

# ORC

## DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011



### GOD LÖNSAMHET I TEKNOLOGIVERKSAMHETERNA

Under det tredje kvartalet var rörelseresultatet för teknologiverksamheterna i Orc Group 50,2 Mkr, varav Orc genererade 43,2 Mkr, motsvarande 28 % rörelsemarginal och CameronTec 7,0 Mkr, 39 % rörelsemarginal.

- **ÅRSVÄRDET AV KUNDKONTRAKT (ACV)** VAR 681,5 (692,1) MKR VID UTGÅNGEN AV KVARTAL 3 2011. EN MINSKNING MED 10,6 MKR, 1,5 %, JÄMFÖRT MED KVARTAL 3 2010.
- **TRANSAKTIONSNETTOT** UPPGICK TILL 16,4 (23,4) MKR OCH **TRANSAKTIONSMARGINALEN** UPPGICK TILL 32 (36) % FÖR KVARTAL 3 2011.
- UNDER KVARTALET HAR **ENGÅNGSPOSTER** OM SAMMANLAGT 13,1 MKR KOSTNADSFÖRTS I NEONET.

#### JULI – SEPTEMBER 2011

- Rörelsens intäkter 227,2 (255,6) Mkr
- Omsättningstillväxt -11 %
- Rörelseresultat 16,6 (16,2\*) Mkr
- Rörelsemarginal 7 (6\*) %
- Resultat efter skatt 12,9 (-0,2\*) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning 0,55 (-0,01\*) kr

#### JANUARI – SEPTEMBER 2011

- Rörelsens intäkter 705,0 (708,6) Mkr
- Omsättningstillväxt -1 %
- Rörelseresultat 79,0 (52,3\*) Mkr
- Rörelsemarginal 11 (7\*) %
- Resultat efter skatt 58,4 (23,8\*) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning 2,48 (1,15\*) kr

Neonet-koncernen ingår från och med 1 april 2010. Faktisk transaktionsdag var den 7 april.

\* Jämförelsesiffrorna är omräknade. Se sidan 6 under Redovisningsprinciper, IFRS 3 Rörelseförvärv.

### KONCERNCHEF THOMAS BILL KOMMENTERAR:

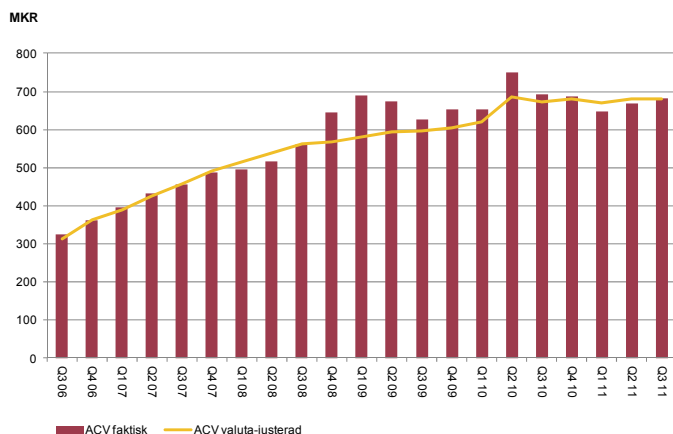
Det tredje kvartalet har präglats av stor oro på de finansiella marknaderna. Sett för hela koncernen är dock marknadsläget till stor del oförändrat mot föregående kvartal. I Europa har vi sett fortsatt kostnadspress och omstruktureringar, inte minst i Norden. Samtidigt finns tecken på en förbättring i Amerika-regionen med lägre churn och framgångar för Orc Market Maker, Orc Hosted och flera nya kunder i Brasilien. I både Europa och Amerika är dock osäkerheten fortfarande stor när det gäller regleringar av finansmarknaderna, vilket har en dämpande effekt på efterfrågan. I APAC-regionen har flera nya kunder tillkommit liksom en fortsatt tillväxt hos större banker och mäklare. Under kvartalet ökade ACV med 14 Mkr.

CameronTec fortsätter att utvecklas bra. I Europa har vi tagit flera viktiga kontrakt under kvartalet, bland annat med en global bank. Trenden att många större aktörer bygger sin infrastruktur baserad på FIX-standarden är positiv och viktig för CameronTec.

Neonet har haft ytterligare ett jobbigt kvartal, trots en uppgång av volymerna på många marknadsplatser. Volymökningen kommer dock från andra kundsegment än de som handlar genom Neonet. Som tidigare annonserats gör vi flera förändringar av verksamheten och ytterligare åtgärder pågår för att nå lönsamhet i mäklarverksamheten. Ett viktigt steg för lönsamhet i Neonet är satsningen på det nya erbjudandet, Execution Service Provider (ESP), som innebär en unik kombination av exekveringstjänster och teknologi till institutionella mäklare. ESP ger mäklarfirmorna ett mycket starkt erbjudande till sina kunder samtidigt som det ger avsevärda besparingar. Vi har redan mött stort intresse för tjänsten och ser en betydande potential.

Med nuvarande valutakurser och låga transaktionsvolymerna i Neonet är det fortsatt osäkert om målet – med en lägsta rörelsemarginal på 20 % i en svag marknad – kan nås redan 2012.

## ÅRSVÄRDET AV KUNDKONTRAKT (ACV)<sup>1</sup>



ACV minskade med 10,6 Mkr, 1,5 %, jämfört med kvartal 3 2010. Jämfört med kvartal 2 2011 ökade ACV med 14,0 Mkr, 2,1 %, främst beroende på dollarns förstärkning mot kronan.

Beräknat till den växelkurs som gällde i september 2010 ökade ACV med 8,2 Mkr, 1,2 %, jämfört med kvartal 3 2010 och ökade med 0,5 Mkr, 0,1 %, jämfört med kvartal 2 2011.

Nivån på neddragningar och uppsägningar av kundkontrakt (churn) var fortsatt hög men lägre än de senaste kvartalen.

### GEOGRAFISK FÖRDELNING AV ACV

Mkr	30 sept 2011	30 jun 2011	30 sept 2010	Förändring			
				Kv-Kv		År-År	
EMEA	409,0	402,8	403,7	6,2	1,5 %	5,3	1,3 %
Amerika	124,0	115,5	138,2	8,5	7,4 %	-14,2	-10,3 %
APAC	148,5	149,2	150,2	-0,7	-0,5 %	-1,7	-1,1 %
<b>Totalt</b>	<b>681,5</b>	<b>667,5</b>	<b>692,1</b>	<b>14,0</b>	<b>2,1 %</b>	<b>-10,6</b>	<b>-1,5 %</b>

Amerika stod för ca 60 procent av ökningen av ACV under kvartalet, dels tack vare god försäljning och lägre churn men även till följd av dollarns förstärkning mot kronan. APAC uppvisade också bra försäljning men på grund av att en större kund omallokerat licenser till EMEA uppvisar APAC en negativ nettoförändring jämfört med såväl föregående kvartal som med tredje kvartalet föregående år. Även i EMEA var försäljningen god, mycket tack vare CameronTec. Ökningen har också påverkats av de omallokerade licenserna från APAC. Churnen var fortsatt hög i EMEA men minskade något i Amerika under kvartalet.

