



## Fortsatt god tillväxt

### Orc Software januari–mars 2007

- Nettoomsättning 124,3 Mkr (92,9 Mkr kvartal 1 2006)
- Omsättningstillväxt 33,7 % jämfört med kvartal 1 2006
- Rörelseresultat 30,1 (3,5) Mkr
- Rörelsemarginal 24,2 (3,8) %
- Resultat efter skatt 20,8 (3,0) Mkr
- Resultat per aktie 1,39 (0,20) kr

## Koncernchef Thomas Bill kommenterar:

Försäljningen av Orcs produkter ökar. Extra glädjande är den starka tillväxten på den krävande nordamerikanska marknaden, där våra intäkter ökade med 70 procent under första kvartalet jämfört med samma period i fjol. Ett starkt produktutbud tillsammans med en mer effektiv försäljningsorganisation och satsningar på marknadsföring är förklaringen till ett bra kvartal.

Våra produkter klarar redan i dag av att möta kundernas allt högre krav på att hantera stora volymer och efterfrågan på kopplingar till allt fler marknadsplatser. Ett exempel på detta är att en global investmentbank valt vår lösning CameronFIX som sin standard för konnektivitet.

Under kvartalet har flera viktiga affärer gjorts med lösningar för avancerad handel och marknadskopplingar.

Resultatet för första kvartalet visar att Orcs målmedvetna arbete för att öka försäljning och vinst som inleddes under 2006, har varit framgångsrikt.

Efter en bra start på året har vi goda förutsättningar att överträffa styrelsens mål om en årlig omsättningstillväxt om lägst 15 procent och en årlig rörelsemarginal om lägst 15 procent.

## Marknadsutveckling

Under inledningen av 2007 har Orc upplevt en stark global efterfrågan på sina lösningar. Ökad efterfrågan på lösningar som klarar stora volymer, konnektivitet och krav på att nå många marknader är viktiga faktorer bakom tillväxten.

Nya regelverk som MiFID och RegNMS skapar efterfrågan på lösningar som säkerställer så kallad best execution – att varje avslut utförts till bästa möjliga pris.

Under kvartal 1 2007 har bolaget fått ett antal nya ordrar på CameronFIX. En av dessa är en ledande investmentbank som genomgående valt CameronFIX till sin globala infrastruktur för konnektivitet. BIDS (en alternativ marknadsplats för amerikanska värdepapper) har licenserat CameronFIX för orderflöde och marknadsdata via FIX. Citigroup, Goldman Sachs, Lehman Brothers, Merrill Lynch, Morgan Stanley och UBS är medlemmar i det konsortium som står bakom BIDS.

Orc lanserade nyligen version 6.1 av Orc Trader och Orc Liquidator, vilka mötts av ett positivt intresse från kunder världen över. Det gäller speciellt det nya volatilitets-api:et (programgränssnittet) och de nya volatilitetsmodellerna, samt ny funktionalitet för click-trading.

## Nordamerika

USA-marknaden erbjuder alltjämt betydande tillväxtpotentialer för Orc, vilket visar sig i resultatet för regionen för kvartal 1, där omsättningen ökade med 70 procent jämfört med samma period föregående år. Efterfrågan på lösningar för automatiserad handel är fortfarande stark.

I Nordamerika har Orc en stark position på optionsmarknaderna.

En fortsatt stark tillväxt i flödet av marknadsdata skapar ökad efterfrågan på Orcs lösningar i regionen.

## Europa

MiFID-direktivet fortsätter att vara en viktig faktor bakom Orcs tillväxt i Europa. Det nya regelverket bidrar till ökad efterfrågan på teknologi för värdepappershandel. Orc kommer att dra nytta av dessa möjligheter genom att flera marknadsaktörer ännu inte har anpassat sig fullt ut till det nya regelverket.

Ökade handelsvolymer, i synnerhet på derivatmarknader, innebär att kapaciteten blir otillräcklig hos många befintliga tradingssystem. Market makers och mäklare kräver nu system med högre prestanda, vilket innebär goda möjligheter för Orc Liquidator, som med sin prestanda och funktionalitet har goda förutsättningar att ersätta många äldre system.

## Asien och Australien

Det är framför allt tre faktorer som driver försäljningen av Orc-lösningar i regionen. För det första en ökande efterfrågan på lösningar för DMA (Direct Market Access). För det andra är det de europeiska och amerikanska aktörernas starka expansion i regionen, vilket resulterar i efterfrågan på lokalt anpassade lösningar för trading. För det tredje de kraftigt ökande handelsvolymerna, drivna av marknadstillsväxt, vilket kräver avancerade handelsteknologier.

Vi ser också resultatet av att de stora investmentbankerna i ökande grad stöder sig på lösningar från Orc för konnektivitet till viktiga marknadsplatser, särskilt i Japan och Hongkong.

