

Detta pressmeddelande får inte, direkt eller indirekt, distribueras eller publiceras till eller inom Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Erbjudandet lämnas inte till (och accepter godkänns inte från) personer i dessa länder eller personer i något annat land där accept av Erbjudandet skulle kräva ytterligare dokumentation, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.

Stockholm den 19 december 2011

Cidron Delfi Intressenter lämnar ett rekommenderat offentligt kontanterbudande till aktieägarna i Orc

Cidron Delfi Intressenter AB¹ ("Cidron Delfi Intressenter"), ett bolag indirekt helägt av Nordic Capital VII Limited² ("Nordic Capital Fund VII"), lämnar ett rekommenderat kontanterbudande till aktieägarna i Orc Group AB ("Orc" eller "Bolaget") om förvärv av samtliga aktier i Orc till ett pris av 86,00 kronor per aktie ("Erbjudandet"). Aktierna i Orc är noterade på NASDAQ OMX Stockholm ("NASDAQ OMX"), Mid Cap.

Erbjudandet i sammandrag

- Cidron Delfi Intressenter erbjuder 86,00 kronor kontant för varje aktie i Orc. Det totala budvärdet för samtliga aktier i Orc uppgår till cirka 2 021 miljoner kronor
- Erbjudandet innebär en premie om cirka 52 procent jämfört med Orcs volymviktade genomsnittliga aktiekurs på NASDAQ OMX under den senaste tremånadersperioden till och med den 16 december 2011
- Orcs styrelse rekommenderar enhälligt Orcs aktieägare att acceptera Erbjudandet
- Fullföljande av Erbjudandet är inte villkorat av finansiering från tredje part
- Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 23 december till och med den 27 januari 2012. Beräknad likviddag är den 3 februari 2012

Per E. Larsson kommer att föreslås som ny styrelseordförande vid fullföljande av Erbjudandet. Per har tidigare varit bland annat VD för OMX, UBS i Middle East North Africa och Borse Dubai, styrelseordförande för Stockholmsbörsen samt styrelsemedlem i Orc under åren 1997-2006.

"Det ska bli väldigt kul och spännande att åter få arbeta med Orc. Jag har följt Orc på distans med stort intresse och ser fram emot att vara delaktig i utvecklingen av Orc i en privat miljö", säger Per E. Larsson.

"Nordic Capital har under en längre tid följt Orcs utveckling med intresse och ser stora möjligheter att vidareutveckla verksamheterna inom Orc i en koncentrerad och fokuserad ägandeform utanför börsen, där Nordic Capital kan tillföra betydande kapitalresurser samt ett långsiktigt och aktivt ägarengagemang. Det är särskilt glädjande att presentera Per E. Larsson

¹ Ett nybildat bolag indirekt helägt av Nordic Capital Fund VII, under namnändring från Goldcup 7189 AB till Cidron Delfi Intressenter AB.

² Nordic Capital VII Limited är ett så kallat *limited liability company*, bildat i enlighet med lagstiftningen i Jersey och med registrerat säte på St Helier, Jersey, som agerar, i samband med erbjudandet, i sin kapacitet som så kallad *General Partner* för och på uppdrag av Nordic Capital VII Alpha, L.P. och Nordic Capital VII Beta, L.P.

som tilltänkt styrelseordförande i den nya koncernen”, kommenterar Fredrik Näslund, Partner, NC Advisory AB, rådgivare till Nordic Capital Fund VII.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Orc är en ledande leverantör av teknologi och tjänster till den globala finansiella industrin, med fokus på avancerad handel, *market making* och mäklari av värdepapper. Orc levererar lösningar för handel och marknadsaccess till professionella användare på sälj- och köpsidan, såsom investmentbanker, *market making*- och *trading*-firmor, börser, mäklarhus, institutionella investerare och hedgefonder. Cidron Delfi Intressenter ägs indirekt av Nordic Capital Fund VII, som har följt Orcs utveckling under en längre tid och anser att bolaget är ett konkurrenskraftigt kvalitetsföretag med goda utsikter till framtida tillväxt. Huvudfokus för Orcs produkter är optioner som är ett kritiskt instrument för att analysera och hantera risk.

Nordic Capital Fund VII ser utmärkta möjligheter att vidareutveckla Orcs verksamheter i en koncentrerad och fokuserad ägandeform utanför börser, där Nordic Capital Fund VII som aktiv ägare med betydande kapitalresurser för expansion och utvecklingsinvesteringar och lång erfarenhet av bolagsutveckling, långsiktigt kan erbjuda det stöd till ledningen och verksamheten som krävs för att på bästa möjliga sätt möta de utmaningar och fullt ut ta vara på de möjligheter som Orc står inför.

