



ÅRSREDOVISNING
ORC GROUP
HOLDING AB (PUBL)

2015

/

ORC

INNEHÅLL



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	10
KONCERNENS BALANSRÄKNING	11
KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING	12
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	13
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	14
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING.....	15
MODERBOLAGETS EGET KAPITALRÄKNING.....	16
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	17
NOTER.....	19
REVISIONSBERÄTTELSE.....	44



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen för Orc Group Holding AB (publ), organisationsnummer 556873-5913 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

OM ORC GROUP HOLDING AB

Orc Group Holding AB har till verksamhet att äga och förvalta aktier i dotterbolag. I början av 2012 förvärvades Orc Group AB (publ) för drygt 2 miljarder kronor genom ett offentligt uppköps-erbjudande riktat till aktieägarna och bildade Orc Group Holding-koncernen (Orc). Orc Group Holding AB ägs till 100 % av Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB), organisationsnummer 556871-8141, vilket i sin tur ytterst ägs av Nordic Capital Fund VII och Management samt nyckelpersoner i Orc och CameronTec.

Orc är en världsledande teknikleverantör inom börshandel med derivatinstrument. Framgångsrika marknadsaktörer vänder sig till Orc för nästa generation lösningar med de verktyg som krävs för att behålla ett försprång på dagens marknader som präglas av hårt konkurrenstryck och snabba förändringar. Genom långsiktiga samarbeten och kontinuerlig, resultatnriktad innovation tillgodoser Orc kraven från ledande tradingfirmor, market makers, banker och mäklare över hela världen. Orc har kapacitet för global leverans, med 200 kunder i över 30 länder och anslutningar till över 150 marknadsplatser, samt kontor i alla ledande finansiella centra. Orc erbjuder även expertrådgivning och tjänster som kombinerar vårt tekniska kunnande med djupa insikter om finansbranschen, bland annat kring riskhantering och marknadsregleringar. Våra tjänster bidrar till att minska kostnader och komplexitet och gör det möjligt för kunden att lägga fullt fokus på sin tradingverksamhet. För mer information besök: orc-group.com

Beloppen anges i Tkr och siffror inom parentes avser jämförelseperioden 2014 om ej annat anges.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

I januari 2015 meddelade Orc att ett avtal träffats om förvärv av 100 % av aktierna i Tbricks AB. Tbricks-koncernen ingår i Orc med start 1 januari 2015. Tbricks avancerade handelsplattform kombinerat med Orcs elektroniska handel och tjänster för trading samt globala närvaro kommer att öka den nya koncernens erbjudande och konkurrenskraft. I det första kvartalet 2015 har ett intensivt arbete med integration av bolagen slutförts och Tbricks är till fullo integrerat med verksamheten i Orc. Effekten av de identifierade behoven av omstruktureringar, främst teknologi, personal och kontor, redovisades som en kostnad i det första kvartalet 2015. För förvärvsanalys se vidare i Not 27 – Förvärv av dotterbolag.

I oktober 2015 gick Orc samman med CameronTec, den globala standarden inom finansiell meddelandehantering, med målet att skapa det starkaste erbjudandet inom teknologi för trading och konnektivitet på kapitalmarknaden. Samgåendet skedde genom att Orc Group Holdings moderbolag Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB) förvärvade CameronTec Intressenter Top Holding AB via en riktad nyemission. CameronTec-verksamheten har bedrivits separat från Orc Group Holdings verksamhet under hela 2015.

2015 har inneburit fortsatt tillväxt för våra affärer, med nya kunder och en god utveckling av försäljningen i alla regioner.

Särskilt goda resultat noterades i APAC-regionen, där Orc ser ett ökande intresse för pan-asiatisk handel bland befintliga och nya kunder. Orcs stabila och flexibla plattform gör det möjligt för kunderna att dra fördel av denna trend, och samtidigt anpassa sig till en skiftande och komplex omgivning med olika regelverk. En viss andel av nyförsäljningen syns ännu inte i intäktsiffrorna, på grund av ledtiden mellan orderdatum och intäktsförande. Orc fortsätter att investera i produktutveckling, antalet medarbetare inom produkt- och utvecklingsorganisationen uppgick vid årets slut till 129 (100), nära hälften av totalt antal anställda. Genom att bolaget har ett större antal utvecklare i Ryssland, där snittlönekostnaden generellt är lägre än i Sverige har antalet anställda ökat under året men lönekostnaden har kunnat bibehållas.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I februari 2016 kommunicerade Orc att Orc Group och CameronTec Group kombinerar sina erbjudanden och lanserar det nya gemensamma namnet Itiviti AB. Det är Orc Group Holding ABs moderbolag Cidron Delfi Intressenter Holding AB som är ägare av de bägge bolagen och har bytt namn till Itiviti AB. Syftet med det kombinerade erbjudandet är att Itiviti Group nu har kapacitet för att nå ut till nya intressanta marknadssegment och att möta bredare behov hos kunderna, det är också ett logiskt steg i arbetet med att optimera marknadsföring samt leverans av produkter och tjänster från de tidigare enheterna Orc respektive CameronTec.

I mars 2016 kommunicerade Orc att Orc Group AB förvärvat CameronTec Intressenter Top Holding AB. Betalning sker genom ett ovillkorat aktieägartillskott från Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB). I samband med detta återbetalas den skuld om 220 000 Tkr som CameronTec-koncernen har till Nordea. Skulden återbetalas genom att använda Itivitis kassa och rörelsekreditfacilitet.

I slutet av mars 2016 bytte bolaget, Orc Group Holding AB, namn till Itiviti Group Holding AB.

Inga övriga väsentliga händelser efter balansdagen föreligger.

RÖRELSENS INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

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

Rörelsens kostnader uppgick till -598 397 (-354 650) Tkr där periodens av- och nedskrivningar om -279 077 (-127 642) Tkr förklarar merparten av kostnadsökningen. Under första kvartalet 2015 gjordes en nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter om -148 000 Tkr på bokfört värde på teknologi hänförligt till Orcs plattform. Nedskrivningen gjordes i samband med beslutet att fortsättningsvis i huvudsak utveckla produkter baserade på Tbricks trading-plattform. Resterande värde om 203 780 Tkr kommer att skrivas av linjärt under den period där intäkter från Orcs plattform förväntas kvarstå. Denna period uppskattas för närvarande till 5 år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Efter denna period förväntas i huvudsak alla intäkter att genereras från den nya plattformen. Avskrivningar om -131 077 (-127 642) Tkr är huvudsakligen relaterade till förvärvsvärden avseende Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB samt Orcs förvärv av Tbricks-koncernen. Ökningen i avskrivningar om 3 434 Tkr jämfört med samma period föregående år beror främst på den högre graden av aktiverat arbete för egen räkning, avskrivningar på kundanskaffningskostnader samt förvärvet av Tbricks.