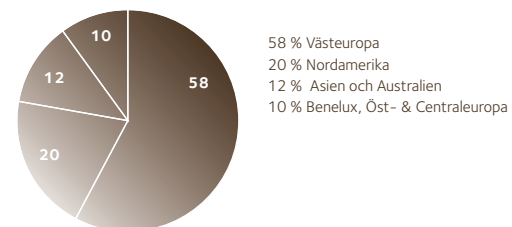
## Intäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick under kvartal 1 2007 till 124,3 (92,9) Mkr, vilket innebar en ökning med 33,7 % jämfört med samma period föregående år. Det bör noteras att Cameron Systems ingår i nettoomsättningen först från och med den 1 februari 2006.

Samtliga regioner ökade sina intäkter. Den största absoluta ökningen stod Västeuropa för med 15,6 Mkr, 28,8 %, och den starkaste relativa tillväxten stod Nordamerika för med 70,4 %, 9,8 Mkr (se detaljer avseende regionerna under rubriken Segmentsredovisning). Vid bedömningen av ökningen för Västeuropa bör noteras att det under kvartalet ingår två större engångsbetalda licenser om cirka 5 Mkr.

### Hälften av nettoomsättningen från Västeuropa

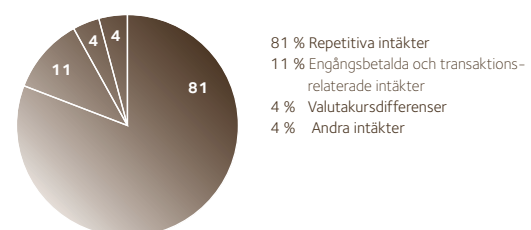
Nettoomsättningens fördelning januari-mars 2007



Av nettoomsättningen utgörs 100,2 (71,6) Mkr av repetitiva intäkter, 13,9 (8,9) Mkr av engångsbetalda licenser och transaktionsrelaterade intäkter, 5,3 (5,2) Mkr av positiva valutakursdifferenser och 4,8 (7,2) Mkr av andra intäkter.

### Repetitiva intäkterna mer än 80%

Nettoomsättningens fördelning januari-mars 2007



Årsvärdet av befintliga kundkontrakt<sup>1</sup> ökade med 36,6 % jämfört med kvartal 1 2006, från 290 Mkr till 396 Mkr. Beräknat till fast växelkurs var ökningen 43 %. Vid utgången av 2006 var värdet 362 Mkr.

Beräkningen av årsvärdet har justerats jämfört med tidigare publicerade värden, vilket innebär att fler typer av intäkter numera tas med. Detta har inneburit att värdet ökat med 16 Mkr för innevarande kvartal, 11 Mkr för samma kvartal föregående år och 16 Mkr för utgången av 2006.

## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 4,7 Mkr, motsvarande 5,3 %, jämfört med kvartal 1 2006 och uppgick till 94,1 (89,4) Mkr. Det bör noteras att under kvartal 1 2006 så ingick jämförelsestörande poster om cirka 9 Mkr och ingen aktivering skedde av utvecklingsutgifter.

De externa kostnaderna utgjorde den största delen av ökningen jämfört med kvartal 1 2006, 3,8 Mkr. Ökningen är främst en följd av ökade marknadsaktiviteter.

Personalkostnaderna ökade med 2,0 Mkr jämfört med kvartal 1 2006. Då ingick dock jämförelsestörande poster om ca 9 Mkr. Ökningen är en följd av ökade försäljningsprovisioner tack vare en stark försäljning, fler anställda och lönejusteringar som trädde i kraft den 1 januari 2007.

Vid utgången av mars 2007 hade Orc 246 (221) anställda. Under kvartal 1 ökade antalet anställda med 2 personer. Medelantalet anställda under kvartal 1 uppgick till 245 (214).

I slutet av mars tecknade Orc ett avtal om nya lokaler för verksamheten i Stockholm med inflyttning under kvartal 4 2007 och sa upp sitt nuvarande avtal. Till följd av detta har en nedskrivning gjorts om 2,7 Mkr av aktiverade, ännu inte avskrivna, ombyggnader i nuvarande lokaler. Flytt- och investeringsutgifter för de nya lokalerna beräknas uppgå till 5-7 Mkr vilka kommer att aktiveras och skrivas av över 5 år.

De totala av- och nedskrivningarna för kvartal 1 2007 uppgick till 7,1 (5,0) Mkr.

Under kvartalet aktiverades 3,6 (-) Mkr av utvecklingsutgifterna och uppgick i balansräkningen vid kvartalets utgång till 8,2 (4,3) Mkr.

