

ORC

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2011



STARK POSITION I UTMANANDE MARKNAD

De reducerade intäkterna för teknologiverksamheterna under 2011 jämfört med föregående år förklaras främst av kronans förstärkning mot dollarn och euron. Neonet är en besvikelse framför allt på grund av sjunkande volymer.

- **Årsvärdet av kundkontrakt (ACV)** var 656,5 (686,4) Mkr vid utgången av 2011. En minskning med 29,9 Mkr, 4,4 %, jämfört med utgången av 2010. Under fjärde kvartalet 2011 minskade ACV med 25,0 Mkr.
- **Transaktionsnettot** under 2011 uppgick till 76,1 (85,2) Mkr och **transaktionsmarginalen** var 36 (37) %. Under fjärde kvartalet 2011 var transaktionsnettot 14,5 (30,1) Mkr och transaktionsmarginalen 36 (39) %.
- Cidron Delfi Intressenter AB lämnade den 19 december 2011 ett offentligt uppköpserbud till aktieägarna i Orc Group AB mot ett kontant vederlag om 86 kronor per aktie. Styrelsen i Orc rekommenderade enhälligt Orcs aktieägare att acceptera erbjudandet. Acceptfristen för erbjudandet löper till och med den 27 januari 2012.
- På grund av det offentliga uppköpserbudet från Cidron Delfi Intressenter AB, har styrelsen beslutat att avvakta med att föreslå utdelning för 2011.
- Under fjärde kvartalet 2011 genomfördes en prövning av värdet på immateriella tillgångar och en nedskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till transaktionsverksamheten inom Neonet om 165,0 (-) Mkr beslutades.

OKTOBER – DECEMBER 2011

- Rörelsens intäkter 218,0 (268,1) Mkr
- Omsättningstillväxt -19 %
- Rörelseresultat, inklusive nedskrivning om 165,0 Mkr, -152,9 (19,2*) Mkr
- Rörelsemarginal -70 (7*) %
- Resultat efter skatt -161,9 (17,9*) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning -6,89 (0,80*) kr

JANUARI – DECEMBER 2011

- Rörelsens intäkter 923,1 (976,7) Mkr
- Omsättningstillväxt -5 %
- Rörelseresultat, inklusive nedskrivning om 165,0 Mkr, -73,9 (71,5*) Mkr
- Rörelsemarginal -8 (7*) %
- Resultat efter skatt -103,5 (41,8*) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning -4,40 (1,97*) kr

Neonet-koncernen ingår från och med 1 april 2010. Faktisk transaktionsdag var den 7 april.
*Jämförelsesiffrorna är omräknade. Se avsnittet Redovisningsprinciper, IFRS 3 Rörelseförvärv.

KONCERNCHEF THOMAS BILL KOMMENTERAR:

”Teknologiverksamheterna – Orc och CameronTec – har 2011 klarat den fortsatta turbulenta utvecklingen på världens finansiella marknader förhållandevis bra och båda affärsområdena har tagit marknadsandelar. Konkurrenskraftiga lösningar i kombination med starka marknadspositioner har gjort att teknologidelarna lyckats stå emot relativt väl när ett flertal banker och mäklarhus upplevt fortsatt kraftiga nedgångar i omsättning och därför tvingats krympa sina verksamheter. Sammantaget har neddragningar och uppsägningar av kundkontrakt – den så kallade churnen – 2011 legat på samma nivå som under 2010.

Årsvärdet av våra kundkontrakt – ACV – har utvecklats svagare under fjärde kvartalet jämfört med årets tredje kvartal. Detta beror huvudsakligen på den svaga marknaden i Europa och i synnerhet Norden.

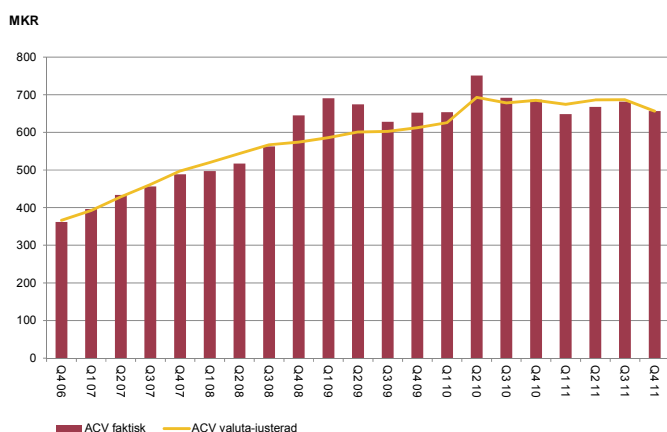
Förvärvet av Neonet våren 2010 har varit en besvikelse. Utvecklingen inom transaktionsdelen har väsentligt avvikit från våra förvärvskalkyler, främst på grund av reducerade volymer. Därför valde vi under fjärde kvartalet att skriva ned immateriella tillgångar om 165 miljoner.

Oron på de globala finansmarknaderna skapar även möjligheter. Allt fler finansiella aktörer får det svårare att på egen hand bära kostnaderna för utveckling inom IT. Detta gäller också för kunder till Orc Groups mäklari-verksamhet Neonet. Lanseringen av Execution Service Provider (ESP), en unik kombination av handels- och teknologilösningar, skapar nya möjligheter för banker och mäklarfirmor att ge sina kunder ett bättre kunderbjudande samtidigt som tjänsten ger avsevärda besparingar. Under fjärde kvartalet slutfördes de första ESP-affärerna.

Det är även positivt att vi inom kort lanserar flera nya och förbättrade produkter och tjänster, vilka snart är färdigutvecklade. Det är dock fortsatt osäkert om målet att nå en lägsta rörelsemarginal på 20 procent i en svag marknad kan nås redan 2012.

Sammanfattningsvis är Orc Group väl positionerat på en marknad där det sker stora förändringar. Under fjärde kvartalet har besparingsmöjligheter identifierats och givet resultatutvecklingen, i synnerhet inom Neonet, kommer arbetet för att göra verksamheten effektivare att intensifieras ytterligare under 2012.”