Nordic Capital Fund VII har stor erfarenhet av att genomföra framgångsrika tillväxtstrategier i nära samarbete med ledningarna i de företag i vilka investeringar sker. Det aktiva ägarskapet och det entreprenörmässiga förhållningssättet har stärkt verksamheterna och hjälpt dem till en betydligt högre tillväxt än vad som hade varit möjligt utan Nordic Capital Fund VII:s aktiva, långsiktiga ägande.

Nordic Capital Fund VII har lagt ned betydande resurser och tid på att utvärdera Orc och kommit fram till ett erbjudande som är både en attraktiv värdering för aktieägarna och en långsiktig vision för Orc och dess anställda. Nordic Capital Fund VII kommer efter förvärvet av Orc att i god ordning analysera vilken som är den bästa framtida strategin för Orc-koncernens verksamhet.

Erbjudandet

Cidron Delfi Intressenter erbjuder 86,00 kronor kontant för varje aktie i Orc. Det totala budvärdet för samtliga aktier i Orc uppgår till cirka 2 021 miljoner kronor.³

Erbjudandet innebär en premie om cirka 52 procent jämfört med Orcs volymviktade genomsnittliga aktiekurs på NASDAQ OMX under de senaste tre månaderna fram till och med den 16 december 2011 om cirka 56,60 kronor. Erbjudandet innebär en premie om cirka 33 procent jämfört med den senaste betalkursen på NASDAQ OMX den 16 december 2011 om 64,75 kronor per aktie, det vill säga den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Orc har utfärdat teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Orc Software Stockholm AB, varav vissa teckningsoptioner sedermera överlåtits till anställda i Orc. Vissa teckningsoptioner ägs fortfarande av dotterbolaget, men härrör till utfärdade personaloptioner. Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att senast den 31 december 2011 teckna en aktie i Orc till en teckningskurs om 136 kronor. Med beaktande av Orcs rådande aktiekurs på

³ Baserat på 23 505 275 utestående aktier, vilket är det totala antalet utestående aktier i Orc. Det erbjudna vederlaget kommer att justeras om Orc genomför en utdelning eller annan värdeöverföring innan likvid redovisats inom ramen för Erbjudandet och kommer följaktligen att minskas med ett motsvarande belopp per aktie för varje sådan utdelning eller värdeöverföring.

NASDAQ OMX, optionernas teckningskurs, tidsfristen för utnyttjande av optionerna och med rimliga antaganden om aktiekursens utveckling kan det med fog konstateras att teckningsoptionerna saknar värde. Eftersom teckningsoptionerna saknar värde har Cidron Delfi Intressenter, med stöd i Aktiemarknadsnämndens praxis⁴, valt att inte låta dessa omfattas av Erbjudandet.

Courtage kommer ej att utgå i samband med Erbjudandet.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 23 december 2011 till och med den 27 januari 2012. Likviddag beräknas infalla den 3 februari 2012, under förutsättning att villkoren för Erbjudandets fullföljande dessförinnan uppfyllts eller frånfallits.

Rekommendation från Orcs styrelse

Orcs styrelse rekommenderar enhälligt Orcs aktieägare att acceptera Erbjudandet. Se separat pressmeddelande från styrelsen i Orc.

Cidron Delfi Intressenters aktieäggande i Orc

Varken Cidron Delfi Intressenter eller Nordic Capital Fund VII äger eller kontrollerar för närvarande några aktier i Orc och har inte förvärvat några aktier i Bolaget under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande.

Cidron Delfi Intressenter kan under acceptfristen komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Orc. Sådana förvärv eller överenskommelser skall ske i överensstämmelse med svensk lag och offentliggöras i enlighet med tillämplbara regler.

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Cidron Delfi Intressenter blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Orc efter full utspädning;
- (ii) att ingen tredje part offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Orc som är mer fördelaktigt för Orcs aktieägare än Erbjudandet;
- (iii) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Orc erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter samt myndigheter som övervakar finansmarknaderna, har erhållits på för Cidron Delfi Intressenter acceptabla villkor, eller att tillämpliga tidsfrister eller vänteperioder hänförliga därtill har löpt ut eller avslutats;
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Orc helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Cidron Delfi Intressenters kontroll och vilken Cidron Delfi Intressenter skäligen inte kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet;
- (v) att Cidron Delfi Intressenter inte upptäcker att information som offentliggjorts av Orc eller på annat sätt tillhandahållits av Orc till Cidron Delfi Intressenter är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller upptäcker att information om väsentlig omständighet som borde ha offentliggjorts av Orc inte har blivit offentliggjord;

⁴ Aktiemarknadsnämndens uttalande 2003:09.

