	-60 809	-30 404	-60 809	-30 404
Nyemission, teckningsoptioner		1 061	-	-	-
Lämnat koncernbidrag		-	-	-	-9 796
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-59 748</b>	<b>-30 404</b>	<b>-60 809</b>	<b>-40 200</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>-29 726</b>	<b>51 227</b>	<b>-14 891</b>	<b>28 042</b>
Likvida medel vid årets början	31	125 933	74 664	78 194	50 425
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	31	7 580	42	-	-273
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>31</b>	<b>103 787</b>	<b>125 933</b>	<b>63 303</b>	<b>78 194</b>

\* Det positiva beloppet avser vinst vid försäljning av egna aktier som återlämnats i samband med att förvärvet av Cameron Systems slutreglerades.

# MODERBOLAGETS

resultaträkning  
1 januari–31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 8	2 0 0 7
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>4, 6</b>		
Systemintäkter		523 492	402 314
Aktiverat arbete för egen räkning		15 492	16 989
Övriga intäkter		9 931	17 460
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>548 915</b>	<b>436 763</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>6</b>		
Inköpskostnad sålda varor		-36 403	-29 017
Externa kostnader			
Lokalkostnader		-11 017	-8 797
Telekommkostnader		-2 713	-2 220
Övriga externa kostnader	9	-349 873	-219 291
Personalkostnader	7	-104 427	-87 758
Av- och nedskrivningar	8	-10 214	-7 573
Valutakursdifferenser		19 185	-408
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-495 462</b>	<b>-355 064</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>53 453</b>	<b>81 699</b>
<b>FINANSIELLA POSTER</b>			
Finansiella intäkter	12	1 726	24 775
Finansiella kostnader		-838	-1 630
<b>Finansnetto</b>		<b>888</b>	<b>23 145</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>54 341</b>	<b>104 844</b>
Bokslutsdispositioner	13	7 947	2 108
Skatt på årets resultat	14	-17 732	-25 307
<b>Årets resultat</b>		<b>44 556</b>	<b>81 645</b>



# MODERBOLAGETS balansräkning

## 31 december

TUSENTALS KRONOR	Not	2 0 0 8	2 0 0 7
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	16		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		32 773	21 373
Materiella anläggningstillgångar	17		
Inventarier		17 041	18 948
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20	297 997	267 907
Övriga finansiella anläggningstillgångar	19	12	12
Uppskjuten skattefordran	14	407	785
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>348 230</b>	<b>309 025</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		168 701	100 435
Fordringar hos koncernföretag		7 833	6 175
Skattefordran	14	11 512	3 174
Derivatinstrument		980	-
Övriga omsättningstillgångar	22	15 530	9 002
Kortfristiga placeringar	31	14 750	-
Kassa och bank	31	48 553	78 194
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>267 859</b>	<b>196 980</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>616 089</b>	<b>506 005</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
	11, 23		
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 520	1 520
Reservfond		37 437	37 437
Fritt eget kapital			
Överkursfond		31 220	31 220
Balanserade vinstmedel		70 992	55 331
Årets resultat		44 556	81 644
<b>Summa eget kapital</b>		<b>185 725</b>	<b>207 152</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>89 714</b>	<b>97 660</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	14	2 106	-
<b>Summa avsättningar</b>		<b>2 106</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	25	14 584	13 211
Skulder till koncernföretag		155 550	44 674
Skatteskulder	14	-	11 223
Derivatinstrument		-	575
Övriga skulder	26	168 410	131 510
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>338 544</b>	<b>201 193</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>616 089</b>	<b>506 005</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

# MODERBOLAGETS eget kapitalräkning 1 januari–31 december

2 0 0 8

TUSENTALS KRONOR	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2008	1 520	37 437	168 195	207 152
Utdelning avseende 2007	–	–	–60 809	–60 809
Överlåtelse av återköpta aktier	–	–	910	910
Lämnat koncernbidrag	–	–	–6 084	–6 084
Årets resultat	–	–	44 556	44 556
<b>Utgående balans 31 december 2008</b>	<b>1 520</b>	<b>37 437</b>	<b>146 768</b>	<b>185 725</b>

2 0 0 7

TUSENTALS KRONOR	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 1 januari 2007	1 520	37 437	124 008	162 965
Utdelning avseende 2006	–	–	–30 404	–30 404
Lämnat koncernbidrag	–	–	–7 053	–7 053
Årets resultat	–	–	81 644	81 644
<b>Utgående balans 31 december 2007</b>	<b>1 520</b>	<b>37 437</b>	<b>168 195</b>	<b>207 152</b>

# FLERÅRSÖVERSIKT\*

MILJONER KRONOR	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004**	2005**	2006**	2007**	2008**
<b>RESULTATRÄKNING</b>											
Rörelsens intäkter	41,1	83,7	131,3	209,7	275,3	249,1	248,6	259,3	404,3	508,7	564,2
Rörelsens kostnader exklusive av- och nedskrivningar och personalkostnader	-11,6	-29,0	-38,5	-46,6	-67,5	-68,3	-85,9	-82,2	-108,2	-122,6	-156,7
Personalkostnader	-12,2	-20,1	-40,0	-69,9	-82,4	-93,2	-115,5	-133,3	-205,4	-239,9	-288,9
Av- och nedskrivningar	-2,2	-3,5	-3,2	-6,9	-10,7	-13,1	-17,7	-16,2	-23,5	-20,6	-25,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,1</b>	<b>31,1</b>	<b>49,7</b>	<b>86,3</b>	<b>114,6</b>	<b>74,5</b>	<b>29,6</b>	<b>27,7</b>	<b>67,3</b>	<b>125,6</b>	<b>93,3</b>
Finansnetto	0,9	1,0	3,4	7,1	8,5	5,6	2,8	5,4	0,9	14,0	2,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>16,1</b>	<b>32,1</b>	<b>53,1</b>	<b>93,4</b>	<b>123,1</b>	<b>80,1</b>	<b>32,4</b>	<b>33,1</b>	<b>68,2</b>	<b>139,6</b>	<b>95,6</b>
Skatt på årets resultat	-4,5	-10,0	-12,4	-28,4	-36,0	-23,7	-11,1	-12,6	-17,3	-38,3	-30,9
Minoritetens andel av årets resultat	-	-	-	0,1	0,1	-0,8	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
<b>Årets resultat</b>	<b>11,6</b>	<b>22,1</b>	<b>40,7</b>	<b>65,1</b>	<b>87,2</b>	<b>55,6</b>	<b>21,3</b>	<b>20,5</b>	<b>50,9</b>	<b>101,3</b>	<b>64,7</b>
Årets resultat hänförligt till minoriteten	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	-2,1	0,4	0,9	1,3	-
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	23,4	20,1	50,0	100,0	64,7
<b>BALANSRÄKNING</b>											
Anläggningstillgångar	5,3	8,2	17,0	23,2	42,8	48,6	58,7	30,3	297,2	313,8	315,5
Kundfordringar	5,6	5,7	24,9	38,9	36,2	40,7	43,1	48,1	82,8	138,9	171,3
Övriga fordringar	3,5	2,2	5,0	6,7	12,3	13,0	24,5	16,7	19,6	24,2	28,7
Likvida medel	31,2	65,9	159,1	224,3	273,8	251,9	186,2	226,9	74,7	125,9	103,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45,5</b>	<b>82,0</b>	<b>206,0</b>	<b>293,1</b>	<b>365,1</b>	<b>354,2</b>	<b>312,5</b>	<b>322,0</b>	<b>474,3</b>	<b>602,8</b>	<b>619,3</b>
Eget kapital	24,7	57,3	147,3	191,8	245,1	244,3	199,2	192,2	258,9	334,7	331,8
Minoritetsintresse	-	-	-	0,7	0,5	1,3	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.
Uppskjuten skatteskuld	2,7	4,7	6,9	12,4	19,6	23,6	25,3	26,3	51,2	49,4	47,1
Kortfristiga skulder	18,1	20,0	51,8	88,2	99,9	85,1	88,0	103,5	164,2	218,7	240,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>45,5</b>	<b>82,0</b>	<b>206,0</b>	<b>293,1</b>	<b>365,1</b>	<b>354,2</b>	<b>312,5</b>	<b>322,0</b>	<b>474,3</b>	<b>602,8</b>	<b>619,3</b>

\* Under 1998 har koncernredovisning inte upprättats då de dotterföretag som funnits i koncernen endast bedrivit en begränsad verksamhet samt att faktureringen nästan uteslutande skett via moderbolaget. För att uppnå jämförbarhet med övriga års koncernbokslut, presenteras koncernens resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys baserat på Orc Software ABs och dess dotterföretags reviderade bokslut för året 1998. Detta innebär således att dotterföretagen konsoliderats i räkenskaper för det året. Konsolideringen har dock endast medfört marginella förändringar jämfört med de reviderade moderbolagssiffrorna för perioden.

\*\* För 2004–2008 är redovisningen anpassad enligt IFRS. 1998–2003 redovisas enligt tidigare redovisningsregler.

# NYCKELTAL

## MILJONER KRONOR OM EJ ANNAT ANGES

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005\* 2006 2007 2008\*\*\*

### MARGINALER

Rörelsemarginal, %	36,8	37,1	37,8	41,1	41,6	29,9	11,9	10,0	16,6	24,7	16,5
Vinstmarginal, %	28,1	26,4	31,0	31,0	31,7	22,3	9,5	7,9	12,6	19,9	11,5

### RÄNTABILITET

Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	75,6	78,4	52,0	55,2	56,5	33,3	17,2	18,9	30,5	48,6	28,9
Räntabilitet på eget kapital, %	54,1	53,8	39,8	38,4	39,9	22,7	10,6	10,4	22,4	33,9	19,4

### KAPITALSTRUKTUR

Operativt kapital	-6,4	-8,6	-11,8	-32,4	-28,7	-7,6	-7,2	-34,7	184,2	208,8	228,0
Sysselsatt kapital	24,7	57,3	147,3	191,1	244,6	245,6	199,2	192,2	258,9	334,7	331,8
Eget kapital	24,7	57,3	147,3	191,8	245,1	244,7	199,2	192,2	258,9	334,7	331,8
Räntebärande nettoskuld	-31,2	-65,9	-159,1	-224,3	-273,8	-251,9	-186,2	-226,9	-74,7	-125,9	-103,8
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,9	2,0	1,3	1,2	1,3	1,0	1,2	1,4	1,9	1,8	1,7
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-1,3	-1,2	-1,1	-1,2	-1,1	-1,0	-0,9	-1,2	-0,3	-0,4	-0,3
Soliditet, %	54,3	69,9	71,5	65,4	67,1	69,0	63,8	59,7	54,6	55,5	53,6

### KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar	19,6	30,6	55,8	99,1	115,5	56,0	32,6	51,0	93,8	100,1	67,0
Kassaflöde efter investeringar	15,2	24,2	43,9	85,0	83,6	34,5	3,1	59,0	-98,3	81,6	30,0
Likvida medel	31,2	65,9	159,1	224,3	273,8	251,9	186,2	226,9	74,7	125,9	103,8
Självfinansieringsgrad, ggr	4,5	4,9	4,7	7,0	3,6	2,6	1,1	-6,4*	0,5	5,4	1,8

### INVESTERINGAR

Anläggningsinvesteringar	-4,4	-6,3	-11,9	-14,1	-31,9	-21,5	-29,6	7,9	-192,1	-18,5	-37,0
--------------------------	------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-----	--------	-------	-------

### MEDARBETARE

Medelantal anställda	25	42	67	94	124	137	157	186	227	263	275
Omsättning per anställd**	e.t.	2,0	2,0	2,2	2,2	1,8	1,6	1,4	1,8	1,9	2,1
Förädlingsvärde per anställd**	e.t.	1,2	1,3	1,7	1,6	1,2	0,9	0,9	1,2	1,4	1,4

\* Företagets investeringar under 2005 är negativa, en konsekvens av att Hun Research har återbetalat lånet vilket innebär att självfinansieringsgraden blir negativ.

\*\* Ej tillämpligt för år 1998 då medarbetare i den av OMX förvärvade distributionsverksamheten ej ingick i medelantal anställda.

\*\*\* Från och med 1 januari 2008 redovisas kursdifferenser netto under rörelsens kostnader. Se not 11. Omräknats fr om 2004.

# KASSAFLÖDE


## MILJONER KRONOR

Rörelsens intäkter	41,1	83,7	131,3	209,7	275,3	249,1	248,6	259,3	404,3	508,7	564,2
Rörelsens kostnader exklusive av- och nedskrivningar	-23,7	-49,2	-78,4	-116,6	-150,0	-161,5	-201,3	-215,5	-313,5	-362,5	-445,6
<b>Resultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>17,4</b>	<b>34,5</b>	<b>52,9</b>	<b>93,1</b>	<b>125,3</b>	<b>87,6</b>	<b>47,3</b>	<b>43,8</b>	<b>90,8</b>	<b>146,2</b>	<b>118,6</b>
Rörelsekapitalförändring	4,9	3,1	9,8	20,7	4,2	-2,6	0,5	6,5	12,5	-18,4	-12,8
Anläggningsinvesteringar	-4,4	-6,3	-11,9	-14,1	-31,9	-21,5	-29,6	7,9	-192,1	-18,5	-37,0
<b>Kassaflöde före finansnetto och skatt</b>	<b>17,9</b>	<b>31,3</b>	<b>50,8</b>	<b>99,7</b>	<b>97,6</b>	<b>63,5</b>	<b>18,2</b>	<b>58,2</b>	<b>-88,8</b>	<b>109,3</b>	<b>68,8</b>



# NOTER

<b>NOT</b>	<b>SID</b>
1 Redovisningsprinciper för koncernen	20
2 Redovisningsprinciper för moderbolaget	23
3 Förändringar i redovisningsprinciper för koncernen	23
4 Segmentrapportering	24
5 Utvecklingskostnader	24
6 Transaktioner med närstående	24
7 Personal	25
8 Av- och nedskrivningar	26
9 Övriga externa kostnader	26
10 Derivatinstrument	26
11 Valutakursdifferenser	26
12 Finansiella intäkter	27
13 Bokslutsdispositioner	27
14 Skatt på årets resultat	27
15 Leasingavtal	28
16 Immateriella anläggningstillgångar	28
17 Materiella anläggningstillgångar	28
18 Finansiella tillgångar och skulder	29
19 Finansiella anläggningstillgångar	29
20 Andelar i koncernföretag	30
21 Kundfordringar	30
22 Övriga omsättningstillgångar	30
23 Eget kapital	31
24 Aktierelaterade ersättningar	31
25 Leverantörsskulder	31
26 Övriga kortfristiga skulder	31
27 Checkräkningskredit	32
28 Finansiell riskhantering och finansiella instrument	32
29 Finansiella poster i kassaflödesanalysen	32
30 Förvärv och avyttringar av dotterföretag	33
31 Likvida medel	33
32 Händelser efter balansdagen	33



# NOTER

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

### Företagsinformation

Koncernredovisningen avseende räkenskapsåret 2008 för Orc Software AB har upprättats av styrelsen och verkställande direktören. Årsredovisningen kommer föreläggas årsstämman den 29 april 2009 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ), noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm, med säte i Stockholm, Sverige.

