



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

/

ORC GROUP HOLDING AB

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

ORC

FORTSATT TILLVÄXT I FJÄRDE KVARTALET OCH LANSERING AV ITIVITI

TUSENTAL SEK	1 okt 2015 - 31 dec 2015	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
Rörelsens intäkter*	123 686	101 425	480 787	395 767
Rörelsens kostnader	-67 514	-54 827	-261 291	-216 472
Justerad EBITDA**	56 172	46 598	219 496	179 295
Justerad CAPEX***	-39 770	-28 928	-137 592	-113 612
EBITDA-CAPEX	16 402	17 670	81 904	65 683

*) Rörelsens intäkter är justerade med en återläggning av verkligt värde justeringen av de bokförda förutbetalda intäkterna i Tbricks vid förvärvstillfället som skett enligt IFRS.

**) 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 2015 uppgick till 123 686 (101 425) Tkr, en ökning med 22 % jämfört med samma kvartal 2014. Justerat för valutakurseffekter uppgick intäktsökningen till 12 261 Tkr där merparten förklaras av förvärvet av Tbricks. Intäkterna justerade för valutakurseffekter i årets fjärde kvartal ökade marginellt jämfört med föregående kvartal.
- > Justerad EBITDA uppgick till 56 172 (46 598) Tkr och EBITDA-CAPEX uppgick till 16 402 (17 670) Tkr. Rörelsens kostnader och CAPEX, justerade för engångseffekter, är högre jämfört med motsvarande period föregående år. Detta förklaras av tillkommande utgifter för hård- och mjukvara om 5 600 Tkr främst i och med satsningen på Managed Services samt utvecklingen av Orc Analyst, en programvara utvecklad för att möta regulatoriska krav i enlighet med MIFID II och andra regelverk. Resterande del förklaras av den försvagade svenska kronan och ökade rörelsekostnader efter förvärvet av Tbricks. Trots den ökade personalstyrkan om 25 % är personalkostnaderna endast marginellt högre jämfört med samma period föregående år, då koncernen i och med förvärvet av Tbricks nu har anställda i St. Petersburg, där lönenivån generellt är lägre.
- > EBITDA-CAPEX för oktober – december 2015 uppgick till 16 402 Tkr jämfört med 32 970 Tkr i årets tredje kvartal. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till säsongseffekter i personalkostnader som påverkade det tredje kvartalet positivt samt att resekostnader och utgifter för hård- och mjukvara har ökat i det fjärde kvartalet på grund av det ovan nämnda MIFID II projektet.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR TORBEN MUNCH KOMMENTERAR:

“Det fjärde kvartalet innebar fortsatt tillväxt för våra affärer, med nya kunder och en god utveckling av försäljningen i alla regioner. Särskilt goda resultat noterades i APAC-regionen, där vi ser ett ökande intresse för pan-asiatisk handel bland befintliga och nya kunder. Vår stabila och flexibla plattform gör det möjligt för kunderna att dra fördel av denna trend, och samtidigt anpassa sig till en skiftande och komplex omgivning med olika regelverk. En viss andel av nyförsäljningen syns ännu inte i intäktssiffrorna, på grund av ledtiden mellan orderdatum och intäktsförande.

Under 2015 genomförde vi samgåenden med två bolag (Tbricks i januari och CameronTec via vårt moderbolag i oktober), vilket följdes upp med lanseringen av Itiviti i februari 2016. Vi går in i det nya året med höga förväntningar på vårt nya kombinerade erbjudande, som vi är övertygade ger kunderna unika möjligheter till framgång på kapitalmarknaderna till en lägre kostnad och med bättre kvalitet.

Etableringen av Itiviti som vårt nya företagsnamn och varumärke är ett logiskt steg i arbetet med att optimera marknadsföring och leverans av produkter och tjänster från de tidigare enheterna Orc respektive CameronTec. Det är en förening som blir större än summan av delarna, då vi nu har kapacitet för att nå ut till nya intressanta marknadssegment och att möta bredare behov hos kunderna”.