- (vi) att inga omständigheter, som Cidron Delfi Intressenter inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar eller skäligen kan förväntas påverka Orcs försäljning, resultat, tillgångar, likviditet eller eget kapital; och
- (vii) att Orc inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försäkra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande.

Cidron Delfi Intressenter förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren (ii)-(vii) kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Cidron Delfi Intressenters förvärv av aktierna i Orc.

Cidron Delfi Intressenter förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera villkor enligt ovan i enlighet med tillämpliga lagar, regler och föreskrifter, inklusive att, avseende villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid lägre acceptansnivå.

Tillståndspliktig verksamhet

Orcs dotterbolag Neonet AB är ett s.k. värdepappersbolag och står därmed under tillsyn av Finansinspektionen. På grund av detta erfordras Finansinspektionens godkännande avseende Cidron Delfi Intressenters förvärv av Orc innan förvärvet kan genomföras. Ansökan om ägarprövning har ingivits till Finansinspektionen.

Neonet Securities Inc ("Neonet Securities") är ett amerikanskt dotterbolag och står under tillsyn av U.S. Securities and Exchange Commission samt är medlem av självregleringsorgan, däribland FINRA. Ett förvärv av Orc medför skyldighet för Neonet Securities att anmäla ändrade ägarförhållanden.

Beskrivning av Cidron Delfi Intressenter och erbjudandets finansiering

Cidron Delfi Intressenter⁵ ägs indirekt av Nordic Capital Fund VII (se ovan) och har organisationsnummer 556873-5913. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och dess adress är c/o Cederquist, Box 1670, 111 96 Stockholm. Cidron Delfi Intressenter bildades den 14 november 2011 och registrerades hos bolagsverket den 28 november 2011. Cidron Delfi Intressenter har aldrig bedrivit någon verksamhet och bedriver heller inte för närvarande någon verksamhet och dess enda affärssyfte är att genomföra Erbjudandet och vidta alla åtgärder som krävs för att finansiera samt fullfölja Erbjudandet och vara verksamt som moderbolag för Orc.

Cidron Delfi Intressenter har erhållit bindande åtagande avseende kapitaltillskott från Nordic Capital Fund VII som möjliggör för Cidron Delfi Intressenter att genomföra Erbjudandet med kontant betalning. Cidron Delfi Intressenter är således inte beroende av finansiering från tredje part för genomförande av Erbjudandet, och Erbjudandet är därmed inte heller föremål för något finansieringsvillkor.

Cidron Delfi Intressenter kan i samband med eller efter Erbjudandets fullföljande komma att uppta extern finansiering istället för kapitaltillskott enligt ovan och/eller för att åstadkomma en optimal kapitalstruktur i den koncern i vilken Cidron Delfi Intressenter ingår.

⁵ Under namnändring från Goldcup 7189 AB till Cidron Delfi Intressenter AB.

Due diligence

Cidron Delfi Intressenter och Nordic Capital Fund VII har genomfört en begränsad företagsutvärdering (så kallad *due diligence*) av bekräftande slag och har därmed också träffat företagsledningen i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. I samband med företagsutvärderingen har Cidron Delfi Intressenter och Nordic Capital Fund VII bland annat granskat vissa avtal och viss finansiell information. Av pressmeddelande med uttalande från styrelsen för Orc framgår att Cidron Delfi Intressenter delgivit viss specifik finansiell information. Orc har meddelat Cidron Delfi Intressenter och Nordic Capital Fund VII att därutöver har ingen information som ej tidigare offentliggjorts och som rimligen kan förväntas påverka priset på Orcs aktier lämnats till Cidron Delfi Intressenter eller Nordic Capital Fund VII.

Preliminär tidsplan

Beräknat datum för offentliggörande av erbjudandehandling:	21 december 2011
Beräknad acceptfrist:	23 december 2011 – 27 januari 2012
Beräknad likviddag:	3 februari 2012

Cidron Delfi Intressenter förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

Förvärvet av Orc kräver godkännande från relevanta konkurrensmyndigheter och myndigheter som övervakar finansmarknaderna. Erforderliga godkännanden beräknas erhållas före utgången av den ovan angivna acceptfristen.