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

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

KASSAFLÖDE

Likvida medel under januari – december 2015 ökade med 34 829 Tkr, från 100 131 Tkr till 134 960 Tkr. Rörelsen genererade 116 142 (126 865) Tkr i kassaflöde efter förändring av rörelsekapital. Förändringen i rörelsekapitalet om 18 052 (18 989) Tkr förklaras främst av tillkommande förutbetalda intäkter i och med förvärvet av Tbricks, ökade kundfordringar samt ökade förutbetalda intäkter på grund av en högre andel årsfakturor som fakturerades innan årsskiftet 2015 jämfört med 2014. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -388 560 (-96 638) Tkr och bestod främst av utgifter för förvärvet av Tbricks om -277 133 Tkr, aktiverade utvecklingsutgifter om -83 929 (-84 554) Tkr samt utgifter för kundanskaffningskostnader om -15 061 (-10 282) Tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod av erhållet aktieägartillskott om 308 159 Tkr i samband med förvärvet av Tbricks. Koncernen hade fortsatt en outnyttjad rörelsekredit om 145 000 Tkr vid periodens utgång.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under räkenskapsåret består till största delen av aktiverade utvecklingsutgifter och aktiverade kundanskaffningsutgifter. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 101 910 (95 192) Tkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar till 8 820 (1 760) Tkr.

PERSONAL

Vid utgången av räkenskapsåret hade Orc 269 (211) anställda. Inom Orc är personalen organiserad i avdelningar för utveckling och produktledning, försäljning och marknadsföring, service och support samt stödfunktioner inom bl. a ekonomi och administration.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

AVSER KONCERNEN.

TKR	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
Omsättning	466 987	395 767	426 667
Rörelseresultat	-131 410	41 117	21 306
Rörelsemarginal i %	-28%	10 %	4 %
Finansnetto	-35 147	-88 104	-77 462
Periodens resultat	-127 175	-37 703	-44 311
Vinstmarginal i %	-27%	-10 %	-11 %
Balansomslutning	2 365 227	2 147 166	2 128 249
Likvida medel	134 960	100 131	69 305
Räntebärande skulder	540 665	559 651	1 130 212
Eget kapital	1 445 793	1 262 161	645 984
Nettoskuld	405 705	459 520	1 060 907
Soliditet i %	61 %	59 %	30 %

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

MODERBOLAGET

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

I moderbolaget uppgick omsättningen under perioden januari – december 2015 till 3 375 (2 297) Tkr. Rörelseresultatet uppgick till - 1 199 (-2 466) Tkr, finansnettot var 40 960 (-50 533) Tkr och resultatet efter skatt uppgick till 31 003 (-41 350) Tkr. Finansnettot och årets resultat består främst av räntekostnader för lån samt finansiella avgifter till banken, erhållet koncernbidrag om 101 448 (105 234) Tkr samt en orealiserad valutakursdifferens avseende omräkning av obligationslånet om 22 830 (-34 350) Tkr. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari – december 2015 till - (-) Tkr. Moderbolagets likvida medel var vid årets slut 3 534 (1 773) Tkr.

Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 1 271 346 (932 185) Tkr, ökningen beror på ett aktieägartillskott vid förvärvet av Tbricks om 308 159 Tkr. De långfristiga och kortfristiga skulderna uppgick till 974 406 (961 494) Tkr och har minskat främst beroende på valutakursförändring på obligationslånet.

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

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De mest väsentliga riskerna inom Orc Group Holding AB koncernens 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. I koncernens balansräkning är de största riskerna värdet på de immateriella tillgångarna, vilka också påverkas av bolagets förmåga att leverera enligt uppsatta affärsmål och försäljningsmål.

Den kvarvarande osäkerheten på världens finansiella marknader och följdverkningarna av den globala lågkonjunkturen 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 och volatilitet på världens derivatmarknader, vilket sannolikt skulle påverka Orcs kunder negativt och därmed även kunna påverka nyförsäljning, uppsägningar av kundkontrakt och kreditrisk. Se vidare i Not 26 – Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Detaljerad information om ersättning till ledande befattningshavare framgår av Not 8 – Personal. Det föreligger inga optionsprogram till ledande befattningshavare eller personal. Management i koncernen samt ett antal nyckelmedarbetare har blivit erbjudna att köpa aktier i Itiviti AB till marknadsvärde. Detta har således inte medfört några kostnader i redovisningen.

UTSIKTER FÖR FRAMTIDEN

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

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Orc har valt att presentera sin Bolagsstyrningsrapport skild från Årsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten samt revisorns yttrande finns publicerat på orc-group.com.

VINSTDISPOSITION OCH UTDELNINGSFÖRSLAG

ORC GROUP HOLDING AB

TILL ÅRSSTÄMMANS FÖRFOGANDE STÅR:

KRONOR

Överkursfond	1 374 206 261
Balanserade vinstmedel	-140 037 611
Årets resultat	31 003 218
Summa	1 265 171 868

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

FÖRESLÅR ATT DESSA MEDEL DISPONERAS SÅLUNDA:

KRONOR

Till aktieägarna utdelas 0 kronor per aktie, totalt	-
I ny räkning balanseras	1 265 171 868
Summa	1 265 171 868

STYRELSENS OCH VDs FÖRSÄKRAN



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

STOCKHOLM DEN 13 APRIL 2016

PER E. LARSSON, Styrelseordförande

FREDRIK NÄSLUND, Styrelseledamot

CHRISTIAN FRICK, Styrelseledamot

TORBEN MUNCH, Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 15 april 2016

Ernst & Young AB

ERIK SANDSTRÖM, Auktoriserad revisor



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

TUSENTAL SEK	NOT	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER	5		
Systemintäkter		451 850	382 864
Professional Services		15 137	12 903
Rörelsens intäkter		466 987	395 767
RÖRELSENS KOSTNADER	6		
Inköpskostnad sålda varor		-19 217	-18 751
Övriga externa kostnader	10, 14	-113 868	-76 913
Personalkostnader	8	-266 164	-223 113
Aktiverat arbete för egen räkning	6, 15	83 929	84 554
Av- och nedskrivningar	9	-279 077	-127 642
Valutakursdifferenser	11	-4 000	7 215
Rörelsens kostnader		- 598 397	-354 650
Rörelseresultat		-131 410	41 117
FINANSIELLA POSTER	12		
Finansiella intäkter		23 061	40 995
Finansiella kostnader		-58 208	-129 099
Finansnetto		-35 147	-88 104
Resultat efter finansiella poster		-166 557	-46 987
Inkomstskatt	13	39 382	9 284
Årets resultat		-127 175	-37 703
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	11	2 648	7 653
Summa övriga totalresultatposter		2 648	7 653
Årets totalresultat		-124 527	-30 050
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-127 175	-37 703
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-124 527	-30 050

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TUSENTAL SEK	NOT	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15		
Goodwill		1 280 547	1 094 181
Övriga immateriella anläggningstillgångar		582 168	546 003
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		160 946	246 047
Materiella anläggningstillgångar	16		
Inventarier		15 633	11 583
Finansiella anläggningstillgångar	17, 18	3 214	1 956
Uppskjuten skattefordran	13	9 348	393
Summa anläggningstillgångar		2 051 856	1 900 163
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17, 20	76 121	42 678
Skattefordran	13	1 920	1 435
Övriga omsättningstillgångar	17, 21	100 370	102 759
Likvida medel	17, 28	134 960	100 131
Summa omsättningstillgångar		313 371	247 003
SUMMA TILLGÅNGAR		2 365 227	2 147 166
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		6 175	6 175
Övrigt tillskjutet kapital		1 682 365	1 374 206
Reserver		2 378	-270
Balanserade vinstmedel		-117 950	-80 247
Årets resultat		-127 175	-37 703
Summa eget kapital		1 445 793	1 262 161
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	13	140 069	153 784
Långfristiga skulder	23	540 665	559 651
Övriga avsättningar	23	1 314	1 136
Summa långfristiga skulder		682 048	714 571
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	17, 24	12 351	11 810
Skatteskulder	13	6 333	5 270
Övriga kortfristiga skulder	17, 25	218 702	153 354
Summa kortfristiga skulder		237 386	170 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 365 227	2 147 166
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
Ställda säkerheter	30	2 183 050	1 839 150
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

