



# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ /

**ORC GROUP HOLDING AB (PUBL)**

**1 JANUARI – 31 DECEMBER 2014**

**ORC**  
MAKES BUSINESS GROW

## STABILT RESULTAT OCH STRATEGISKT FÖRVÄRV AV TBRICKS

	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
MILJONER SEK				
Rörelsens intäkter	101	102	396	427
Rörelsens kostnader*	-57	-63	-227	-228
<b>Justerad EBITDA*</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>169</b>	<b>199</b>
Justerad CAPEX**	-26	-27	-103	-109
<b>EBITDA-CAPEX</b>	<b>18</b>	<b>12</b>	<b>66</b>	<b>90</b>

\*) Justerad EBITDA definieras som rörelseresultat där rörelsens kostnader justerats för av- och nedskrivningar, valutakursdifferenser redovisade i resultatet avseende omvärdering av poster i balansräkningen, poster av engångskaraktär samt återföring av utvecklingskostnader, vilka ej aktiverats i bolagets balansräkning. Se tabell på sid 3.

\*\*\*) Justerad CAPEX definieras som i kassaflödesanalysen redovisade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt återföring av utvecklingskostnader, vilka ej aktiverats i bolagets balansräkning enligt ovan. Se tabell på sid 3.

- > Rörelsens intäkter under oktober – december 2014 uppgick till 101 (102) Mkr, en minskning med 1 % jämfört med samma period 2013. Intäkterna var också något högre gentemot årets tre första kvartal, vilket främst förklaras av en gynnsam utveckling av euro och amerikanska dollar under slutet av 2014.
- > Justerad EBITDA uppgick till 44 (39) Mkr och justerat EBITDA-CAPEX uppgick till 18 (12) Mkr. Rörelsens kostnader och CAPEX är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år vilket främst förklaras av lägre konsultkostnader och kundförluster. Resultatnivån är i paritet med de senaste tre kvartalen.
- > Rörelsens intäkter under januari – december 2014 uppgick till 396 (427) Mkr, en minskning med 7 % jämfört med samma period 2013, vilket främst beror på fortsatt låg aktivitet på de finansiella marknaderna.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR TORBEN MUNCH KOMMENTERAR:

“För det fjärde kvartalet presenterar Orc ett robust finansiellt resultat, mot bakgrund av fortsatt utmanande marknadsförutsättningar i samtliga geografiska regioner. Intäkterna var stabila och vi upprätthåller en stark rörelsemarginal. Kostnadskontroll genomsyrar alltjämt vår strategi, samtidigt som vi fortsätter investera i vår världsledande produktutveckling.

Strategin återspeglas även i förvärvet av Tbricks, vilket offentliggjordes 2 januari 2015. Genom att Tbricks plattform nu läggs till Orcs ledande nätverk av marknadskopplingar och vår plattform för elektronisk handel förstärker vi vår position som den ledande globala aktören för lösningar inom options- och terminshandel. Den strategiska logiken förstärks ytterligare av identifierade kostnadssynergier.

Tillsammans kommer Orc och Tbricks att förfoga över marknadens största utvecklings- och serviceteam inom trading och elektronisk handel för listade derivat. Vi blir därmed ännu bättre positionerade för att möta de ständigt skiftande kraven från marknaden, till nytta för alla Orcs intressenter”.



## JUSTERAD EBITDA OCH CAPEX

MILJONER SEK	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>38</b>	<b>17</b>
Återföring av valutakursdifferenser	-3	-4	-7	-3
Återföring av av- och nedskrivningar	33	29	121	112
Återföring av utvecklingskostnader, vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	4	6	16	46
Återföring av engångsposter	0	12	1	27
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>169</b>	<b>199</b>
<b>Specifikation av justerad CAPEX</b>				
Redovisad CAPEX	-22	-21	-87	-63
Återföring av utvecklingskostnader, vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	-4	-6	-16	-46
<b>Justerad CAPEX</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>	<b>-103</b>	<b>-109</b>

Tabellen ovan visar skillnaderna mellan redovisat rörelseresultat och justerad EBITDA samt mellan redovisad CAPEX och justerad CAPEX.