Förändringen från kvartal 3 2010 beror framför allt på dollarns men även eurons försvagning mot kronan under perioden. Störst var påverkan i Amerika där i stort sett samtliga kundkontrakt är tecknade i dollar.

## ORC

Orc utvecklar och marknadsför de verktyg som krävs för att bygga lönsamma verksamheter inom finansiell handel och mäklari. Orcs lösningar finns tillgängliga både genom mjukvara och i form av kompletta, driftade tjänster.

### MARKNADSUTVECKLING UNDER KVARTALET

Under tredje kvartalet var marknadsläget i allt väsentligt oförändrat jämfört med föregående kvartal. Osäkerheten kring den allmänna ekonomiska

utvecklingen består i USA, i Eurozonen liksom i Norden. Dessutom är osäkerheten kring pågående och eventuella nya regleringar påtaglig. Detta återspeglas i återhållsamhet och minskad riskvilja på de finansiella marknaderna. Flera kunder genomför kraftiga personalminskningar och fortsätter att jaga kostnader. Denna utveckling har under kvartalet varit tydligast i Norden.

För Orc medför detta klimat generellt längre säljcykler då investeringsbeslut fattas högre upp i kundernas organisationer. Under tredje kvartalet har Orc också upplevt fortsatt relativt hög churn, framför allt bland mindre marknadsaktörer. För Amerika-regionen var dock churnen väsentligt lägre än de senaste tre kvartalen. Osäkerheten på kundsidan innebär också att nya möjligheter öppnar sig. Exempelvis förs samtal med potentiella kunder som överväger att byta leverantör till Orc, då Orc uppfattas som ett stabilare företag än konkurrenterna.

Den tjänstbaserade lösningen, Orc Hosted, har haft en god utveckling under tredje kvartalet, bland annat har de första kontrakten i USA tecknats. Det finns också flera pågående förhandlingar med kunder avseende Orc Hosted-lösningar.

Flera viktiga affärer stängdes i Ryssland, Tyskland och UK under tredje kvartalet. Som helhet har dock EMEA-regionen utvecklats svagt framför allt i Norden. I EMEA är det mindre aktörer som är hårt pressade, liksom i APAC-regionen. I APAC har detta uppvägs av en stark utveckling för Orc med tillväxt hos större kunder bland banker och mäklarfirmor som lagt till nya marknadskopplingar och utökat antalet handlare. Dessutom har flera nya kunder tillkommit under kvartalet.

Orcs arbete med etablering i Indien fortsätter. Orc har fått status av NSE (National Stock Exchange of India Ltd) som registrerad mjukvaruleverantör, vilket öppnar nya möjligheter och ger Orc ökad synlighet på den lokala marknaden. I APAC-regionen förbereds lanseringen av den nya generationens lösning för Market Making, Orc Market Maker.

I Amerika-regionen har försäljningen av Orc Market Maker fortsatt att utvecklas bra såväl för optionshandel som för strukturerade produkter. Försäljningen i Brasilien har också varit god och Orc börjar nu få en betydande bas av kunder i landet. Under kvartalet har två nya kunder tillkommit i Brasilien.

Genom egna seminarier och medverkan i branschevenemang har Orc hållit en hög nivå på marknadsaktiviteterna i alla regioner under kvartalet.

## CAMERONTEC

CameronTec är en branschledande leverantör av infrastruktur för FIX och lösningar för konnektivitet.

### MARKNADSUTVECKLING UNDER KVARTALET

CameronTec har haft ett starkt tredje kvartal. Ett stabilt flöde med nya kunder och merförsäljning till befintliga kunder har i kombination med låg churn bidragit till en god tillväxt.

Verksamheten har utvecklats särskilt väl inom EMEA-regionen där försäljningen varit god i samtliga segment och där ett kontrakt med en global bank bidrog till den goda utvecklingen. I Amerikaregionen var utvecklingen något svagare, vilket främst beror på att några förväntade affärer inte hann slutföras före kvartalets utgång utan fått senareläggas. Även APAC-regionen uppvisade en något svagare utveckling under perioden, något som bedöms vara tillfälligt – mängden av pågående förhandlingar och inflödet av nya affärsmöjligheter i regionen är fortsatt goda.

Trenden där större och medelstora kunder bygger en infrastruktur för handel baserad på FIX-standarden istället för icke standardiserade lösningar har visat sig bestående. Detta är positivt för CameronTec, inte minst för den nya produkten Catalys. CameronTec gynnas också generellt av FIX-standardens växande betydelse och spridning. FIX ses allt oftare som ett strategiskt val bland kunderna.

<sup>1</sup> Årsvärdet av kundkontrakt (förkortat ACV efter den engelska översättningen Annualized Contract Value) för Orc och CameronTec definieras som 12-månadersvärdet av existerande kundkontrakt, exklusive transaktionsbaserade intäkter, omräknade till genomsnittliga växelkurser under periodens sista månad. Nya kontrakt medräknas från den dagen fakturering beräknas påbörjas och uppsagda kontrakt inkluderas fram till dagen kontraktet upphör att gälla.

## NEONET

Neonet erbjuder professionella marknadsaktörer oberoende, avancerade exekveringstjänster. Neonet bedriver ingen handel i eget lager och erbjuder inte heller någon analys- eller finansieringsverksamhet.

Neonet ingår i Orc Group-koncernen från och med 1 april 2010.

### MARKNADSUTVECKLING UNDER KVARTALET

De institutionella mäklarna genomgår för närvarande stora förändringar. På grund av sjunkande lönsamhet söker man efter nya möjligheter att sänka sina kostnader och stärka sitt erbjudande. Ett viktigt skäl till detta är de direktiv som införts av EU, MiFID, som lett till radikalt ökade kostnader. Neonet har under tredje kvartalet lanserat ett nytt tjänsteerbjudande, ESP – Execution Service Provider, som tagits fram speciellt för denna kundgrupp där en kombination av exekveringstjänster och teknologi, bland annat för smart order-routing, ger ett unikt erbjudande från en oberoende aktör. Neonets bedömning är att detta erbjudande har en mycket stor potential och kunder i detta segment har redan visat stort intresse för det.