JUSTERAD EBITDA OCH CAPEX

	1 okt 2015	1 okt 2014	1 jan 2015	1 jan 2014
TUSENTAL SEK	- 31 dec 2015	- 31 dec 2014	- 31 dec 2015	- 31 dec 2014
Rörelseresultat	8 570	10 991	-131 410	41 117
Återföring av valutakursdifferenser	2 555	-3 638	4 000	-7 215
Återföring av av- och nedskrivningar	32 759	35 343	279 077	127 642
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	5 766	3 603	27 234	16 660
Återföring av engångsposter	4 452	299	26 795	1 091
Återföring av verkligt värde justering	2 070	-	13 800	-
Justerad EBITDA	56 172	46 598	219 496	179 295
Specifikation av justerad CAPEX				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-29 284	-25 059	-101 910	-95 192
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 092	-266	-8 820	-1 760
Återföring av engångsposter	372	-	372	-
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	-5 766	-3 603	-27 234	-16 660
Justerad CAPEX	-39 770	-28 928	-137 592	-113 612

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.

>> Återföring av verkligt värde justering avser en återläggning av den verkligt värde justering av bokförda förutbetalda intäkter i Tbricks vid förvärvstillfället som skett enligt IFRS.

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 på sida 6.

PERIODENS RESULTAT

	1 okt 2015 - 31 dec 2015	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
TUSENTAL SEK				
Systemintäkter	118 564	96 698	451 850	382 864
Professional Services	3 052	4 727	15 137	12 903
Övriga intäkter	-	-	-	-
Rörelsens intäkter	121 616	101 425	466 987	395 767
Inköpskostnad sålda varor	-4 386	-4 122	-19 217	-18 751
Övriga externa kostnader	-30 457	-20 486	-113 868	-76 913
Personalkostnader	-66 024	-55 333	-266 164	-223 113
Aktiverat arbete för egen räkning	23 135	21 212	83 929	84 554
Av- och nedskrivningar	-32 759	-35 343	-279 077	-127 642
Valutakursdifferenser	-2 555	3 638	-4 000	7 215
Rörelsens kostnader	-113 046	-90 434	-598 397	-354 650
Rörelseresultat	8 570	10 991	-131 410	41 117
Finansiella intäkter	16 808	40 738	23 061	40 995
Finansiella kostnader	-17 504	-38 798	-58 208	-129 099
Finansnetto	-696	1 940	-35 147	-88 104
Resultat efter finansiella poster	7 874	12 931	-166 557	-46 987
Skatt	2 075	-2 730	39 382	9 284
Periodens resultat	9 949	10 201	-127 175	-37 703
Justerad EBITDA	56 172	46 598	219 496	179 295

1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2015

Under oktober – december 2015 ökade rörelsens intäkter med 20 191 Tkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 121 616 (101 425) Tkr. Justerat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 2 070 Tkr uppgick ökningen till 22 261 Tkr, 22 %. Att kronan har försvagats främst mot amerikanska dollarn resulterade i 10 000 Tkr högre intäkter på grund av valutaeffekter i det fjärde kvartalet 2015 jämfört med samma kvartal föregående år, resterande ökning om 12 261 Tkr förklaras av förvärvet av Tbricks. Professional Services har minskat något i nivå jämfört med samma kvartal föregående år och resulterade i intäkter om 3 052 (4 727) Tkr, minskningen beror främst på att migreringen från Orc Classic till Orc Tbricks har resulterat i att kunder avvaktat med att beställa tilläggstjänster.