**Justerad EBITDA** definieras som redovisat rörelseresultat före av- och nedskrivningar justerat för valutakursdifferenser redovisade i resultatet, poster av engångskaraktär samt återföring av utvecklingskostnader, vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning.

>> Valutakursdifferenser avser omvärdering av poster i balansräkningen, exempelvis kundfordringar och likvida medel, till svenska kronor baserat på balansdagens kurs.

>> Samtliga utgifter för Orcs produkt- och utvecklingsorganisation exkluderas, även den andel som inte aktiverats som arbete för egen räkning i bolagets balansräkning. I villkoren för den företagsobligation som emitterades i november 2012 användes samma EBITDA definition.

>> Poster av engångskaraktär avser specifika kostnader eller intäkter, vilka ej är återkommande i den löpande verksamheten.

**Justerad CAPEX** definieras som i kassaflödesanalysen redovisade investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt återföring av utgifter för utveckling som ej aktiverats som arbete för egen räkning i bolagets balansräkning. Det återförda beloppet betraktas därmed som en investering.

Över tid är EBITDA-CAPEX en god uppskattning av det operativa kassaflödet. Se vidare i kommentarer under avsnittet Balansräkning och kassaflöde.

## PERIODENS RESULTAT

	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
MILJONER SEK				
Systemintäkter	96	100	383	418
Professional Services	5	2	13	8
Övriga intäkter	0	0	0	1
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>101</b>	<b>102</b>	<b>396</b>	<b>427</b>
Kostnad sålda varor	-4	-6	-19	-22
Övriga externa kostnader	-21	-36	-77	-107
Personalkostnader	-58	-59	-233	-233
Aktiverat arbete för egen räkning	22	20	85	61
Av- och nedskrivningar	-33	-29	-121	-112
Valutakursdifferenser	3	4	7	3
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-91</b>	<b>-106</b>	<b>-358</b>	<b>-410</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>38</b>	<b>17</b>
Finansiella intäkter	41	47	41	47
Finansiella kostnader	-39	-41	-129	-124
<b>Finansnetto</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>-88</b>	<b>-77</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>-50</b>	<b>-60</b>
Skatt	-2	0	10	13
<b>Periodens resultat</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>-40</b>	<b>-47</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>169</b>	<b>199</b>

### 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2014

Under oktober – december 2014 minskade rörelsens intäkter med 1 % jämfört med samma period föregående år och uppgick till 101 (102) Mkr. Osäkerheterna på de globala finansmarknaden har fortsatt, vilket resulterade i en minskad efterfrågan på bolagets produkter och därmed en nedgång i intäkterna, framförallt i regionen Americas. Att kronan har försvagats mot euron och amerikanska dollarn resulterade i 5 Mkr högre intäkter på grund av valutaeffekter i det fjärde kvartalet 2014 jämfört med samma kvartal föregående år. Ökat fokus på erbjudandet av Professional Services resulterade i högre intäkter från detta affärsområde och uppgick till 5 (2) Mkr för perioden.

Rörelsens kostnader under oktober – december 2014 uppgick till -91 (-106) Mkr, en minskning med 14 % jämfört med samma period föregående år. Justerat för poster av engångskaraktär om 0 (-12) Mkr uppgick kostnadsreduktionen till 3 %. Kostnader för sålda varor har minskat något mot samma kvartal föregående år på grund av omförhandling av avtal samt lägre försäljning. Övriga externa kostnader har minskat med 15 Mkr jämfört med samma kvartal föregående år. Detta beror främst på att engångskostnader för omstrukturering av lokaler om 10 Mkr redovisades i det fjärde kvartalet 2013, men också på lägre konsultkostnader samt lägre kundförluster 2014 jämfört med 2013. Antalet anställda uppgick vid utgången av december 2014 till 210 (222) personer.