Koncernens huvudsakliga verksamhet är att erbjuda teknologi för avancerad handel, market making och mäklari.

### Allmänna redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom det antagits av EU, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpningen av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1.1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget.

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 resultatet i enlighet med principerna för en kostnadslagsindelad resultaträkning, vilket är i enlighet med tidigare principer.

### Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för finansiella derivatinstrument, finansiella anläggningstillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa undantag redovisas till verkligt värde.

### Kritiska redovisningsfrågor samt uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden anses rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Vid upprättandet av Orc Softwares koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören kommit fram till att värdering av goodwill, immateriella tillgångar, kundfordringar samt förutsättningar för aktivering av utvecklingsutgifter är de kritiska områden där andra uppskattningar och bedömningar skulle kunna medföra effekter på resultat och ställning.

**NEDSKRIVNINGSTESTER** När koncernen bedömer eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill bedöms nyttjandevärdet utifrån prognostiserade framtida kassaflöden från de kassagenererande enheterna. Nedskrivningstestet innehåller också en vald diskonteringsränta.

**NYTTJANDEPERIOD PÅ IMMATERIELLA TILLGÅNGAR** Koncernen har gjort bedömningar om nyttjandeperioder för varumärke, kundrelationer samt teknologi som identifierats i förvärvsanalysen av Cameron Systems, vilket påverkar redovisade kostnader för avskrivningar i resultaträkningen samt värderingen av tillgångarna i balansräkningen.

**KUNDFORDRINGAR** Koncernen har per bokslutsdagen gjort uppskattningar om värdering av kundfordringar enligt vad som beskrivs i avsnittet "Lånefordringar och kundfordringar". Dessa uppskattningar kan förändras i kommande redovisningsperioder när koncernen uppdaterar sin syn på förutsättningarna att erhålla betalning för kundfordringarna.

**AKTIVERING AV UTVECKLINGSGIFTER** Utvecklingsutgifter aktiveras utifrån vad som beskrivs i avsnittet "Utgifter för produktutveckling" nedan. Fastställande av vilka belopp som ska aktiveras kräver att koncernen gör antaganden om förväntade framtida kassaflöden från tillgångarna samt val av diskonteringsränta för dessa kassaflöden.

### Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag, det vill säga företag i vilka moderbolaget har bestämmande inflytande, samt intresseföretag i vilka moderbolaget har betydande inflytande. Dotterföretagen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Detta innebär bland annat att bokfört värde på aktier i dotterföretag elimineras i första hand mot Aktiekapital i respektive

dotterföretag och därefter mot Reserver. I koncernens resultaträkning ingår under året förvärvade bolag endast med värden från det att betydande eller bestämmande inflytande inträder tills dess att inflytandet upphör.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

I koncernredovisningen klassificeras omsättningstillgångar som tillgångar som realiserar inom högst 12 månader efter balansdagen. En tillgång som realiserar mer än tolv månader efter balansdagen klassificeras som anläggningstillgång. Bolaget klassificerar kortfristiga skulder som skulder som regleras högst tolv månader efter balansdagen. En skuld som regleras mer än tolv månader efter balansdagen klassificeras som en långfristig skuld. När kriterierna för tillgångar och skulder inte uppnås sker en bortbokning från balansräkningen.

Koncernens utdelningsbara kapital är till 79 procent hänförligt till svenska bolag. Eventuella lokala utdelningsbegränsningar påverkar inte koncernens utdelningskapacitet nämnvärt.

**INTRESSEFÖRETAG** Redovisning av intresseföretag sker i förekommande fall enligt kapitalandelsmetoden. Intresseföretagens resultat ingår i koncernens resultat med moderbolagets kapitalandel och redovisas bland finansiella poster. I balansräkningen redovisas värdet av intresseföretagen som en separat post. Värdet förändras med moderbolagets andel av respektive företags resultat efter skatt, minskat med erhållna utdelningar samt övriga justeringar. Ej utdelat resultat i intresseföretag redovisas bland Balanserade vinstmedel i koncernens egna kapital. När innehavet i ett intresseföretag är nedsatt till noll tas ytterligare förluster och skulder endast in om bolaget har tagit på sig legala förpliktelser att täcka dessa förluster.

**MINORITETENS ANDEL** Minoritetens andel av årets resultat ingår i koncernens nettoresultat. I anslutning till resultaträkningen ska dock redovisat resultat hänförligt till minoriteten anges. Vid beräkning av resultat per aktie används periodens resultat hänförligt till majoriteten. Minoritetens andel i eget kapital utgör en del av koncernens redovisade egna kapital men särredovisas.

**GOODWILL** Enligt IFRS 3, Rörelseförvärv, har goodwill en obestämbar nyttjandeperiod och ska därför inte skrivas av. Istället ska värdet av goodwill prövas minst en gång per år för att se om nedskrivningsbehov föreligger. Prövning kan dock ske oftare än en gång per år om händelser eller omständigheter tyder på att en nedskrivning behöver göras. Nedskrivningsbehov föreligger när det återvinningsbara beloppet understiger redovisat värde. Med återvinningsbart belopp menas det lägsta av antingen försäljningsvärdet eller tillgångens ekonomiska nytta vid fortsatt drift. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Goodwill redovisas därmed till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuella nedskrivningar och representerar den del av förvärvskostnaden som överstiger det verkliga värdet på förvärvsdagen av de identifierbara nettotillgångarna i förvärvade företag.

**RÖRELSEFÖRVÄRV** IFRS 3 tillämpas på rörelseförvärv och innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Dessa verkliga värden innefattar även andelar i tillgångar och skulder som är hänförliga till eventuella minoritetsägare i den förvärvade verksamheten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar, skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Avsättningar görs inte för utgifter avseende planerade omstruktureringståtgärder vid förvärv. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i balansräkningen.

**UTKÖP AV MINORITET** När Orc Software köpt aktier från minoritetsägare har bolaget betraktat detta som en transaktion mellan ägare. Metoden innebär att det inte uppstår vinster eller förluster i koncernens resultaträkning vid köp eller försäljning av aktier i företag där Orc Software såväl före som efter transaktionen har ett bestämmande inflytande. Istället redovisas transaktionen direkt mot eget kapital.

**OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA** Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA DOTTERFÖRETAG Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Dotterföretagen har sitt respektive lands lokala valuta som funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och presentationsvaluta.

De utländska dotterföretagens respektive balansräkning omräknas till svenska kronor enligt balansdagens kurs, medan resultaträkningens poster omräknas till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs inte över resultaträkningen utan direkt till eget kapital.

Goodwill och andra övervärden som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgång hos denna verksamhet och omräknas till svenska kronor enligt balansdagens kurs.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR Orc Software AB har infört två optionsprogram till förmån för sina medarbetare. Båda programmen är uppdelade 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 under förutsättning att anställningen består vid tillfället för aktieteckning.

För de anställda som förvärvat teckningsoptioner till verkligt värde uppstår ingen förmån och därmed ingen personalkostnad i resultaträkningen. Optionspremier som betalats för optionerna har ökat koncernens likvida medel och det egna kapitalet med motsvarande belopp.

De teckningsoptioner som har tilldelats anställda vederlagsfritt betraktas som en förmån och kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över intjänandeperioden.

Orc Softwares program avser ersättningar som regleras med aktier, vilket innebär att verkligt värde på optionen vid tilldelningstidpunkten multipliceras med antalet tilldelade optioner kostnadsförs över intjänandeperioden på två år. Motsvarande belopp redovisas som en ökning av eget kapital. Antalet tilldelade optioner reduceras med estimerad personalomsättning. Vid varje värderingstidpunkt beaktas eventuella personaluppsägningar samt estimerad personalomsättning och eventuella justeringar redovisas som en ökning respektive minskning av personalkostnaderna. Dock görs ingen justering till följd av förändringar i optionens verkliga värde.

I enlighet med UFR 7 IFRS 2 och sociala avgifter för noterade företag beräknas estimerade kostnader för sociala avgifter. Procentsatsen för sociala avgifter eller motsvarande i respektive land där optionsinnehavaren har sin hemvist multipliceras med marknadsvärdet på tilldelade optioner vid respektive bokslutstillfälle. Efter beaktande av estimerad personalomsättning kostnadsförs en personalkostnad. I denna beräkning kommer således en förändring av optionens verkliga värde att leda till en justering av redovisad kostnad för sociala avgifter.

RESULTAT PER AKTIE Enligt IAS 33, Resultat per aktie, skall resultat per aktie anges före och efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning tar hänsyn till de optioner i företaget som kan ge upphov till utspädningseffekt vid utnyttjande. Vid beräkning av utspädningseffekt hänförlig till optionsprogrammen i Orc, som redovisas enligt IFRS2, beaktas värdet av de tjänster som personalen skall leverera till koncernen i framtiden.

## Utgifter för utveckling

Huvudprincipen är att utgifter för forskning och utveckling avseende existerande marknadskopplingar samt klientapplikationer kostnadsförs löpande. Utgifter för utveckling av nya produkter aktiveras utifrån de principer som redovisas nedan.

Utgifter för utveckling av nya produkter redovisas som immateriella tillgångar då de uppfyller följande kriterier:

- det är sannolikt att tillgången kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för koncernen
- anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt
- bolaget har för avsikt att färdigställa tillgången
- bolaget har tekniska, finansiella och andra resurser för att fullfölja utvecklingen, använda eller sälja tillgången, samt att
- utgifter för att färdigställa den immateriella tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Väsentliga dokument för att styrka gjorda aktiveringar kan vara affärsplaner, budgetar, utfall och bedömningar av framtida utfall.

Anskaffningsvärdet för en upparbetad immateriell tillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller kriterierna enligt ovan, fram tills dess att tillgången är färdigställd och kan börja användas. De upparbetade immateriella tillgångarna

skrivs av linjärt under nyttjandeperioden från och med den tidpunkt tillgången kan användas. Upparbetade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Ett eventuellt nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Dessa immateriella tillgångar redovisas under rubriken Balanserade utgifter för utvecklingsarbete.

Det egna arbete som lagts ned på tillgångar vilka balanserats som immateriella anläggningstillgångar, har redovisats under rubriken Aktiverat arbete för egen räkning i resultaträkningen. Huvuddelen av posten avser personalkostnader, lokalkostnader och externa konsulttjänster. Aktiverat arbete för egen räkning är en kostnadsreduktion i koncernens resultaträkning.

## Övriga immateriella anläggningstillgångar

Posten Övriga immateriella anläggningstillgångar är i sin helhet hänförlig till Cameron Systems. Denna post värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Ett eventuellt nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Övriga immateriella tillgångar hänförliga till Cameron Systems består av varumärke, kundrelationer samt teknologi och skrivs av linjärt under nyttjandeperioden som bedöms vara 60, 120 respektive 180 månader från förvärvstidpunkten.

## Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Ett eventuellt nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Linjär avskrivning tillämpas över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Serverar	60 månader
Övriga datorer och IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Aktiverade förbättringsutgifter på hyrda lokaler skrivs av över hyreskontraktets löptid.

Orc Software bedömer vid varje bokslutstillfälle om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde och skrivs ned till det återvinningsbara beloppet.

Varje år omprövas också de materiella anläggningstillgångarnas avskrivningsmetod samt nyttjandeperiod. Om en betydande ändring har skett ska detta betraktas som en ändrad uppskattning och bedömning samt redovisas över resultaträkningen i enlighet med IAS 8, Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

## Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av IAS 39, Finansiella instrument: redovisning och värdering, ska klassificeras i någon av följande klasser; finansiell tillgång och skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålls till förfall, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder redovisas vid anskaffningstillfället till verkligt värde inklusive transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Undantag från detta är transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen där transaktionskostnaden inte inkluderas i anskaffningskostnaden.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN Finansiella tillgångar och skulder i form av derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen i de fall säkringsredovisning inte tillämpas. Värdeförändringar redovisas netto och ingår i Övriga externa kostnader.

Verkligt värde på derivatkontrakten bruttoredo visas i balansräkningen som derivattillgång alternativt derivat skuld under balansposterna Derivatinstrument.

Verkligt värde för derivat som handlas på en aktiv marknad har fastställts genom noterade kurser.

INVESTERINGAR SOM HÅLLS TILL FÖRFALL Orc Softwares kortfristiga placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde eftersom de normalt inte förtidsinlöses. Avkastning på kortfristiga placeringar redovisas som finansiella intäkter i koncernens resultaträkning.

## FORTSÄTTNING NOT 1

**LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR** Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Dessa finansiella tillgångar redovisas efter anskaffningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Vinster och förluster tas i resultaträkningen då lånefordran eller kundfordran tas bort från balansräkningen eller tills värdet på den finansiella tillgången skrivs ned. Kundfordringar redovisas initialt till fakturerat belopp. En reservering för osäkra kundfordringar görs när det inte längre är sannolikt att fordran kommer att inflyta till sitt fulla belopp. Osäkra fordringar skrivs bort i sin helhet först när förlusten är konstaterad.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS** Finansiella tillgångar som kan säljas är finansiella tillgångar som inte är derivat, där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller som inte klassificerats i någon av de övriga klasserna. Dessa finansiella tillgångar redovisas efter anskaffningstillfället till verkligt värde via eget kapital tills dess att tillgången tas bort från balansräkningen eller tills värdet på den finansiella tillgången skrivs ned.

Långfristiga aktieinnehav, vilka ej utgör aktier i dotterföretag eller intresseföretag, klassificeras i denna kategori. Under 2007 och 2008 har koncernen inte haft några tillgångar inom denna kategori.

**FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE** Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet utgör det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten. För upplåning motsvarar detta erhållet belopp reducerat för eventuella transaktionskostnader. Leverantörsskulder, samt vissa övriga skulder ingår i denna kategori.

## Derivat och säkringsredovisning

När säkringsredovisning tillämpas, klassificeras derivaten som kassaflödessäkringar. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas.