## Resultat

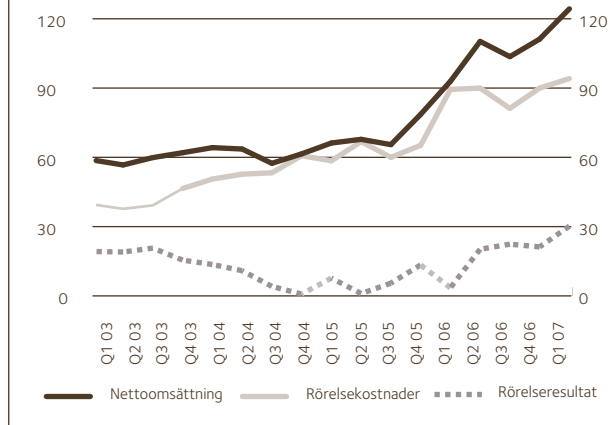
Rörelseresultatet för kvartal 1 2007 uppgick till 30,1 (3,5) Mkr, vilket innebar en ökning med 26,6 Mkr. Resultatet har påverkats av valutakursdifferenser med 3,2 (-1,1) Mkr.

Rörelsemarginalen steg till 24,2 (3,8) %.

Finansnettot minskade med 1,0 Mkr till -0,2 (0,8) Mkr (se Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning för kommentar).

Periodens resultat uppgick till 20,8 (3,0) Mkr.

### Fortsatt stark utveckling av rörelseresultatet



## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Under kvartalet var kassaflödet 19,2 (-82,1) Mkr och motsvarade periodens resultat.

De likvida medlen, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick vid utgången av kvartal 1 till 95,1 (143,7) Mkr.

Orc hade inga (-) räntebärande skulder per den 31 mars 2007.

Förklaringen till minskningen av finansnettot, det negativa kassaflödet under kvartal 1 2006 och förändringen av likvida medel sedan kvartal 1 2006 är huvudsakligen de utbetalningar som gjordes vid förvärvet av Cameron Systems och utdelningen till aktieägarna.

Soliditeten var 54,5 (58,0) % vid utgången av kvartal 1.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

<sup>1</sup> Definieras som 12-månadersvärdet av existerande kundkontrakt, exklusive transaktionsrelaterade intäkter, omräknade till genomsnittliga växelkurser under periodens sista månad, utan hänsyn tagen till valutakurssäkringar. Nya kontrakt medräknas från den dagen fakturering beräknas påbörja och uppsagda kontrakt inkluderas fram till att betalning upphör.

## Resultaträkning

	jan–mars 2007	jan–mars 2006
<b>Tusentals kronor</b>		
Systemförsäljning	109 512	77 678
Övriga intäkter	14 740	15 235
<b>Nettoomsättning</b>	<b>124 252</b>	<b>92 913</b>
Inköpskostnad sålda varor	-5 566	-5 045
Externa kostnader	-27 917	-24 104
Personalkostnader	-57 167	-55 213
Aktiverat arbete för egen räkning	3 609	-
Av- och nedskrivningar	-7 088	-5 044
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-94 129</b>	<b>-89 406</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30 123</b>	<b>3 507</b>
Finansnetto	-165	829
<b>Resultat efter finansiella kostnader</b>	<b>29 958</b>	<b>4 336</b>
Skatt	-9 180	-1 330
<b>Periodens resultat</b>	<b>20 778</b>	<b>3 006</b>
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	-319	-15
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 097	3 021

## Balansräkning

	jan–mars 2007	jan–mars 2006
<b>Tusentals kronor</b>		
Goodwill	177 294	100 781
Övriga immateriella anläggningstillgångar	90 133	93 372
Övriga anläggningstillgångar	39 140	28 612
Kortfristiga fordringar	126 903	91 485
Kortfristiga placeringar	740	654
Kassa och bank	94 371	143 021
<b>Summa tillgångar</b>	<b>528 581</b>	<b>457 925</b>
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital	287 912	265 758
Långfristiga skulder	51 415	50 865
Kortfristiga skulder	189 254	141 302
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>528 581</b>	<b>457 925</b>

En detaljerad uppställning över resultat- och balansräkningarna för de senaste kvartalen finns tillgänglig på [www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com).

## Specifikation av förändring i eget kapital

	jan–mars 2007	jan–mars 2006
<b>Tusentals kronor</b>		
Ingående balans	258 851	192 192
Överlåtelse av återköpta aktier	-	46 215
Nyemission	-	31 255
Marknadsvärdering säkringsinstrument	-	-144
Omräkningsdifferens på immateriella anläggningstillgångar	7 524	-5 639
Förändring i dotterföretag	-63	-73
Omräkningsdifferens i minoriteten	46	-38
Förändring pga optioner till anställda	365	-
Omräkningsdifferens mm	411	-1 016
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 097	3 021
Periodens resultat hänförligt till minoriteten	-319	-15
<b>Utgående balans</b>	<b>287 912</b>	<b>265 758</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	285 303	263 712
Eget kapital hänförligt till minoriteten	2 609	2 046