Av- och nedskrivningar är huvudsakligen relaterade till Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB och avser avskrivning av kundkontrakt och teknologi. Aktiverat arbete för egen räkning avser utvecklingskostnader för Orcs mjukvaruutveckling. Knappt två tredjedelar av den totala kostnaden för utvecklingsfunktionen aktiveras i koncernens balansräkning och skrivs av över en period om 7-10 år. Ökningen i avskrivningar om 4 Mkr jämfört med samma period föregående år beror främst på den högre graden av aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till 10 (-4) Mkr och finansnettot uppgick till 2 (6) Mkr. Finansiella kostnader inkluderar en realiserad valutakursförlust på obligationslånet om -20 (-16) Mkr, vilket beror på att lånet är denominerat i euro och rapporteringsvalutan är svenska kronor. Övriga finansiella

kostnader avser räntor och andra kostnader som uppstod vid Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB. Redovisad skatt uppgick till -2 (0) Mkr och periodens resultat uppgick till 10 (2) Mkr.

### 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2014

Rörelsens intäkter under januari - december uppgick till 396 (427) Mkr, vilket motsvarade en minskning med 7 %. Kronan har försvagats mot euron och den amerikanska dollarn vilket resulterade i 7 Mkr högre intäkter på grund av valutaeffekter 2014 jämfört med föregående år, varav 5 Mkr var hänförligt till oktober till december. Rörelsens kostnader uppgick till -358 (-410) Mkr, vilket var en kostnadsreducering med 13 % jämfört med föregående år. Justerat för poster av engångskaraktär om -1 (-27) Mkr uppgick kostnadsreduktionen till 7 %. De externa kostnaderna minskade främst genom lägre konsultkostnader samt - till mindre del - återvunna kundförluster. Ökat fokus på strategiska utvecklingsprojekt har resulterat i en högre grad av aktiverat arbete för egen räkning. Personalkostnaderna är i nivå med samma period föregående år och antalet anställda under 2014 uppgick i snitt till 216 (217) personer. Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till 38 (17) Mkr, finansnettot till -88 (-77) Mkr och skatt till 10 (13) Mkr. Finansiella kostnader inkluderade en orealiserad valutakursförlust på obligationslånet om -34 (-20) Mkr. Periodens resultat uppgick till -40 (-47) Mkr.

## BALANSRÄKNING OCH KASSAFLÖDE

MILJONER SEK	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	1 879	1 905
Materiella anläggningstillgångar	12	19
Finansiella anläggningstillgångar	2	2
Uppskjuten skattefordran	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 893</b>	<b>1 926</b>
Kundfordringar	43	64
Skattefordran	1	4
Övriga omsättningstillgångar	103	65
Likvida medel	100	69
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>247</b>	<b>202</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 140</b>	<b>2 128</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 257</b>	<b>646</b>
Uppskjuten skatteskuld	152	169
Långfristiga skulder	560	1 130
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>712</b>	<b>1 299</b>
Leverantörsskulder	12	15
Skatteskulder	5	3
Övriga kortfristiga skulder	154	165
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171</b>	<b>183</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 140</b>	<b>2 128</b>

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 2 140 (2 128) Mkr varav 1 879 (1 905) Mkr utgjordes av immateriella tillgångar, främst goodwill och andra immateriella tillgångar som uppstod vid Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB. Övriga omsättningstillgångar uppgick till 103 (65) Mkr och har ökat med 38 Mkr, vilket främst förklaras av koncernbidrag från Cidron Delfi Intressenter Holding AB för 2014 om 41 Mkr. Likvida medel uppgick till 100 (69) Mkr.

Eget kapital uppgick till 1 257 (646) Mkr och soliditeten uppgick vid periodens utgång till 59 (30) %. I november 2014 skedde en konvertering av ett aktieägarlån om 643 Mkr genom en kvittningsemission där Orc utgav 428 986 preferensaktier till moderbolaget Cidron Delfi Intressenter Holding AB. Styrelsen föreslår inte någon utdelning för 2014.

De långfristiga skulderna i koncernen uppgår till 560 (1 130) Mkr, en minskning under 2014 med 570 Mkr. I långfristiga skulder ingick räntebärande aktieägarlån från Orc Group Holding ABs moderbolag om 0 (609) Mkr samt obligationslån om 560 (521) Mkr, förändringen förklaras främst av konverteringen om 643 Mkr men också av valutakursförändringar på obligationslånet.