**SÄKRING AV PROGNOTISERADE FLÖDEN – KASSAFLÖDESSÄKRINGAR** Valutaexponering avseende framtida prognostiserade flöden kan säkras genom valutaterminer i enlighet med företagets finanspolicy. Valutaterminer som skyddar det prognostiserade flödet redovisas i balansräkningen till verkligt värde. I de fall säkringsredovisning tillämpas för prognostiserade flöden, redovisas värdeförändringarna direkt mot Fond för verkligt värde i Reserver i eget kapital. Verkligt värde redovisas i eget kapital tills dess att det säkrade flödet når resultaträkningen eller det säkrade framtida kassaflödet avser en transaktion som aktiveras i balansräkningen. När detta sker upplöses Fond för verkligt värde eftersom den säkrade posten redovisas i balansräkningen. När ett säkringsinstrument förfaller, säljs, avvecklas eller löses in, eller företaget bryter identifieringen av säkringsrelationen innan den säkrade transaktionen inträffat och den prognostiserade transaktionen fortfarande förväntas inträffa, kvarstår den redovisade ackumulerade vinsten eller förlusten i Fond för verkligt värde i eget kapital och redovisas på motsvarande sätt som ovan när transaktionen inträffar. Om den säkrade transaktionen inte längre förväntas inträffa, upplöses säkringsinstrumentets ackumulerade vinster eller förluster omedelbart mot resultaträkningen. Sedan kvartal två 2008 är Orcs policy att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta.

## Leasing

Fastställande av huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal baseras på avtalets innebörd. En bedömning görs utifrån om avtalets fullföljande och är beroende av användandet samt om en rätt att använda tillgången överläts.

Leasing klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Om så inte är fallet föreligger operationell leasing. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet. Orc har enbart operationella leasingåtaganden avseende hyresavtal för lokaler och utrustning till lokalerna samt uthyrning av hårdvara till kunder.

Leasingintäkterna för uthyrd hårdvara periodiseras och intäktsredovisas över avtalets löptid. Kostnader hänförliga till leasingintäkter redovisas när de uppstår. Avskrivningar sker enligt samma princip som för koncernens övriga tillgångar av samma slag. Hyresavtalen följer huvudsakligen kundavtalens löptid och faktureras kvartalsvis i förskott.

## Intäktsredovisning

En intäkt redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Koncernens intäkter består av systemförsäljning, hårdvaruförsäljning, konsultintäkter och övriga intäkter.

### SYSTEMFÖRSÄLJNING

Försäljning av programvarulicenser

Koncernens totala intäkter avser i huvudsak intäkter från programvarulicenser. Majoriteten av försäljning sker kvartalsvis i förskott och intäkterna periodiseras över det kvartal som faktureringen avser. Vid viss fakturering erhåller Orc istället en initial betalning vid genomförd leverans med en årlig support- och underhållsavgift. Intäkten på den initiala betalningen redovisas vid faktureringstillfället och support- och underhållsavgiften intäktsförs över den aktuella perioden.

Transaktionsbaserade intäkter

En del av koncernens intäkter är transaktionsbaserade. Dessa periodiseras i det kvartal som transaktionen äger rum.

### HÅRDVARUFÖRSÄLJNING

Intäkten redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna har övergått till köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

## Försäljningsprovision

Försäljningsprovisioner utbetalas kvartalsvis i efterskott och utgår dels på nyförsäljning och dels på förlängning av kontrakt.

Försäljningsprovisionen för nyförsäljning baseras på årsvärdet av sålda kontrakt. Detta innebär att företaget betalar ut och kostnadsför försäljningsprovisionen direkt medan intäkterna bokförs under 12–36 månader från försäljningstillfället.

Försäljningsprovisionen på förlängda kontrakt utgår när 95 % av regionens kunder förlängt sina kontrakt under kvartalet och ersättningen är väsentligt lägre än den som utgår vid nyförsäljning.

Ersättningsnivåer för nyförsäljning samt förlängning av kundkontrakt regleras årsvis.

## Rapportering av segment

Enligt IAS 14, Segmentrapportering, ska företag lämna information om verksamhetens olika segment, rörelsegränar och geografiska områden.

Orc Softwares möjligheter och risker påverkas i första hand av att företaget är verksamt inom olika geografiska områden med utgångspunkt från var kunderna finns, 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 sålunda av endast en rörelsegren och uppdelning avseende rörelsegränar görs därför inte. Orc Software har därmed ingen sekundär segmentsindelning.

Den lokala verksamheten 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 till stor del 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. Samtliga koncerninterna transaktioner är av sådan karaktär att de inte kan hänföras till något segment. Tillgångarna i koncernen har hänförs till respektive segment i möjligaste mån, men t.ex. goodwill och immateriella anläggningstillgångar på koncernnivå kan inte hänföras till något specifikt geografiskt område och förblir därför ofördelad.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens respektive moderbolagets in- och utbetalningar under perioden uppdelat på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Denna analys kan bistå vid en bedömning av koncernens förmåga att generera likvida medel. Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilket innebär att nettot för in- och utbetalningar i den löpande verksamheten justeras för:

- periodens förändring i kundfordringar och leverantörsskulder samt andra rörelsetillgångar och rörelseskulder
- icke kassaflödespåverkande poster som avskrivningar, avsättningar och uppskjutna skatter
- alla övriga poster, vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten



## FORTSÄTTNING NOT 1

Likvida medel i kassaflödesanalysen innefattar placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp, är utsatta för en obetydlig risk och har en kort löptid.

### Upplysningar om närstående

Närstående företag är företag som har ett direkt eller indirekt betydande inflytande över Orc Software. Även dotterföretag och intresseföretag definieras som närstående företag.

Som närstående fysiska personer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till sådana personer.

Upplysningar ges om transaktioner med närstående som medför att resurser, tjänster eller förpliktelser överförs mellan närstående, oavsett om ersättning utgår eller inte. Informationen innehåller en upplysning om karaktären på närstående relationen och information om den effekt relationen har på de finansiella rapporterna.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

### Inkomstskatt

Skattekostnaden i koncernens resultaträkning består av aktuell- och uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten uppkommer genom en temporär skillnad mellan skattemässiga värden i företagen och redovisningsmässiga värden i koncernen. Den uppskjutna skatten är främst hänförlig till bokslutsdispositioner i de svenska företagen samt den uppskjutna skatteskulden i samband med förvärvet av Cameron Systems.

## NOT 2. REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper motiveras av de begränsningar årsredovisningslagen (ÅRL) medför i tillämpningen av IFRS i moderbolaget samt de beskattningsregler som möjliggör en annan redovisning för juridisk person än för koncernen.

Moderbolaget tillämpar RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer. Nedan beskrivs de främsta skillnaderna mellan de principer som tillämpas i koncernen och i moderbolaget.

### Obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att skjuta upp skattebetalning genom avsättning till obeskattade reserver i balansräkningen via resultaträkningsposten Bokslutsdispositioner. Moderbolaget kan således redovisa obeskattade reserver i balansräkningen och bokslutsdispositioner i resultaträkningen. I koncernens balansräkning behandlas dessa som temporära skillnader, det vill säga uppdelning sker mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I koncernens resultaträkning fördelas avsättning till eller upplösning av obeskattade reserver mellan uppskjuten skatt och årets resultat.

### Koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde reducerat med eventuella nedskrivningar.

### Intresseföretag

Andelar i intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Avser utdelningen däremot återbetalning av kapital minskar detta anskaffningsvärdet. Värdet provas minst årligen med hänsyn till eventuellt nedskrivningsbehov.

### Uppdelning av fritt och bundet eget kapital

I koncernredovisningen görs i balansräkningen ingen uppdelning i fritt och bundet eget kapital vilket däremot görs i moderbolaget i enlighet med ÅRL.

### Aktiverat arbete för egen räkning

I moderbolaget redovisas Aktiverat arbete för egen räkning som en intäkt enligt ÅRL. I koncernredovisningen redovisas däremot Aktiverat arbete som en kostnadsreduktion enligt IFRS.

### Uppställning av balans- och resultaträkning samt terminologi

Koncernens och moderbolagets uppställning av resultat- och balansräkning inklusive terminologi skiljer sig åt, då koncernen följer IAS 1 och moderbolaget följer Årsredovisningslagen samt RFR 2.1, Redovisning för juridiska personer.

## NOT 3. FÖRÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper som föregående år förutom följande:

### NYA OCH ÄNDRADE IFRS OCH IFRIC TOLKNINGAR UNDER 2008

Koncernen följer nedanstående nya och ändrade IFRS och IFRIC tolkningar under 2008. Efterlevandet av standarderna och tolkningarna har inte haft någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna för koncernen. Övriga ändringar i standarder och uttalanden har inte bedömts vara relevanta för Orcs verksamhet.

### IFRIC 11 IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna

IFRIC 11 tydliggör att aktierelaterade ersättningar skall redovisas som transaktioner med egetkapitalinstrument, även i de fall då företaget förvärvar aktier från en extern part, eller från aktieägarna. Orc har uppdaterat sina redovisningsprinciper i enlighet med detta. Tillämpningen har inte haft någon påverkan på Orc, då några sådana transaktioner inte förekommit.

### IFRIC 14 – Begränsning av krav på minimifundning vid förmånsbestämd pensionsplan

IFRIC 14 ger vägledning om hur bolagen ska bedöma gränsen för hur mycket av överskottet som kan tas upp som en tillgång i IAS 19 – "Ersättningar till anställda". Syftet med tolkningen är att skapa en standard så att bolagen är konsekventa i sin bedömning av en tillgång i förhållande till ett överskott. Uttalandet har inte haft någon påverkan på Orcs finansiella ställning, då Orc inte har några förmånsbestämda pensionsplaner. Uttalandet kan dock få påverkan om koncernen i framtiden inför förmånsbestämda pensionsplaner.

### IAS 39 och IFRS 7 (tillägg) – Omklassificering av finansiella instrument

Tillägget innebär att finansiella instrument som designeras i kategorin verkligt värde via resultaträkningen, med undantag för derivat och tillgångar som designeras i denna kategori vid första redovisningstillfället, får omklassificeras till annan kategori under vissa specifika omständigheter. Tillägget tillåter även omklassificering av finansiella tillgångar som kan säljas, till lånefordringar och kundfordringar under vissa förutsättningar. Koncernen har inte innehaft sådana instrument vilket innebär att tillämpningen av detta tillägg inte har haft någon påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

### FRAMTIDA FÖRÄNDRINGAR AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Flera nya eller ändrade redovisningsprinciper är utgivna och avsedda att träda i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2009 eller senare. Nedan kommenteras de som, under nuvarande omständigheter, kan förväntas ha någon effekt på koncernens nuvarande redovisningsprinciper.

### IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar (ändring)

Denna ändring gavs ut i januari 2008 och tydliggör definitionen för ett intjäningsvillkor och beskriver hur man redovisar en ersättning som blir faktiskt indragen. Ändringen tillämpas från 1 januari 2009.

### IFRS 8 – Rörelsesegment

Denna standard innebär bl.a. utökade upplysningskrav avseende redovisning av rörelsesegment som kan utgöras av produkter och tjänster eller geografiska områden eller en kombination av båda. Rörelsesegmenten skall presenteras i enlighet med de principer som ledningen tillämpar för den operativa styrningen. Orc håller på att analysera vilken inverkan standarden kommer att få på rapporterade segment. IFRS 8 tillämpas från 1 januari 2009.

### IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

De omarbetade standarderna skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2009 eller senare. IFRS 3R inför ett antal förändringar i redovisningen av rörelseförvärv som görs efter detta datum, vilket kommer att påverka storleken på redovisad goodwill, rapporterat resultat i den period som förvärvet genomförs samt framtida rapporterade resultat. IAS 27R kräver att förändringar i ägarandelar i ett dotterbolag, där majoritetsägaren inte får minskat bestämmandeinflytande, redovisas som eget kapital-transaktioner, vilket är förenligt med hur Orc tidigare hanterat denna typ av transaktioner.

Förändringarna i IFRS 3R och IAS 27R kommer att påverka redovisningen av framtida förvärv, förlust av kontroll och transaktioner med minoritetsägare. De omarbetade standarderna får förtidstillämpas, men koncernen har ännu ej fattat beslut om huruvida den har för avsikt att utnyttja denna möjlighet.

### FORTSÄTTNING NOT 3

#### IAS 1 (Omarbetad) – Utformning av finansiella rapporter

En omarbetad version av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, tillämpas från 1 januari 2009. Omarbetningen innebär att förändringar i eget kapital skall delas upp i förändringar till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. De sistnämnda presenteras på en rad i uppställningen över förändringar i eget kapital. Därutöver introducerar standarden begreppet "Rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader, antingen i en enskild uppställning, eller i två sammanhängande uppställningar. Koncernen har ännu inte utvärderat huruvida en eller två uppställningar kommer att användas.

#### Förbättringar till IFRS (Improvement project)

Utöver ovanstående förändringar har IASB gjort ett antal mindre justeringar till standarder, i syfte att undanröja inkonsekvenser mellan standarder samt klargöra formuleringar. Dessa mindre justeringar bedöms inte påverka koncernens tillämpning av redovisningsprinciper väsentligt.

## NOT 4. SEGMENT-RAPPORTERING

Principerna för Orc Softwares segmentrapportering beskrivs i not 1.

Endast den del av de likvida medlen som används i den löpande verksamheten för respektive segment har fördelats.

#### OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN				MODERBOLAGET	
	OMSÄTTNING		RÖRELSERESULTAT		OMSÄTTNING	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Västeuropa	261 178	260 067	165 542	154 094	252 169	220 908
Benelux, Öst- och Centraleuropa	71 802	55 711	32 136	30 039	70 449	52 567
Nordamerika	121 761	103 297	50 237	47 557	104 538	71 795
Asien och Australien	109 449	89 620	62 044	47 294	104 384	74 597
Koncerngemensamt	–	–	–216 699	–153 382	17 375	16 896
<b>Summa</b>	<b>564 190</b>	<b>508 695</b>	<b>93 260</b>	<b>125 602</b>	<b>548 915</b>	<b>436 763</b>

#### TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KONCERNEN TUSENTALS KRONOR	TILLGÅNGAR		SKULDER		INVESTERINGAR		AV- OCH NED- SKRIVNINGAR	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Västeuropa	20 634	37 330	27 344	48 615	1 525	1 938	–1 950	–1 966
Benelux, Öst- och Centraleuropa	9 415	7 724	5 148	2 538	1 700	1 148	–1 375	–505
Nordamerika	21 446	39 628	7 076	35 210	5 424	2 668	–1 219	–800
Asien och Australien	28 466	22 215	20 804	14 208	1 206	842	–1 083	–1 092
Koncerngemensamt	539 289	495 956	179 998	118 120	22 494	30 571	–19 706	–16 202
<b>Summa</b>	<b>619 250</b>	<b>602 853</b>	<b>240 370</b>	<b>218 691</b>	<b>32 349</b>	<b>37 167</b>	<b>–25 333</b>	<b>–20 565</b>

## NOT 5. UTVECKLINGSKOSTNADER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2008	2007
Årets utvecklingsarbeten	96 348	76 599
Årets avskrivningar på utvecklingsarbeten	93	344
Årets nedskrivningar på utvecklingsarbeten	4 000	–
<b>Summa utvecklingskostnader</b>	<b>100 441</b>	<b>76 943</b>

## NOT 6. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Arvode till styrelsens ordförande, ledamöter och ledande befattningshavare redovisas i not 7.

Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

#### Inköp och försäljning från moderbolaget till koncernföretag

Av Orc Software ABs, moderbolagets, inköp för året avser 273 626 (188 135) tusen kronor inköp från andra koncernföretag. Av moderbolagets försäljningar för året avser 104 (136) tusen kronor försäljning till andra koncernföretag.

#### Avtal

Orc Software AB förvärvade under 2008 IP-rättigheterna till Cameronteknologi från det helägda bolaget Cameron Systems (Vic) Ltd till ett pris av 31 853 tusen kronor. Dessa rättigheter överfördes sedan till det helägda svenska dotterbolaget Dancharia Research & Trade East AB i form av villkorat aktieägartillskott. Avtal har ingåtts mellan moderbolaget och Dancharia Research & Trade East AB som innebär att moderbolaget får utnyttja rättigheterna till Cameronteknologin mot royaltysättning.

# NOT 7. PERSONAL

## MEDELANTAL ANSTÄLLDA

	2008		2007	
	TOTALT	VARAV KVINNOR	TOTALT	VARAV KVINNOR
Sverige	85	20	81	18
varav moderbolaget	85	20	79	17
Australien	18	4	17	4
Hongkong	20	5	18	4
Indien	-	-	23	6
Italien	15	2	12	1
Kanada	13	2	10	1
Ryssland	39	7	40	6
Storbritannien	29	9	22	6
Tyskland	9	1	7	2
USA	38	6	27	4
Övriga länder	9	1	6	1
<b>Summa medelantal anställda</b>	<b>275</b>	<b>57</b>	<b>263</b>	<b>53</b>

## LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Styrelse och koncernledning	27 580*	31 738*	10 701	11 272
Övriga anställda	185 628	142 187	54 134	43 961
<b>Summa löner och andra ersättningar</b>	<b>213 208</b>	<b>173 925</b>	<b>64 835</b>	<b>55 233</b>
Sociala kostnader	35 561	37 318	23 212	20 819
Pensionskostnader	12 428**	10 743**	8 046	7 036
<b>Summa sociala kostnader</b>	<b>47 989</b>	<b>48 061</b>	<b>31 258</b>	<b>27 855</b>
<b>Summa löner, andra ersättningar och sociala kostnader</b>	<b>261 197</b>	<b>221 986</b>	<b>96 093</b>	<b>83 088</b>

\* Varav rörlig lön och försäljningsprovision om 3 001 (9 856) tusen kronor.

\*\* Varav ledningen 2 341 (2 644) tusen kronor.

## Besluts- och beredningsprocess

Styrelsen har ett ersättningsutskott med representanter från styrelsen och en föredragande representant från bolaget. Ersättningsutskottet bereder och diskuterar förslag avseende incitamentsprogram, förmåner samt löner, inklusive försäljningsprovision och rörlig lön för bolagets VD, övrig koncernledning och övriga anställda generellt. Beslut fattas av styrelsen i samtliga fall.

Förslag till styrelsens arvode läggs fram av valberedningen och beslutas av årsstämman.

## Försäljningsprovision, rörlig lön och bonus

De i Orcs koncernledning som har säljansvar, liksom de anställda inom sälj- och serviceorganisationen, har ersättning i form av försäljningsprovision baserad på uppfyllandet av sina försäljningsmål. (Se vidare under rubriken Försäljningsprovisioner i Not 1).

De övriga i Orcs koncernledning, liksom vissa chefer och specialister, ingår i ett program med rörlig lön. Denna baseras på uppfyllandet av finansiella mål för koncernen.

Övriga anställda ingår i programmet för bonus, vilken allokeras diskretionärt. För att utbetalning ska bli aktuell krävs att koncernen uppnår finansiella mål.

För 2008 har 35 591 (41 525) tusen kronor kostnadsförts för försäljningsprovision, rörlig lön och bonus.

## Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Orc Softwares anställda i Sverige över 27 år, förutom Thomas Bill, har en traditionell pensionsplan. Pensionsplanen har införts stegvis och är fullt införd fr o m 1 januari 2007. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

## Specifikation av styrelsearvode

Årsstämman 2008 beslutade att arvodet fram till nästa årsstämma 2009 avseende styrelsens ordförande skall uppgå till 350 (300) tusen kronor och till envar av styrelsens ledamöter om 175 (150) tusen kronor. Arvode till styrelsen, inklusive sociala avgifter, har för 2008 kostnadsförts till 1 882 (1 451) tusen kronor varav 438 (359) tusen kronor avser styrelsens ordförande och 241 (180) tusen kronor övriga styrelsemedlemmar. Orc Softwares styrelse bestod av 5 (5) män och 2 (2) kvinnor per den 31 december 2008.

## Specifikation av lön och andra ersättningar för koncernledning

Orc Softwares koncernledning bestod av VD och 11 (11) övriga medlemmar per den 31 december 2008.

### 2008

TUSENTALS KRONOR	LÖN	RÖRLIG LÖN OCH FÖRSÄLJNINGSPROVISION**	PENSION*
VD Thomas Bill	4 078	250	554
Övriga medlemmar	20 501	2 751	1 787
<b>Summa</b>	<b>24 579</b>	<b>3 001</b>	<b>2 341</b>

\* Varav 511 tusen kronor utgör bruttolöneavstående för övriga medlemmar i koncernledningen.

\*\* Varav 0 kronor avser reserverat belopp.

Orc Softwares koncernledning bestod till 92 (92) % av män och 8 (8) % kvinnor per den 31 december 2008.

### 2007

TUSENTALS KRONOR	LÖN	RÖRLIG LÖN OCH FÖRSÄLJNINGSPROVISION**	PENSION*
VD Thomas Bill	3 585	2 058	529
Övriga medlemmar	17 313	7 798	2 115
Summa	20 898	9 856	2 644

\* Varav 571 tusen kronor utgör bruttolöneavstående för övriga medlemmar i koncernledningen.

\*\* Varav 5 255 avser reserverat belopp.

SJUKVÅRDSFÖRSÄKRING Till de medlemmar i koncernledningen som är anställda i Sverige\* utgår sjukvårdsförsäkringar som ett komplement till den allmänna sjukvården. Försäkringarna ger tillgång till vård och i vissa fall specialister vid behov. För medlemmarna Annie Walsh, Martin Koopman\*\*, Marty Leamy\*\*\*, Matteo Carcano, Joacim Wiklander och Hugh Stables utgår försäkringar som ger ersättning för vissa vårdkostnader.

\* Thomas Bill, Anders Berg, Fredrik Skogby, Jan Hallsenius ( t o m 08-09-18), Joakim Dahlstedt ( fr o m 08-12-01) och Peter Bergson

\*\* Martin Koopman ( t o m 08-05-06)

\*\*\* Marty Leamy ( fr o m 08-10-27)

OPTIONSSINNEHAV Ett optionsprogram för medarbetare i Orc lanserades under 2006. Thomas Bill och Fredrik Skogby förvärvade teckningsoptioner i detta program till marknadsvärde under 2006. Under 2007 har även Anders Berg och Peter Bergson förvärvat teckningsoptioner i detta program till marknadsvärde.

Till de medlemmar i koncernledningen som är anställda utanför Sverige, John Cameron, Matteo Carcano, Greg Chambers, Anders Henriksson, Martin Koopman, Hugh Stables, Annie Walsh och Joacim Wiklander har optioner tilldelats vederlagsfritt. 2008 lanserades ytterligare ett optionsprogram. Thomas Bill, Fredrik Skogby, Anders Berg, Peter Bergson och Joakim Dahlstedt förvärvade teckningsoptioner till marknadsvärde under 2008. Se not 24 samt stycket avseende ledningen på sidan 38-39.

AVGÅNGSVEDERLAG Avgångsvederlag för övriga medlemmar i koncernledningen finns endast för Anders Berg, Fredrik Skogby och Peter Bergson. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller de ett avräkningsbart avgångsvederlag bestående av 6 månaders fast lön.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR VD THOMAS BILL Thomas Bills anställning löper tills vidare dock längst till 67 års ålder.

Fast månadslön

Fast lön om 302 tusen kronor utgår per månad.

Pension

För VD utgår en ej antastbar premiebaserad pensionsförmån, vilken uppgår till 15 procent av fast lön. Pensionsavsättningen löper så länge anställning gäller, dock längst till 67 års ålder.

Rörlig lön (VD)

VD har möjlighet att erhålla en rörlig lön på samma villkor som de i koncernledningen som inte har försäljningsprovision. Utfallet baseras på uppfyllandet av finansiella mål för koncernen. Totalt kan den årliga rörliga lönen för 2008 maximalt uppgå till 56 procent av den årliga fasta lönen.

#### FORTSÄTTNING NOT 7

##### ÖVRIGA FÖRMÅNER

VD har tillgång till en parkeringsplats i närheten av Stockholmskontoret som bolaget betalar. VD förmånsbeskattas för denna enligt gällande skatteregler.

##### UPPSÄGNINGSTID, UPPSÄGNINGSLÖN OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid på 12 månader. Vid uppsägning från VD gäller en uppsägningstid på 6 månader. Under uppsägningstiden erhåller VD uppsägningslön motsvarande fast lön och övriga förmåner. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller VD även ett avgångsvederlag om 6 månaders fast lön.

##### KONKURRENSKLAUSUL

VD har en konkurrensklausul om 12 månader. Under denna tid erhåller VD ersättning från bolaget varje månad. Ersättningen får ej överstiga 100 procent av den fasta månadslönen vid anställningens upphörande. Avräkning sker för eventuell lön från ny arbetsgivare samt för avgångsvederlag och utbetald pension. Klausulen innefattar vite.

#### Sjukfrånvaro i moderbolaget

Procentuell sjukfrånvaro redovisas enligt principen: total sjukfrånvaro genom total ordinarie arbetstid. Med ordinarie arbetstid avses planerad schemalagd arbetstid inklusive semester och tjänstedighet.

##### SJUKFRÅNVARO I % AV SAMMANLAGD ORDINARIE ARBETSTID PER KATEGORI

	2008	2007
Män	1,1	0,8
Kvinnor	8,8	11,5
Anställda <29 år	1,3	1,4
Anställda 30-49 år	3,8	4,0
Anställda 50-år*	-	-
<b>Total sjukfrånvaro</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>

\* Antalet anställda i kategorin är färre än 10 och redovisas ej.

I kategorin kvinnor finns sjukfrånvaro över 60 dagar och då antalet personer i kategorin är lågt leder detta till en hög procentuell sjukfrånvaro.

Sjukfrånvaro i mer än 60 dagar i procent av total sjukfrånvaro: 67,8 (75,9).

## NOT 8. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-8 103	-8 427	-	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-11 124	-9 071	-6 122	-4 506
Avskrivningar avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-92	-344	-92	-344
Nedskrivningar*	-6 014	-2 723	-4 000	-2 723
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>-25 333</b>	<b>-20 565</b>	<b>-10 214</b>	<b>-7 573</b>

## NOT 9. ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader består till stor del av rese-, marknadsförings-, jurist- och konsultkostnader. I övriga externa kostnader ingår även resultatteffekt hänförlig till derivattillgångar och derivatskulder, se not 10, samt revisionsarvoden.

#### Revisionsarvoden

Till revisorer och revisionsföretag har följande ersättningar utgått för revision och annan granskning enligt lagstiftning samt för rådgivning och annat biträde som föranleds av iakttagelser vid granskningen (Revisionsuppdrag). Ersättning har även utgått för övrig fristående rådgivning (Övriga uppdrag), vilken främst avser löpande skattekonsultationer.

#### FORTSÄTTNING NOT 9

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
<b>Ernst &amp; Young</b>				
Revisionsuppdrag	584	671	531	618
Övriga uppdrag	168	216	168	216
<b>KPMG</b>				
Revisionsuppdrag	-	294	-	-
Övriga uppdrag	264	60	264	60
<b>Harmer Slater</b>				
Revisionsuppdrag	168	297	-	-
Övriga uppdrag	161	126	-	-
<b>Graeme Green</b>				
Revisionsuppdrag	51	50	-	-
<b>RSM Nelson Wheeler</b>				
Revisionsuppdrag	32	22	-	-

## NOT 10. DERIVATINSTRUMENT

Värdeförändringar hänförliga till valutaterminer redovisas från och med 1 januari 2008 netto inom Valutakurseffekter. Nettoresultateffekt för perioden januari-december 2008 uppgick till -0,2 (-0,3) miljoner kronor. Tidigare redovisade siffror har justerats i enlighet med detta.

Värdeförändringar hänförliga till inbäddade derivat avseende kund- och leverantörskontrakt tecknade i tredjepartsvaluta redovisas från och med 1 januari 2008 netto inom Valutakurseffekter. Nettoresultateffekt för perioden januari-december 2008 uppgick till -(0,7) miljoner kronor. Koncernen har inte haft några inbäddade derivat under 2008.

## NOT 11. VALUTAKURSDIFFERENSER

#### VALUTAKURSER (MOT SVENSKA KRONOR)

	GENOMSNIITTSKURS JANUARI-DECEMBER		BALANSDAGENS KURS 31 DECEMBER	
	2008	2007	2008	2007
USD	6,58	6,76	7,75	6,47
EUR	9,61	9,25	10,94	9,47
GBP	12,09	13,53	11,25	12,91
DKK	1,29	1,24	1,47	1,27
AUD	5,54	5,66	5,36	5,66
CHF	6,06	5,63	7,35	5,70
CAD	6,17	6,31	6,30	6,59
HKD	0,85	0,87	1,00	0,83
JPY	0,064	0,0574	0,086	0,0572

#### VALUTAKURSDIFFERENSER I RÖRELSERESULTATET

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2008	2007
Hänförligt till den löpande verksamheten	21 500	824
<b>Summa valutakursdifferenser i rörelseresultatet</b>	<b>21 500</b>	<b>824</b>
Valutakursdifferenser i finansnettot	0	-3 493
<b>Summa valutakursdifferenser som påverkat resultatet efter finansiella poster</b>	<b>21 500</b>	<b>-2 669</b>

**FORTSÄTTNING NOT 11**
**VALUTAKURSDIFFERENSER I EGET KAPITAL**

	KONCERNEN	
	2008	2007
Förändring avseende omräkningsdifferens i utländska dotterföretag	1 256	668
Förändring avseende omräkningsdifferenser på immateriella anläggningstillgångar	-9 992	7 463
Omräkningsdifferens i minoriteten	-	-118
<b>Summa förändring av valutakursdifferenser i eget kapital</b>	<b>-8 736</b>	<b>8 013</b>

## NOT 12. FINANSIELLA INTÄKTER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Utdelning*	-	480	-	2 973
Vinst vid avyttring av finansiella anläggningstillgångar som kan säljas	-	15 471	-	15 471
Vinst vid avyttring av dotterföretag	-	-	-	4 561
Ränteutgifter	3 134	2 816	1 726	1 770
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>3 134</b>	<b>18 767</b>	<b>1 726</b>	<b>24 775</b>

\* 480 tusen kronor i koncernen och i moderbolaget avser utdelning från Infront under 2007. Utöver denna utdelning erhöll moderbolaget utdelning från Orc ExNet uppgående till 2 493 tusen kronor under 2007.