Rörelsens kostnader under oktober – december 2015 justerat för av- och nedskrivningar, engångsposter samt valutakursdifferenser uppgick till -73 280 (-58 430) Tkr, en ökning med 14 850 Tkr jämfört med samma kvartal föregående år. En försvagad krona mot framförallt den amerikanska dollarn har förutom de eliminerade valutakursomvärderingarna även resulterat i högre driftskostnader jämfört med samma kvartal föregående år om ungefär 3 660 Tkr. Ökningen av övriga externa kostnader härrör högre resekostnader, IT-relaterade kostnader och övriga rörelsekostnader efter förvärvet av Tbricks. Kundförlusterna uppgick till -900 Tkr under kvartalet jämfört med en minskad reserv om 1 600 Tkr i det fjärde kvartalet 2014. Ökningen av personalkostnader rensat för valutakurs-effekter beror dels på att antalet anställda ökat med i snitt 57 personer jämfört med samma kvartal föregående år samt att säljkommissionskostnaderna ökat. Slutligen bokades en rabatt för forskning och utveckling om 2 070 Tkr i december 2014 hänförligt till tidigare kvartal. Då en större andel av personalen är baserade i St. Petersburg har koncernen förstärkt personalstyrkan med begränsad påverkan på totala personalkostnader. Antalet anställda uppgick vid utgången av december 2015 till 269 (210) personer.

Kvartalets av- och nedskrivningar om -32 759 (-35 343) Tkr avser avskrivning av kundkontrakt och teknologi, aktiverat arbete för egen räkning gällande utvecklingskostnader för Orcs utveckling av mjukvara samt avskrivning

på utgifter för kundanskaffning. Drygt två tredjedelar av bolagets utgifter för utveckling aktiveras i koncernens balansräkning och skrivs av över en period om 3-10 år. Poster av engångskaraktär uppgick till -4 824 (-299) Tkr och bestod i huvudsak av engångskostnader i samband med den nya profileringen av Orcs erbjudande.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till 8 570 (10 991) Tkr och finansnettot uppgick till -696 (1 940) Tkr. Finansiella poster inkluderar en realiserad valutakursförändring på obligationslånet om 16 614 (-20 040) Tkr, 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 2 075 (-2 730) Tkr och periodens resultat uppgick till 9 949 (10 201) Tkr.

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

Rörelsens intäkter under året uppgick till 466 987 (395 767) Tkr, vilket motsvarade en ökning med 18 %. Justerat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 13 800 Tkr uppgick ökningen till 85 020 Tkr, 21 %. Att kronan har försvagats främst mot amerikanska dollarn och euron förklarar 43 000 Tkr av ökningen. Resterande del av ökningen om 42 020 Tkr förklaras främst av förvärvet av Tbricks. Intäkter från Professional Services fortsätter att öka, trots ett mer utmanande fjärde kvartal, och uppgick till 15 137 (12 903) Tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till -598 397 (-354 650) Tkr där periodens av- och nedskrivningar om -279 077 (-127 642) Tkr förklarar merparten av kostnadsökningen. Under första kvartalet 2015 gjordes en nedskrivning av utvecklingskostnader om -148 000 Tkr på bokfört värde på teknologi hänförligt till Orcs plattform. Nedskrivningen gjordes i samband med beslutet att fortsättningsvis i huvudsak utveckla produkter baserade på Tbricks trading-plattform. Resterande värde om 203 780 Tkr kommer att skrivas av linjärt under den period där intäkter från Orcs plattform förväntas kvarstå. Denna period uppskattas för närvarande till 5 år. Efter denna period förväntas i huvudsak alla intäkter att genereras från den nya plattformen. Avskrivningar om -131 077 (-127 642) Tkr är huvudsakligen relaterade till förvärvsvärden avseende Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB samt Orcs förvärv av Tbricks. Ökningen i avskrivningar om 3 434 Tkr jämfört med samma period föregående år beror främst på den högre graden av aktiverat arbete för egen räkning, avskrivningar på kundanskaffningskostnader samt förvärvet av Tbricks.