Likvida medel under januari – december 2014 ökade med 31 Mkr, från 69 Mkr till 100 Mkr. Rörelsen genererade 117 (65) Mkr i kassaflöde efter förändring av rörelsekapital. Förändringen i rörelsekapitalet om 19 (-11) Mkr förklaras främst av minskade kundfordringar. De reducerade kundfordringarna förklaras främst av att många kunder betalade före kvartalsslutet för det fjärde kvartalet 2014, vilket dels beror på en uppstramning av kundindrivningsprocessen samt att ett par årsfakturor reglerades. Minskningen av leverantörsskulder beror huvudsakligen på att en stor andel av engångskostnaderna under oktober – december 2013 utbetalades under första kvartalet 2014. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -87 (-63) Mkr och bestod främst av aktiverade utvecklingsutgifter. Koncernen hade fortsatt en outnyttjad rörelsekredit om 145 Mkr vid periodens utgång.

## VALUTAPÅVERKAN

Förändringar i valutakurser påverkar Orc på flera sätt. Tillgångar (framförallt kassa och kundfordringar) och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag och värdeförändringen redovisas netto som en egen post i resultaträkningen. Orcs policy är att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta, detta ses över löpande och kan komma att ändras vid behov. Det obligationslån som upptogs i november 2012 är medvetet denominerat i euro för att matcha räntekostnaderna mot rörelseintäkter i samma valuta.

Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten. För de perioder denna rapport omfattar har den nettoförändring som direkt påverkar resultaträkningen inte varit materiell.

Av rörelsens intäkter är cirka 45 % i euro, 35 % i amerikanska dollar och resterande 20 % i andra valutor, främst svenska kronor och australiensiska dollar. Rörelsekostnaderna, exklusive av- och nedskrivningar, utgörs till cirka 45 % av svenska kronor, 20 % amerikanska dollar, 10 % euro och 25 % övriga valutor, främst engelska pund och Hongkong dollar.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

Orcs finansiella instrument består i huvudsak av kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader och räntebärande skulder. Karaktären och omfattningen av de finansiella tillgångarna och skulderna har ej väsentligen förändrats jämfört med vad som förelåg vid senaste årsbokslut. Verkligt värde för de finansiella instrumenten bedöms i allt väsentligt approximativt motsvara bokförda värden.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

I januari 2015 meddelade Orc Group att ett avtal träffats om förvärv av 100 % av aktierna i Tbricks AB. Tbricks-koncernen kommer att konsolideras med start 1 januari 2015.

Tbricks avancerade handelsplattform kombinerat med Orcs elektroniska handel och tjänster för trading samt globala närvaro kommer att öka den nya koncernens erbjudande och konkurrenskraft. Under januari 2015 har ett intensivt arbete med integration av bolagen påbörjats. Effekten av de identifierade behoven av omstruktureringar, främst teknologi, personal och kontor, samt förvärvsanalysen kommer att redovisas under 2015. Tbricks-koncernens preliminära finansiella resultat för 2014 visar en omsättning på 45 Mkr och EBITDA om 2 Mkr. Köpeskillingen justerad för nettoskulden uppgick till 292 Mkr.

## MODERBOLAGET

Moderbolaget Orc Group Holding AB (publ) (556873-5913) ägs av Cidron Delfi Intressenter Holding AB (556871-8141), vilket i sin tur ytterst ägs av Nordic Capital Fund VII samt av management och personal i Orc-koncernen.

I moderbolaget uppgick omsättningen under perioden oktober – december 2014 till 0 (1) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -2 (0) Mkr, finansnettot var 60 (64) Mkr och resultatet efter skatt uppgick till 46 (50) Mkr. Finansnettot och fjärde kvartalets resultat består främst av erhållet koncernbidrag om 105 Mkr, räntekostnader för lån samt finansiella avgifter till banken samt en orealiserad valutakursdifferens avseende omräkning av obligationslånet om -16 (-20) Mkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari – december 2014 till - (-) Mkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 2 (0) Mkr.

Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 926 (325) Mkr, ökningen beror på konverteringen av ett aktieägarlån om 643 Mkr genom en kvittningsemission där Orc Group Holding AB utgav 428 986 preferensaktier till moderbolaget Cidron Delfi Intressenter Holding AB. De långfristiga skulderna uppgick till 797 Mkr och har minskat med 718 Mkr främst beroende på kvittningsemissionen.