## NOT 13. BOKSLUTSDISPOSITIONER

TUSENTALS KRONOR	MODERBOLAGET	
	2008	2007
Avsättning till periodiseringsfond	-21 733	-18 511
Upplösning av periodiseringsfond	29 042	21 257
Överavskrivning	638	-638
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>7 947</b>	<b>2 108</b>

## NOT 14. SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

**REDOVISAD SKATTEKOSTNAD**

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Aktuell skattekostnad	-47 382	-35 155	-18 275	-21 501
Utländsk skatt	-367	-390	-367	-367
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	1 415	-4 342	3 395	-1 054
Uppskjuten skattekostnad				
- hänförlig till materiella anläggningstillgångar	-1 747	624	-2 040	624
- hänförlig till immateriella anläggningstillgångar	9 149	2 360	-	-
- hänförlig till finansiella instrument	-445	-266	-445	-266
- övrigt*	1 506	-55	-	-2 743
Uppskjuten skatteintäkt				
- hänförlig till underskottsavdrag i dotterföretag	911	18	-	-
- hänförlig till temporära skillnader	4 240	-1 139	-	-
- hänförlig till ändrade skattesatser	1 777	-	-	-
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>-30 943</b>	<b>-38 345</b>	<b>-17 732</b>	<b>-25 307</b>

\* I koncernen avser detta i sin helhet uppskjuten skatt på periodiseringsfonder. I moderbolaget avser detta i sin helhet uppskjuten skatt på koncernbidrag.

**FORTSÄTTNING NOT 14**
**AVSTÄMNING AV AKTUELL SKATTEKOSTNAD**

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
<b>Redovisat resultat innan skatt</b>	<b>95 619</b>	<b>139 641</b>	<b>62 288</b>	<b>106 952</b>
Skatt enligt vägd genomsnittlig skattesats	-30 240	-39 450	-17 441	-29 947
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-2 927	-1 806	-702	-1 796
Ej skattepliktiga intäkter	185	7 766	27	7 407
Betald utländsk skatt	-367	-16	-367	-
Skatt hänförlig till tidigare år	1 518	-4 342	3 395	-1 054
Materiella anläggningstillgångar	-1 711	624	-1 826	1 058
Finansiella instrument	-10	-266	-10	-266
Schablonintäkter på periodiseringsfond	-853	-873	-808	-709
Underskottsavdrag	1 685	18	-	-
Effekt av ändrad framtida skattesats i Sverige	1 777	-	-	-
<b>Redovisad skattekostnad</b>	<b>-30 943</b>	<b>-38 345</b>	<b>-17 732</b>	<b>-25 307</b>

Den vägda genomsnittliga skattesatsen, baserad på skattesatserna i respektive land, är i koncernen 31,6 (28,3) procent

**UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN**

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Uppskjuten skatt hänförlig till överavskrivningar	114	624	-	624
Uppskjuten skatt hänförlig till upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 935	6 165	-	-
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	1 061	562	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till finansiella instrument	407	597	407	161
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	<b>15 517</b>	<b>7 948</b>	<b>407</b>	<b>785</b>

**SKATTEFORDRAN**

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Avräkning för betald skatt	10 210	5 980	11 512	3 174
<b>Skattefordran</b>	<b>10 210</b>	<b>5 980</b>	<b>11 512</b>	<b>3 174</b>

**UPPSKJUTEN SKATTESKULD**

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver i svenska bolag	27 487	28 869	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till överavskrivningar	1 849	-	1 849	-
Uppskjuten skatt hänförlig till immateriella anläggningstillgångar	17 258	20 564	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till finansiella instrument	257	2	257	-
Uppskjuten skatt hänförlig till upplupna intäkter	200	-	-	-
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>47 051</b>	<b>49 435</b>	<b>2 106</b>	<b>-</b>

**SKATTESKULD**

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Skatteskulder hänförliga till årets resultat	10 276	23 495	-	11 223
<b>Skatteskuld</b>	<b>10 276</b>	<b>23 495</b>	<b>-</b>	<b>11 223</b>

## NOT 15. LEASINGAVTAL

Hyresavtal av operationell natur har ingåtts enligt följande:

LOKALER OCH UTRUSTNING I LOKALERNA

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	MODERBOLAGET
Avgifter som förfaller:		
år 2009	20 660	10 071
år 2010–2013	42 109	27 572
år 2014 eller senare	4 284	–
<b>Summa</b>	<b>67 053</b>	<b>37 643</b>

Skillnaden mellan totala framtida leasingavgifter per balansdagen och nuvärdet av dessa uppgår till 2,8 (6,2) miljoner kronor, diskonterat till femårig riskfri ränta i svenska kronor.

Hyresavtalen för lokaler har ingåtts med sedvanlig indexklausul.

Kostnadsförd leasing för 2008 uppgick i koncernen till 25 502 (21 112) tusen kronor och i moderbolaget till 6 794 (5 691) tusen kronor.

### Uthyrda anläggningstillgångar

Hårdvara till ett sammanlagt anskaffningsvärde om 0,3 (2,2) miljoner kronor uthyrdes per 31 december 2008 till kunder enligt kontrakt som löpte på ett respektive två år med möjlighet till förlängning. Bokfört värde uppgick till 0,1 (1,0) miljoner kronor. Avtalade framtida leasingintäkter uppgick till 0,3 (0,7) miljoner kronor.

Orc Software har inga finansiella leasingåtaganden.

## NOT 16. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETE

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	51 368	34 379	51 368	34 379
Investeringar under året	15 492	16 989	15 492	16 989
Utrangeringar	–	–	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>66 860</b>	<b>51 368</b>	<b>66 860</b>	<b>51 368</b>
Ingående avskrivningar	–27 892	–27 548	–27 892	–27 548
Årets avskrivningar	–92	–344	–92	–344
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–27 984</b>	<b>–27 892</b>	<b>–27 984</b>	<b>–27 892</b>
Ingående nedskrivningar	–2 103	–2 103	–2 103	–2 103
Årets nedskrivningar	–4 000	–	–4 000	–
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–6 103</b>	<b>–2 103</b>	<b>–6 103</b>	<b>–2 103</b>
<b>Utgående redovisade värden</b>	<b>32 773</b>	<b>21 373</b>	<b>32 773</b>	<b>21 373</b>

Under räkenskapsåret uppgick koncernens totala utgifter för utveckling till 96,3 (76,6) miljoner kronor, varav 15,5, (17,0) miljoner kronor aktiverades.

GOODWILL

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Ingående redovisade värden	176 867	171 962	–	–
Förändring pga återbetalning	–2 002	–	–	–
Goodwill som försvunnit i samband med försäljning	–	–249	–	–
Omräkningsdifferenser	–7 326	5 154	–	–
<b>Utgående redovisade värden</b>	<b>167 539</b>	<b>176 867</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### FORTSÄTTNING NOT 16

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	95 413	91 847	–	–
Omräkningsdifferenser	–4 731	3 566	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>90 682</b>	<b>95 413</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Ingående avskrivningar	–19 585	–11 007	–	–
Omräkningsdifferenser	1 033	–151	–	–
Årets avskrivningar	–8 103	–8 427	–	–
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–26 655</b>	<b>–19 585</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Utgående redovisade värden</b>	<b>64 027</b>	<b>75 828</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser teknologi (42 915 tusen kronor), kundrelationer (17 213 tusen kronor) och varumärke (3 894 tusen kronor) identifierade i samband med förvärvet av Cameron Systems. Avskrivning på dessa tillgångar sker linjärt över 15, 10 respektive 5 år.

### Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Goodwill i Orc Software är ursprungligt hänförligt till gjorda förvärv i Cameron Systems och per den 31 december 2008 uppgår de till 167,5 miljoner kronor. Under 2008 har rättigheterna till Cameron teknologin förvärvats av Orc Software AB och tillskjutits som villkorat aktieägartillskott till det helägda dotterbolaget Dancharia Research & Trade East AB. I samband med detta har de övervärden som uppstod vid det ursprungliga förvärvet av Cameron Systems överförs till Dancharia Research & Trade East AB. Nedskrivningsprövningen baseras på kassaflödesprognoser med en explicit prognosperiod på 10 år. Den nedskrivningsprövning som gjordes under 2008 är baserad på budget för respektive enhet för 2009 samt för 2010 och framåt på antaganden avseende tillväxt och marginalutveckling för marknaden och utveckling för respektive enhet. Tillväxttakten efter den explicita prognosperioden antas uppgå till en procent. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 14,7 procent före skatt. Inget nedskrivningsbehov föreligger.

## NOT 17. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

INVENTARIER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	78 935	64 788	53 033	43 353
Investeringar under året	17 433	20 178	7 002	11 130
Utrangeringar under året	–7 220	–6 009	–5 510	–1 450
Omräkningsdifferens	1 435	–22	–	–
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>90 583</b>	<b>78 935</b>	<b>54 525</b>	<b>53 033</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	–46 070	–41 118	–31 362	–30 106
Utrangeringar under året	2 078	4 119	–	3 250
Årets avskrivningar	–11 124	–9 071	–6 122	–4 506
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>–55 116</b>	<b>–46 070</b>	<b>–37 484</b>	<b>–31 362</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	–2 723	–	–2 723	–
Utrangeringar under året	2 723	–	2 723	–
Årets nedskrivningar	–2 014	–2 723	–	–2 723
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>–2 014</b>	<b>–2 723</b>	<b>–</b>	<b>–2 723</b>
<b>Utgående restvärde</b>	<b>33 453</b>	<b>30 142</b>	<b>17 041</b>	<b>18 948</b>

I koncernen finns materiella anläggningstillgångar som skrivits av helt men fortfarande används. Dessa anläggningstillgångar har ett anskaffningsvärde på 30,2 (28,4) miljoner kronor.

## NOT 18. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

### Klassificering

Finansiella tillgångar och skulder som ingår i koncernens balansräkning klassificeras som följer:

TUSENTALS KRONOR	2008	2007
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>		
Lånefordringar och kundfordringar	2 160	1 614
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 160</b>	<b>1 614</b>
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	980	-
<b>Derivatillgångar</b>	<b>980</b>	<b>-</b>
Lånefordringar och kundfordringar	171 290	138 915
<b>Kundfordringar</b>	<b>171 290</b>	<b>138 915</b>
Lånefordringar och kundfordringar	7 290	5 489
<b>Övriga omsättningstillgångar*</b>	<b>7 290</b>	<b>5 489</b>
Finansiella instrument som hålls till förfall	26 929	429
<b>Kortfristiga placeringar</b>	<b>26 929</b>	<b>429</b>
Lånefordringar och kundfordringar	76 859	125 504
<b>Kassa och bank</b>	<b>76 859</b>	<b>125 504</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>285 508</b>	<b>271 951</b>

\*Övriga omsättningstillgångar i koncernens balansräkning uppgående till 17 513 (18 253) tusental kronor, inkluderar icke finansiella instrument till ett belopp av 10 223 (12 764) tusentals kronor.

TUSENTALS KRONOR	2008	2007
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>		
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	16 643	14 936
<b>Leverantörsskulder</b>	<b>16 643</b>	<b>14 936</b>
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Klassificeras som innehas för handel	-	575
<b>Derivatinstrument</b>	<b>-</b>	<b>575</b>
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	48 450	32 021
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>	<b>48 450</b>	<b>32 021</b>

\*Övriga kortfristiga skulder i koncernens balansräkning uppgående till 213 451 (179 685) tusentals kronor, inkluderar icke finansiella instrument till ett belopp av 165 001 (147 664) tusentals kronor.

### PER KATEGORI

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	980	-
Lånefordringar och kundfordringar	257 599	271 522
Investeringar som hålls till förfall	26 929	429
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>285 508</b>	<b>271 951</b>
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	65 092	46 957
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	575
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>65 092</b>	<b>47 532</b>

### Verkligt värde

I Orcs balansräkning är det redovisade värdet av de finansiella instrumenten en god approximation av det verkliga värdet, då de har kort löptid. Undantaget är de kortfristiga placeringar som klassificeras som investeringar som hålls till förfall och som har en inestående ränteeffekt, och redovisat till upplupet anskaffningsvärde. Per den sista december 2008 uppgår det verkliga värdet för kortfristiga placeringar till 27 142 tusen kronor, dvs det verkliga värdet är 213 tusen kronor högre än det redovisade värdet.