Rörelsens kostnader justerat för av- och nedskrivningar, poster av engångskaraktär och valuta uppgick till -288 525 (-233 132) Tkr, en ökning med 55 393 Tkr, 24 %. Kronan har försvagats mot framförallt den amerikanska dollarn, vilket har, förutom de eliminerade valutakursomvärderingarna, resulterat i högre driftskostnader 2015 jämfört med samma period föregående år om ungefär 22 700 tkr. Under året har koncernen haft kundförluster på ca 4 000 Tkr jämfört med 2014 då koncernen hade en positiv effekt om 3 770 Tkr till följd av återvunna kundförluster. Personalkostnaderna har ökat med 8 400 Tkr främst hänförligt till högre kostnader för säljkommission samt till mindre del hänförligt till 45 personer mer anställda i snitt jämfört med föregående år. Då cirka 70 personer är lokaliserade i Ryssland har snittlönekostnaden per anställd i koncernen minskat jämfört med föregående år. Resterande ökning förklaras främst av ökade övriga externa kostnader för resor och IT-relaterade kostnader efter förvärvet av Tbricks samt den interna globala konferensen som hölls i årets andra kvartal. Poster av engångskaraktär uppgående till -27 167 (-1 091) Tkr består av omstruktureringskostnader för främst personal och lokaler i samband med Orcs förvärv av Tbricks samt omprofileringen av Orc.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till -131 410 (41 117) Tkr, finansnettot till -35 147 (-88 104) Tkr och skatt till 39 382 (9 284) Tkr. Finansnettot inkluderade en realiserad valutakursförändring på obligationslånet om 22 830 (-34 350) Tkr. Periodens resultat uppgick till -127 175 (-37 703) Tkr.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

TUSENTAL SEK	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	2 023 661	1 886 231
Materiella anläggningstillgångar	15 633	11 583
Finansiella anläggningstillgångar	3 214	1 956
Uppskjuten skattefordran	9 348	393
Summa anläggningstillgångar	2 051 856	1 900 163
Kundfordringar	76 121	42 678
Skattefordran	1 920	1 435
Övriga omsättningstillgångar	100 370	102 759
Likvida medel	134 960	100 131
Summa omsättningstillgångar	313 371	247 003
SUMMA TILLGÅNGAR	2 365 227	2 147 166
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 445 793	1 262 161
Uppskjuten skatteskuld	140 069	153 784
Långfristiga skulder	540 665	559 651
Övriga avsättningar	1 314	1 136
Summa långfristiga skulder	682 048	714 571
Leverantörsskulder	12 351	11 810
Skatteskulder	6 333	5 270
Övriga kortfristiga skulder	218 702	153 354
Summa kortfristiga skulder	237 386	170 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 365 227	2 147 166

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 2 365 227 (2 147 166) Tkr varav 2 023 661 (1 886 231) Tkr utgjordes av immateriella tillgångar, främst goodwill och andra immateriella tillgångar som uppstod vid Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB samt Orcs förvärv av Tbricks. Kundfordringar har ökat med 33 443 Tkr och uppgick till 76 121 Tkr, ökningen består delvis av förvärvet av Tbricks men också av att ett par stora kunder med årsfakturer betalade efter årsskiftet 2015 jämfört med före årsskiftet 2014. Likvida medel uppgick till 134 960 (100 131) Tkr.

Eget kapital uppgick till 1 445 793 (1 262 161) Tkr och soliditeten uppgick vid periodens utgång till 61 (59) %. I januari 2015 erhöll koncernen ett aktieägartillskott om 308 159 Tkr i samband med förvärvet av Tbricks, vilket förklarar ökningen av eget kapital.

De långfristiga skulderna i koncernen uppgår till 682 048 (714 571) Tkr, en minskning med 32 523 Tkr. I långfristiga skulder ingick ett obligationslån om 540 665 (559 651) Tkr, förändringen förklaras främst av valutakursförändringar på obligationslånet. Övriga kortfristiga skulder uppgick till 218 702 (153 354) Tkr och består främst av förutbetalda intäkter från kunder 142 541 (92 152) Tkr, ökningen förklaras främst av förvärvet av Tbricks men även av en större andel fakturerade kunder före årsskiftet 2015 jämfört med 2014.