Orc Group Holding AB har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med koncernföretag samt styrelsearvode och ett lån till moderbolaget Cidron Delfi Intressenter Holding AB, vilket konverterades till eget kapital i november 2014. Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer. Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner i perioden är i allt väsentligt de samma som förelåg för 2013.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpas i moderbolaget. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges.

### NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2014

Inga av de standarder och uttalanden som publicerats av IASB och träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2014 har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

### VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Nedan följer en kortfattad beskrivning av hur redovisningsprinciperna tillämpas för några av de viktigaste områdena i Orcs resultat- och balansräkningar. För mer detaljerad information kring Orcs väsentliga redovisningsprinciper hänvisas till senast avgiven årsredovisning.

#### SYSTEMINTÄKTER

Intäkterna i koncernen består i huvudsak av programvarulicenser som faktureras kvartalsvis i förskott. Intäkterna periodiseras linjärt över det kvartal som faktureringen avser, men till de valutakurser som var aktuella vid faktureringstillfället.

#### GOODWILL

Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och värdet på goodwill ska därför prövas minst en gång per år enligt de principer som beskrivits i årsredovisningen. För att bedöma värdet av goodwill utgår Orc från prognostiserade framtida kassaflöden för den kassagenererande enheten.

#### AKTIVERING AV UTVECKLINGSUTGIFTER

Orc har som princip att aktivera utvecklingsutgifter hänförliga till nedlagt arbete som avser antingen nya produkter eller genomgripande förbättringar av befintliga produkter och teknologi och där det kan förväntas att produkten genererar framtida ekonomiska fördelar. Aktiverade utvecklingsutgifter skrivs av linjärt under en bedömd nyttjandeperiod om 7-10 år från och med den tidpunkt tillgången kan användas eller från och med kvartalet efter att aktivering skett. Avskrivningstiden om 7-10 år baseras på en bedömning av den ekonomiska livslängden på de produkter som under åren tagits fram av Orc.

#### IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De av Orcs immateriella anläggningstillgångar som inte är goodwill eller balanserade utgifter för utvecklingsarbete har en avskrivningsperiod på mellan 7-10 år beroende på tillgångarnas karaktär och bedömda nyttjandeperiod.

#### KONCERNENS FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Orcs verksamhet mäts i ett segment och är uppdelad på de geografiska marknaderna EMEA, Americas och APAC.

### RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De mest väsentliga riskerna inom Orcs verksamheter har bedömts vara bolagets förmåga att förutse marknadsbehov och därmed kunna anpassa den tekniska lösningen därefter, förmågan att behålla och rekrytera kompetent personal, risker avseende IT-infrastrukturen, valutarisker och risken för kundförluster.

Den kvarvarande osäkerheten på världens finansiella marknader innebär risker för fortsatta uppsägningar av befintliga kundkontrakt, minskad försäljning av nya kundkontrakt och för ökade kreditrisker. En annan viktig riskfaktor att ta hänsyn till är risken för ytterligare minskad likviditet på världens derivatmarknader, vilket sannolikt skulle påverka Orcs kunder negativt och därmed även den kunna påverka uppsägningar, nyförsäljning och kreditrisk. Orcs möjligheter att fullgöra sina betalningsskyldigheter är beroende av en tillfredsställande likviditet. En lönsam verksamhet med goda kassaflöden är en förutsättning för god likviditet. En annan förutsättning är tillgången till rörelsekrediter samt olika långfristiga finansieringslösningar. Skulle tillgången till krediter upphöra kan det påverka Orcs betalningsförmåga och finansiella ställning negativt.