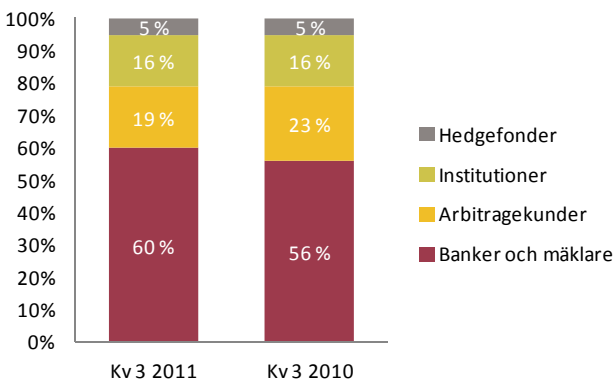
Aktiviteten på de viktigaste marknaderna för Neonet är alltså svag. Orsakerna bottenar i osäkerheten kring samhällsekonomin, där oviljan att investera i aktiemarknaden leder till minskande institutionell handel. De volymökningar som setts under kvartalet hos en del börser beror främst på volatilitetshandel och arbitragehandel, vilket endast i begränsad omfattning utförs av Neonets kunder.

På grund av ett misstänkt bedrägeri av en kund i Norge under augusti har en reservering för en befarad kundförlust om 4,7 Mkr gjorts. Neonet har vidtagit legala åtgärder för att skydda sina intressen.

Joachim Wiklander utsågs till ny VD för Neonet den 6 september. Han kommer från posten som Chief Strategy Officer för Orc Group och har varit anställd inom Orc sedan år 2000.

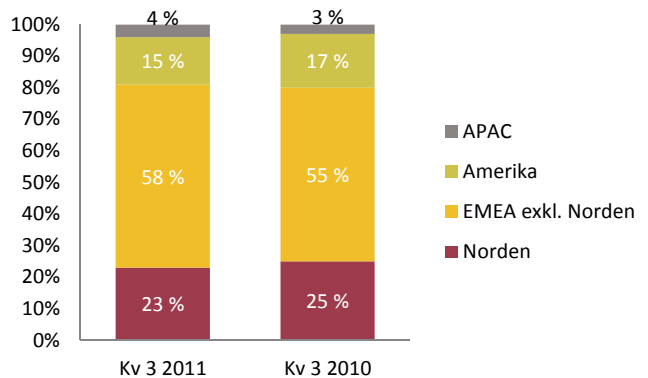
Den 13 september annonserade Neonet att man koncentrerar sin mäklarverksamhet till Stockholm, för att bygga vidare på den starka närvaron i Europa. Som en följd av detta har mäklarbordet i New York och handeln på marknader i APAC avvecklats. Avvecklingen påverkar inte kundernas möjligheter att handla på de europeiska och nordamerikanska marknaderna utan all exekvering och settlement kommer att skötas från kontoret i Stockholm. Förändringen har medfört engångskostnader om knappt 7 Mkr i tredje kvartalet och väntas leda till årliga kostnadsbesparingar om 13 Mkr senast från och med första kvartalet 2012.

### TRANSAKTIONSINTÄKTER PER KUNDGRUPP



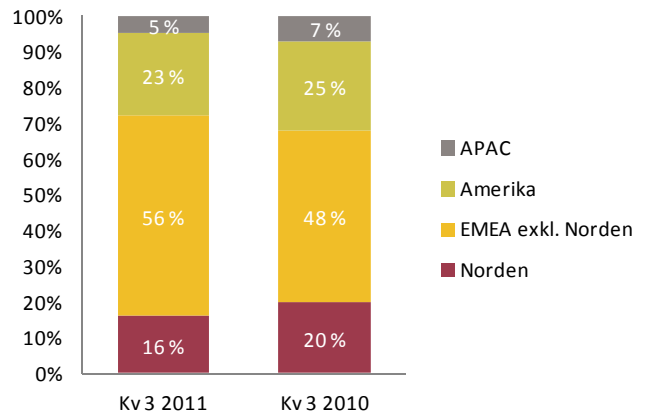
Jämfört med samma kvartal föregående år ökade banker och mäklares andel av Neonets transaktionsintäkter samtidigt som arbitragekundernas andel minskade med motsvarande andel. Banker och mäklare står för den största andelen av intäkterna.

### TRANSAKTIONSINTÄKTER PER KUNDERNAS GEOGRAFISKA HEMVIST



Neonet har kunder i mer än 20 länder. De europeiska och asiatiska kundernas andel av transaktionsintäkterna har ökat och amerikanska och nordiska kunders andel har minskat.

### TRANSAKTIONSINTÄKTER PER MARKNADSPLATS



Transaktionsintäkternas fördelning per marknadsplats visar att andelen intäkter genererade från europeiska marknader ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, medan intäkterna från övriga marknader minskade.

### TRANSAKTIONSNETTO OCH -MARGINAL

Mkr	Kv3 2011	Kv2 2011	Kv3 2010
Transaktionsnetto	16,4	18,6	23,4
Transaktionsmarginal	32 %	35 %	36 %

Transaktionsnetto definieras som Transaktionsintäkter minus Transaktionskostnader.

Transaktionsmarginal definieras som Transaktionsnetto i procent av Transaktionsintäkter.

Transaktionsnettot har försvagats både i förhållande till kvartal 3 2010 och kvartal 2 2011, vilket kan förklaras av en fortsatt låg omsättning.

Jämfört med samma kvartal föregående år och föregående kvartal har transaktionsmarginalen minskat. Marginalförsämringen beror dels på att en större del av omsättningen kommer från kunder med, relativt sett, lägre marginal och dels att de låga volymerna innebär att Neonet erhåller lägre volymrabatter hos banker och marknadsplatser.

## RÖRELSENS INTÄKTER

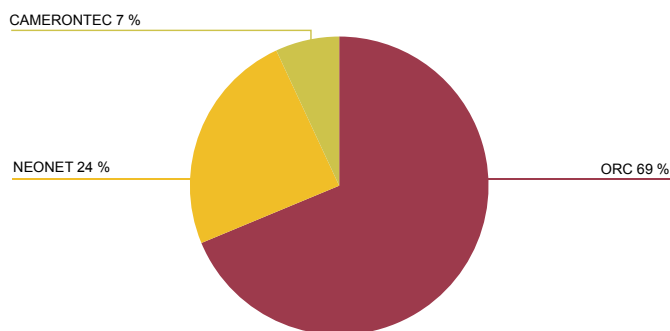
Tkr	Kv3 2011	Kv3 2010	Förändring	
Orc	153 595	169 533	-15 938	-9 %
Neonet	55 741	69 894	-14 153	-20 %
CameronTec	17 840	16 161	1 679	10 %
<b>Totalt</b>	<b>227 176</b>	<b>255 588</b>	<b>-28 412</b>	<b>-11 %</b>

Omsättningen minskade med 11 % under tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år, främst som en följd av lägre intäkter för Neonet men även av kronans förstärkning mot dollarn och euron mellan fakturerings-tillfällena.