ÅRSVÄRDET AV KUNDKONTRAKT (ACV)¹



Vid utgången av 2011 uppgick årsvärdet av kundkontrakt (ACV) till 656,5 (686,4) Mkr, vilket var 4,4 % lägre jämfört med utgången av 2010. Förändringen berodde främst på lägre försäljning i EMEA-regionen. Uppsägningar och neddragningar av kundkontrakt, den så kallade churnen, låg under 2011 på samma nivå som föregående år. Från och med finanskrisens start 2008 har churnen på årsbasis legat på en nivå runt 20 till 25 procent.

Under fjärde kvartalet 2011 minskade ACV med 25,0 Mkr, huvudsakligen på grund av en ökning av churnen i EMEA jämfört med tidigare kvartal 2011.

Beräknat till de växelkurser som gällde i december 2010 minskade ACV under 2011 med 28,6 Mkr, 4,2 %.

GEOGRAFISK FÖRDELNING AV ACV

Mkr	31 dec 2011	30 sept 2011	31 dec 2010	Förändring	
				Kv-Kv	År-År
EMEA	382,0	409,0	403,4	-27,0	-6,6%
Amerika	127,2	124,0	135,7	3,2	2,6%
APAC	147,3	148,5	147,3	-1,2	-0,8%
Totalt	656,5	681,5	686,4	-25,0	-3,7%

ACV i EMEA minskade under 2011 jämfört med föregående år på grund av lägre försäljning och något högre churn. Under fjärde kvartalet 2011 låg försäljningen i nivå med föregående kvartal medan churnen ökade, vilket till stor del beror på den ekonomiska osäkerheten inom Eurozonen. Även eurons försvagning mot kronan bidrog till nedgången.

I Amerika minskade ACV under 2011 jämfört med 2010 beroende på en något lägre försäljning, i lokal valuta var dock försäljningen på samma nivå. Under fjärde kvartalet förbättrades ACV i Amerika, främst tack vare dollarns förstärkning mot kronan.

Under 2011 låg försäljning och churn i APAC i lokal valuta i linje med föregående år. Under fjärde kvartalet 2011 uppvisade APAC en något bättre försäljning jämfört med föregående kvartal och påverkades också positivt av dollarns förstärkning mot kronan. Dock medförde högre churn att ACV minskade något.

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.

¹ 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. Majoriteten av existerande kundkontakt löper på 12 månader.

MARKNADSUTVECKLING

2011 har präglats av den fortsatt turbulenta utvecklingen på världens finansiella marknader, regulatorisk osäkerhet samt ökad prispress på grund av sjunkande lönsamhet hos Orcs kunder. Den allmänna osäkerheten och ett ökat kostnadsfokus har reducerat kundernas nyinvesteringar och därmed Orcs nyförsäljning, framför allt i Europa. Ökad kostnadskontroll får också konsekvenser för pris och avtalsvillkor samt att större kunder visar intresse för att teckna längre avtal.

På sikt skapar oron och förändringarna på finansmarknaderna möjligheter. Orcs bedömning är att "buyside" i allt större utsträckning kommer att handla i fler tillgångsklasser och optioner. Externa leverantörer som kan erbjuda tjänster som löser kundernas regulatoriska utmaningar har goda förutsättningar att bli framgångsrika. Intresset ökar även för kostnadseffektiva outsourcade lösningar.

Orc har klarat av de stora förändringarna på världens finansiella marknader förhållandevis bra och är väl positionerat för att tillvarata framtida möjligheter.

Under fjärde kvartalet har nyförsäljning och churn i samtliga regioner utvecklats huvudsakligen i linje med tredje kvartalet. Ett undantag är dock churnen i EMEA-regionen, i synnerhet Norden, som var högre än under tidigare kvartal 2011. Merparten av den ökade churnen beror på nedskärningar kunderna genomför i sina verksamheter snarare än att Orc tappar affärer till konkurrenter.

I Amerika-regionen har Orc haft framgångar med fortsatt tillväxt inom derivathandel genom Orc Market Maker, som under året blivit en av bolagets viktigaste produkter. Under fjärde kvartalet har också den första kunden i USA för tjänsten Orc Hosted driftsatts. Verksamheten i Brasilien fortsätter att utvecklas väl både när det gäller mer- och nyförsäljning. Orc förbereder nu etableringen av ett kontor i landet och genomför riktade utvecklingsinsatser för att anpassa lösningarna till lokala förutsättningar.

I APAC-regionen förbereds lanseringen av Orc Market Maker, vilken tillför ny efterfrågad funktionalitet. Lansering planeras ske under första kvartalet 2012. I Japan har Orc förstärkt sin organisation och flyttade i december till ett nytt kontor. Två kunder har under kvartalet börjat använda Orc Liquidator för handel på japanska marknader. I Indien fortskrider arbetet med att anpassa Orcs lösningar till de ledande handelsplatserna i samarbete med den lokala partnern E2E Infotech. Driftstart för de första kunderna, verksamma inom market making med optioner på Bombay Stock Exchange, förväntas ske under första kvartalet.

CAMERONTEC

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

MARKNADSUTVECKLING

Marknadsförutsättningarna för CameronTec har varit fortsatt goda under 2011. Den så kallade FIX-standardens dominans på marknaden för handel med finansiella instrument har ökat under senare år. Allt fler ledande banker och andra större aktörer väljer externa leverantörer som erbjuder FIX-standardens istället för att köpa icke standardiserade lösningar eller för att utveckla egna system. Detta gäller både på etablerade marknader och på nyare marknader som Afrika, Brasilien, Centraleuropa och Indien.

Under 2011 har CameronTec befäst sin ledande position på den globala marknaden för FIX-lösningar. Lanseringen av den nya produkten Catalys, som knyter samman FIX-noderna till ett ekosystem där hög flexibilitet kombineras med en totalintegrerad FIX-miljö, gör att CameronTec ligger i framkant av teknologiutvecklingen baserat på FIX-protokollet.

Under fjärde kvartalet 2011 utvecklades affärerna väl i samtliga regioner. Nya kunder har tillkommit och kombinerat med bra merförsäljning och en relativt låg nivå på churn har resultatet blivit fortsatt god tillväxt. Några av de nya kunderna har tillkommit genom OEM-avtal och försäljning genom distributörer.