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MILJONER SEK	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
Systemintäkter	96	100	383	418
Professional Services	5	2	13	8
Övriga intäkter	0	0	0	1
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>101</b>	<b>102</b>	<b>396</b>	<b>427</b>
Inköpskostnad sålda varor	-4	-6	-19	-22
Övriga externa kostnader	-21	-36	-77	-107
Personalkostnader	-58	-59	-233	-233
Aktiverat arbete för egen räkning	22	20	85	61
Av- och nedskrivningar	-33	-29	-121	-112
Valutakursdifferenser	3	4	7	3
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-91</b>	<b>-106</b>	<b>-358</b>	<b>-410</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>38</b>	<b>17</b>
Finansiella intäkter	41	47	41	47
Finansiella kostnader	-39	-41	-129	-124
<b>Finansnetto</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>-88</b>	<b>-77</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>-50</b>	<b>-60</b>
Skatt	-2	0	10	13
<b>Periodens resultat</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>-40</b>	<b>-47</b>

#### Övrigt totalresultat som senare kan återföras över resultatet

Omräkningsdifferenser	2	0	8	-2
<b>Övriga totalresultatposter</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>-32</b>	<b>-49</b>

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10	2	-40	-47
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12	2	-32	-49

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

MILJONER SEK	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	1 094	1 094
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	246	192
Övriga immateriella anläggningstillgångar	539	619
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	12	19
Finansiella anläggningstillgångar	2	2
Uppskjuten skattefordran	0	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 893</b>	<b>1 926</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	43	64
Skattefordran	1	4
Övriga omsättningstillgångar	103	65
Likvida medel	100	69
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>247</b>	<b>202</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 140</b>	<b>2 128</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	6	6
Övrigt tillskjutet kapital	1 374	731
Reserver	0	-8
Balanserade vinstmedel	-83	-36
Periodens resultat	-40	-47
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 257</b>	<b>646</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjuten skatteskuld	152	169
Långfristiga skulder	560	1 130
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>712</b>	<b>1 299</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	12	15
Skatteskulder	5	3
Övriga kortfristiga skulder	154	165
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171</b>	<b>183</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 140</b>	<b>2 128</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>		
Ställda säkerheter	1 839	1 893
Ansvarsförbindelser	-	-

## KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MILJONER SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>6</b>	<b>731</b>	<b>-8</b>	<b>-83</b>	<b>646</b>
Årets resultat	-	-	-	-40	-40
Övriga totalresultatposter	-	-	8	0	8
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-40</b>	<b>-32</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Kvittningsemission	0	643	-	-	643
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0</b>	<b>643</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>643</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2014</b>	<b>6</b>	<b>1 374</b>	<b>0</b>	<b>-123</b>	<b>1 257</b>

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MILJONER SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans 1 jan 2013</b>	<b>5</b>	<b>522</b>	<b>-5</b>	<b>-36</b>	<b>486</b>
Årets resultat	-	-	-	-47	-47
Övriga totalresultatposter	-	-	-2	-	-2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>-47</b>	<b>-49</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Kvittningsemission	1	209	-	-	210
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>1</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2013</b>	<b>6</b>	<b>731</b>	<b>-7</b>	<b>-83</b>	<b>646</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

MILJONER SEK	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Rörelseresultat	38	17
<b>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</b>		
Av- och nedskrivningar	121	112
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0	0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-7	-2
Erhållen ränta	0	1
Erlagda räntor m m	-48	-46
Betald inkomstskatt	-6	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>98</b>	<b>76</b>
<b>FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL</b>		
Förändring av kundfordringar	24	25
Förändring av övriga rörelsefordringar	0	5
Förändring av leverantörsskulder	0	-11
Förändring av övriga rörelseskulder	-5	-30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>117</b>	<b>65</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-85	-61
Förvärv av dotterbolag	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-2
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-87</b>	<b>-63</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Upptagna lån	-	5
Amorterade lån	-	-65
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>30</b>	<b>-58</b>
Likvida medel vid periodens början	69	128
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	1	-1
Likvida medel vid periodens slut	100	69



**KONCERNENS FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE**

MILJONER SEK	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
Sverige	8	7	29	32
EMEA (exklusive Sverige)	56	54	216	217
Americas	15	19	66	81
APAC	22	22	85	97
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>101</b>	<b>102</b>	<b>396</b>	<b>427</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

MILJONER SEK	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
Rörelsens intäkter	0	1	2	3
Rörelsens kostnader	-2	-1	-5	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>
Finansiella intäkter	105	112	105	112
Finansiella kostnader	-45	-48	-155	-149
<b>Finansnetto</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>-50</b>	<b>-37</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>-53</b>	<b>-41</b>
Skatt	-12	-14	12	9
<b>Periodens resultat</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>-41</b>	<b>-32</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>-41</b>	<b>-32</b>