Likvida medel under januari – december 2015 ökade med 34 829 Tkr, från 100 131 Tkr till 134 960 Tkr. Rörelsen genererade 116 142 (126 865) Tkr i kassaflöde efter förändring av rörelsekapital. Förändringen i rörelsekapitalet om 18 052 (18 989) Tkr förklaras främst av tillkommande förutbetalda intäkter i och med förvärvet av Tbricks, ökade kundfordringar samt ökade förutbetalda intäkter på grund av en högre andel årsfakturer som fakturerades innan årsskiftet 2015 jämfört med 2014. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -388 560 (-96 638) Tkr och bestod främst av utgifter för förvärvet av Tbricks om -277 133 Tkr, aktiverade utvecklingsutgifter

om -83 929 (-84 554) Tkr samt utgifter för kundanskaffningskostnader om -15 061 (-10 282) tkr. Kassaflödet från finansierings-verksamheten bestod av erhållet aktieägartillskott om 308 159 Tkr i samband med förvärvet av Tbricks. Koncernen hade fortsatt en outnyttjad rörelsekredit om 145 000 Tkr 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 intäcks- och kostnadsposten. För de perioder denna rapport omfattar har den nettoförändring som direkt påverkar resultaträkningen beskrivits ovan.

Av rörelsens intäkter är cirka 43 % i euro, 37 % i amerikanska dollar, 7 % i svenska kronor och resterande 13 % i andra valutor, främst australiensiska dollar och brittiska pund. Rörelsekostnaderna, exkl. av- och nedskrivningar, utgörs till cirka 33 % av svenska kronor, 18 % amerikanska dollar, 17 % av brittiska pund, 15 % i Hongkong dollar, 7 % rubel, 3 % euro och 7 % övriga valutor.

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 februari 2016 kommunicerade Orc att Orc Group och CameronTec Group kombinerar sina erbjudanden och lanserar det nya gemensamma namnet Itiviti AB. Orc Group Holdings ABs moderbolag Cidron Delfi Intressenter Holding AB som är ägare av de bägge bolagen byter namn till Itiviti AB.

MODERBOLAGET

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

I moderbolaget uppgick omsättningen under perioden oktober – december 2015 till 1 142 (488) Tkr. Rörelse-resultatet uppgick till 83 (-1 024) Tkr, finansnettot var 96 939 (59 735) Tkr och resultatet efter skatt uppgick till 75 411 (45 787) Tkr. Finansnettot och fjärde kvartalets resultat består främst av räntekostnader för lån samt finansiella avgifter till banken, erhållet koncernbidrag om 101 448 (105 234) tkr samt en orealiserad valutakursdifferens avseende omräkning av obligationslånet om 16 614 (-20 040) Tkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden oktober – december 2015 uppgick till - (-) Tkr. Moderbolagets likvida medel var vid årets slut 3 534 (1 773) Tkr.

Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 1 271 083 (932 185) Tkr, ökningen beror på ett aktieägartillskott vid förvärvet av Tbricks om 308 159 Tkr. De långfristiga och kortfristiga skulderna uppgick till 832 709 (875 676) Tkr och har minskat främst beroende på valutakursförändring på obligationslånet.

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 2014.

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 2015

Inga av de standarder och uttalanden som publicerats av IASB och träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2015 har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

I det tredje kvartalet 2015 har Orc beslutat att byta redovisningsprincip vad gäller hantering av redovisade kommissioner. De kommissionsutgifter som uppkommer vid försäljningstillfället och är direkt hänförliga till anskaffandet av kundkontraktet kommer att redovisas som en immateriella tillgångar i balansräkningen. Avtalen som sluts med kund har en fastställd bindningstid (vanligtvis 12 månader) och avskrivning kommer ske linjärt över bindningstiden. Investeringen i form av utbetalda kommissionsersättningar redovisas i investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Anledningen till bytet är att bättre reflektera kostnaden för anskaffande av framtida intäkterna i koncernen. Se tabell på sidan 16 för detaljer.

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 i förskott, vanligtast kvartalsvis. Intäkterna periodiseras linjärt över den period 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 3-10 år från och med den tidpunkt tillgången kan användas eller från och med kvartalet efter att aktivering skett. Avskrivningstiden om 3-10 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, samt kundkontraktansaffningskostnader har en avskrivningsperiod på mellan 7-10 år beroende på tillgångarnas karaktär och bedömda nyttjandeperiod.