NEONET

Neonet erbjuder professionella marknadsaktörer flexibla, oberoende och transparenta 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

Neonet har under 2011 påverkats mycket negativt av de fortsatt sjunkande handelsvolymerna. På grund av oroligheterna på världens finansmarknader har institutionella investerare i större utsträckning flyttat pengar från aktiemarknaderna till andra typer av investeringar. Den utbredda ekonomiska osäkerheten i framför allt Europa kvarstår, vilket skapat en stark press på banker och mäklarhus att sänka sina kostnader.

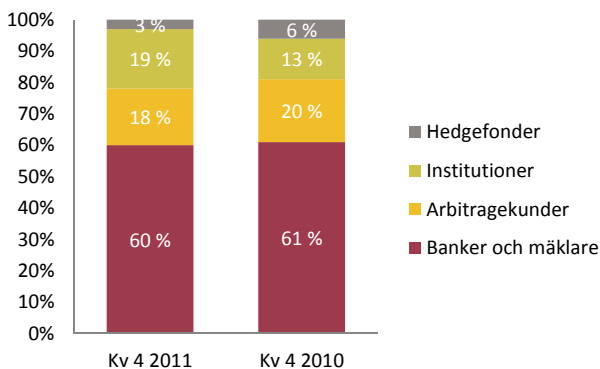
Frågan om nya regelverk för de finansiella marknaderna påverkar i hög grad Neonet och dess kunder. Under fjärde kvartalet har EU-kommissionen lagt fram det färdiga förslaget till ett nytt direktiv (MiFID II), för vidare behandling och godkännande. Denna process väntas bli slutförd tidigast 2013. MiFID II innebär bland annat ökad kontroll av algoritm- och högfrekvenshandel.

Neonet bedömer att det befintliga ekonomiska klimatet och kommande ändringar i regelverken gynnar outsourcing av exekveringstjänster, eftersom det erbjuder marknadsaktörer en väg att sänka sina kostnader och samtidigt förbättra exekveringskvaliteten och uppfylla kraven från MiFID. Neonet har under året genomfört ett antal strukturella förändringar för att anpassa verksamheten och kapitalisera på det nya marknadslandskapet.

Under hösten 2011 lanserade Neonet ett ESP-erbjudande (Execution Service Provider), ett nytt kostnadseffektivt tjänstepaket som utvecklats för banker och mäklarfirmor där Neonet erbjuder exekveringstjänster med så kallad smart order routing i en kombination av kundens egna och Neonets börsmedlemskap. Under fjärde kvartalet har avtal för ESP-tjänster tecknats med de två första kunderna.

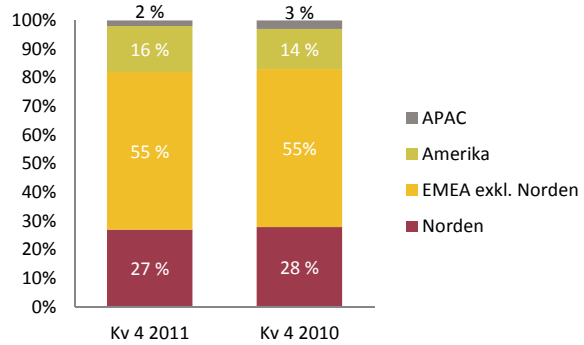
Under fjärde kvartalet 2011 präglades de marknader Neonet är verksamma på av fortsatt låga transaktionsvolym, även om de förefaller att ha stabiliserats något efter en längre periods nedgång. Dock tappade Neonet väsentligt mer handelsvolym än marknaden totalt under kvartalet, bland annat på grund av att Neonet avslutade samarbetet med en större kund. En positiv utveckling för Neonet är att amerikanska aktörer som följd av kursfallen nu visar ökat intresse för handel i europeiska värdepapper.

TRANSAKTIONSINTÄKTER PER KUNDGRUPP



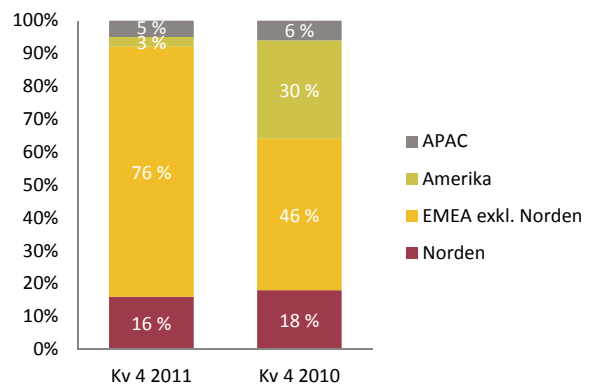
Banker och mäklare står fortsatt för den största andelen av intäkterna. Jämfört med samma kvartal föregående år ökade institutioners andel av Neonets transaktionsintäkter samtidigt som främst arbitragekundernas och hedgefondernas andel minskade.

TRANSAKTIONSINTÄKTER PER KUNDERNAS GEOGRAFISKA HEMVIST



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

TRANSAKTIONSINTÄKTER PER MARKNADSPLATS



Transaktionsintäkternas fördelning per marknadsplats visar att andelen intäkter genererade från europeiska marknader ökade kraftigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Andelen intäkter genererade från övriga marknader minskade, främst som en konsekvens av beslutet att stänga mäklarbordet i New York och avveckla handeln på marknader i APAC.

TRANSAKTIONSNETTO OCH -MARGINAL

Mkr	Kv4 2011	Kv3 2011	Kv4 2010
Transaktionsnetto	14,5	16,4	30,1
Transaktionsmarginal	36 %	32 %	39 %

Transaktionsnetto definieras som Transaktionsintäkter minus Transaktionskostnader. Transaktionsmarginal definieras som Transaktionsnetto i procent av Transaktionsintäkter.

Transaktionsnettot under fjärde kvartalet 2011 har försvagats både i förhållande till fjärde kvartalet 2010 och tredje kvartalet 2011 på grund av sjunkande volymer.

Jämfört med föregående kvartal har transaktionsmarginalen ökat. Detta beror bland annat på att en större del av omsättningen kommer från kunder med, relativt sett, högre marginal.

Transaktionsmarginalen jämfört med samma kvartal föregående år har minskat, vilket bland annat beror på att de låga volymerna gör att Neonet erhåller lägre volymrabatter hos banker och marknadsplatser.