Tkr	Jan- sept 2011	Jan- sept 2010	Förändring	
Orc	469 066	498 114	-29 048	-6 %
Neonet	183 462	161 947	21 515	13 %
CameronTec	52 511	48 551	3 960	8 %
<b>Totalt</b>	<b>705 039</b>	<b>708 612</b>	<b>-3 573</b>	<b>-1 %</b>

För perioden januari – september 2011 minskade omsättningen med 1 % jämfört med samma period föregående år. Minskningen förklarades framför allt av kronans förstärkning mot dollarn och euron mellan fakturerings-tillfällena, vilket påverkat omsättningen negativt. Konsolideringen av Neonet skedde från och med kvartal 2 2010, vilket förklarar ökningen av Neonets intäkter under perioden januari – september 2011 jämfört med samma period föregående år.

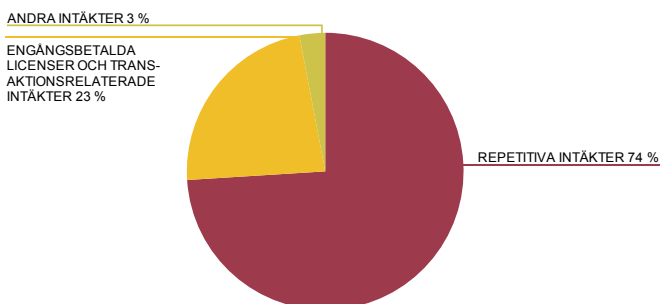
### INTÄKTSFÖRDELNING PER SEGMENT KVARTAL 3 2011



De repetitiva intäkterna uppgick under kvartalet till 74 (72) % av rörelsens intäkter. Ökningen av andelen repetitiva intäkter beror främst på att transaktionsintäkterna minskat.

Inom Orc och CameronTec uppgick de repetitiva intäkterna till 98 (99) % av rörelsens intäkter.

### FÖRDELNING AV RÖRELSENS INTÄKTER PÅ INTÄKTSSLAG KVARTAL 3 2011



## RÖRELSENS KOSTNADER

Tkr	Kv3 2011	Kv3 2010	Förändring	
Orc	-110 436	-127 850	17 414	-14 %
Neonet	-74 075	-81 298	7 223	-9 %
CameronTec	-10 834	-15 139	4 305	-28 %
Koncerngemensamt	-15 217	-15 063	-154	1 %
<b>Totalt</b>	<b>-210 562</b>	<b>-239 350</b>	<b>28 788</b>	<b>-12 %</b>

Rörelsekostnaderna minskade med 28,8 Mkr under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen förklaras bland annat av synergieffekter från samgåendet med Neonet och av att föregående års kvartal belastades med kostnader för samgåendet. Fördelat per kostnadslag minskade Transaktionskostnader med 7,7 Mkr medan Personalkostnader i princip var oförändrade. Externa kostnader ökade under kvartalet med 3,0 Mkr. Avskrivningskostnaderna ökade med 1,9 Mkr.

Under kvartalet har Neonet belastats med engångskostnader om ca 13 Mkr för befarad kundförlust i Norge, stängningen av mäklarbordet i New York och byte av VD.

Orc har även i år haft engångskostnader relaterade till samgåendet med Neonet, dessa uppgick i kvartal 3 till 1,3 Mkr.

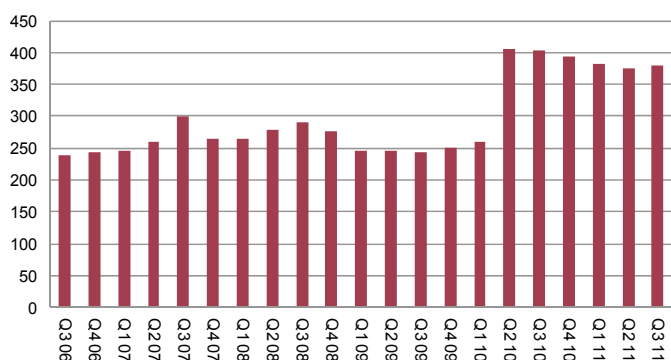
Tkr	Jan-sept 2011	Jan-sept 2010	Förändring	
Orc	-340 389	-399 894	59 505	-15 %
Neonet	-217 936	-189 210	-28 726	15 %
CameronTec	-31 885	-34 614	2 729	-8 %
Koncerngemensamt	-35 808	-32 555	-3 253	10 %
<b>Totalt</b>	<b>-626 018</b>	<b>-656 273</b>	<b>30 255</b>	<b>-5 %</b>

För perioden januari – september 2011 minskade kostnaderna med 30,3 Mkr jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna i Neonet har ökat till följd av att Neonet konsolideras från och med april 2010 vilket medför att rörelsekostnaderna för endast två kvartal ingår i jämförelsesiffran. Fördelat per kostnadslag ökade Transaktionskostnader med 9,3 Mkr medan Externa kostnader minskade med 9,2 Mkr och Personalkostnader med 14,6 Mkr. Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 17,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningskostnaderna ökade med 22,1 Mkr. Aktivering av arbete för egen räkning är hänförligt till identifierade utvecklingskostnader för en ökad satsning på utveckling av nya produkter.

Engångskostnader relaterade till samgåendet med Neonet uppgår till 3,6 Mkr hittills i år att jämföra med motsvarande period 2010 då resultatet belastades med 45,0 Mkr i engångskostnader.



## ANTAL ANSTÄLLDA



Antalet anställda vid utgången av september 2011 var 380 personer, vilket är en ökning med 5 personer jämfört med utgången av juni 2011. Vid samgåendet med Neonet ökade antalet anställda med 134 personer, vilket förklarar ökningen under kvartal 2 2010.

## RESULTAT

Tkr	Kv3 2011	Kv3 2010	Förändring	
Rörelseresultat	16 614	16 238	376	2 %
Rörelsemarginal	7 %	6 %	1 %-enhet	
Periodens resultat	12 897	-237	13 134	e.t.