Tvångsinlösen och avnotering

Så snart som möjligt efter det att Cidron Delfi Intressenter förvärvat aktier representerande mer än 90 procent av aktierna i Orc, avser Cidron Delfi Intressenter att begära tvångsinlösen av resterande aktier i Orc. I samband härmed avser Cidron Delfi Intressenter verka för att Orc-aktien avnoteras från NASDAQ OMX.

Tillämplig lag och tvister m.m.

Svensk lag, NASDAQ OMX regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna"), Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och – i förekommande fall – Aktiemarknadsnämndens tidigare besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga uppköpserbjudanden är tillämpliga på Erbjudandet.

I enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden har Cidron Delfi Intressenter den 16 december 2011 åtagit sig gentemot NASDAQ OMX att följa Takeover-reglerna samt Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och – i förekommande fall – Aktiemarknadsnämndens tidigare besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga uppköpserbjudanden, samt att underkasta sig de sanktioner som NASDAQ OMX kan komma att fastställa vid överträdelse av Takeover-reglerna. Cidron Delfi Intressenter informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och ovanstående åtagande den 19 december 2011. Tvist rörande, eller som uppkommer i anledning av, Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Rådgivare

Cidron Delfi Intressenter har i samband med genomförandet av Erbjudandet anlitat SEB Enskilda som huvudsaklig finansiell rådgivare och Cederquist som legal rådgivare. Därtill har även Swedbank Corporate Finance bistått Cidron Delfi Intressenter med finansiell rådgivning.

Stockholm den 19 december 2011

Cidron Delfi Intressenter AB

Styrelsen

Cidron Delfi Intressenter lämnar informationen i detta pressmeddelande i enlighet med Takeover-reglerna. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 december 2011 kl 08:00 (CET).

Ytterligare information

För ytterligare information angående Erbjudandet hänvisas till www.cidronintressenter.com.

Frågor från media ställs till:

Mikael Widell, Communications Manager, NC Advisory AB, rådgivare till

Nordic Capital Fund VII

Tel: +46 8 440 50 70

Mobil: +46 703 11 99 60

e-post: mikael.widell@nordiccapital.com

Nordic Capital i korthet

Sedan starten 1989 har Nordic Capitals fonder investerat i stora och medelstora företag företrädesvis Norden. Genom ett aktivt ägande som identifierar och stödjer strategisk utveckling och operativa förbättringar skapar Nordic Capital värde i sina investeringar. Fonderna investerar i nordeuropeiska bolag och i utvalda internationella investeringsmöjligheter. Den senaste fonden Nordic Capital Fund VII har 4 300 miljoner euro i tillgängligt kapital från internationella institutionella investerare, såsom pensionsfonder, kapitalförvaltare och försäkringsbolag.

Nordic Capitals fonder är baserade på Jersey, Kanalöarna, och bistås av rådgivning av NC Advisory-bolag i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien.

Ytterligare information om Nordic Capital finns tillgänglig på www.nordiccapital.com.

Orc i korthet

Orc är en ledande leverantör av teknik och tjänster till den globala finansbranschen. Orc erbjuder avancerade lösningar för handel och marknadsaccess som används av trading- och market making-firmor, investmentbanker, hedgefonder och mäklarhus.

Orc bistår kunderna genom tre affärsenheter, var och en med väl definierade erbjudanden:

- Orc utvecklar och marknadsför de verktyg som krävs för att bygga lönsamma verksamheter inom finansiell handel och mäklari.
- Neonet erbjuder professionella marknadsaktörer flexibla, oberoende och transparenta exekveringstjänster baserat på avancerade mjukvarulösningar.
- CameronTec är en branschledande leverantör av infrastruktur för FIX och lösningar för marknadskopplingar.

Orc bedriver sin verksamhet med försäljning, kundsupport och utbildning i nära anslutning till världens ledande finansiella marknader från sina kontor i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavsområdet. Under 2010 uppgick Orcs totala försäljning till 977 MSEK och rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 75 MSEK. Orc Group är noterat på NASDAQ OMX Stockholm (SSE:ORC).

Ytterligare information om Orc finns tillgänglig på www.orc-group.com.

Viktig information

Erbjudandet i, enlighet med de villkor som anges i detta pressmeddelande, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler.

Detta pressmeddelande och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Cidron Delfi Intressenter kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner så kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i eller in till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Följaktligen kommer inte detta pressmeddelande eller annan dokumentation avseende Erbjudandet att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller in till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA och får inte heller distribueras på liknande sätt.

Cidron Delfi Intressenter kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA.

Detta pressmeddelande skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Japan, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, får inte vidarebefordra detta pressmeddelande, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer.

Detta pressmeddelande har offentliggjorts på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.