31 DECEMBER 2015

HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TUSENTAL SEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER*	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA
Ingående balans 1 januari 2015	6 175	1 374 206	-270	-117 950	1 262 161
Årets resultat	-	-	-	-127 175	-127 175
Övriga totalresultatposter	-	-	2 648	-	2 648
Årets totalresultat	-	-	2 648	-127 175	-124 527
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	308 159	-	-	308 159
Summa transaktioner med ägare	-	308 159	-	-	308 159
Utgående balans 31 december 2015	6 175	1 682 365	2 378	-245 125	1 445 793

* Reserver avser till sin helhet omräkningsdifferenser hänförliga till utländska verksamheter.

31 DECEMBER 2014

HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TUSENTAL SEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER*	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA
Ingående balans 1 januari 2014	5 746	731 156	-7 923	-80 247	648 732
Årets resultat	-	-	-	-37 703	-37 703
Övriga totalresultatposter	-	-	7 653	-	651 132
Årets totalresultat	-	-	7 653	-37 703	613 429
Transaktioner med ägare					
Kvittningsemission	429	643 050	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	429	643 050	-	-	-
Utgående balans 31 december 2014	6 175	1 374 206	-270	-117 950	1 262 161

* Reserver avser till sin helhet omräkningsdifferenser hänförliga till utländska verksamheter.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TUSENTAL SEK	NOT	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-131 410	41 117
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar		279 077	127 642
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar		295	631
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	29	3 662	-7 203
Erhållen ränta		128	262
Erlagda räntor m m		-50 055	-48 533
Betald inkomstskatt		-3 607	-6 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		98 090	107 876
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring i kundfordringar		-24 456	24 281
Förändring i övriga rörelsefordringar		14 589	-276
Förändring i leverantörsskulder		727	-189
Förändring av rörelseskulder		27 192	-4 827
Kassaflöde från den löpande verksamheten		116 142	126 865
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	15	-101 910	-95 192
Förvärv av dotterbolag	27	-277 133	-
Avyttringar av dotterbolag		-	101
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	16	-8 820	-1 760
Förändring av finansiella anläggningstillgångar		-697	213
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-388 560	-96 638
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållet aktieägartillskott		308 159	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		308 159	-
Förändring av likvida medel		35 741	30 227
Likvida medel vid periodens början		100 131	69 305
Omräkningsdifferenser/kursdifferens i likvida medel		-912	599
Likvida medel vid årets slut		134 960	100 131

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TUSENTAL SEK	NOT	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning	7	3 375	2 297
Rörelsens intäkter		3 375	2 297
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	10	-476	-1 287
Personalkostnader	8	-4 098	-3 476
Rörelsens kostnader		-4 574	-4 763
Rörelseresultat		-1 199	-2 466
FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter	12	124 278	105 235
Finansiella kostnader		-83 318	-155 768
Finansnetto		40 960	-50 533
Resultat efter finansiella poster		39 761	-52 999
Skatt på årets resultat	13	-8 758	11 649
Årets resultat		31 003	-41 350
Övrigt totalresultat		-	-
Omräkningsdifferenser		-	-
Summa övriga totalresultatposter		-	-
Årets totalresultat		31 003	-41 350

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TUSENTAL SEK	NOT	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	2 008 604	1 700 446
Långfristig fordran moderbolag	7	72 838	78 590
Uppskjuten skattefordran	13	25 974	34 732
Summa anläggningstillgångar		2 107 416	1 813 768
Omsättningstillgångar			
Kortfristig fordran koncernbolag	7	134 676	78 052
Övriga omsättningstillgångar	21	126	85
Kassa och bank	17, 28	3 534	1 773
Summa omsättningstillgångar		138 336	79 910
SUMMA TILLGÅNGAR		2 245 752	1 893 678
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		6 175	6 175
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 374 206	1 374 206
Balanserade vinstmedel		-140 038	-406 846
Årets resultat		31 003	-41 350
Summa eget kapital		1 271 346	932 185
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	7, 23	422 889	391 206
Övriga långfristiga skulder	23	540 665	559 652
Summa långfristiga skulder		963 554	950 858
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	17, 25	10 852	10 636
Summa kortfristiga skulder		10 852	10 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 245 752	1 893 678
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	30	2 008 604	1 700 446
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

MODERBOLAGETS EGET KAPITALRÄKNING

31 DECEMBER 2015

TUSENTAL SEK	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	ÅRETS RESULTAT	SUMMA
Ingående balans 1 januari 2015	6 175	1 374 206	-406 846	-41 350	932 185
Vinstdisposition av föregående års resultat	-	-	-41 350	41 350	-
Årets resultat	-	-	-	31 003	31 003
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-41 350	72 353	31 003
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	-	308 159	-	308 159
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	308 159	-	308 159
Utgående balans 31 december 2015	6 175	1 374 206	-140 037	31 003	1 271 346

31 DECEMBER 2014

TUSENTAL SEK	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	ÅRETS RESULTAT	SUMMA
Ingående balans 1 januari 2014	5 746	731 156	-374 349	-32 497	330 056
Vinstdisposition av föregående års resultat	-	-	-32 497	32 497	-
Årets resultat	-	-	-	-41 350	-41 350
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-32 497	-8 853	-41 350
Transaktioner med ägare					
Kvittningsemission	429	643 050	-	-	643 050
Summa transaktioner med aktieägare	429	643 050	-	-	643 050
Utgående balans 31 december 2014	6 175	1 374 206	-406 846	-41 350	932 185

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

TUSENTAL SEK	NOT	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-1 199	-2 466
Erlagda räntor	12	-47 652	-46 126
Erhållna räntor	12	-	-
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet			
Betald inkomstskatt		0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-48 851	-48 593
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring av rörelsefordringar		-1 001	-1 919
Förändring av rörelseskulder		78	-1 862
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-49 774	-52 374
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Erhållna koncernbidrag		51 536	53 914
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		51 536	53 914
Förändring av likvida medel		1 762	1 540
Likvida medel vid årets början		1 773	234
Kursdifferens i likvida medel		-	-1
Likvida medel vid årets slut		3 534	1 773



NOTER

NOT		SID
1	FÖRETAGSINFORMATION	20
2	SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER	20
3	REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET	24
4	VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL	24
5	RAPPORTERING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE	25
6	UTVECKLINGSUTGIFTER	25
7	TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE	26
8	PERSONAL	26
9	AV- OCH NEDSKRIVNINGAR	28
10	ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER	28
11	VALUTAKURSDIFFERENSER	29
12	FINANSIELLA POSTER	30
13	INKOMSTSKATT	31
14	LEASINGAVTAL	33
15	IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	33
16	MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	34
17	FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI	35
18	FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	37
19	ANDELAR I KONCERNFÖRETAG	37
20	KUNDFORDRINGAR	38
21	ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	39
22	EGET KAPITAL	39
23	LÅNGFRISTIGA SKULDER	40
24	LEVERANTÖRSSKULDER	40
25	ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	40
26	FINANSIELL RISKHANT. OCH FINANSIELLA INSTRUMENT	41
27	FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG	42
28	LIKVIDA MEDEL OCH CHECKRÄKNINGSKREDIT	43
29	ÖVRIGA EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER	43
30	HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN	43
31	STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER	43

NOT 1. FÖRETAGSINFORMATION

Orc Group Holding AB (publ) och dess dotterbolag (sammanslaget Koncernen) är en ledande global leverantör av teknologi och tjänster för värdepappershandel till finansbranschen och bedriver utveckling, försäljning och support genom egen personal på alla betydande finansiella marknader.