## Kassaflödesanalys

	jan-mars 2007	jan-mars 2006
<b>Tusentals kronor</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	19 812	10 012
Förändring av rörelsekapital	7 596	6 414
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27 408</b>	<b>16 426</b>
Investeringar i verksamhet	-49	-92 751
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 137	-5 769
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>19 222</b>	<b>-82 094</b>
Likvida medel vid periodens ingång	74 664	226 851
Kursdifferenser i likvida medel	1 225	-1 082
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>95 111</b>	<b>143 675</b>

## Segmentsredovisning

### Januari-mars 2007

Tusentals kronor	Västeuropa	Benelux, Öst- och Central- europa	Nordamerika	Asien och Australien	Koncern- gemensamt	Totalt
Nettomsättning	69 586	11 596	23 676	14 062	5 332	124 252
Rörelsens kostnader	-27 229	-5 600	-11 815	-6 338	-43 147	-94 129
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42 357</b>	<b>5 996</b>	<b>11 861</b>	<b>7 724</b>	<b>-37 815</b>	<b>30 123</b>

### Januari-mars 2006

Tusentals kronor	Västeuropa	Benelux, Öst- och Central- europa	Nordamerika	Asien och Australien	Koncern- gemensamt	Totalt
Nettomsättning	54 019	7 689	13 897	12 084	5 224	92 913
Rörelsens kostnader	-20 202	-3 681	-7 246	-7 280	-50 997	-89 406
<b>Rörelseresultat</b>	<b>33 817</b>	<b>4 008</b>	<b>6 651</b>	<b>4 804</b>	<b>-45 773</b>	<b>3 507</b>

## Nyckeltal

	jan-mars 2007	jan-mars 2006
Nettomsättning, tusentals kronor	124 252	92 913
Rörelseresultat, tusentals kronor	30 123	3 507
Periodens resultat, tusentals kronor	20 778	3 006
Omsättningstillväxt	33,7%	40,3%
Rörelsemarginal	24,2%	3,8%
Antal utestående aktier, tusental	15 202	15 202
Antal egna aktier, tusental	-	-
Resultat per aktie, kronor	1,39	0,20
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	1,39	0,20
Eget kapital per aktie, kronor	18,77	17,35
Räntabilitet på sysselsatt kapital	44,9%	8,1%
Räntabilitet på eget kapital	31,2%	5,3%
Soliditet	54,5%	58,0%
Genomsnittligt antal anställda	245	214
Antal anställda vid periodens utgång	246	221

**Kommande rapporttillfällen**

25 april 2007      Årsstämma  
13 juli 2007      Delårsrapport för kvartal 2  
18 oktober 2007    Delårsrapport för kvartal 3

Stockholm den 19 April 2007

Orc Software AB  
Styrelsen

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

**FINANSIELL INFORMATION**

Kan beställas från:  
Orc Software, Investor Relations  
Box 7742, 103 95 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 38 50  
Fax: +46 8 407 38 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.

**Kontaktinformation**

VD Thomas Bill  
Telefon: +46 8 407 38 35

CFO Anders Berg  
Telefon: +46 8 407 38 24

En analytiker- och pressträff hålls den 19 april klockan 13.30 (på svenska) i Orc Softwares lokaler, Birger Jarlsgatan 32A i Stockholm. Klockan 16.00 samma dag hålls även en telefonkonferens (på engelska). För mer information, se [www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com), Company, Investor Relations, Calendar 2007.

Orc Software AB (publ) Org.nr. 556313-4583  
Birger Jarlsgatan 32A Box 7742  
103 95 Stockholm  
Telefon: +46 8 407 38 00  
Fax: +46 8 407 38 01  
[Info@orcsoftware.com](mailto:Info@orcsoftware.com)  
[www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com)

Orc Software (SSE: ORC) är en ledande global leverantör av teknologi för avancerad handel, market making, mäklari av värdepapper samt maknadskopplingar. Företaget grundades 1987 och tillhandahåller teknologilösningar och tjänster till mer än 600 kunder världen över från sina kontor i Europa, Nordamerika och Asien/Australien. Orc Softwares kunder omfattar ledande investment banker, trading och market making firmor, börser, mäklarhus, institutionella investerare, hedgefonder och återförsäljare. CameronFIX, ledande varumärke gällande Financial Information Exchange protocol (FIX), är en integrerad del av Orc Software. CameronFIX används av de största medlemmarna av den finansiella sektorn.

Orc Software har kontor i Chicago, New York, Toronto, London, Stockholm, Frankfurt, Milano, Wien, Zürich, St Petersburg, Moskva, Hongkong och Sydney.  
[www.orcsoftware.com](http://www.orcsoftware.com)