RÖRELSENS INTÄKTER

Tkr	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Förändring	
Orc	623 721	665 802	-42 081	-6 %
Neonet	228 015	243 260	-15 245	-6 %
CameronTec	71 344	67 612	3 732	6 %
Totalt	923 080	976 674	-53 594	-5 %

Under 2011 minskade omsättningen med 5 % jämfört med 2010. Kronans förstärkning mot dollarn och euron förklarar huvudsakligen teknologiverksamheternas reducerade intäkter.

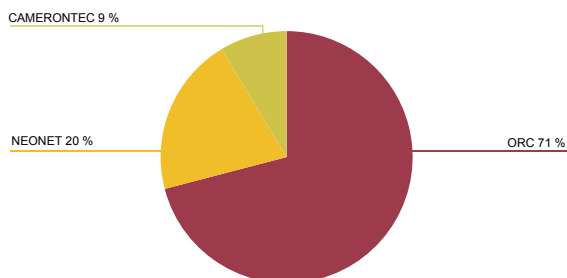
Vad gäller Neonet påverkade de minskade handelsvolymerna på marknaden intäkterna mycket negativt jämfört med 2010. Vid en jämförelse mot föregående år bör hänsyn tas till att konsolideringen av Neonet skedde från och med andra kvartalet 2010.

Tkr	Kv4 2011	Kv4 2010	Förändring	
Orc	154 656	167 687	-13 031	-8 %
Neonet	44 553	81 313	-36 760	-45 %
CameronTec	18 832	19 061	-229	-1 %
Totalt	218 041	268 061	-50 020	-19 %

Omsättningen minskade med 19 % under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Detta förklaras huvudsakligen av att Neonets intäkter i det närmaste halverats, främst som en följd av kraftigt minskade handelsvolymerna. Minskningen av teknologiverksamheternas intäkter beror i allt väsentligt på kronans förstärkning mot dollarn och euron.

Jämfört med föregående kvartal minskade intäkterna med 5 % vilket förklaras i det närmaste uteslutande av minskade transaktionsintäkter för Neonet.

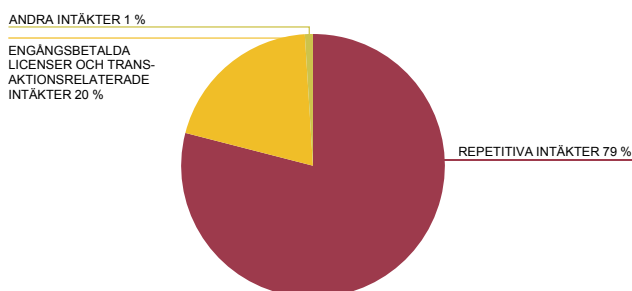
INTÄKTSFÖRDELNING PER SEGMENT KVARTAL 4 2011



De repetitiva intäkterna uppgick till 79 (69) % av rörelsens intäkter under kvartalet. Ökningen av andelen repetitiva intäkter beror på att transaktionsintäkterna minskat.

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

FÖRDELNING AV RÖRELSENS INTÄKTER PÅ INTÄKTSSLAG KVARTAL 4 2011



RÖRELSENS KOSTNADER

Tkr	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Förändring	
Orc	-463 718	-524 897	61 179	-12 %
Neonet	-275 892	-284 827	8 935	-3 %
CameronTec	-45 752	-47 789	2 037	-4 %
Koncerngemensamt	-211 600	-47 657	-163 943	e.t.
Totalt	-996 962	-905 170	-91 792	10 %

Justerat för nedskrivning av immateriella tillgångar om 165,0 Mkr minskade rörelsekostnaderna under 2011 med 73,2 Mkr jämfört med 2010.

Neonets kostnader minskade med 8,9 Mkr trots att Neonet konsoliderades först från och med april 2010. Detta förklaras främst av kraftigt minskade transaktionskostnader till följd av sjunkande handelsvolymerna, men också av lägre omkostnader tack vare tillvaratagna synergier och andra genomförda kostnadsbesparingar.

Teologiverksamheternas kostnader minskade med 63,2 Mkr jämfört med 2010. Omkring hälften av kostnadsminskningen förklaras av att föregående år belastades med engångskostnader hänförliga till förvärvet av Neonet. Härutöver har kronans förstärkning gentemot främst dollarn och euron reducerat kostnaderna.

Under andra kvartalet 2011 erhöles knappt 10 Mkr vid en uppgörelse om den tvistiga fordran som fanns i Neonet vid samgåendet. Det erhållna beloppet har påverkat rörelsekostnaderna positivt och redovisats under segmentet Koncerngemensamt, vilket i övrigt utgörs av av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Fördelat per kostnadsslag minskade Transaktionskostnader med 11,5 Mkr, Personalkostnader med 26,5 Mkr och Externa kostnader minskade med 19,3 Mkr. Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 17,3 Mkr jämfört med 2010.

Aktiveringen av arbete för egen räkning är hänförligt till identifierade utvecklingskostnader för en ökad satsning på utveckling av nya produkter.

Avskrivningskostnaderna ökade med 18,7 Mkr bland annat till följd av avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet av Neonet.

Kostnader av engångskaraktär under 2011 belastade resultatet med netto 5,1 Mkr och inkluderade bland annat omstrukturering inom Neonets verksamhet om knappt 7 Mkr. Engångskostnader under 2010 uppgick till 58,0 Mkr och avsåg till fullo samgåendet med Neonet.

Tkr	Kv4 2011	Kv4 2010	Förändring	
Orc	-123 329	-125 003	1 674	-1 %
Neonet	-57 956	-95 617	37 661	-39 %
CameronTec	-13 867	-13 175	-692	5 %
Koncerngemensamt	-175 792	-15 102	-160 690	e.t.
Totalt	-370 944	-248 897	-122 047	49 %

Justerat för nedskrivning av immateriella tillgångar om 165,0 Mkr minskade rörelsekostnaderna med 43,0 Mkr under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Neonets kostnadsminskning förklaras främst av reducerade transaktionskostnader.