KONCERNENS FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Orcs verksamhet styrs och mäts i ett segment och är uppdelad på de geografiska marknaderna EMEA (inkl. Sverige), 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 samt internationella ekonomiska sanktioner som hindrar bolaget från att fullgöra sina skyldigheter gentemot kunder och anställda.

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

TUSENTAL SEK	1 okt 2015 - 31 dec 2015	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
Systemintäkter	118 564	96 698	451 850	382 864
Professional Services	3 052	4 727	15 137	12 903
Övriga intäkter	-	-	-	-
Rörelsens intäkter	121 616	101 425	466 987	395 767
Inköpskostnad sålda varor	-4 386	-4 122	-19 217	-18 751
Övriga externa kostnader	-30 457	-20 486	-113 868	-76 913
Personalkostnader	-66 024	-55 333	-266 164	-223 113
Aktiverat arbete för egen räkning	23 135	21 212	83 929	84 554
Av- och nedskrivningar	-32 759	-35 343	-279 077	-127 642
Valutakursdifferenser	-2 555	3 638	-4 000	7 215
Rörelsens kostnader	-113 046	-90 434	-598 397	-354 650
Rörelseresultat	8 570	10 991	-131 410	41 117
Finansiella intäkter	16 808	40 738	23 061	40 995
Finansiella kostnader	-17 504	-38 798	-58 208	-129 099
Finansnetto	-696	1 940	-35 147	-88 104
Resultat efter finansiella poster	7 874	12 931	-166 557	-46 987
Skatt	2 075	-2 730	39 382	9 284
Periodens resultat	9 949	10 201	-127 175	-37 703
Övrigt totalresultat som senare kan återföras över resultatet				
Omräkningsdifferenser	135	2 946	2 648	7 653
Övriga totalresultatposter	135	2 946	2 648	7 653
Periodens totalresultat	10 084	13 147	-124 527	-30 050
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 949	10 201	-127 175	-37 703
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 084	13 147	-124 527	-30 050

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TUSENTAL SEK	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	1 280 547	1 094 181
Övriga immateriella anläggningstillgångar	582 168	546 003
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	160 946	246 047
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	15 633	11 583
Finansiella anläggningstillgångar	3 214	1 956
Uppskjuten skattefordran	9 348	393
Summa anläggningstillgångar	2 051 856	1 900 163
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	76 121	42 678
Skattefordran	1 920	1 435
Övriga omsättningstillgångar	100 370	102 759
Likvida medel	134 960	100 131
Summa omsättningstillgångar	313 371	247 003
SUMMA TILLGÅNGAR	2 365 227	2 147 166
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	6 175	6 175
Övrigt tillskjutet kapital	1 682 365	1 374 206
Reserver	2 378	-270
Balanserade vinstmedel	-117 950	-80 247
Periodens resultat	-127 175	-37 703
Summa eget kapital	1 445 793	1 262 161
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	140 069	153 784
Långfristiga skulder	540 665	559 651
Övriga avsättningar	1 314	1 136
Summa långfristiga skulder	682 048	714 571
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	12 351	11 810
Skatteskulder	6 333	5 270
Övriga kortfristiga skulder	218 702	153 354
Summa kortfristiga skulder	237 386	170 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 365 227	2 147 166
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER		
Ställda säkerheter	2 183 050	1 839 150
Ansvarsförbindelser	-	-

KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

TUSENTAL SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2015	6 175	1 374 206	-270	-117 950	1 262 161
Årets resultat	-	-	-	-127 175	-127 175
Övriga totalresultatposter	-	-	2 648	-	2 648
Årets totalresultat	-	-	2 648	-127 175	-124 527
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	308 159	-	-	308 159
Summa transaktioner med ägare	-	308 159	-	-	308 159
Utgående balans 31 dec 2015	6 175	1 682 365	2 378	-245 125	1 445 793

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

TUSENTAL SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2014	5 746	731 156	-7 923	-80 247	648 732
Årets resultat	-	-	-	-37 703	-37 703
Övriga totalresultatposter	-	-	7 653	-	651 132
Årets totalresultat	-	-	7 653	-37 703	613 429
Transaktioner med ägare					
Kvittningsemission	429	643 050	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	429	643 050	-	-	-
Utgående balans 31 dec 2014	6 175	1 374 206	-270	-117 950	1 262 161