## NOT 19. FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

TUSENTALS KRONOR	MODERBOLAGET	
	2008	2007
Ingående balans	267 907	273 866
Förvärv under året	-	49
Aktieägartillskott	32 092	-
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-	-4 496
Prisjustering av förvärv av Cameron Systems Pty Ltd	-2 002	-
Försäljning under året	-	-1 512
<b>Utgående balans</b>	<b>297 997</b>	<b>267 907</b>

### FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2008	2007
Ingående anskaffningsvärde	-	3 082
Försäljning under året	-	-2 246
Nedskrivning	-	-836
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### ÖVRIGA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Ingående anskaffningsvärde	1 614	2 338	12	3 478
Försäljning under året	-	-	-	-2 246
Nedskrivning	-	-	-	-836
Förändring av erlagda hyresdepositioner	422	-658	-	-384
Omräkningsdifferens	124	-66	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 160</b>	<b>1 614</b>	<b>12</b>	<b>12</b>



## NOT 20. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KONCERNFÖRETAG	ORGANISATIONSNUMMER	SÄTE	ANTAL AKTIER	KAPTIAL-ANDEL, %	BOKFÖRT VÄRDE
Orc Software Pty Ltd	091 454 045	Sydney	20 000	100	106
Orc Software s.r.l.	130 89 980 158	Milano	9 500	95	85
Orc Software Ltd.	390 61 49	London	10 000	100	133
Orc Software GmbH	hrb 502 15	Frankfurt	-	100	211
Orc Software GmbH	FN 195812	Wien	-	100	146
Orc Software GmbH	Ch-020.4.024.095-5	Zürich	-	95	128
Orc Software Inc.	52-231 99 50	Delaware	100 000	100	1 028
Orc Software HK Ltd	773 037	Hongkong	9 900	99	12
Orc Software Inc.	116 044 97 74	Montréal	100	100	0
Orc Software East AB	556472-1685	Stockholm	1 000	100	100
Dancharia Research & Trade East AB	556472-1693	Stockholm	1 000	100	245 809
Orc ExNet Transaction Services AB	556613-3251	Stockholm	4 000	100	9 699
Orc Software Stockholm AB	556510-5367	Stockholm	1 190	100	1 269
Orc Education AB	556611-4087	Stockholm	1 000	100	105
Promyzer AB	556632-7580	Stockholm	114 800	100	1 950
Cameron Systems (Vic) Pty Ltd	097 437 968	Melbourne	5 203 925	100	36 400
Cameron Fix IP Pty Ltd	117 780 042	Victoria	100 001	100	577
Orc Software B.V.	146 56 39	Amsterdam	18 000	100	239
<b>Summa, tusentals kronor</b>					<b>297 997</b>

I Orc Software s.r.l. innehar moderbolaget 95 procent och styrelseordföranden 5 procent av aktierna. I Orc Software HK Ltd. och Orc Software GmbH (Zürich) innehar moderbolaget 99 procent respektive 95 procent och två övriga företag i koncernen resterande del. Ägandet i Orc Software s.r.l., Orc Software HK Ltd. och Orc Software GmbH (Zürich) motiveras av lokala regler. Mot bakgrund av att Orc Software kontrollerar resterande aktier i bolagen konsolideras dessa till fullo i koncernens räkenskaper. Övriga dotterföretag ägs till 100 procent av moderbolaget.

Orc Software har inga intressebolag per 2008-12-31.

## NOT 21. KUNDFORDRINGAR

Koncernens kundfordringar belöper med sedvanliga betalningsvillkor varför värdet i balansräkningen överensstämmer med verkligt värde.

Kundfordringarna löper med en kreditid på 30 dagar.

### ÅLDERSANALYS

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2008	2007
Ej förfallna	77 315	37 530
1-30 dagar	62 800	70 900
31-180 dagar	28 353	19 859
>180 dagar	15 072	12 257
<b>Totalt</b>	<b>183 540</b>	<b>140 546</b>

### KONCENTRATION AV KREDITRISK - DE 10 STÖRSTA FORDRINGARNA

	2008		2007	
	ANTAL KUNDER	ANDEL AV TOTALA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT	ANTAL KUNDER	ANDEL AV TOTALA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT
Exponering <2 Mkr	0	0 %	3	4 %
Exponering 2-4 Mkr	7	10 %	4	8 %
Exponering >4 Mkr	3	7 %	3	10 %
<b>Totalt</b>	<b>10</b>	<b>17 %</b>	<b>10</b>	<b>22 %</b>

Av totala kundfordringar per 31 december 2008, avsåg 48 % fordringar i amerikanska dollar, 32 % i euro och 12 % i svenska kronor.

### Kreditrisk

Generellt representerar Orc Softwares kunder, vilka bland annat utgörs av investmentbanker, banker, fondkommissionärsfirmor och tradingfirmor en kapitalstark grupp med en lägre risk för kundförluster som följd än företag i allmänhet. Osäkerheten på världens finansiella marknader och den globala

### FORTSÄTTNING NOT 21

lågkonjunktur som de flesta bedömare menar kommer att råda under 2009 medför dock en ökad kreditrisk. Arbetet med att driva in kundfordringar och korta ner betalningstiderna kommer därför att vara ett än mer prioriterat område. 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 konstaterade kundförluster varit relativt små och uppgått till 2,1 (0,5) miljoner kronor, vilket motsvarar 0,4 (0,1) % av rörelsens intäkter. För att möta den ökade osäkerheten, som ovan redogjorts för, har dessutom reserver för osäkra fordringar utökats under året och uppgick till 12,2 (1,6) miljoner kronor per den 31 december 2008.

### AVSÄTTNING FÖR OSÄKRA FORDRINGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN	
	2008	2007
Avsättning vid årets början	1 631	815
Reservering för befarade kundförluster	12 723	1 318
Konstaterade förluster	- 2 104	-502
<b>Avsättning vid årets slut</b>	<b>12 250</b>	<b>1 631</b>

## NOT 22. ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Upplypna ränteintäkter	153	7	-	-
Övriga upplupna intäkter	3 102	2 105	3 102	2 079
Förutbetalda hyror och försäkringar	3 773	3 717	2 857	2 425
Övriga förutbetalda kostnader	4 684	7 772	3 781	3 178
Övriga fordringar	5 801	4 652	5 790	1 320
<b>Summa övriga omsättningstillgångar</b>	<b>17 513</b>	<b>18 253</b>	<b>15 530</b>	<b>9 002</b>



# NOT 23. EGET KAPITAL

## Innehav av egna aktier

Per den 31 december 2008 har Orc Software inga egna aktier.

## Eget kapital i moderbolaget

AKTIEKAPITAL Aktiekapitalet uppgår till 1 520 (1 520) tusen kronor vilket per den 31 december 2008 motsvaras av 15 202 (15 202) tusen stamaktier med ett kvotvärde om 0,10 per aktie.

RESERVFOND Reservfonden uppgår till 37 437 tusen kronor.

## Eget kapital i koncernen

RESULTAT PER AKTIE Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,25 (6,58) kronor. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,25 (6,55). Det genomsnittliga antalet aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning uppgår till 15 233 (15 263). Orc Software har optioner utställda som kan ge en maximal utspädning om 4,6 (2,6) procent. Orc Software har inga utestående konverteringslån.

FÖRESLAGEN UTDELNING Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman en utdelning om 4,00 (4,00) kronor per aktie för 2008, totalt 60 809 (60 809) tusen kronor, motsvarande 94 (60) procent av resultatet efter skatt.

# NOT 24. AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Vid extra bolagsstämman den 11 december 2006 beslutades att införa ett optionsprogram och en nyemission om 400 000 teckningsoptioner. Programmet omfattar Orc Softwares samtliga medarbetare i Sverige och utomlands, som är anställda av Orc Software AB eller av något helägt dotterföretag. Vid årsstämman den 24 april 2008 beslutades att införa ytterligare ett optionsprogram och en nyemission om 300 000 teckningsoptioner. Båda optionsprogrammen är uppdelade i två delprogram, ett för medarbetare i Sverige och ett för medarbetare utanför Sverige.

## Medarbetare i Sverige

I enlighet med ovanstående program har medarbetare i Sverige erbjudits att förvärva teckningsoptioner avseende aktier i Orc Software AB (publ). Förvärvet skedde till verkligt värde och baserades på en marknadsvärdering per den 18 december 2006 respektive 11 juni 2008, utförda av ett oberoende värderingsföretag. Under det första programmet förvärvades 93 700 optioner till ett pris om 10,02 kronor styck. Under 2007 förvärvades ytterligare 20 000 optioner till ett pris om 13,79 och 20,34 kronor styck.

Under det andra programmet förvärvades 55 900 optioner till ett pris om 9,30 kronor styck. Under 2008 har ytterligare 46 100 optioner förvärvats till ett pris om 14,70 kronor styck, baserat på en marknadsvärdering av den 8 augusti 2008. Optionernas löptid är tre år.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 januari–31 december 2009 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 124 kronor enligt det första programmet. Det andra programmet ger optionsinnehavarna rätt att under perioden från registrering till 31 december 2010 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 127 kronor.

## Medarbetare utanför Sverige

Medarbetare utanför Sverige har tilldelats optioner vederlagsfritt. Optionerna är inte överlåtbara och förutsätter att anställningsförhållandet kvarstår vid intjänandeperiodens slut den 31 december 2008 respektive 31 december 2009. Optionernas löptid är tre år. Varje teckningsoption under det första programmet ger innehavaren rätt att under perioden 1 januari–31 december 2009 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 124 kronor. Teckningsoptioner tilldelade under det andra programmet ger innehavaren rätt att under perioden 1 januari–31 december 2010 teckna en aktie i Orc Software AB till en teckningskurs om 127 kronor.

De tilldelade optionerna till medarbetare utanför Sverige har belastat personalkostnaderna med 1 767 tusen kronor.

## FORTSÄTTNING NOT 24

### ANTAL OPTIONER

	MEDARBETARE I SVERIGE	MEDARBETARE UTANFÖR SVERIGE
Utestående vid periodens början	113 700	196 550
Tilldelade under perioden	102 000	161 025
Förverkade under perioden	–	–23 050
Inlösta under perioden	–	–
Förfallna under perioden	–	–
<b>Utestående vid periodens slut</b>	<b>215 700</b>	<b>334 525</b>
<b>Inlösningsbara vid periodens slut</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Verkligt värde för nytilldelade optioner vid värderingstidpunkten 11 juni 2008 var 1,5 miljoner kronor. Motsvarande verkligt värde för det tidigare programmet uppgick till 2,2 miljoner kronor.

Följande parametrar användes för att fastställa optionens verkliga värde:

VÄRDERINGSTIDPUNKT	8 AUG 08	11 JUNI 08	18 DEC 06
Aktuellt aktievärde, kronor	118	104,25	108,371
Teckningspris, kronor	127	127	124
Löptid, år	2,4	2,56	3,04
Volatilitet, %	25	25	25
Riskfri ränta, %	4,3	4,64	3,61
Nuvärde utdelning per aktie, kronor	8,64	8,58	14,61
Maximal utspädning, %	0	0	2,63
Värderingsmodell	Black & Scholes	Black & Scholes	Black-Scholes

Den förväntade volatiliteten har baserats på historisk volatilitet i aktien som uppgått till 35–36 (33–34) procent samt implicit volatilitet i ett tidigare köpoptionsprogram som utställdes av Hagströmer & Qviberg som beräknats till 15–21 procent. I värderingen har hänsyn också tagits till att den återstående löptiden för de aktuella optionerna i Orc Software är relativt lång och volatilitet tenderar på längre sikt, i enlighet med vedertagen finansiell teori, att gå mot en lägre normaliserad nivå. Mot bakgrund av ovanstående har bedömningen gjorts att cirka 25 procent utgör en rimlig förväntad framtida volatilitet.

# NOT 25. LEVERANTÖRSSKULDER

Koncernens leverantörsskulder belöper med sedvanliga betalningsvillkor varför värdet i balansräkningen överensstämmer med verkligt värde.

# NOT 26. ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Förskottsakturering	150 803	128 270	147 276	113 432
Upplupna kostnader, personalrelaterade skatter	25 340	31 835	8 475	8 107
Omstruktureringskostnader*	19 012	–	4 472	–
Övriga upplupna kostnader	10 079	9 716	5 865	7 160
Övriga kortfristiga skulder	8 217	9 864	2 322	2 811
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>213 451</b>	<b>179 685</b>	<b>168 410</b>	<b>131 510</b>

\* I omstruktureringskostnader ingår personalkostnader med 10 miljoner, konsultkostnader med 5 miljoner och kostnader för kontorsnedläggningar med 4 miljoner kronor.

## NOT 27. CHECKRÄKNINGSKREDIT

### Koncernen

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 40 (40) miljoner kronor.

### Moderbolaget

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 40 (40) miljoner kronor.

## NOT 28. FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker i finansiella instrument såsom likvida medel, kortfristiga placeringar och valutaterminskontrakt. Koncernen har även andra finansiella instrument såsom kundfordringar och leverantörsskulder som uppstår i verksamheten. Risker relaterade till dessa instrument är främst:

- Valutarisker avseende flöden i utländsk valuta
- Ränterisker avseende likvida medel och kortfristiga placeringar
- Kreditrisker hänförliga till finansiella aktiviteter
- Likviditetsrisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Orcs redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har verksamhet i länder över hela världen. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och kapital negativt.

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisken beskrivs i not 31.

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Koncernens kreditrisk beskrivs i not 21 där även information angående väsentliga koncentrationer finns.

Likviditetsrisk är risken för att Orc får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella skulder. Orcs affärsmodell, där fakturering sker ett kvartal i förskott minskar denna risk avsevärt. Orc har även en checkräkningskredit på 40 miljoner kronor som kan användas vid behov.

### Valutarisker

**FLÖDESEXPONERING** Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten. Rörelseintäkterna utgörs ungefär till 40 % av amerikanska dollar, 30 % av euro, 20 % av svenska kronor och 10 % av övriga valutor. Rörelsens kostnader utgörs ungefär till 15 % av amerikanska dollar, 15 % av euro, 40 % av svenska kronor och 30 % av övriga valutor.

Med nuvarande intäkts- och kostnadsrelation, innebär detta att en förändring av 1 % av svenska kronans värde gentemot andra valutor får påverka på 1,8 % på rörelseresultatet.

Majoriteten av Orc Softwares fakturering till kunder i Norden sker i svenska kronor. Kunder utanför Norden faktureras huvudsakligen i amerikanska 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 amerikanska dollar och euro där intäkterna överstiger kostnaderna samt i brittiska pund där kostnaderna överstiger intäkterna eftersom fakturering till kunder i Storbritannien primärt sker i amerikanska dollar.

Koncernens exponerade nettoinflöden uppgick under 2008 till cirka 147 (147) miljoner kronor, och fördelades enligt nedanstående tabell.

INFLÖDEN I MKR	2008	2007
USD	135	128
EUR	85	82
DKK	6	4
AUD	6	1
<b>Summa</b>	<b>232</b>	<b>215</b>

### FORTSÄTTNING NOT 28

UTFLÖDEN I MKR	2008	2007
GBP	-44	-42
HKD	-31	-20
CAD	-7	-3
CHF	-3	-3
<b>Summa</b>	<b>-85</b>	<b>-68</b>

Effekten av gjorda valutasäkringar innebär en resultatpåverkan på rörelsenivå om 0,1 (-0,3) miljoner kronor under 2008.

Sedan andra kvartalet 2008 är Orcs policy att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta. Om man väljer att valutasäkra omvärderas dessa kontrakt vid varje balansdag och får dessutom en effekt när de löses.

**BALANSEXPONERING** Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelse-relaterade balansposter och lösen av valutasäkringskontrakt redovisas netto som en egen post i resultaträkningen och har under 2008 lett till en intäkt om 21,5 (0,8) Mkr.

Värdeförändringar på andra balansposter i utländsk valuta, till exempel kortfristiga placeringar, redovisas i finansnettot.