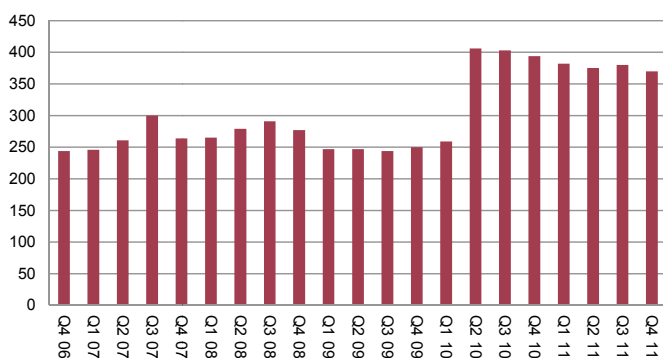
Under fjärde kvartalet 2011 belastades koncernen med kostnader av engångskaraktär om 2,0 Mkr avseende det offentliga budet från Cidron Intressenter AB. Om budet fullföljs tillkommer ytterligare kostnader för anlåtade rådgivare. Därutöver har en korrigerig av i tidigare perioder redovisade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar redovisats vilket påverkat rörelsens kostnader positivt med 3,9 Mkr. Fjärde kvartalet 2010 belastades totalt med engångskostnader om 13,0 Mkr vilka avsåg samgåendet med Neonet.

Fördelat per kostnadsslag minskade Transaktionskostnader med 20,8 Mkr, Personalkostnader med 11,9 Mkr och Externa kostnader minskade med 10,1 Mkr. Avskrivningskostnaderna minskade med 4,1 Mkr, främst till följd av en korrigerig av i tidigare perioder redovisade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Totala kostnader under fjärde kvartalet 2011 ökade, exklusive transaktionskostnader och poster av engångskaraktär, jämfört med föregående kvartal. Detta beror främst på att tredje kvartalets kostnader påverkas säsongsmässigt positivt av vändning av semesterreserv och lägre konsultkostnader samt förändringen av valutakursdifferenser redovisade i resultaträkningen respektive kvartal. Därutöver har CameronTecs kostnader under fjärde kvartalet ökat jämfört med tredje kvartalet på grund av att Cameron har anställt säljare för att ytterligare förbättra tillväxten under 2012 samt belastats med vissa reserveringar i samband med upprättande av årsbokslut.



ANTAL ANSTÄLLDA



Antalet anställda vid utgången av december 2011 var 370 (394) personer, vilket är en minskning med 10 personer jämfört med utgången av september 2011. Vid samgåendet med Neonet ökade antalet anställda med 134 personer, vilket förklarar ökningen under andra kvartalet 2010.



RESULTAT

Tkr	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Förändring	
Rörelseresultat	-73 882	71 504	-145 386	e.t.
Rörelsemarginal	-8 %	7 %	-15 % - enheter	
Periodens resultat	-103 524	41 761	-145 285	e.t.

Under 2011 uppgick rörelseresultatet till -73,9 (71,5) Mkr. Rörelseresultatet 2011 belastades med en nedskrivning av immateriella tillgångar om 165,0 Mkr. Samtidigt har kostnader av engångskaraktär om netto 5,1 Mkr påverkat rörelseresultat negativt under året. Engångskostnader under 2010 uppgick till 58,0 Mkr och avsåg till fullo samgåendet med Neonet.

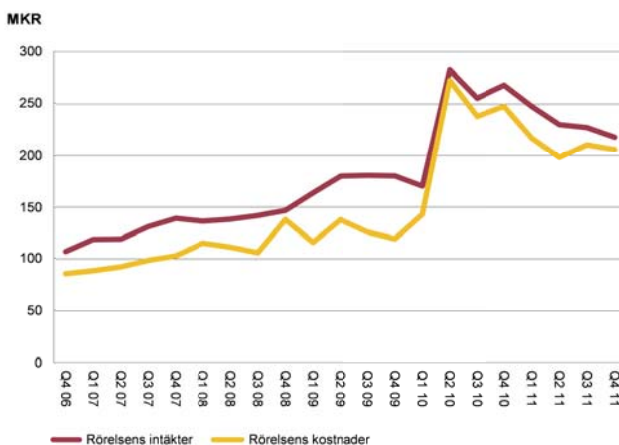
Finansnettot förbättrades med 3,3 Mkr samtidigt som skattekostnaden ökade med 3,2 Mkr. Periodens resultat uppgick därmed till -103,5 (41,8) Mkr, en minskning med 145,3 Mkr.

Tkr	Kv4 2011	Kv4 2010	Förändring	
Rörelseresultat	-152 903	19 164	-172 067	e.t.
Rörelsemarginal	-70 %	7 %	-77 % - enheter	
Periodens resultat	-161 896	17 939	-179 835	e.t.

Under fjärde kvartalet 2011 uppgick rörelseresultatet till -152,9 (19,2) Mkr. Rörelseresultatet fjärde kvartalet 2011 belastades med en nedskrivning av immateriella tillgångar om 165,0 Mkr. Samtidigt har poster av engångskaraktär om ca 1,9 Mkr påverkat resultatet positivt under kvartalet. Engångskostnader under fjärde kvartalet 2010 uppgick till 13,0 Mkr och avsåg till fullo

samgåendet med Neonet. Periodens resultat uppgick till -161,9 (17,9) Mkr, en minskning med 179,8 Mkr.

RÖRELSEINTÄKTERNAS OCH -KOSTNADERNAS UTVECKLING



Ökningen av såväl rörelsens intäkter som rörelsens kostnader från och med andra kvartalet 2010 är hänförliga till samgåendet med Neonet.

Såväl rörelsens intäkter som rörelsens kostnader, justerade för nedskrivning av immateriella tillgångar om 165,0 Mkr, minskade under det fjärde kvartalet.



VALUTAPÅVERKAN

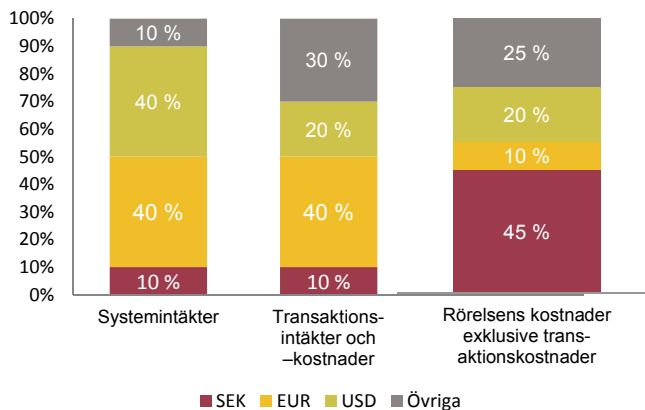
Förändringar i valutakurser påverkar Orc Group på ett flertal sätt.