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TUSENTAL SEK	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-131 410	41 117
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	279 077	127 642
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar	295	631
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	3 662	-7 203
Erhållen ränta	128	262
Erlagda räntor m m	-50 055	-48 533
Betald inkomstskatt	-3 607	-6 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	98 090	107 876
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Förändring i kundfordringar	-24 456	24 281
Förändring i övriga rörelsefordringar	14 589	-276
Förändring i leverantörsskulder	727	-189
Förändring i övriga rörelseskulder	27 192	-4 827
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116 142	126 865
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-101 910	-95 192
Förvärv av dotterbolag	-277 133	0
Avyttringar av dotterbolag	-	101
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8 820	-1 760
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-697	213
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-388 560	-96 638
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Erhållet aktieägartillskott	308 159	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	308 159	-
Förändring av likvida medel	35 741	30 227
Likvida medel vid periodens början	100 131	69 305
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-912	599
Likvida medel vid periodens slut	134 960	100 131

KONCERNENS FÖRSÄLJNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

TUSENTAL SEK	1 okt 2015 - 31 dec 2015	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
Sverige	10 018	7 235	41 379	28 538
EMEA (exklusive Sverige)	64 305	55 332	255 120	215 583
Americas	20 659	16 963	78 817	66 515
APAC	28 704	21 895	105 471	85 131
Verkligt värde justering enl. förvärvsanalys	-2 070	-	-13 800	-
Rörelsens intäkter	121 616	101 425	466 987	395 767

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TUSENTAL SEK	1 okt 2015 - 31 dec 2015	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
Rörelsens intäkter	1 142	488	3 375	2 297
Rörelsens kostnader	-1 059	-1 512	-4 574	-4 763
Rörelseresultat	83	-1 024	-1 199	-2 466
Finansiella intäkter	118 062	105 234	124 278	105 235
Finansiella kostnader	-21 123	-45 499	-83 318	-155 768
Finansnetto	96 939	59 735	40 960	-50 533
Resultat efter finansiella poster	97 022	58 711	39 761	-52 999
Skatt	-21 611	-12 924	-9 021	11 649
Periodens resultat	75 411	45 787	30 740	-41 350
Periodens totalresultat	75 411	45 787	30 740	-41 350

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	75 411	45 787	30 740	-41 350
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	75 411	45 787	30 740	-41 350

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TUSENTAL SEK	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	2 008 604	1 700 446
Långsiktig fordran på moderbolag	72 838	78 590
Uppskjuten skattefordran	25 711	34 732
Summa anläggningstillgångar	2 107 153	1 813 768
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	3 957	2 956
Likvida medel	3 534	1 773
Summa omsättningstillgångar	7 491	4 729
SUMMA TILLGÅNGAR	2 114 644	1 818 497
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	6 175	6 175
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 682 365	1 374 206
Balanserat resultat	-448 196	-406 846
Periodens resultat	30 740	-41 350
Summa eget kapital	1 271 083	932 185
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder	832 709	875 676
Summa långfristiga skulder	832 709	875 676
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	10 852	10 636
Summa kortfristiga skulder	10 852	10 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 114 644	1 818 497
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER		
Ställda säkerheter	2 008 604	1 700 446
Ansvarsförbindelser	-	-

FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

TUSENTAL SEK

Köpeskilling per 15 januari 2015

Aktieägartillskott från Cidron Delfi Intressenter Holding AB	308 159
Summa köpeskilling	308 159

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Teknologi	79 400
Varumärken	8 700
Kundrelationer	34 100
Uppskjuten skattefordran	6 153
Materiella anläggningstillgångar	1 381
Förutbetalda intäkter (verkligt värde justering)	13 800
Kortfristiga fordringar	11 012
Likvida medel	31 026
Uppskjutna skatteskulder	-29 920
Kortfristiga skulder	-33 860
Summa identifierbara nettotillgångar	121 793
Goodwill	186 366

BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP – FÖR UTGIFTER AVSEENDE KOMMISSIONER

Under 2015 har Orc bytt redovisningsprincip för utgifter avseende kommissioner i samband med nyförsäljning till kunder, se vidare under Nya och ändrade redovisningsprinciper 2015, sida 8. Bytet påverkar följande rader i resultat- och balansräkningar.