Orc Group Holding AB (publ), organisationsnummer 556873-5913, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 36, 103 95 Stockholm. Företaget har noterade skuldebrev på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen har godkänt årsredovisningen den 13 april 2016 och den kommer föreläggas årsstämman den 29 april 2016 för fastställande.

NOT 2. SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) så som de har godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rekommendation RFR 1 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats. RFR 1 specificerar de tillägg till IFRS upplysningskrav som krävs enligt den svenska Årsredovisningslagen.

Som en konsekvens av Orcs arbetssätt, där det föreligger en hög grad av överlappning mellan sälj- och supportinsatser samt sälj- och utvecklingsarbete, redovisas resultatet i enlighet med principerna för en kostnadslagsindeldad resultaträkning.

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom eventuella finansiella instrument som värderas till verkliga värden via resultaträkningen. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar och bedömningar, de som är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i Not 4 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 – Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget, se vidare i Not – 3 Redovisningsprinciper för moderbolaget.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor och avrundas till Tkr, om inte annat anges.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Koncernen och moderföretaget tillämpar i årsredovisningen för 2015 för första gången de ändringar av standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2015 eller senare. Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2015 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE HAR TILLÄMPATS AV KONCERNEN

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som har publicerats den 31 december 2015 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

STANDARDER, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE ÄR GODKÄNDA AV EU

Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte är godkända av EU per den 31 december 2015 förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter med undantag för nedan.

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. EU har ännu inte godkänt standarden och det finns inget beslut om när eller hur standarden kommer att tillämpas. Under kommande år kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 15 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Än så länge finns ingen information om när EU kommer godkänna standarden, varför inget beslut finns om när eller hur standarden kommer att tillämpas. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I det tredje kvartalet 2015 har Orc beslutat att byta redovisningsprincip vad gäller hantering av redovisade försäljningsprovisioner, se vidare under rubrik Balanserade utgifter för försäljningsprovisioner. Anledningen till bytet är att bättre reflektera kostnaden för anskaffande av de framtida intäkterna i koncernen.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterbolag, det vill säga företag i vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Dotterbolagen konsolideras från det datum då moderbolaget övertog kontrollen och tills denna kontroll upphör. Koncernen bedömer att ett bestämmande inflytande föreligger om koncernen har rätt att utforma de finansiella och operativa strategierna i innehavet. Vanligen följer detta med ett aktieinnehav på mer än 50 %, men kan också uppkomma genom de facto kontroll, det vill säga att omständigheter där andelen av koncernens rösträtt i relation till storlek och spridning på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra de finansiella och operativa strategierna.

Dotterbolagens finansiella rapporter innefattar samma rapporteringsperiod som moderbolagets och är upprättade enligt samma redovisningsprinciper. I koncernens resultaträkning ingår under året förvärvade bolag endast med värden från det att bestämmande inflytande inträtt; under året avyttrade bolag ingår fram tills dess att inflytandet har upphört. Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan bolagen som omfattas av koncernredovisningen, elimineras i sin helhet.

I koncernredovisningen klassificeras som omsättningstillgångar de tillgångar som realiserar inom högst 12 månader efter balansdagen. En tillgång som realiserar mer än 12 månader efter balansdagen klassificeras som anläggningstillgång. Bolaget klassificerar som kortfristiga skulder de skulder som regleras högst 12 månader efter balansdagen. En skuld som regleras mer än 12 månader efter balansdagen klassificeras som en långfristig skuld. När kriterierna för tillgångar och skulder inte uppnås sker en bortbokning från balansräkningen.

RÖRELSEFÖRVARV

Rörelseförvärv redovisas i koncernen enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel

i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. I fall av stegvisa förvärv skall det verkliga värdet vid förvärvstillfället av den tidigare kontrollerade delen omvärderas till verkligt värde via resultaträkningen. Kostnader som föranleds av förvärvet redovisas som administrativa kostnader när de uppstår.

Goodwill värderas initialt till anskaffningsvärde och utgör skillnaden mellan summan av köpeskillingen och värdet av den ej kontrollerade andelen, och nettovärdet av de identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna förpliktelser. Om anskaffningsvärdet är lägre än det verkliga värdet av det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden i resultaträkningen. Goodwill redovisas därefter till anskaffningsvärdet med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. För nedskrivningsprövning, skall förvärvsgoodwill fördelas från förvärvsdagen till de kassagenererande enheter inom koncernen som förväntas ha nytta av förvärvet, oavsett om den förvärvade enhetens tillgångar och skulder är allokerade till dessa enheter.

FÖRSÄLJNING AV DOTTERBOLAG

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR TILL FÖRSÄLJNING OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som innehav för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

RAPPORTERING AV SEGMENT

Koncernen har bara ett rörelsesegment vilket är hänförligt till Orc-verksamheten och som då utgör koncernen som helhet. Verksamheten omfattar koncernens utveckling, försäljning och support av produkter under varumärket Orc samt därtill direkt hörande intäkter och kostnader. Produkter och tjänster inom Orc är av likartad karaktär, vänder sig till en likartad kategori kunder, distribueras på likartat sätt och har en likartad produktionsprocess. Produkterna säljs över hela världen, huvudsakligen genom helägda dotterbolag vars verksamhet till största delen består av sälj- och supportinsatser samt i vissa fall utveckling. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen och som lämnas till högste verkställande beslutsfattare, vilket i koncernen har identifierats som styrelsen, vilken fattar de strategiska besluten.

GEOGRAFISK MARKNAD

Vid fördelning av omsättning och anläggningstillgångar per geografisk marknad avses med EMEA kunder i Europe, Middle-East och Africa, med APAC kunder i Asia Pacific och med Americas kunder i USA, Canada, Mexico och Brasilien.

OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

Koncernens finansiella rapporter presenteras i svenska kronor, som även är moderbolagets funktionella valuta. Dotterbolagen har sitt respektive lands lokala valuta som funktionell valuta.

TRANSAKTIONER I UTLÄNSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller vid transaktionstillfället. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla

övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i rörelseresultatet i posten "Valutakursdifferenser" i resultaträkningen.

OMRÄKNING AV UTLÄNSKA DOTTERBOLAG

De utländska dotterbolagens respektive balansräkning omräknas till svenska kronor enligt balansdagens kurs, medan resultaträkningens poster omräknas till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer redovisas mot övrigt totalresultat. Goodwill och andra övervärden som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgång hos denna verksamhet och omräknas till svenska kronor enligt balansdagens kurs.