Orc Software är exponerade för förändringar i kursen AUD/SEK som en konsekvens av att goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångarna vid förvärvet av Cameron Systems enligt gällande redovisningsprinciper redovisas i australiensiska dollar. Valutaexponeringen som uppkommer redovisas mot eget kapital. Under 2008 har detta gett en påverkan på -10,0 (7,6) miljoner kronor. Bolaget har valt att inte kurssäkra denna exponering.

**MÅL, POLICIES OCH RUTINER FÖR KAPITAL.** Orc har ett starkt eget kapital och inga räntebärande skulder. Målet för Orc är att vidhålla en sund eget kapital- och skuldstruktur.

Det är styrelsens policy att dela ut cirka 50 % av resultatet efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls.

Det kapital som placeras i kortfristiga placeringar är normalt svenska företagscertifikat med kreditbetyget "K1" enligt Standard & Poor's betygsskala samt tidsbundna placeringar i bank. Dessa placeringar har hög kreditvärdighet och likviditet samt kan lätt omvandlas till kontanta medel.

Under 2008 beslutade styrelsen att placera en del av kapitalet i statsskuldsväxlar. Per den 31 december 2008 var 15 miljoner kronor placerat i svenska statsskuldsväxlar och 2 miljoner australiensiska dollar placerat i australiensiska statsskuldsväxlar.

## NOT 29. FINANSIELLA POSTER I KASSAFLÖDESANALYSEN

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Ränteinbetalningar	3 134	1 406	1 726	1 717
Ränteutbetalningar	-775	-4 728	-838	-719
Utdelning	-	480	-	2 973
<b>Summa finansiella poster i kassaflödesanalysen</b>	<b>2 359</b>	<b>-2 842</b>	<b>888</b>	<b>3 971</b>

## NOT 30. FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV DOTTERFÖRETAG

### Avyttring av EZE infotech Limited under 2007

Avyttringen genomfördes den 1 oktober 2007 för 450 tusen GBP. Försäljningen av EZE infotech Limited har påverkat Orc Softwares nettoomsättning med 14 974 tusen kronor respektive årets resultat med 2 634 tusen kronor utöver en realisationsvinst om 1 800 tusen kronor.

#### AVYTTRADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

TUSENTALS KRONOR	VERKLIGT VÄRDE	AVYTTRAT BOKFÖRT VÄRDE
Immateriella anläggningstillgångar	-182	-182
Materiella anläggningstillgångar	-807	-807
Finansiella anläggningstillgångar	-311	-311
Kundfordringar	-1 714	-1 714
Övriga fordringar	-3 889	-3 889
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-367	-367
Likvida medel	-5 416	-5 416
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-12 686</b>	<b>-12 686</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>4 067</b>	<b>4 067</b>
Leverantörsskulder	266	266
Skatteskuld	137	137
Övriga skulder	641	641
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 303	3 303
<b>Summa skulder</b>	<b>4 347</b>	<b>4 347</b>
<b>Totalt avyttrade nettotillgångar</b>	<b>-4 272</b>	<b>-4 272</b>

## NOT 31. LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa och tillgodohavanden hos bank samt kortfristiga placeringar då dessa placeringar endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer och lätt kan omvandlas till kassamedel. En placering klassificeras normalt som likvida medel endast om den har en löptid om tre månader eller mindre. Orc Software har vissa kortfristiga placeringar som har längre löptid än tre månader, men som bedöms som kortfristiga då de kan förtidsinlösas.

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2008	2007	2008	2007
Kortfristiga placeringar	26 929	429	14 750	-
Kassa och bank	76 859	125 504	48 553	78 194
<b>Summa likvida medel</b>	<b>103 788</b>	<b>125 933</b>	<b>63 303</b>	<b>78 194</b>

Koncernens kortfristiga placeringar utgörs av svenska statskuldsväxlar samt tidsbundna placeringar i bank. Dessa placeringar har hög kreditvärdighet och likviditet samt kan lätt omvandlas till kontanta medel. Kortfristiga placeringar värderas till anskaffningsvärdet och räntan periodiseras över löptiden.

På banktillgodohavandena erhåller bolaget sedvanlig ränta enligt en rörlig räntesats. En ränteförändring med en procentenhet skulle öka respektive minska koncernens ränteresultat med 755 (986) tusen kronor.

Per den 31 december 2008 uppgick den upplupna räntan till - (-) tusen kronor.

### Förtidsinlösen

Orc Software har möjlighet att förtidsinlösa sina kortfristiga placeringar. En förtidsinlösen skulle dock innebära att alla placeringar måste marknadsvärderas de närmaste två åren, enligt IFRS.

### FORTSÄTTNING NOT 31

#### SPECIFIKATION AV KORTFRISTIGA PLACERINGAR I KONCERNEN 2008

TUSENTALS KRONOR	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE 31 DEC	FÖRFALLO- TIDPUNKT	RÄNTE- SATS, %
Tidsbundna placeringar i bank, AUD	453	453	461	09-03-29	7,51
AUD	11 726	11 256	11 726	09-09-15	3,65
Svenska stats- skuldväxlar, SEK	14 750	15 000	14 955	09-03-18	3,77
<b>Summa</b>	<b>26 929</b>	<b>26 709</b>	<b>27 142</b>		

#### SPECIFIKATION AV KORTFRISTIGA PLACERINGAR I KONCERNEN 2007

TUSENTALS KRONOR	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE 31 DEC	FÖRFALLO- TIDPUNKT	RÄNTE- SATS, %
Tidsbunden placering i bank, AUD	429	429	455	08-01-03	6,35
<b>Summa</b>	<b>429</b>	<b>429</b>	<b>455</b>		

## NOT 32. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Balansräkningen och resultaträkningen ska fastställas på årsstämman den 29 april 2009. I anslutning därtill kommer Orc Software att utge ett pressmeddelande om de beslut som har fattats på stämman. Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen som påverkar koncernens resultat eller ställning.

# REVISIONSBERÄTTELSE

## Till årsstämman i Orc Software AB

Organisationsnummer 556313-4583

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Orc Software AB för räkenskapsåret 2008. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6–33. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

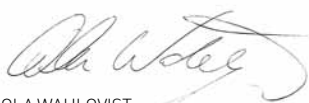
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 mars 2009

Ernst & Young AB



OLA WAHLQVIST  
Auktoriserad revisor

# ORDLISTA

## API – (Application Programming Interface)

Gränssnitt som styr kommunikationen mellan olika program. Möjliggör integration mellan IT-system och mjukvara från olika leverantörer.

## Automatiserad handel, algoritmisk handel (algorithmic trading)

Handel som sker automatiskt baserat på en strategi som lagts fast i en datoralgoritm, kan styras av tidpunkt, pris eller andra faktorer som bygger på information som kan hämtas in elektroniskt, utan mänsklig inblandning. Automatiserad handel kan användas i olika slags handlarstrategier, bland annat för arbitragehandel eller för att minska prispåverkan på marknaden vid handel av större volymer.

## Co-location (proximity hosting)

En typ av tjänst där marknadsaktörer erbjuds att placera sina handlarsystem närmare marknadsplatsen för att på så sätt minska fördröjningen att skicka en order från handlarsystemet till marknadsplatsen.

## DMA

Tjänst där en mäklare erbjuder sina kunder elektronisk access till marknadsplatser där mäklaren är medlem.

## Egenhandel

Finansiell handel som bedrivs för den egna firmans räkning med eget kapital.

## FIX (Financial Information eXchange Protocol)

Specifikation för elektronisk kommunikation med information som rör finansiell handel. FIX har utvecklats i samarbete mellan en rad olika marknadsaktörer och är i dag en etablerad branschstandard för elektronisk handel. För mer information: [www.fixprotocol.org](http://www.fixprotocol.org).

## Fördröjning (latency)

Prestandamått för elektronisk handel. Fördröjning mäts som den tid det tar att utföra en viss operation inom ett handelssystem eller den tid det tar för ett meddelande att förflytta sig från ett system till ett annat. Vid helt automatiserad handel kan storleken på den fördröjning som tillförs på vägen mellan handelsplatsen och marknadsaktörens system vara helt avgörande för aktörens konkurrenskraft.

## Konnektivitet

Samlingsbegrepp för möjligheten att koppla upp sig mot, handla och kommunicera mot många marknader, system och aktörer samtidigt.

## Likviditet

Mått på till vilken grad det är möjligt att handla ett finansiellt instrument utan att påverka dess pris. Hög likviditet är ofta korrelerat med hög omsättning.

## Market maker

Aktör som gentemot marknadsplatsen har åtagit sig att löpande ställa köp- och säljkurser för vissa bestämda finansiella instrument.

## Mäklari

Mäklarna handlar för sina kunders räkning: de institutionella och privata investerarna.

## Strukturerade produkter

Finansiella produkter som byggs upp av olika finansiella instrument och handlas som en enhet. Ett exempel är en aktieindexobligation som består av en obligation och en aktieoption, vilka tillsammans ger en specifik risk-exponering.

## Volatilitet

Statistiskt mått på prisrörlighet hos finansiella instrument. En hög volatilitet innebär ofta stora kursrörelser. Volatilitet är en variabel i prissättning av optioner och andra derivat.

## FAST (FIX Adapted for STreaming)

FAST har utvecklats av organisationen bakom FIX-protokollet för att möta behovet av en snabb, standardiserad lösning för att kommunicera med marknadsdata. Genom att utnyttja datakomprimering ger FAST betydligt lägre krav på bandbredd och lägre fördröjning mellan avsändare och mottagare. För mer information: [www.fixprotocol.org/fast](http://www.fixprotocol.org/fast).

# DEFINITIONER

## Marginaler

**Rörelsemarginal** Rörelseresultat i procent av omsättning.

**Vinstmarginal** Årets resultat i procent av omsättning, vilket för 2004 och framåt är årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Räntabilitet

**Räntabilitet på sysselsatt kapital** Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Räntabilitet på eget kapital** Årets resultat exklusive minoritetens andel av årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

## Kapitalstruktur

**Operativt kapital** Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank, kortfristiga placeringar samt övriga räntebärande fordringar.

**Rörelsekapital** Icke räntebärande rörelsetillgångar, exklusive upplupna ränterintäkter och skattefordringar minus icke räntebärande rörelseskulder, exklusive skatteskulder.

**Sysselsatt kapital** Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

**Eget kapital** Eget kapital vid årets slut exklusive minoritetens andel fram till och med 2003. Från 2004 och framåt ingår minoritetens andel i eget kapital i enlighet med IFRS. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två, utan hänsyn tagen till nyemission.

**Räntebärande nettoskuld** Räntebärande skulder minskade med likvida medel.

**Kapitalomsättningshastighet** Omsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Nettoskuldsättningsgrad** Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital.

**Soliditet** Eget kapital inklusive minoritetens andel i procent av balansomslutning.

## Kassaflöde och likviditet

**Likvida medel** Kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

**Kassaflöde före investeringar** Kassaflöde från den löpande verksamheten.

**Kassaflöde efter investeringar** Kassaflöde från den löpande verksamheten minus anläggningsinvesteringar.

**Självfinansieringsgrad** Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar.

## Investeringar

**Anläggningsinvesteringar** Investeringar i anläggningstillgångar, efter eventuella avyttringar.

## Medarbetare

**Medelantal anställda** Genomsnittligt antal årsmedarbetare baserat på mätningar vid årets början och vid utgången av varje kvartal.

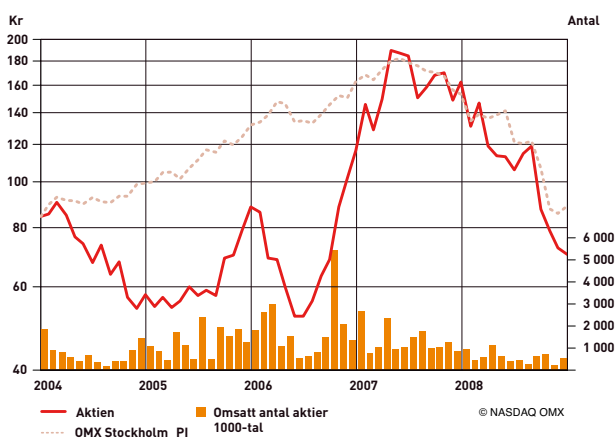
**Fördelingsvärde per anställd** Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantal anställda.

# AKTIEN

Orcs aktie handlas under kortnamn ORC på OMX Nordiska börs Stockholm. Orc-aktien noterades på Stockholmsbörsen den 19 oktober 2000 till ett introduktionspris av 120 kronor per aktie. Under 2008 minskade Orcs börsvärde med 57 % till 1 068 miljoner kronor.

## Kursutveckling och omsättning

Orcs aktiekurs sjönk under 2008 med 57 % från 162,5 kronor till 70,25 kronor. Indexet OMX Stockholm\_PI minskade under samma period med 42 %. Högsta betalkurs för Orc-aktien under 2008 var 164,00 kronor och noterades den 2 januari, lägsta betalkurs var 60,75 kronor och noterades den 24 oktober. Vid utgången av 2008 uppgick Orcs börsvärde till 1 068 (2 470) miljoner kronor, baserat på senaste betalkurs. Antalet omsatta Orc Software-aktier uppgick under 2008 till 11,1(16,6) miljoner.



## Aktieägarstruktur

Antalet aktieägare i Orc uppgick per den 30 december 2008 till 2 237 (2 494). De tio största aktieägarna svarade vid utgången av året för 76 (63) procent av röster och kapital. Antalet institutionella investerare uppgick till 349 (415) med en ägarandel om 96 (95) procent. Antalet utländska ägare var 136 (177), vilka svarade för 6 (23) procent av röster och kapital.

### ÄGARFÖRDELNING PER ANTAL AKTIER

ANTAL AKTIER	ANTAL AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	% AV RÖSTER OCH KAPITAL
1-500	1 660	219 060	1,44
501-1 000	216	180 589	1,19
1 001-10 000	195	704 973	4,64
10 001-50 000	43	959 745	6,31
50 001-100 000	15	1 032 296	6,79
100 001-	24	12 105 619	79,63
<b>Summa</b>	<b>2 237</b>	<b>15 202 282</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), direkt- och förvaltarregistrerade per 2008-12-30.

### ORC SOFTWARES TIO STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL AKTIER	ANDEL, %
OM Technology AB	3 838 075	25,25
Catella fondförvaltning	2 378 756	15,65
Swedbank Robur fonder	1 755 703	11,55
SEB Asset Management SA	787 839	5,18
Danske Bank International S.A	600 000	3,95
AMF Pensionsförsäkring AB	565 000	3,72
SEB Investment Management	474 320	3,12
Banco fonder	427 300	2,81
Handelsbanken funds inkl XACT	420 136	2,76
F+C Investment Trust Directed, Lend Account	376 200	2,47
Övriga aktieägare	3 578 953	23,54
<b>Total</b>	<b>15 202 282</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), direkt- och förvaltarregistrerade per 2008-12-30.