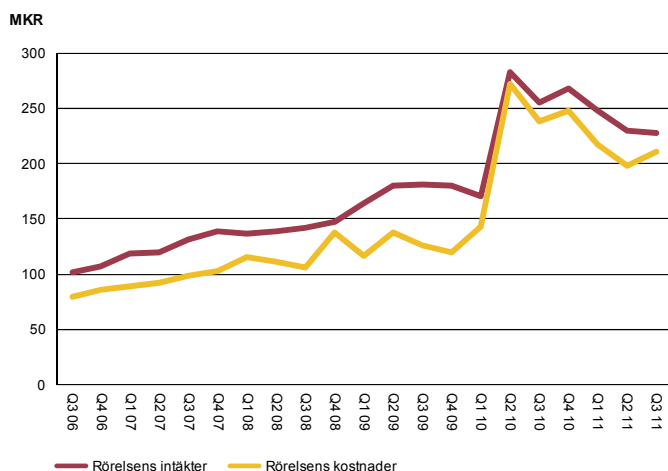
Rörelseresultatet ökade något jämfört med samma kvartal föregående år.

Tkr	Jan-sept 2011	Jan-sept 2010	Förändring	
Rörelseresultat	79 021	52 339	26 682	51 %
Rörelsemarginal	11 %	7 %	4 %-enheter	
Periodens resultat	58 372	23 821	34 551	145 %

För perioden januari - september 2011 ökade rörelseresultatet med 26,7 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Finansnettot förbättrades med 1,8 Mkr samtidigt som skattekostnaden minskade med 6,1 Mkr. Periodens resultat uppgick därefter till 58,4 Mkr, en ökning med 34,6 Mkr jämfört med perioden januari - september föregående år.

## RÖRELSEINTÄKTERNAS OCH -KOSTNADERNAS UTVECKLING



Ökningen av såväl rörelsens intäkter som rörelsens kostnader från kvartal 2 2010 är hänförliga till samgåendet med Neonet.

Ökningen av rörelsens kostnader under kvartal 3 2011 är främst hänförlig till engångskostnader inom Neonet men också till underliggande valutapåverkan.

## VALUTAPÅVERKAN

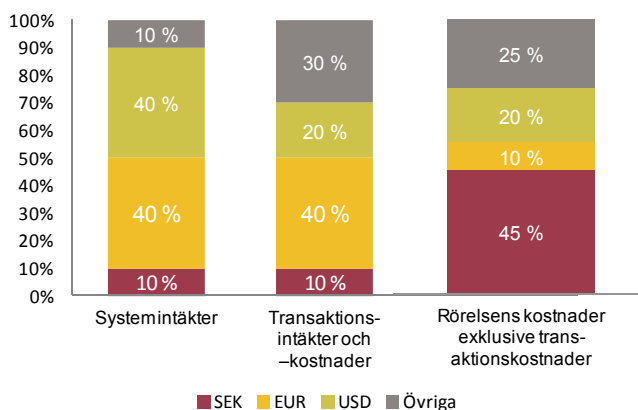
Förändringar i valutakurser påverkar Orc Group på ett flertal sätt.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Dessutom sker vissa löpande omvärderingar av balansposter i utländsk valuta, till exempel när en kundfordran betalas. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter (framför allt kundfordringar) redovisas netto som en egen post i resultaträkningen och har under kvartal 3 2011 lett till en resultateffekt om 4,3 (-19,5) Mkr. Orc Groups policy är att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta.

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

Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten.

## VALUTAFÖRDELNING AV RÖRELSENS INTÄKTER OCH KOSTNADER



## VALUTAKURSTABELL

Valutakurser	USD	EUR
Systemintäkter kv 3 2010*	7,2060	9,6699
Systemintäkter kv 3 2011*	6,2149	8,9769
Systemintäkter kv 4 2011*	6,3973	9,1341
Kostnader kv 3 2011 (genomsnitt jan-sept)	6,4116	9,0131
Balansposter kv 3 2011 (slutkurs 30 sept)	6,8575	9,2688
ACV kv 3 2011 (genomsnitt sept)	6,6415	9,1408

\* Avser faktureringskurs för ca 85 % av kvartalets systemintäkter, dvs de som faktureras kvartalsvis i förskott från befintliga kontrakt.

Källa: Sveriges Riksbank

## KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

För perioden januari-september 2011 uppgick kassaflödet till -59,4 (-123,6) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 96,7 Mkr främst på grund av ökade rörelseskulder inom Neonet. Kassaflödet från investeringar har minskat med 130,2 Mkr. Jämförelseperioden 2010 innehöll en positiv påverkan med 138,7 Mkr vilken utgjordes av likvida medel i Neonet vid förvärvstillfället minskat med kontantandelen vid förvärvet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har förbättrats med 97,6 Mkr till följd av upptagna lån. Under perioden har betalats utdelning om -164,5 (-154,7) Mkr motsvarande 7 (10) kronor per aktie.

Orc Group AB har ingått avtal med en bank om en låneram (Revolving Credit Facility) på maximalt 22,2 MEUR. Genom utnyttjande av låneramen har Orc Group AB under det andra kvartalet tagit upp ett kortfristigt lån om 100,0 Mkr med en löptid på sex månader. Syftet med låneramen är att långsiktigt säkerställa planerade investeringar för utbyggnaden av tjänstbaserade lösningar. Låneavtalet innehåller sedvanliga villkor (covenants).

Efter genomförd tvångsinlösen av de 1,7 % av röster och kapital som var utestående efter förvärvet av Neonet, äger Orc Group AB nu 100 % av Neonet AB. Under juli månad förvärvades de utestående aktierna för 23,7 Mkr i enlighet med skiljedom meddelad 23 maj 2011.

Orc Group tillämpar en försiktig placeringspolicy och placerar likvida medel antingen i statsskuldväxlar, bankinlåning eller i form av bankcertifikat eller motsvarande. Inom Neonets verksamhet finns tillgångar i depåer och bankinlåning som pantsatts till förmån för de banker som anlitas för hantering av settlement och som företräder verksamheten gentemot clearinginstituten. Pantsättningen medför inga inskränkningar i förfoganderätten över redovisad kassa och bank. Sådana pantsatta medel uppgick vid periodens slut till 171,7 (209,7) Mkr.

Av koncernens långfristiga skulder om 184,9 (163,7) Mkr utgör 183,7 (163,0) Mkr uppskjuten skatt.

Soliditeten vid utgången av september 2011 var 68 (74) %.

## MODERBOLAGET

Moderbolaget har under året namnändrats till Orc Group AB. Det nya namnet registrerades hos Bolagsverket 18 maj 2011.

I moderbolaget uppgick omsättningen under perioden januari - september till 470,5 (470,8) Mkr, varav 1,4 (0,1) Mkr utgjorde försäljning till koncernföretag.