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 fjärde kvartalet 2011 lett till en resultat effekt om -1,7 (0,9) 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 intäkt- och kostnadsposten.

VALUTAFÖRDELNING AV RÖRELSENS INTÄKTER OCH KOSTNADER



VALUTAKURSTABELL

Valutakurser	USD	EUR
Systemintäkter kv 4 2010*	7,4468	9,4989
Systemintäkter kv 4 2011*	6,3973	9,1341
Systemintäkter kv 1 2012*	6,6565	9,1157
Kostnader kv 4 2011 (genomsnitt jan-dec)	6,4969	9,0335
Balansposter kv 4 2011 (slutkurs 31 dec)	6,9234	8,9447
ACV kv 4 2011 (genomsnitt dec)	6,8455	9,0219

* 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 2011 uppgick kassaflödet till -76,6 (-87,7) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 44,5 Mkr främst på grund av minskade rörelsefordringar. Kassaflödet från investeringar har minskat med 131,0 Mkr. Jämförelseåret 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 främst till följd av upptagna lån. Under 2011 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. Låneavtalet innehåller sedvanliga lånevillkor (covenants). Under andra kvartalet 2011 upptogs ett kortfristigt lån om 100,0 Mkr med en löptid på sex månader inom ramen för denna kreditfacilitet. Under fjärde kvartalet 2011 förlängdes lånet med ytterligare sex månader. Syftet med låneramen är främst att långsiktigt säkerställa planerade investeringar för utbyggnaden av tjänstebaserade lösningar. Därutöver har Orc Group AB en beviljad, ej utnyttjad, checkräkningskredit om 40,0 Mkr.

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 2011 förvärvades de utestående aktierna för 23,7 Mkr i enlighet med skiljedom meddelad 23 maj 2011.

Orc Group tillämpar en försiktig placeringpolicy 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 clearinginstitutet. Pantsättningen medför inga inskränkningar i förfoganderätten över redovisad kassa och bank. Sådana pantsatta medel uppgick vid periodens slut till 185,6 (224,7) Mkr.

Av koncernens långfristiga skulder om 180,1 (166,4) Mkr utgör 178,7 (165,4) Mkr uppskjuten skatt.

Soliditeten vid utgången av december 2011 var 70 (75) %.

PRÖVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGARS VÄRDE

Orc Group har under det fjärde kvartalet 2011, i samband med upprättandet av årsbokslutet, prövat värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. Värdering har skett av Orcs kassagenererande enheter vilka är desamma som de identifierade segmenten Orc, CameronTec och Neonet. Det framräknade nyttjandevärdet har jämförts med det redovisade värdet av goodwill och andra immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. Är nyttjandevärdet lägre än det redovisade värdet föreligger behov för nedskrivning.

Utvecklingen inom transaktionsdelen hänförlig till förvärvet av Neonet-koncernen våren 2010 har väsentligt avvikit från Orc Groups förvärvskalkyler. Förlusterna i Neonets verksamhet och osäkerheten om det framtida ekonomiska utfallet av de satsningar som genomförs för att nå lönsamhet, leder till ett bedömt nyttjandevärde som understiger det redovisade värdet. Orc Group har därför beslutat om en nedskrivning av den kassagenererande enheten Neonet med 165,0 Mkr. Goodwill skrivs ned med 133,0 Mkr och andra immateriella tillgångar med 32,0 Mkr. Efter genomförd nedskrivning är bedömningen att de kvarvarande redovisade värdena, ett nettovärde av immateriella tillgångar om 78,5 Mkr, är i nivå med det framräknade nyttjandevärdet för Neonet.

För Orc och CameronTec överstiger nyttjandevärdena de redovisade värdena varför inget nedskrivningsbehov föreligger.

MODERBOLAGET

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

I moderbolaget uppgick omsättningen under 2011 till 624,2 (628,4) Mkr, varav 1,9 (0,5) Mkr utgjorde försäljning till koncernföretag.

Rörelseresultatet uppgick till -84,6 (119,3) Mkr och resultatet efter skatt till -111,0 (66,0) Mkr. Moderbolagets av- och nedskrivningar har belastats med nedskrivningskostnad för aktier i dotterbolag om 168,4 (-) Mkr. I finansnetto ingår lämnat koncernbidrag med 49,3 (-) Mkr.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 51,3 (10,9) Mkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 87,8 (91,5) Mkr. Det lån om 100 Mkr som upptagits under året redovisas bland kortfristiga skulder. Den enskilt största posten inom kortfristiga skulder är upplupna intäkter för förskotts fakturering, vilka vid periodens utgång uppgick till 133,7 (142,8) Mkr. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 1 274,7 (1 563,4) Mkr.

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

Se även Moderbolagets resultat- och balansräkning.

UTSIKTER FÖR 2012

Ledningen bedömer att Orc Groups teknologiverksamheter, det vill säga Orc och CameronTec, under 2011 har klarat den fortsatt turbulenta utvecklingen på världens finansiella marknader förhållandevis bra. Neonet har under 2011 utvecklats ofördelaktigt bland annat på grund av vikande marknadsvolymer. Teknologiverksamheterna och Neonet har nyligen lanserat, och planerar att inom kort, lansera ytterligare attraktiva nya produkter och tjänster.

Sammanfattningsvis är Orc Group väl positionerat på en marknad som går igenom stora förändringar. Det är dock fortsatt osäkert om målet att nå en lägsta rörelsemarginal på 20 procent i en svag marknad kan nås redan 2012. Under fjärde kvartalet har besparingsmöjligheter identifierats och givet resultatutvecklingen, i synnerhet inom Neonet, kommer arbetet för att göra verksamheten effektivare att intensifieras ytterligare under 2012.