INTÄKTSREDOVISNING

En intäkt redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Koncernens intäkter består av systemintäkter, professional services och övriga intäkter.

SYSTEMINTÄKTER

REPETITIVA INTÄKTER

Koncernens intäkter avser i huvudsak abonnemang av programvarulicenser där såväl själva programvaran som den service, support och uppgraderingar ingår i licensavgiften. En mindre del av de repetitiva intäkterna utgörs av intäkter från hyra av nätverk. Majoriteten av faktureringen sker kvartalsvis i förskott och intäkterna periodiseras över den period som faktureringen avser.

ENGÅNGSBETALDA INTÄKTER

För en begränsad del av programvarulicenserna erhåller Orc istället en initial betalning vid genomförd leverans och en årligen tillkommande support- och underhållsavgift. Intäkten på den initiala betalningen redovisas vid faktureringsstillfället. Support- och underhållsavgiften hänförlig till engångsbetalda intäkter intäktsförs linjärt över den aktuella perioden och redovisas som repetitiva intäkter.

PROFESSIONAL SERVICES

Professional Services utgörs av konsultintäkter, intäkter från utbildning och hårdvaruförsäljning avseende koncernens huvudsakliga verksamheter, dvs. teknologiförsäljning. Konsultintäkter avser service och support som säljs utöver det som ingår i licensavtalet samt övriga konsulttjänster. Intäkter avseende konsult- och utbildningsverksamhet redovisas i den period som arbetet utförts och intäkter för såld hårdvara redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna har övergått till köparen.

ÖVRIGA INTÄKTER

Övriga intäkter utgörs främst av intäkter som ej är hänförliga till koncernens huvudsakliga verksamhet, exempelvis andrahandsuthyrning av vissa lokaler. Majoriteten av faktureringen sker kvartalsvis i förskott och intäkterna periodiseras över den period som faktureringen avser.

RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas baserat på de finansiella tillgångarnas fastställda värden. Ränteintäkter ingår i finansiella intäkter i resultaträkningen.

MOTTAGEN UTDELNING

Mottagen utdelning redovisas när bolagets rätt till erhållande av utdelning har fastställts.

LEASING SOM LEASETAGARE

Fastställande av huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal baseras på avtalets innebörd. En bedömning görs utifrån om avtalets fullföljande är beroende av användandet samt om en rätt att använda tillgången överläts. Leasing klassificeras som antingen finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till

leasetagaren. Om så inte är fallet föreligger operationell leasing. Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet. Orc har enbart operationella leasingåtgärdanden vilka avser hyresavtal för lokaler och utrustning i lokalerna.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

FÖRSÄLJNINGSPROVISION

Försäljningsprovision till anställda utgår på nyförsäljning samt bibehållande av återkommande intäkter och baseras på årsvärdet av sålda licenser. Utbetalning av provisionen sker kvartalsvis i efterskott för nyförsäljning samt årsvis för bibehållna delar. De årsvisa försäljningsprovisionerna redovisas som lönekostnad under året. Utgiften för försäljningsprovision för nyförsäljning redovisas som en avskrivning under den period avtalet med kund sluts, vanligen 12 månader. Detta innebär att företaget betalar ut försäljningsprovisionen i samband med att affären är klar, medan intäkterna och kostnaden bokförs under avtalstiden, vanligen 12 månader därefter. Ersättningsnivåerna justeras årsvis.

ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner för vilka koncernen betalar avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

KORTFRISTIGA ERSÄTTNINGAR

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Vissa anställda har avtal om rörlig ersättning. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus, baserat på en formel som beaktar ett antal företagsspecifika finansiella mål som sätts av styrelsen. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens immateriella tillgångar består av Goodwill, Övriga immateriella anläggningstillgångar samt Balanserade utgifter för utveckling.

GOODWILL

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

I posten Övriga immateriella anläggningstillgångar ingår immateriella anläggningstillgångar identifierade vid förvärvet av Orc samt Orcs förvärv av Tbricks och består av kundrelationer, kundkontrakt, teknologi och varumärke. Anskaffningsvärdet för dessa poster är dess verkliga värde vid förvärvstillfället. Därefter värderas tillgångarna till koncernmässiga anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. Nyttjandeperioden för immateriella tillgångar bedöms som antingen obestämbar eller bestämbar. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över deras förväntade livslängd. Ett eventuellt nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas. Immateriella tillgångar med obestämbar livslängd skrivs inte av och dess ekonomiska värde prövas varje år. Nyttjandeperioden för Orcs varumärke har bedömts som obestämbar och dessa tillgångar skrivs inte av. Livslängden för Orcs kundrelationer och kundkontrakt har bedömts vara 9 år och för teknologi 3-10 år som skrivs av linjärt.

BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLING

Utgifter för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Huvudprincipen är att utgifter för forskning och utveckling avseende existerande marknadskopplingar samt klientapplikationer kostnadsförs löpande. Utgifter för utveckling av nya produkter aktiveras och redovisas som immateriella tillgångar i koncernen endast då de uppfyller följande kriterier:

- > det är sannolikt att tillgången kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för koncernen,
- > anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- > bolaget har för avsikt att färdigställa tillgången,
- > bolaget har tekniska, finansiella och andra resurser för att fullfölja utvecklingen, använda eller sälja tillgången, samt att
- > utgifter för att färdigställa den immateriella tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder. Väsentliga dokument för att styrka gjorda aktiveringar kan vara affärsplaner, budgetar, utfall och bedömningar av framtida utfall.

Anskaffningsvärdet för en upparbetad immateriell anläggningstillgång är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella anläggningstillgången först uppfyller kriterierna enligt ovan, fram tills dess att tillgången är färdigställd och kan börja användas. De direkt hänförliga utgifterna som balanseras som en del av teknologin innefattar utgifter för anställda och externa konsulttjänster samt en skälig del av indirekta kostnader, främst lokalkostnader. Dessa immateriella anläggningstillgångar redovisas under rubriken Balanserade utgifter för utvecklingsarbete. Det egna arbetet som lagts ned på tillgångar vilka balanserats som en del av immateriella anläggningstillgångar, har redovisats under rubriken Aktiverat arbete för egen räkning i resultaträkningen och är en kostnadsreduktion i koncernens resultaträkning.

De upparbetade immateriella anläggningstillgångarna i koncernen skrivs av linjärt under nyttjandeperioden, 7-10 år, från och med den tidpunkt tillgången kan användas. Upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar samt eventuella nedskrivningar. Ett eventuellt nedskrivningsbehov prövas när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

BALANSERADE UTGIFTER FÖR FÖRSÄLJNINGSPROVISIONER

De kommissionsutgifter som uppkommer vid försäljningstillfället och är direkt hänförliga till anskaffandet av kundkontraktet kommer att redovisas som en immateriella tillgångar i balansräkningen. Avtalen som sluts med kund har en fastställd bindningstid (vanligtvis 12 månader) och avskrivning kommer ske linjärt över bindningstiden. Investeringen i form av utbetalda kommissionsersättningar redovisas i investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen. Bytet påverkar följande rader i resultat- och balansräkningar:

TUSENTAL SEK	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Personalkostnader	15 061	10 282
Av- och nedskrivningar	-11 775	-6 824
Skatt	-723	-761
Periodens resultat	2 563	2 697

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De materiella anläggningstillgångarna värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Linjär avskrivning tillämpas över tillgångarnas nyttjandeperiod enligt följande:

Servrar	60 månader
Övriga datorer och IT-utrustning	36 månader
Övriga inventarier	60 månader

Aktiverade förbättringsutgifter på hyrda lokaler skrivs av linjärt över hyreskontraktets löptid.