Rörelseresultatet uppgick till 76,0 (103,4) Mkr och resultatet efter skatt till 64,7 (75,5) Mkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari - september till 46,0 (3,1) Mkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 75,8 (87,4) Mkr. Det lån om 100 Mkr som togs upp under det andra kvartalet redovisas bland övriga kortfristiga skulder. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 1 450,3 (1 544,7) Mkr.

Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med koncernföretag. Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

Se även Moderbolagets resultat- och balansräkning.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges nedan.

### IFRS 3 Rörelseförvärv

Värdena för Neonets förvärvade tillgångar och skulder fastställdes definitivt i det andra kvartalet sedan förändrade antaganden om de värden som förelåg vid förvärvstillfället nu bekräftats. Därpå följande förändringar har redovisats. Detta har inneburit att värdena för de förvärvade immateriella anläggningstillgångarna har ökat med 32,5 Mkr och goodwillvärdet har minskats med motsvarande belopp efter justering för uppskjuten skatt. Som en konsekvens av omvärderingen har avskrivningar för immateriella anläggningstillgångar ökat.

I enlighet med bestämmelserna i punkt 49, IFRS 3 Rörelseförvärv, har förändringarna införts som om de hade varit kända vid förvärvstillfället. Jämförelsesiffrorna är därför omräknade från och med 1 april 2010.

### Koncernens immateriella tillgångar hänförliga till förvärv

30 Sept, 2011			
Förvärvade verksamheter, Tkr	Teknologi	Transaktions-tjänster	Totalt
Neonet			
- Goodwill	730 495	133 000	863 495
- Immateriella tillgångar	281 521	141 000	422 521
<b>Totalt</b>	<b>1 012 016</b>	<b>274 000</b>	<b>1 286 016</b>
CameronTec			
- Goodwill	167 241	-	167 241
- Immateriella tillgångar	39 771	-	39 771
<b>Totalt</b>	<b>207 012</b>	<b>-</b>	<b>207 012</b>
Övrigt			
- Goodwill	298	-	298
- Immateriella tillgångar	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>298</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 219 326</b>	<b>274 000</b>	<b>1 493 326</b>

### NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2011

#### IFRS 8 Rörelsesegment

Efter samgåendet med Neonet har Orc Group ändrat sin interna rapportering och hur högsta verkställande beslutsfattaren granskar rörelseresultatet. För år 2010 var de identifierade segmenten Teknologi och Transaktion. Teknologi innefattade huvudsakligen systemintäkter samt kostnader relaterade till systemförsäljningen, såsom personalkostnader för säljare med mera. Transaktion innefattade rörliga intäkter och kostnader direkt hänförliga till aktietransaktioner samt kostnader för avdelningar i nära anslutning till utförande och avveckling av affärerna. Övriga delar av koncernen ansågs vara koncerngemensamma.

Som ett resultat av integrationen mellan Orc Group och Neonet är Orc Groups interna rapportering, och hur högsta verkställande beslutsfattaren granskar rörelseresultatet, från och med 2011 utformad efter de identifierade segmenten Orc, Neonet och CameronTec. Orc omfattar utveckling, försäljning och support av produkter under varumärket Orc samt därtill direkt hörande intäkter och kostnader. Neonet omfattar mäklarverksamheten under varumärket Neonet samt därtill direkt hörande intäkter och kostnader. CameronTec omfattar utveckling, försäljning och support av produkter under varumärket Cameron samt därtill direkt hörande intäkter och kostnader. Koncerngemensamma kostnader för bl a lednings- och supportfunktioner har fördelats till de identifierade segmenten genom användning av fördelningsnycklar. Avskrivning på immateriella tillgångar hänförliga till företagsförvärv har ej fördelats till de identifierade segmenten utan redovisas under rubriken Koncerngemensamt.



### Aktivering av utvecklingsutgifter i moderbolaget

Från och med 2011 aktiveras ej längre utvecklingsutgifter i moderbolagets redovisning utan aktivering sker oförändrat i enlighet med IAS 38 i koncernredovisningen. I moderbolaget kostnadsförs genom denna principändring utgifter hänförliga till utvecklingsprojekt omedelbart. Tillämpning av den nya redovisningsprincipen har medfört en effekt på moderbolagets ingående eget kapital som minskat med 59 025 Tkr.

### ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSTANDARDER

IASB har publicerat ett antal ändringar och förbättringar till standarder som gäller för räkenskapsperioder som börjar 1 januari 2011. Följande standarder är för närvarande tillämpliga för Orc Group, men de införda ändringarna har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat: IAS 24 Transaktioner med närstående, IFRS 3 Rörelseförvärv, IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, IAS 1: Utformning av finansiella rapporter och IAS 27 Koncernredovisning och separata rapporter.

### VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Nedan följer en kortfattad beskrivning av hur redovisningsprinciperna tillämpas för några av de viktigaste posterna i Orc Groups resultat- och balansräkningar. För mer detaljerad information kring Orc Groups väsentliga redovisningsprinciper hänvisas till senast avgiven årsredovisning. Förvärvet av Neonet har ej lett till några väsentliga justeringar av Neonets redovisade värden vid intagandet i Orc Groups koncernredovisning.

#### Systemintäkter

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

Fakturering till nya kunder sker när Orc Group har erhållit ett undertecknat avtal och kunden har gjort ett acceptanstest samt gett sitt godkännande.

#### Transaktionsintäkter och -kostnader

Transaktionsintäkter och -kostnader redovisas samma dag som den bakomliggande transaktionen har avslutats, dvs på avslutsdagen.

#### Goodwill

Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och värdet på goodwill ska därför prövas minst en gång per år. För att bedöma värdet av goodwill utgår Orc Group från prognostiserade framtida kassaflöden för de närmaste 5 åren för de kassagenererande enheterna. Goodwillvärdet prövas årligen, vilket sker i det fjärde kvartalet.

#### Aktivering av utvecklingsutgifter

Orc Group aktiverar utvecklingsutgifter hänförliga till projekt som tydligt kan urskiljas och som avser antingen nya produkter eller genomgripande förbättringar av befintliga produkter och som kan förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Aktiverade projekt skrivs av linjärt under bedömd nyttjandeperiod från och med den tidpunkt tillgången kan användas.

#### Immateriella anläggningstillgångar

De av Orc Groups immateriella anläggningstillgångar som inte är goodwill eller balanserade utgifter för utvecklingsarbete har en avskrivningsperiod på mellan 3–15 år beroende på tillgångarnas karaktär och bedömda nyttjandeperiod. Orc Group gör löpande kontroller vid indikation som tyder på att tillgångens värde kan ha minskat för att säkerställa att tillgångarnas avskrivningsperiod stämmer överens med nyttjandeperioden och att inget nedskrivningsbehov föreligger.

## RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De mest väsentliga riskerna inom Orcs och CameronTecs 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 Orc Groups kunder negativt och därmed även den kunna påverka uppsägningar, nyförsäljning och kreditrisk.

En mer omfattande beskrivning av Orc Groups bedömda risk- och osäkerhetsfaktorer finns i förvaltningsberättelsen i koncernens årsredovisning för 2010.

Neonets verksamhet är främst exponerad för en begränsad kreditrisk, då bolaget enbart handlar på uppdrag av kund och aldrig för egen räkning. Den risk som uppstår i verksamheten hanteras genom väl beprövade riskmodeller och policies där varje kund måste genomgå en kreditprövning innan de tillåts börja handla.

De risker som verksamheten i Neonet dagligen medför mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka ledningen identifierar, följer upp och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten.



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TUSENTALS KRONOR	JAN-SEPT 2 0 1 1	JAN- SEPT 2 0 1 0	JULI- SEPT 2 0 1 1	JULI- SEPT 2 0 1 0
Systemintäkter	514 957	540 513	170 338	184 307
Transaktionsintäkter	171 216	155 418	51 068	65 771
Övriga intäkter	18 866	12 681	5 770	5 510
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>705 039</b>	<b>708 612</b>	<b>227 176</b>	<b>255 588</b>
Inköpskostnad sålda varor	-20 417	-24 042	-6 018	-7 565
Transaktionskostnader	-109 620	-100 311	-34 681	-42 364
Externa kostnader	-186 161	-195 359	-68 773	-65 802
Personalkostnader	-281 205	-295 844	-93 544	-93 487
Aktiverat arbete för egen räkning	50 563	32 710	16 052	15 366
Av- och nedskrivningar	-80 010	-57 874	-27 929	-25 994
Valutakursdifferenser	832	-15 553	4 331	-19 504
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-626 018</b>	<b>-656 273</b>	<b>-210 562</b>	<b>-239 350</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>79 021</b>	<b>52 339</b>	<b>16 614</b>	<b>16 238</b>
Finansnetto	1 567	-221	1 307	343
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>80 588</b>	<b>52 118</b>	<b>17 921</b>	<b>16 581</b>
Skatt	-22 216	-28 297	-5 024	-16 818
<b>Periodens resultat</b>	<b>58 372</b>	<b>23 821</b>	<b>12 897</b>	<b>-237</b>
Omräkningsdifferenser	440	-6 027	4 674	-9 191
<b>Övriga totalresultatposter</b>	<b>440</b>	<b>-6 027</b>	<b>4 674</b>	<b>-9 191</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>58 812</b>	<b>17 794</b>	<b>17 571</b>	<b>-9 428</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 372	23 821	12 897	-237
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 812	17 794	17 571	-9 428
Periodens resultat per aktie, före utspädning, kr	2,48	1,15	0,55	-0,01
Periodens resultat per aktie, efter utspädning, kr	2,48	1,14	0,55	-0,01

### KONCERNENS BALANSRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	30 SEPT 2 0 1 1	30 SEPT 2 0 1 0	31 DEC 2 0 1 0
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	1 031 034	1 031 034	1 031 034
Övriga immateriella anläggningstillgångar	619 322	631 032	628 255
Övriga anläggningstillgångar	244 619	213 933	223 176
Kortfristiga finansiella tillgångar hänförliga till transaktionsverksamheten	126 591	83 944	16 973
Övriga kortfristiga fordringar	207 973	156 413	175 423
Kassa och bank	166 365	189 699	226 315
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 395 904</b>	<b>2 306 055</b>	<b>2 301 176</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital	1 624 493	1 697 646	1 715 097
Långfristiga skulder	184 930	163 663	166 413
Kortfristiga finansiella skulder hänförliga till transaktionsverksamheten	85 229	37 644	34 419
Övriga kortfristiga skulder	501 252	407 102	385 247
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 395 904</b>	<b>2 306 055</b>	<b>2 301 176</b>

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

### KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	JAN- SEPT 2 0 1 1	JAN- SEPT 2 0 1 0	JULI- SEPT 2 0 1 1	JULI- SEPT 2 0 1 0
<b>Ingående balans</b>	<b>1 715 097</b>	<b>450 180</b>	<b>1 606 866</b>	<b>1 706 813</b>
Periodens resultat	58 372	23 821	12 897	-237
Övriga totalresultatposter	440	-6 027	4 674	-9 191
Nyemission hänförlig till anställdas utnyttjande av optioner	15 065	7 652	-	203
Nyemission hänförlig till förvärv av verksamhet	-	1 376 570	-	-
Utdelning	-164 537	-154 684	-	-
Förändring p g a optioner till anställda	56	134	56	58
<b>Utgående balans</b>	<b>1 624 493</b>	<b>1 697 646</b>	<b>1 624 493</b>	<b>1 697 646</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 624 493	1 697 646	1 624 493	1 697 646



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	JAN- SEPT 2 0 1 1	JAN- SEPT 2 0 1 0
<b>TUSENTALS KRONOR</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	89 820	119 201
Förändring av rörelsekapital	-11 981	-138 103
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>77 839</b>	<b>-18 902</b>
Investeringar i verksamheten	-	138 732
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87 868	-96 377
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49 416	-147 032
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-59 445</b>	<b>-123 579</b>
Likvida medel vid periodens ingång	226 315	314 953
Kursdifferenser i likvida medel	- 505	-1 675
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>166 365</b>	<b>189 699</b>

## KONCERNENS SEGMENTREDOVISNING

### JANUARI-SEPTEMBER 2011

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	469 066	183 462	52 511	-	705 039
Rörelsens kostnader	-340 389	-217 936	-31 885	-35 808	-626 018
<b>Rörelseresultat</b>	<b>128 677</b>	<b>-34 474</b>	<b>20 626</b>	<b>-35 808</b>	<b>79 021</b>
Finansnetto	-	-	-	1 567	1 567
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>128 677</b>	<b>-34 474</b>	<b>20 626</b>	<b>-34 241</b>	<b>80 588</b>

### JANUARI-SEPTEMBER 2010

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	498 114	161 947	48 551	-	708 612
Rörelsens kostnader	-399 894	-189 210	-34 614	-32 555	-656 273
<b>Rörelseresultat</b>	<b>98 220</b>	<b>-27 263</b>	<b>13 937</b>	<b>-32 555</b>	<b>52 339</b>
Finansnetto	-	-	-	-221	-221
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>98 220</b>	<b>-27 263</b>	<b>13 937</b>	<b>-32 776</b>	<b>52 118</b>

\* Samtliga intäkter är från externa kunder.

\*\* Koncerngemensamt avser avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. I perioden januari - september 2011 ingår också återvunnen fordran om 9 977 vilken påverkat rörelsens kostnader positivt.