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

31 Dec, 2011			
Förvärvade verksamheter, Tkr	Teknologi	Transaktions-tjänster	Totalt
<i>Neonet</i>			
- Goodwill	730 495	-	730 495
- Immateriella tillgångar	271 608	106 500	378 108
Totalt	1 002 103	106 500	1 108 603
<i>CameronTec</i>			
- Goodwill	167 241	-	167 241
- Immateriella tillgångar**	42 183	-	42 183
Totalt	209 424	-	209 424
<i>Övrigt</i>			
- Goodwill	298	-	298
- Immateriella tillgångar	-	-	-
Totalt	298	-	298
Totalt	1 211 825	106 500*	1 318 325

* Efter avdrag för uppskjuten skatteskuld om 28 010 Tkr uppgår nettovärdet av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv, avseende Neonets transaktionsverksamhet, till 78 490 Tkr.

** Efter korrigering med 3 908 Tkr avseende i tidigare perioder redovisade avskrivningar.

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 utveckling 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 mäklarerksamheten 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.

Redovisning av koncernbidrag

Från och med 2011 redovisar moderbolaget mottagna och lämnade koncernbidrag som finansiell intäkt respektive finansiell kostnad.

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 7 Finansiella instrument: Upplysningar och IAS 1: Utformning av finansiella 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 acceptansteget 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. Skälig andel av indirekta kostnader ingår i aktiverade värden och anpassning av denna princip har skett i koncernen under året för att tillämpa enhetliga principer. Aktiverade projekt skrivs av linjärt under bedömd nyttjandeperiod från och med den tidpunkt tillgången är färdigställd för försäljning.

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.

INCITAMENTSPROGRAM FÖR CAMERONTEC

Vid en extra bolagsstämma i Orc Group AB den 16 december 2011 beslutades om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till anställda i dotterbolaget CameronTec AB. Motivet till programmet är att rekrytera och bibehålla kompetenta medarbetare genom att erbjuda anställda möjlighet att ta del av CameronTecs värdetillväxt. Tilldelning av köpoptioner, förvärv av aktier samt intjänandet av optioner påbörjas först 2012 och får ej några redovisningsmässiga konsekvenser 2011.

OFFENTLIGT BUD PÅ ORC GROUP AB

Cidron Delfi Intressenter AB lämnade den 19 december 2011 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Orc mot ett kontant vederlag om 86 kronor per aktie. Styrelsen i Orc rekommenderade enhälligt Orcs aktieägare att acceptera erbjudandet. Acceptfristen för erbjudandet löper till och med den 27 januari 2012.



FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TUSENTALS KRONOR	JAN-DEC 2 0 1 1	JAN-DEC 2 0 1 0	OKT- DEC 2 0 1 1	OKT- DEC 2 0 1 0
Systemintäkter	690 282	726 382	175 325	185 869
Transaktionsintäkter	212 062	232 630	40 846	77 211
Övriga intäkter	20 736	17 662	1 870	4 981
Rörelsens intäkter	923 080	976 674	218 041	268 061
Inköpskostnad sålda varor	-28 608	-32 294	-8 191	-8 252
Transaktionskostnader	-135 956	-147 408	-26 336	-47 097
Externa kostnader	-255 007	-274 327	-68 846	-78 968
Personalkostnader	-375 572	-402 069	-94 367	-106 225
Aktiverat arbete för egen räkning	67 715	50 461	17 152	17 751
Av- och nedskrivningar	-268 622	-84 889	-188 612	-27 015
Valutakursdifferenser	-912	-14 644	-1 744	909
Rörelsens kostnader	-996 962	-905 170	-370 944	-248 897
Rörelseresultat	-73 882	71 504	-152 903	19 164
Finansnetto	2 736	-528	1 169	-307
Resultat efter finansiella poster	-71 146	70 976	-151 734	18 857
Skatt	-32 378	-29 215	-10 162	-918
Periodens resultat	-103 524	41 761	-161 896	17 939
Omräkningsdifferenser	555	-6 515	115	-488
Övriga totalresultatposter	555	-6 515	115	-488
Periodens totalresultat	-102 969	35 246	-161 781	17 451
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-103 524	41 761	-161 896	17 939
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-102 969	35 246	-161 781	17 451
Periodens resultat per aktie, före utspädning, kr	-4,40	1,97	-6,89	0,80
Periodens resultat per aktie, efter utspädning, kr	-4,40	1,96	-6,89	0,80

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	31 DEC 2 0 1 1	31 DEC 2 0 1 0
TILLGÅNGAR		
Goodwill	898 034	1 031 034
Övriga immateriella anläggningstillgångar	586 075	628 255
Övriga anläggningstillgångar	233 148	223 176
Kortfristiga finansiella tillgångar hänförliga till transaktionsverksamheten	25 807	16 973
Övriga kortfristiga fordringar	186 853	175 423
Kassa och bank	152 209	226 315
Summa tillgångar	2 082 126	2 301 176
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital	1 462 712	1 715 097
Långfristiga skulder	180 073	166 413
Kortfristiga finansiella skulder hänförliga till transaktionsverksamheten	23 352	34 419
Övriga kortfristiga skulder	415 989	385 247
Summa eget kapital och skulder	2 082 126	2 301 176

En detaljerad uppställning över resultat- och balansräkningarna för de senaste kvartalen finns tillgänglig på www.orc-group.com.

KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	JAN-DEC 2 0 1 1	JAN-DEC 2 0 1 0	OKT-DEC 2 0 1 1	OKT- DEC 2 0 1 0
Ingående balans	1 715 097	450 180	1 624 493	1 697 646
Periodens resultat	-103 524	41 761	-161 896	17 939
Övriga totalresultatposter	555	-6 515	115	-488
Nyemission hänförlig till anställdas utnyttjande av optioner	15 065	7 652	-	-
Nyemission hänförlig till förvärv av verksamhet	-	1 376 569	-	-
Utdelning	-164 537	-154 684	-	-
Förändring p g a optioner till anställda	56	134	-	-
Utgående balans	1 462 712	1 715 097	1 462 712	1 715 097
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 462 712	1 715 097	1 462 712	1 715 097

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	JAN-DEC 2 0 1 1	JAN-DEC 2 0 1 0
TUSENTALS KRONOR		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	149 314	127 201
Förändring av rörelsekapital	-64 300	-86 689
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85 014	40 512
Investeringar i verksamheten	-	138 732
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 165	-119 945
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49 416	-147 032
Periodens kassaflöde	-76 567	-87 733
Likvida medel vid periodens ingång	226 315	314 953
Kursdifferenser i likvida medel	2 461	-905
Likvida medel vid periodens utgång	152 209	226 315