## Överlåtelse egna aktier

Vid utgången av 2008 ägde Orc inga egna aktier.

## Aktiestruktur

Varje aktie i Orc berättigar till en röst på årsstämman och äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst.

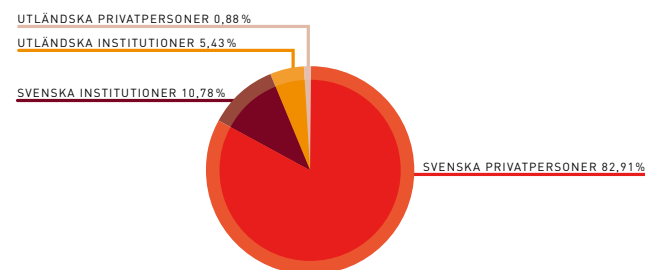
Orcs aktiekapital uppgick vid utgången av 2008 till 1 520 228 kronor fördelat på 15 202 282 aktier.

Per den 31 december 2008 hade Orc 700 000 teckningsoptioner registrerade för anställda. Optionerna kan medföra en maximal utspädning om 4,6 procent av aktier och rösträtt i företaget. Nyemissionen i samband med optionsprogrammet 2006/2009 kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 40 000 kronor och 400 000 aktier år 2009. Nyemissionen i samband med optionsprogrammet 2007/2010 kan medföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 30 000 kronor och 300 000 aktier år 2010.

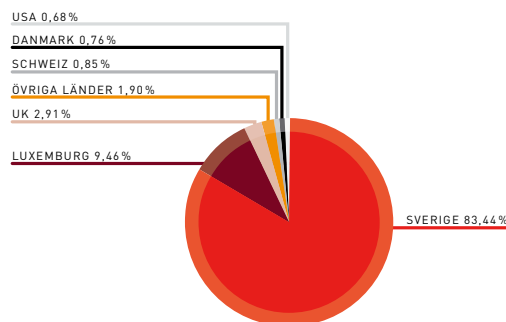
Per den 31 december 2008 medförde optionerna ingen utspädningseffekt på resultat per aktie eftersom genomsnittskursen för aktien under perioden var lägre än lösenkursen för optionerna eller teckningsoptionerna och dessa hade därför inget realvärde.

Per den 31 december 2008 fanns inga utestående konverteringslån.

## ÄGARFÖRDELNING PER KATEGORI



## ÄGARFÖRDELNING PER LAND



## Utdelningspolitik

Styrelsens målsättning är att dela ut cirka 50 procent av resultatet efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls. Styrelsen föreslår en utdelning för 2008 på 4,00 (4,00) kronor per aktie, totalt 61 (61) miljoner kronor. Detta motsvarar 94 (60) procent av resultatet efter skatt.

## Analytiker som följer Orc

Analysfirmor som följde Orc-aktien vid årsskiftet 2008/2009: ABG Sundal Collier, D. Carnegie, Danske Equities, Nordea Markets, Redeye, SEB Enskilda Securities och Swedbank.

## Aktiekapitalets utveckling

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV AKTIEKAPITAL, KRONOR	ÖKNING AV ANTALET AKTIER	AKTIEKAPITAL, KRONOR	TOTALT ANTAL AKTIER	AKTIENS KVOTVÄRDE
1987	Bolagets bildande	50 000	500	50 000	500	100
1988	Nyemission	1 150 000	11 500	1 200 000	12 000	100
1999	Split 1000:1	-	11 988 000	1 200 000	12 000 000	0,10
1999	Riktad nyemission*	225 000	2 250 000	1 425 000	14 250 000	0,10
2000	Nyemission	60 000	600 000	1 485 000	14 850 000	0,10
2006	Riktad nyemission**	35 228	352 282	1 520 228	15 202 282	0,10

\* Nyemission den 23 december 1999 riktad till OMX.

\*\* Nyemission den 1 februari 2006 riktad till Cameron Systems.

## Data per aktie

	2008	2007
Resultat per aktie före utspädning, kr	4,25	6,58
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4,25	6,55
Utdelning per aktie, kr	4,00*	4,00
Eget kapital per aktie, kr	21,83	22,02
Börskurs vid årets slut, kr	70,25	162,50
Kassaflöde per aktie, kr	-1,96	3,37
P/E-tal, ggr	17	25
Direktavkastning, %	5,7	2,5
Utdelningsandel, %	94	60
Kurs/eget kapital, %	322	738
Genomsnittligt antal aktier, st	15 202 282	15 202 282
Antal aktier vid årets slut, st	15 202 282	15 202 282

\* Föreslagen utdelning.

## Definitioner för data per aktie

<b>Resultat per aktie</b>	Årets resultat, dividerat med genomsnittligt antal aktier.
<b>Utdelning per aktie</b>	Årets utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid årets slut dividerat med antal aktier vid årets slut.
<b>Kassaflöde per aktie</b>	Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.
<b>P/E-tal</b>	Aktiekurs dividerat med resultat per aktie.
<b>Direktavkastning</b>	Årets utdelning dividerat med börsvärdet vid årets slut.
<b>Utdelningsandel</b>	Årets utdelning dividerat med årets resultat efter skatt.
<b>Kurs/eget kapital per aktie</b>	Aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	Genomsnittligt antal aktier efter split, fond- och nyemission.

# STYRELSE



---

## MARKUS GERDIEN Styrelseordförande

Lidingö. Född 1960. Studier i datavetenskap. Styrelseordförande i Orc Software AB sedan 2007. Styrelseledamot sedan 2006. Verksam i Common Agenda Venture Management AB. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Common Agenda Venture Management AB och styrelseledamot i Financial Systems FS AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## LARS BERTMAR

London. Född 1945. Docent i ekonomi. Ledamot av styrelsen sedan 2007. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Catella AB och i Kultur och Näringsliv, styrelseledamot i SIFR. Aktieinnehav i Orc Software AB: 2 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## KATARINA BONDE

Danderyd och Seattle. Född 1958. Civilingenjör i Teknisk Fysik. Ledamot av styrelsen i Orc Software AB sedan 2006. VD för Kubi LLC, USA. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Aptilo Networks, och i Propellerhead Software AB, styrelseledamot i LBi International AB, Sjätte AP-fonden, eBuilder AB och Kungliga Operan. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## PATRIKENBLAD

Stockholm. Född 1966. Ekonomistudier. Ledamot av styrelsen i Orc Software AB sedan 2005. Verksam i Böös & Enblad AB. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i ÅF, Ångpanneföreningen AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 10 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## LARS GRANLÖF

Stockholm. Född 1962. Civilekonom. Ledamot av styrelsen sedan 2008. Chief Financial Officer SAAB AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 1 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## EVA REDHE RIDDERSTAD

Stockholm. Född 1962. Civilekonom. Ledamot av styrelsen sedan 2008. Senior Advisor Yggdrasil AB. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Stiftelsen Framtidens Kultur, styrelseledamot i Axel Christiernsson International AB, Milagro Business Partner AB, Redhe Financial Communications AB och medlem i Advisory Council Hand in Hand. Aktieinnehav i Orc Software AB: 4 000 (via SEB Trygg Life). Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## CARL ROSVALL

Stockholm. Född 1956. Civilekonom. Ledamot av styrelsen sedan 2007. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Itello AB och Pyrinvest AB. Aktieinnehav i Orc Software AB: 600 000 indirekt genom delägarskap i annat företag. Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

# LEDNING



---

## THOMAS BILL vd

Född 1965. MSc i datateknik. Anställd i Orc Software AB sedan 2006. Aktieinnehav i Orc Software AB: 600 000 indirekt genom delägarskap i annat företag. Optionsinnehav i Orc Software AB: 60 000 indirekt genom delägarskap i annat företag.

---

## ANDERS BERG Chief Financial Officer

Född 1962. Ekonomistudier. Anställd i Orc Software AB sedan 2007. Aktieinnehav i Orc Software AB: 5 000. Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.



---

## **PETER BERGSON** **Chefsjurist**

Född 1965. Juris kandidatexamen. Anställd i Orc Software AB sedan 2007. Aktieinnehav i Orc Software AB: 100.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

---

## **MATTEO CARCANO** **President EMEA**

Född 1960. Examen i fysik. Anställd i Orc Software AB sedan 2004. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

---

## **GREG CHAMBERS** **President Asia Pacific**

Född 1977. BSc i ekonomi. Anställd i Orc Software AB sedan 2000. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 14 000.

---

## **JOAKIM DAHLSTEDT** **Chief Technology Officer**

Född 1974. MSc i datateknik. Anställd i Orc Software AB sedan 2008. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 0.

---

## **ANDERS HENRIKSSON** **VP Business Development**

Född 1972. MBA och MSc i internationell företagsekonomi samt MSc i teknisk fysik. Anställd i Orc Software AB sedan 2000.  
Aktieinnehav i Orc Software AB: 41. Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

---

## **MARTIN J. LEAMY** **President Americas**

Född 1957. BSc i datavetenskap. Anställd i Orc Software AB sedan 2008. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 7 000.

---

## **FREDRIK SKOGBY** **VP Corporate Development**

Född 1961. Teknikstudier. Anställd i Orc Software AB sedan 2005. Aktieinnehav i Orc Software AB: 6 000.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

---

## **HUGH STABLES** **VP Engineering**

Född 1964. MSc i datavetenskap. Anställd i Orc Software AB sedan 2000. Aktieinnehav i Orc Software AB: 0.  
Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

---

## **ANNIE WALSH** **Chief Marketing Officer**

Född 1966. BA i kommunikation samt examen i mediejuridik. Anställd i Orc Software AB sedan 2006.  
Aktieinnehav i Orc Software AB: 750. Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

---

## **JOACIM WIKLANDER** **VP Product Management**

Född 1977. MSc i fysik samt BSc i företagsekonomi och nationalekonomi. Anställd i Orc Software AB sedan 2000.  
Aktieinnehav i Orc Software AB: 500. Optionsinnehav i Orc Software AB: 17 000.

# INFORMATION TILL AKTIEÄGARE

## Kommande rapporttillfällen

---

23 april	Delårsrapport för kvartal 1
29 april	Årsstämma
10 juli	Delårsrapport för kvartal 2
15 oktober	Delårsrapport för kvartal 3

## Finansiell information

---

Kan beställas från:

Orc Software, Investor Relations  
Box 7742  
103 95 Stockholm  
Telefon +46 8 506 477 00  
Fax +46 8 506 477 01  
E-post [ir@orcsoftware.com](mailto:ir@orcsoftware.com)

All finansiell information publiceras på [www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com) omedelbart efter offentliggörandet.

## Investerar- och presskontakt

---

Investor Relations  
Telefon +46 8 506 477 00  
E-post [ir@orcsoftware.com](mailto:ir@orcsoftware.com)

## Årsstämma

---

Årsstämman hålls onsdagen den 29 april 2009 klockan 16.00 i Orc Software ABs lokaler, Kungsgatan 36, 5tr, Stockholm.

## Deltagande

---

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska dels vara införd i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) senast den 23 april 2009, dels anmäla sig till bolaget under adress:

Orc Software, Årsstämma  
Box 7742  
103 95 Stockholm  
eller per telefon +46 8 506 477 00  
eller e-post [ir@orcsoftware.com](mailto:ir@orcsoftware.com)  
senast den 23 april 2009 klockan 16.00.

## Förvaltarregistrerade aktier

---

För att få delta i årsstämman måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom bank eller värdepappersinstitut tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB). Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före torsdagen den 23 april 2009.

## Utdelning

---

Styrelsen föreslår en utdelning om 4 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 5 maj 2009. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen utbetalas genom Euroclear Sweden ABs (tidigare VPC AB) försorg den 8 maj 2009.

## Valberedning

---

Valberedningen utgörs av Markus Gerdien (OM Technology AB), Kerstin Stenberg (Swedbank Robur fonder), Henrik Orre (Radar), Stefan Roos (SEB Private Bank S.A., NQI) och ordförande Ulf Strömsten (Catella Fondförvaltning).

Orc Software, Valberedningen  
Box 7742  
103 95 Stockholm  
E-post [valberedning@orcsoftware.com](mailto:valberedning@orcsoftware.com)

# ADRESSER

## Orc Software Amsterdam

---

Strawinskylaan 843  
Tower C Level 8  
World Trade Center  
1077 XX Amsterdam  
Nederländerna  
Telefon +31 20 881 30 85  
Fax +31 20 881 30 86

## Orc Software Chicago

---

190 S. LaSalle Street  
Suite 3030  
Chicago, IL 60603  
USA  
Telefon +1 312 327 8555  
Fax +1 312 873 3766

## Orc Software Frankfurt

---

Große Eschenheimer Str. 45  
60313 Frankfurt a.M  
Tyskland  
Telefon +49 69 7167 390  
Fax +49 69 7167 3920

## Orc Software Hongkong

---

18/F, 100 Queens Rd  
Central, Hongkong  
Telefon +852 2167 1950  
Fax +852 2167 8599

## Orc Software London

---

63 Queen Victoria Street, 3 tr  
London EC4N 4UA  
Storbritannien  
Telefon +44 20 7942 0950  
Fax +44 20 7942 0940

## Orc Software Milano

---

Via Silvio Pellico 12  
201 21 Milano  
Italien  
Telefon +39 02 805 807 1  
Fax +39 02 805 807 77

## Orc Software Moskva

---

Zoologicheskaya 2, 2 tr  
123242 Moskva  
Ryssland  
Telefon +7 495 518 98 94  
Fax +7 495 518 98 94

## Orc Software New York

---

420 Lexington Avenue, suite 2007  
New York, NY 10170  
USA  
Telefon +1 212 507 0000  
Fax +1 212 792 9720

## Orc Software Paris

---

15 rue Taitbout  
75009 Paris  
Frankrike  
Telefon +33 1 7302 8995  
Fax +33 1 7302 8998

## Orc Software Stockholm

---

Box 7742, Kungsgatan 36, 5 tr  
103 95 Stockholm  
Sverige  
Telefon +46 8 506 477 00  
Fax +46 8 506 477 01

## Orc Software Sydney

---

Level 18  
56 Pitt Street  
Sydney 2000, NSW  
Australien  
Telefon +61 2 9240 2400  
Fax +61 2 9240 2499

## Orc Software Wien

---

Singerstrasse 6/7  
1010 Wien,  
Österrike  
Telefon +43 1 512 69 93  
Fax +43 1 907 67 55

[www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com)

## Orc Software

Box 7742  
Kungsgatan 36, 5 tr  
103 95 Stockholm  
Tel: 08 506 477 00  
Fax: 08 506 477 01