### JULI-SEPTEMBER 2011

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	153 595	55 741	17 840	-	227 176
Rörelsens kostnader	-110 436	-74 075	-10 834	-15 217	-210 562
<b>Rörelseresultat</b>	<b>43 159</b>	<b>-18 334</b>	<b>7 006</b>	<b>-15 217</b>	<b>16 614</b>
Finansnetto	-	-	-	1 307	1 307
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>43 159</b>	<b>-18 334</b>	<b>7 006</b>	<b>-13 910</b>	<b>17 921</b>

### JULI-SEPTEMBER 2010

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	169 533	69 894	16 161	-	255 588
Rörelsens kostnader	-127 850	-81 298	-15 139	-15 063	-239 350
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41 683</b>	<b>-11 404</b>	<b>1 022</b>	<b>-15 063</b>	<b>16 238</b>
Finansnetto	-	-	-	343	343
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>41 683</b>	<b>-11 404</b>	<b>1 022</b>	<b>-14 720</b>	<b>16 581</b>

\* Samtliga intäkter är från externa kunder.

\*\* Koncerngemensamt avser avskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Se avsnittet Redovisningsprinciper för en beskrivning av respektive segment.

## KONCERNENS NYCKELTAL

	JAN-SEPT 2011	JAN-SEPT 2010	JULI-SEPT 2011	JULI-SEPT 2010
Omsättningstillväxt	-0,5%	35,1%	-11,1%	41,5%
Transaktionsmarginal	36,0%	35,5%	32,1%	35,6%
Rörelsemarginal	11,2%	7,4%	7,3%	6,4%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 501	20 650	23 505	23 386
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 501	20 885	23 505	23 733
Utestående antal aktier, tusental	23 505	23 387	23 505	23 387
Eget kapital per aktie, kronor	69,11	72,59	69,11	72,59
Räntabilitet på sysselsatt kapital	6,4%	6,4%	4,4%	3,9%
Räntabilitet på eget kapital	4,7%	3,0%	3,2%	-0,1%
Soliditet	67,8%	73,6%	67,8%	73,6%
Genomsnittligt antal anställda	383	330	378	405
Anställda vid periodens utgång	380	403	380	403

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	JAN-SEPT 2011	JAN-SEPT** 2010	JULI-SEPT 2011	JULI-SEPT** 2010
Systemintäkter	461 267	464 639	150 611	154 814
Övriga intäkter	9 196	6 124	2 554	1 799
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>470 463</b>	<b>470 763</b>	<b>153 165</b>	<b>156 613</b>
Inköpskostnad sålda varor	-18 980	-22 070	-6 222	-6 902
Externa kostnader	-265 161	-238 705	-85 320	-82 688
Personalkostnader	-100 091	-92 215	-35 227	-26 842
Av- och nedskrivningar	-10 125	-4 815	-3 676	-1 707
Valutakursdifferenser	-61	-9 567	3 757	-12 993
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-394 418</b>	<b>-367 372</b>	<b>-126 688</b>	<b>-131 132</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>76 045</b>	<b>103 391</b>	<b>26 477</b>	<b>25 481</b>
Finansnetto	9 299	562	-272	703
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>85 344</b>	<b>103 953</b>	<b>26 205</b>	<b>26 184</b>
Skatt	-20 686	-28 489	-7 214	-7 310
<b>Periodens resultat</b>	<b>64 658</b>	<b>75 464</b>	<b>18 991</b>	<b>18 874</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	30 SEPT 2011	30 SEPT** 2010	31 DEC** 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	25 753	-	-
Övriga anläggningstillgångar	1 722 487	1 742 225	1 747 816
Kortfristiga fordringar	204 336	232 239	235 307
Kassa och bank	75 754	87 399	91 549
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 028 330</b>	<b>2 061 863</b>	<b>2 074 672</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital	1 490 103	1 584 486	1 574 916
Obeskattade reserver	160 192	129 003	160 192
Avsättningar	916	1 383	916
Kortfristiga skulder	377 119	346 991	338 648
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 028 330</b>	<b>2 061 863</b>	<b>2 074 672</b>

\*\* Jämförelsesiffran har omräknats till följd av ändrad redovisningsprincip i moderbolaget. Se under Redovisningsprinciper, Aktivering av utvecklingsutgifter i moderbolaget (sidan 6).

Stockholm den 13 oktober 2011, Orc Group AB

THOMAS BILL  
Koncernchef



## Revisorernas rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Orc Group AB per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 oktober 2011  
Ernst & Young AB

Ola Wahlquist  
Auktoriserad revisor

## OM ORC GROUP

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

Orc Group 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 oberoende, avancerade exekveringstjänster.
- **CameronTec** är en branschledande leverantör av infrastruktur för FIX och lösningar för konnektivitet.

Orc Group 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.

Orc Group är noterat på NASDAQ OMX Stockholm (SSE: ORC).

Mer information finns på [www.orc-group.com](http://www.orc-group.com)

### Orc Group har kontor i:

Amsterdam, Chicago, Frankfurt, Hongkong, London, Milano, Moskva, New Jersey, New York, Paris, Stockholm, Sydney och Tokyo.

### OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Orc Group AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 oktober 2011 kl. 08:00.

### KONTAKTINFORMATION

#### VD Thomas Bill

Telefon: +46 8 506 477 35

#### CFO Anders Berg

Telefon: +46 8 506 477 24

En analytiker- och pressträff hålls den 13 oktober kl. 09.00 (på svenska) i Orc Groups lokaler, Kungsgatan 36 i Stockholm. Klockan 15.00 samma dag hålls även en telefonkonferens (på engelska).

För mer information se inbjudan på [www.orc-group.com](http://www.orc-group.com), Investor Relations, Press releases.

### FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från:

Orc Group AB, 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 [www.orc-group.com](http://www.orc-group.com) omedelbart efter offentliggörandet.

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

19 januari 2012 Bokslutskommuniké för 2011

20 april 2012 Delårsrapport för kvartal 1

26 april 2012 Årsstämma i Stockholm

11 juli 2012 Delårsrapport för kvartal 2

18 oktober 2012 Delårsrapport för kvartal 3

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgängliga för aktieägare på Orc Groups hemsida [www.orc-group.com](http://www.orc-group.com) och på huvudkontoret, Kungsgatan 36, Stockholm.

Orc Group AB (publ) Org.nr. 556313-4583  
Kungsgatan 36 • Box 7742 • 103 95 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 477 00 • Fax: +46 8 506 477 01  
[info@orc-group.com](mailto:info@orc-group.com) • [www.orc-group.com](http://www.orc-group.com)