KONCERNENS SEGMENTREDOVISNING

JANUARI - DECEMBER 2011

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	623 721	228 015	71 344	-	923 080
Rörelsens kostnader	-463 718	-275 892	-45 752	-211 600	-996 962
Rörelseresultat	160 003	-47 877	25 592	-211 600	-73 882
Finansnetto	-	-	-	2 736	2 736
Resultat efter finansiella poster	160 003	-47 877	25 592	-208 864	-71 146

JANUARI - DECEMBER 2010

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	665 802	243 260	67 612	-	976 674
Rörelsens kostnader	-524 897	-284 827	-47 789	-47 657	-905 170
Rörelseresultat	140 905	-41 567	19 823	-47 657	71 504
Finansnetto	-	-	-	-528	-528
Resultat efter finansiella poster	140 905	-41 567	19 823	-48 185	70 976

* Samtliga intäkter är från externa kunder.

** Koncerngemensamt avser av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. I perioden januari - december 2011 ingår också återvunnen fordran om 9 977 samt en korrigering av i tidigare perioder redovisade avskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar om 3 908. Båda posterna har påverkat rörelsens kostnader positivt.

OKTOBER - DECEMBER 2011

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	154 656	44 553	18 832	-	218 041
Rörelsens kostnader	-123 329	-57 956	-13 867	-175 792	-370 944
Rörelseresultat	31 327	-13 403	4 965	-175 792	-152 903
Finansnetto	-	-	-	1 169	1 169
Resultat efter finansiella poster	31 327	-13 403	4 965	-174 623	-151 734

OKTOBER - DECEMBER 2010

TUSENTALS KRONOR	Orc	Neonet	CameronTec	Koncern-gemensamt**	Totalt
Rörelsens intäkter*	167 687	81 313	19 061	-	268 061
Rörelsens kostnader	-125 003	-95 617	-13 175	-15 102	-248 897
Rörelseresultat	42 684	-14 304	5 886	-15 102	19 164
Finansnetto	-	-	-	-307	-307
Resultat efter finansiella poster	42 684	-14 304	5 886	-15 409	18 857

* Samtliga intäkter är från externa kunder.

** Koncerngemensamt avser av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. I perioden oktober - december 2011 ingår en korrigering av i tidigare perioder redovisade avskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar om 3 908 vilken påverkat rörelsens kostnader positivt.

Se avsnittet Redovisningsprinciper, IFRS 8 Rörelsesegment, för en beskrivning av respektive segment.

KONCERNENS NYCKELTAL

	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010
Omsättningstillväxt	-5,5%	38,6%	-18,7%	48,7%
Transaktionsmarginal	35,9%	36,6%	35,5%	39,0%
Rörelsemarginal	-8,0%	7,3%	-70,1%	7,1%
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	23 502	21 248	23 505	23 387
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	23 502	21 271	23 505	23 387
Utestående antal aktier, tusental	23 505	23 387	23 505	23 387
Eget kapital per aktie, kronor	62,23	73,34	62,23	73,34
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-4,0%	6,7%	-36,1%	4,4%
Räntabilitet på eget kapital	-6,5%	3,9%	-42,0%	4,2%
Soliditet	70,3%	74,5%	70,3%	74,5%
Genomsnittligt antal anställda	380	342	375	399
Anställda vid periodens utgång	370	394	370	394

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	JAN-DEC 2011	JAN-DEC** 2010	OKT-DEC 2011	OKT-DEC** 2010
Systemintäkter	615 497	620 993	154 230	156 354
Övriga intäkter	8 669	7 441	-527	1 317
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-
Rörelsens intäkter	624 166	628 434	153 703	157 671
Inköpskostnad sålda varor	-24 962	-28 757	-5 982	-6 687
Externa kostnader	-360 737	-327 838	-95 576	-89 133
Personalkostnader	-139 505	-135 928	-39 414	-43 713
Av- och nedskrivningar	-182 368	-6 844	-172 243	-2 029
Valutakursdifferenser	-1 202	-9 807	-1 141	-240
Rörelsens kostnader	-708 774	-509 174	-314 356	-141 802
Rörelseresultat	-84 608	119 260	-160 653	15 869
Finansnetto	-36 465	2 224	-45 764	1 662
Resultat efter finansiella poster	-121 073	121 484	-206 417	17 531
Bokslutsdisposition	27 964	-31 188	27 964	-31 188
Skatt	-17 879	-24 282	2 807	4 207
Periodens resultat	-110 988	66 014	-175 646	-9 450

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TUSENTALS KRONOR	31 DEC 2011	31 DEC** 2010
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	24 979	-
Övriga anläggningstillgångar	1 589 664	1 747 816
Kortfristiga fordringar	143 653	235 307
Kassa och bank	87 767	91 549
Summa tillgångar	1 846 063	2 074 672
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Eget kapital	1 314 456	1 574 916
Obeskattade reserver	132 228	160 192
Avsättningar	1 510	916
Kortfristiga skulder	397 869	338 648
Summa eget kapital och skulder	1 846 063	2 074 672

** Jämförelsesiffran har omräknats till följd av ändrad redovisningsprincip i moderbolaget. Se avsnittet Redovisningsprinciper, Aktivering av utvecklingsutgifter i moderbolaget.

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 flexibla, oberoende och transparenta exekveringstjänster.
- **CameronTec** är en branschledande leverantör av infrastruktur för FIX och lösningar för konnektiviteten.

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

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 19 januari 2012 kl. 08:00.

KONTAKTINFORMATION

VD Thomas Bill

Telefon: +46 8 506 477 35

CFO Tomas Ljunglöf

Telefon: +46 8 506 477 24

En analytiker- och pressträff hålls den 19 januari 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, 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

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

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**

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig för aktieägare på Orc Groups hemsida www.orc-group.com och på huvudkontoret, Kungsgatan 36, Stockholm, vecka 13, 2012.

Stockholm den 19 januari, 2012

Orc Group AB

Styrelsen och Verkställande direktören

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av Orc Groups revisorer.

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 • www.orc-group.com