Koncernen bedömer vid varje bokslutstillfälle om det föreligger någon indikation som tyder på att en tillgång minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde och skrivs ned till det återvinningsbara beloppet. Varje år omprövas också de materiella anläggningstillgångarnas avskrivningsmetod samt nyttjandeperiod. Om en betydande ändring har skett ska detta betraktas som en ändrad uppskattning och bedömning samt redovisas över resultaträkningen i enlighet med IAS 8, Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i resultaträkningen på raden Övriga intäkter eller Övriga externa kostnader.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar och skulder ska klassificeras i någon av följande klasser: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålls till förfall, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet respektive övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen är beroende av

för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen vid det första redovisningstillfället.

Orc Group Holding AB klassificerar samtliga sina finansiella instrument som lånefordringar och kundfordringar respektive finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa båda kategorier redovisas vid anskaffningstillfället till verkligt värde inklusive transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad. Dessa finansiella tillgångar redovisas efter anskaffningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Vinster och förluster tas i resultaträkningen tills dagen då lånefordran eller kundfordran tas bort från balansräkningen eller tills värdet på den finansiella tillgången skrivs ned. Kundfordringar redovisas initialt till fakturerat belopp. En reservering för osäkra kundfordringar görs när det inte längre är sannolikt att fordran kommer att inflyta till sitt fulla belopp. Osäkra fordringar skrivs bort i sin helhet först när förlusten är konstaterad. Tillgångarna i denna kategori redovisas som Finansiella anläggningstillgångar, Kundfordringar, Övriga omsättningstillgångar samt Likvida medel.

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Finansiella skulder i denna kategori redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet utgör det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten. För upplåning motsvarar detta erhållna belopp reducerat för eventuella transaktionskostnader. Långfristiga skulder, Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder ingår i denna kategori.

ÖVRIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, det datum då Orc förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Orc har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten. Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Närstående företag är företag som har ett direkt eller indirekt betydande inflytande över Orc Group Holding AB. Även dotterbolag och intressföretag definieras som närstående företag. Som

närstående fysiska personer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till sådana personer. Upplysningar ges om transaktioner med närstående som medför att resurser, tjänster eller förpliktelser överförs mellan närstående, oavsett om ersättning utgår eller inte. Informationen innehåller en upplysning om karaktären på närståenderelationen och information om den effekt relationen har på de finansiella rapporterna. Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer.

INKOMSTSKATT OCH UPPSKJUTNA SKATTER

Skattekostnaden i koncernens resultaträkning består av aktuell och uppskjuten skatt. Den uppskjutna skatten uppkommer genom en temporär skillnad i balansräkningen mellan skattemässiga värden i företagen och redovisningsmässiga värden i koncernen. Den uppskjutna skatten är främst hänförlig till bokslutsdispositioner i de svenska företagen samt uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärv. Koncernen har aktiverade underskottsavdrag vilka förväntas kunna nyttjas mot framtida vinster i rörelsen.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen visar koncernens respektive moderbolagets in- och utbetalningar under perioden uppdelat på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Denna analys kan bistå vid en bedömning av koncernens förmåga att generera likvida medel.

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, vilket innebär att nettot för in- och utbetalningar i den löpande verksamheten justeras för:

- › periodens förändring i kundfordringar och leverantörsskulder samt andra rörelsetillgångar och rörelseskulder,
- › icke kassaflödespåverkande poster som avskrivningar, avsättningar och uppskjutna skatter, samt
- › alla övriga poster, vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- eller finansieringsverksamheten.

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp, är utsatta för en obetydlig risk och har en löptid om maximalt 3 månader.

NOT 3. REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper motiveras av de begränsningar årsredovisningslagen (ÅRL) medför i tillämpningen av IFRS i moderbolaget samt de beskattningsregler som möjliggör en annan redovisning för juridisk person än för koncernen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 - Redovisning för juridiska personer, i enlighet med BFAR 2012:3. Nedan beskrivs de främsta skillnaderna mellan de principer som tillämpas i koncernen och i moderbolaget.

OBESKATTADE RESERVER OCH UPPSKJUTNA SKATTER

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att skjuta upp skattebetalning genom avsättning till obeskattade reserver i balansräkningen via resultaträkningsposten Bokslutsdispositioner. Moderbolaget kan således redovisa obeskattade reserver i balansräkningen och bokslutsdispositioner i resultaträkningen. I Orc Group Holding AB redovisas bokslutsdispositionerna som en del i Finansnettot. I koncernens balansräkning behandlas dessa som temporära skillnader, d.v.s. uppdelning sker mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I koncernens resultaträkning fördelas avsättning till eller upplösning av obeskattade reserver mellan uppskjuten skatt och årets resultat.

KONCERNFÖRETAG

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde reducerat med eventuella nedskrivningar.

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln i RFR 2, vilket innebär att koncernbidrag som moderföretaget erhåller från dotterbolag redovisas som en bokslutsdisposition och ingår i resultaträkningen på raden Finansiella Intäkter. Koncernbidrag som moderbolag lämnar till dotterbolag redovisas som en bokslutsdisposition och ingår i resultaträkningen på raden Finansiella kostnader.

UPPSTÄLLNING AV BALANS- OCH RESULTATRÄKNING SAMT TERMINOLOGI

Koncernens och moderbolagets uppställning av resultat- och balansräkning inklusive terminologi skiljer sig åt, då koncernen följer IAS 1 och moderbolaget följer Årsredovisningslagen samt RFR 2 - Redovisning för juridiska personer.

NOT 4. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden anses rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Vid upprättandet av Orc Group Holding ABs koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören kommit fram till att värdering av goodwill, immateriella anläggningstillgångar, aktierverdade underskottsavdrag, värdering av kundfordringar, förutsättningar för aktivering av utvecklingsutgifter samt fastställande av nyttjandeperiod för immateriella tillgångar är de kritiska områden där andra uppskattningar och bedömningar skulle kunna medföra effekter på resultat och ställning. Se vidare i Not 15 - Immateriella tillgångar samt Not 27 - Förvärv av dotterföretag.

NOT 5. RAPPORTERING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Principerna för Orcs rapportering per geografiskt område beskrivs i Not 2 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper. Fördelningen av intäkter per geografiska områden baseras på de regioner där kunden är verksam. Fördelningen av anläggningstillgångar per geografiskt område baseras på de länder där Orcs dotterbolag har sitt säte.