TUSENTAL SEK	1 okt 2015 - 31 dec 2015	1 okt 2014 - 31 dec 2014	1 jan 2015 - 31 dec 2015	1 jan 2014 - 31 dec 2014
Personalkostnader	5 058	3 491	15 061	10 282
Av- och nedskrivningar	-3 374	-2 134	-11 775	-6 824
Skatt	-370	-299	-723	-761
Periodens resultat	1 314	1 057	2 563	2 697

TUSENTAL SEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10 266	6 981	3 523
Summa tillgångar	10 266	6 981	3 523
Balanserade vinstmedel	5 445	2 748	2 748
Periodens resultat	2 563	2 697	-
Uppskjuten skatteskuld	2 258	1 536	775
Summa eget kapital och skulder	10 266	6 981	3 523

KONCERNENS NYCKELTAL

	1 okt 2015	1 okt 2014	1 jan 2015	1 jan 2014
TUSENTAL SEK	- 31 dec 2015	- 31 dec 2014	- 31 dec 2015	- 31 dec 2014
Rörelsens intäkter	121 616	101 425	466 987	395 767
Rörelseresultat	8 570	10 991	-131 410	41 117
Rörelsemarginal i %	7%	11%	-28%	10%
Finansnetto	-696	1 940	-35 147	-88 104
Periodens resultat	9 949	10 201	-127 175	-37 703
Vinstmarginal i %	8%	10%	-27%	-10%
Balansomslutning	2 365 227	2 147 166	2 365 227	2 147 166
Likvida medel	134 960	100 131	134 960	100 131
Räntebärande skulder	540 665	559 651	540 665	559 651
Eget kapital	1 445 793	1 262 161	1 445 793	1 262 161
Nettoskuld	405 705	459 520	405 705	459 520
Soliditet i %	61%	59%	61%	59%

VDS UNDERSKRIFT

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 18 februari 2016
Orc Group Holding AB

TORBEN MUNCH
Verkställande direktör

OM ORC GROUP

Orc, världsledande teknikleverantör inom börshandel med derivatinstrument. Framgångsrika marknadsaktörer vänder sig till Orc för nästa generation lösningar med de verktyg som krävs för att behålla ett försprång på dagens marknader som präglas av hårt konkurrenstryck och snabba förändringar.

Genom långsiktiga samarbeten och kontinuerlig, resultatnriktad innovation tillgodoser Orc kraven från ledande tradingfirmor, market makers, banker och mäklare över hela världen. Orc har kapacitet för global leverans, med 200 kunder i över 30 länder och anslutningar till över 150 marknadsplatser, samt kontor i alla ledande finansiella centra.

Orc erbjuder även expertrådgivning och tjänster som kombinerar vårt tekniska kunnande med djupa insikter om finansbranschen, bland annat kring riskhantering och marknadsregleringar. Våra tjänster bidrar till att minska kostnader och komplexitet och gör det möjligt för kunden att lägga fullt fokus på sin tradingverksamhet.

I oktober 2015 gick Orc samman med CameronTec, den globala standarden inom finansiell meddelandehantering, med målet att skapa det starkaste erbjudandet inom teknologi för trading och konnektivitet på kapitalmarknaden.

Orc Group Holding AB ägs av Cidron Delfi Intressenter Holding AB (under namnändring till Itiviti AB), där Nordic Capital Fund VII är huvudägare.

För mer information besök: orc-group.com

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna Bokslutskommuniké 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 18 februari 2016 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 18 februari 2016 kl. 15.00 (på engelska).

För mer information se inbjudan på 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

All finansiell information publiceras på orc-group.com omedelbart efter offentliggörandet.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE

12 maj 2016

Delårsrapport, Q1 2016

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

info@orc-group.com

orc-group.com