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

	46	50	-41	-32
--	----	----	-----	-----

Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

	46	50	-41	-32
--	----	----	-----	-----

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

MILJONER SEK	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 700	1 700
Långsiktig fordran på moderbolag	79	46
Uppskjuten skattefordran	35	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 814</b>	<b>1 769</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga omsättningstillgångar	3	1
Likvida medel	2	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 819</b>	<b>1 770</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	6	6
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 374	731
Balanserat resultat	-407	-374
Periodens resultat	-41	-32
<b>Summa eget kapital</b>	<b>932</b>	<b>331</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga skulder	876	1 427
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>876</b>	<b>1 427</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga kortfristiga skulder	11	12
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 819</b>	<b>1 770</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>		
Ställda säkerheter	1 700	1 700
Ansvarsförbindelser	-	-

**KONCERNENS NYCKELTAL**

MILJONER SEK	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 okt 2013 - 31 dec 2013	1 jan 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2013 - 31 dec 2013
Rörelsens intäkter	101	102	396	427
Rörelseresultat	10	-4	38	17
Rörelsemarginal	10%	-4%	10%	4%
Finansnetto	2	6	-88	-77
Periodens resultat	10	2	-40	-47
Vinstmarginal	10%	2%	-10%	-11%
Balansomslutning	2 140	2 128	2 140	2 128
Likvida medel	100	69	100	69
Räntebärande skulder	560	1 130	560	1 130
Eget kapital	1 257	646	1 257	646
Nettoskuld	460	1 060	460	1 060
Soliditet	59%	30%	59%	30%

**VDS UNDERSKRIFT**

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 19 februari 2015

Orc Group Holding AB  
för styrelsens räkning

TORBEN MUNCH  
Verkställande direktör

## OM ORC GROUP

Orc är världsledande inom teknologi för börshandel med derivatinstrument. Genom att fokusera på långsiktiga samarbeten och resultatriktad innovation stödjer vi ledande tradingfirmor, market makers, banker och mäklare världen över.

Våra kunder uppskattar Orcs robusta lösningar för att de skapar konkret värde och bidrar till att de kan nå sina affärsmål på de allt mer komplexa och konkurrensutsatta finansiella marknaderna.

Orc är globalt verksamma med nära 200 kundinstallationer i över 30 länder, tillgång till mer än 150 handelsplatser, samt kontor i världens främsta finansiella centra.

Genom att kombinera vår tekniska expertis med en gedigen förståelse för finansbranschen erbjuder Orc även expertrådgivning och konsulttjänster. Våra tjänster bidrar till att sänka kostnader och komplexitet och att kunden kan behålla fullt fokus på att skapa värde i sin kärnverksamhet.

Orc ägs av Orc Group Holding AB där Nordic Capital Fund VII är huvudägare.

För mer information besök: [orc-group.com](http://orc-group.com)

## OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Orc Group Holding AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 februari 2015 kl. 08:00.

## KONTAKTINFORMATION

### VD Torben Munch

Telefon: +46 8 506 477 35

### CFO Tony Falck

Telefon: +46 8 506 477 24

En telefonkonferens hålls den 19 februari 2015 kl. 15.00 (på engelska).

För mer information se inbjudan på [orc-group.com](http://orc-group.com), The Company, Press, News & press.

## FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från:  
Orc Group, Investor Relations,  
Box 7742, 103 95 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 477 00  
Fax: +46 8 506 477 01  
E-post: [ir@orc-group.com](mailto:ir@orc-group.com)

All finansiell information publiceras på [orc-group.com](http://orc-group.com) omedelbart efter offentliggörandet.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

12 maj 2015 Delårsrapport Q1, 2015

Orc Group Holding AB (publ)  
Org.nr. 556873-5913  
Kungsgatan 36  
Box 7742  
103 95 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 477 00  
Fax: +46 8 506 477 01  
E-post: [info@orc-group.com](mailto:info@orc-group.com)  
Webb: [orc-group.com](http://orc-group.com)