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE*

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Sverige	41 379	28 538
EMEA (exkl. Sverige)	255 120	215 583
Americas	78 817	66 515
APAC	105 471	85 131
Verkligt värde justering enl. förvärvsanalys	-13 800	-
Summa omsättning	466 987	395 767

Av den totala omsättningen utgör 451 850 (382 864) Tkr systemintäkter, 15 137 (12 903) Tkr Professional Services.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR PER GEOGRAFISKT OMRÅDE**

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Sverige	2 032 508	1 891 470
EMEA (exkl. Sverige)	4 137	4 550
Americas	1 871	1 560
APAC	778	233
Summa anläggningstillgångar	2 039 294	1 897 813

* Ingen enskild kund utgör mer än 10 % av intäkterna.

** Anläggningstillgångar exklusive uppskjuten skattefordran och finansiella anläggningstillgångar.

NOT 6. UTVECKLINGSUTGIFTER

TUSENTALS KRONOR	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Aktiverade utvecklingsutgifter	83 929	84 554
Ej aktiverade utvecklingsutgifter	27 234	16 660
Summa utvecklingsutgifter	111 163	101 214

Av räkenskapsårets totala utvecklingsutgifter om 111 163 (101 214) Tkr har 83 929 (84 554) Tkr balanserats som utgifter för utvecklingsarbete. Avskrivningar på utgifter för utvecklingsarbete som balanserats uppgick till 21 028 (30 057) Tkr. Se Not 15 – Immateriella anläggningstillgångar.

NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Information om arvoden och ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare ges i Not 8 - Personal. Alla transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer. Utöver transaktioner med dotterbolag har närståendetransaktioner endast skett med Neonet (vilka ägs till 15 % av Itiviti AB) och CameronTec (vilka ägs av Nordic Capital Fund VII) under 2014 samt 2015 fram till december då Orc Group Holdings moderbolag förvärvat CameronTec. Inköp från CameronTec uppgick till 5 522 (5 359) Tkr och försäljning till CameronTec uppgick till - (-) Tkr. Inköp från Neonet uppgick till - (-) Tkr och försäljning till Neonet uppgick till 167 (167) Tkr.

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING FRÅN MODERBOLAGET TILL KONCERNFÖRETAG

Av Orc Group Holding ABs, moderbolagets, inköp för året avsåg 1 918 (-) Tkr inköp från andra koncernföretag. Av moderbolagets försäljning för året avsåg 3 375 (2 297) Tkr försäljning till andra koncernföretag. Se vidare Not 19 - Andelar i koncernföretag. Det finns också koncerninterna transaktioner redovisade som räntekostnader på koncerninterna lån om totalt -31 684 (-71 088) Tkr, se vidare i Not 12 - Finansiella poster. Orc Group Holding AB har lämnat ett koncernbidrag till moderbolaget Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB) om -3 752 (40 734) Tkr.

Långfristiga fordringar på koncernbolag i balansräkningen avser koncernbidrag från moderbolaget Itiviti AB om 72 837 (78 590) Tkr. Kortfristiga fordringar på koncernbolag i balansräkningen avser koncernbidrag och övriga mellanhavanden från dotterbolaget Orc Group AB om 134 676 (78 052) Tkr.

NOT 8. PERSONAL

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

KONCERNEN	2015-01-01 - 2015-12-31		2014-01-01 - 2014-12-31	
	TOTALT	VARAV KVINNOR	TOTALT	VARAV KVINNOR
Sverige	114	22	117	22
varav moderbolaget	1	0	1	0
Australien	5	1	5	1
Hongkong	24	3	23	4
Italien	8	1	7	1
Ryssland	57	14	3	1
Storbritannien	28	4	23	4
USA	33	5	36	4
Övriga länder	1	0	2	2
Summa medelantal anställda	270	50	217	39

LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

Tusental kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Styrelse och koncernledning*	32 372	23 608	2 694	2 126
Övriga anställda	185 660	154 570	-	-
Summa löner och andra ersättningar	218 032	178 178	2 694	2 126
Sociala kostnader	38 054	31 090	930	815
Pensionskostnader**	14 287	14 586	423	479
Summa sociala kostnader	52 342	45 676	1 353	1 294
Summa löner, andra ersättningar och sociala kostnader	270 374	223 191	4 047	3 420

* Varav rörlig lön och försäljningsprovision i koncernen om 7 984 (7 571) Tkr. I moderbolaget 589 (570) Tkr.

** Varav koncernledningen 1 927 (2 647) Tkr. I moderbolaget 423 (479) Tkr.

BESLUTS- OCH BEREDNINGSPROCESS

Beslut om styrelsens arvode fattas av årsstämman. Beslut avseende ersättning till VD fattas av styrelsen. VD beslutar om övriga ersättningar till ledningen.

FÖRSÄLJNINGSPROVISION, RÖRLIG LÖN OCH BONUS

De i Orc Group Holding ABs koncernledning som har säljansvar, liksom de anställda inom säljorganisationen, har ersättning i form av försäljningsprovision baserad på uppfyllandet av sina försäljningsmål. Se vidare under rubriken Försäljningsprovision i Not 2. De övriga i Orc Group Holding ABs koncernledning, liksom vissa chefer och specialister, ingår i ett program med rörlig lön. Denna baseras på en kombination av uppfyllandet av de av styrelsen fastställda finansiella målen för koncernen. För perioden 2015-01-01 – 2015-12-31 har 38 098 (26 399) Tkr kostnadsförts för försäljningsprovision, rörlig lön och bonus.

AKTIEPROGRAM

Ledningen deltar i ett så kallat Management Incentive Program samt att ett antal nyckelmedarbetare deltar i ett så kallat Key Employee Incentive Program. Dessa personer äger således aktier i bolagets moderbolag, Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB). Aktierna har köpts på marknadsmässiga villkor.

AVGIFTSBESTÄMD PENSION

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Orc Group Holding ABs anställda i Sverige omfattas av en avgiftsbestämd pensionsplan. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat, det vill säga 14 287 (14 586) Tkr.

SPECIFIKATION AV STYRELSEARVODE

Per den 31 december 2015 bestod Orc Group Holding ABs styrelse av 3 (3) män. Styrelsearvode för var och en av styrelseledamöterna inklusive suppleant framgår av specifikation nedan. Samtliga styrelsearvoden har belastat Orc Group Holding AB.

SPECIFIKATION AV LÖN OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR FÖR KONCERNLEDNING

TUSENTAL KRONOR	2015-01-01 - 2015-12-31		2014-01-01 - 2014-12-31			
	LÖN	RÖRLIG LÖN OCH FÖRSÄLJNINGSPROVISION	PENSION	LÖN	RÖRLIG LÖN OCH FÖRSÄLJNINGSPROVISION	PENSION
Styrelseledamot Per E. Larsson	522	-	-	392	-	-
Styrelseledamot Fredrik Näslund	75	-	-	75	-	-
Styrelseledamot Christian Frick	75	-	-	75	-	-
Styrelsesuppleant Daniel Berglund	-	-	-	-	-	-
VD Torben Munch	3 933	2 198	3	3 943	1 656	3
Övriga medlemmar 10 (11) personer	17 352	7 984	1 927	19 123	5 915	2 474
Summa	22 190	10 182	1 930	23 608	7 571	2 477

Under perioden 1 januari till 31 december 2015 bestod koncernledningen i Orc av Torben Munch, VD, Tony Falck, Chief Financial Officer, Troels Philip Jensen, Chief Operating Officer, Jesper Alfredsson, President Americas, Christine Blinke, Chief Marketing Officer, Greg Chambers, President Asia Pacific, Joakim Hassila, Chief Technology Officer, Håkan Färdig, VP Human Resources, Lee Griggs, President EMEA, Jonas Hansbo, Chief Strategy Officer, Aleksey Dukhnyakov, VP of Engineering.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR VD TORBEN MUNCH

Från den 1 september 2012 är Torben Munch VD för Orc Group Holding AB. I VDs anställningsavtal finns ett avtal om avgångsvederlag innebärande att vid uppsägning från bolagets sida erhåller VD 6 månadslöner. Om VD väljer att avsluta sin anställning finns en uppsägningstid på 6 månader. Rörlig ersättning utgår till VD till ett belopp om maximalt 75 % av den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen baseras på finansiella mål och beslutas av styrelsen. Pension utgår till VD enligt dansk lagstiftning och uppgår 2015 till 0,3 (0,3) Tkr.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR ÖVRIGA BEFATTNINGSHAVARE

Avtal om avgångsvederlag för övriga medlemmar i koncernledningen finns för Jesper Alfredsson, Tony Falck och Håkan Färdig. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller dessa ett avräkningsbart avgångsvederlag bestående av 6 månaders fast lön. Troels Philip Jensens avtal följer dansk arbetslagstiftning plus en ömsesidig uppsägningstid om 5 månader, inget avgångsvederlag. Samtliga övriga medlemmar i ledningsgruppen har en uppsägningstid på 6 månader. Rörlig ersättning utgår med 0 - 50% av den fasta ersättningen och baseras på finansiella och personliga mål, utfallet beslutas av VD. Pension utgår i enlighet med bolagets policy, dock kan pensionen aldrig överstiga vad som är avdragsgillt enligt svensk lagstiftning.

NOT 9. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

KONCERNEN

TUSENTAL KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Av- och nedskrivningar avseende balanserade utgifter för utvecklingsarbete*	-169 025	-30 057
Av- och nedskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-104 016	-87 602
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-6 033	-9 983
Summa av- och nedskrivningar	-279 077	-127 642

* Nedskrivningar under året uppgår till -148 000 (-) Tkr och är avser nedskrivningar på koncernmässiga värden för kapitaliserade utvecklingsutgifter.

NOT 10. ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader består till stor del av marknadsföringskostnader och försäkringskostnader. I övriga externa kostnader ingår även revisionsarvodena. I lokalkostnader för 2015 ingår en kostnad för omstrukturering om cirka 2 063 Tkr, 5 833 Tkr av konsultkostnaderna och 1 918 Tkr av marknadsföringskostnaderna 2015 består av kostnader i samband med förvärvet av Tbricks.

KONCERNEN

TUSENTAL KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Lokalkostnader	-37 171	-30 664
Telekomkostnader	-23 035	-18 695
Kundförluster	-4 006	3 770
Resor och konferenser	-16 838	-9 117
Konsultkostnader	-16 997	-10 961
Övriga externa kostnader	-15 821	-11 246
Summa övriga externa kostnader	-113 868	-76 913

REVISIONSARVODEN

Till moderbolagets revisorer och revisionsföretag har följande ersättningar utgått för revisionsuppdrag, revision utanför uppdraget, skatterådgivning och övriga tjänster. Med övriga revisorer avses valda revisorer, andra än i moderbolaget, i övriga koncernföretag.

KONCERNEN

TUSENTAL KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Till moderbolagets revisorer (EY)		
Revisionsuppdrag	-369	-420
Revision utanför uppdraget	-258	-19
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Till övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	-253	-209
Skatterådgivning	0	-20
Övriga tjänster	0	-21
Summa	-880	-689

Moderbolagets revisionsarvodena har belastat Orc Group AB.

NOT 11. VALUTAKURSDIFFERENSER

VALUTAKURSER (MOT SVENSKA KRONOR)

	GENOMSNIITTSKURS JANUARI-DECEMBER 2015	BALANSDAGENS KURS 31 DECEMBER 2015	GENOMSNIITTSKURS JANUARI-DECEMBER 2014	BALANSDAGENS KURS 31 DECEMBER 2014
USD	8,44	8,35	6,86	7,81
EUR	9,36	9,14	9,10	9,52
GBP	12,90	12,38	11,29	12,14
DKK	1,25	1,22	1,22	1,28
AUD	6,34	6,09	6,19	6,37
CHF	8,77	8,43	7,49	7,91
CAD	6,60	6,03	6,21	6,72
HKD	1,09	1,08	0,88	1,01
INR	0,13	0,13	0,11	0,12
JPY	0,070	0,069	0,065	0,062

VALUTAKURSDIFFERENSER I RÖRELSERESULTATET

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Hänförligt till den löpande verksamheten	- 4 000	7 215
Summa valutakursdifferenser i rörelseresultatet	- 4 000	7 215
Valutakursförändring på obligationslån*	22 830	-34 350
Summa valutakursdifferenser som påverkat resultatet efter finansiella poster	18 830	-27 135

* Finansiella kostnader inkluderar en orealiserad valutakursförändring på obligationslånet om 22 830 (-34 350) Tkr, vilket beror på att lånet är denominerat i EUR och rapporteringsvalutan är SEK.

VALUTAKURSDIFFERENSER I EGET KAPITAL

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Förändring avseende omräkningsdifferens i utländska dotterbolag	2 648	7 653
Summa förändring av valutakursdifferenser i eget kapital	2 648	7 653

Valutakursdifferenser i eget kapital överensstämmer med Orc Group Holding ABs totalresultatposter. Orc Group Holding AB redovisar inga skatteeffekter på valutakursdifferenser.

NOT 12. FINANSIELLA POSTER

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Finansiella intäkter		
Valutakursförändring på obligationslån	22 830	-
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	231	263
Koncernbidrag*	-	40 732
Summa finansiella intäkter	23 061	40 995
Finansiella kostnader		
Valutakursförändring på obligationslån	-	-34 350
Räntekostnader på aktieägarlån	-	-40 838
Koncernbidrag*	-3 752	-
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-54 456	-53 911
Summa finansiella kostnader	-58 208	-129 099
Finansnetto	-35 147	-88 104

* Lämnat koncernbidrag från Orc Group Holdings moderbolag Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB) uppgick till -3 752 (40 732) Tkr.

MODERBOLAGET

TUSENTALS KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Finansiella intäkter		
Valutakursförändring på obligationslån	22 830	-
Koncernbidrag*	101 448	105 235
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	0	0
Summa finansiella intäkter	124 278	105 235
Finansiella kostnader		
Valutakursförändring på obligationslån	-	-34 350
Räntekostnader på aktieägarlån	-31 684	-71 088
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-51 634	-50 330
Summa finansiella kostnader	-83 318	-155 768
Finansnetto	40 960	-50 533

* Lämnat koncernbidrag till Orc Group Holdings moderbolag Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB) uppgick till -3 752 (40 734) Tkr samt erhållet koncernbidrag från Orc Group AB om 105 200 (64 500) Tkr.

NOT 13. INKOMSTSKATT

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Aktuell skatt hänförlig till:				
– årets resultat	-7 138	-7 387	-	-
– tidigare år	224	817	-	-
Summa aktuell skatt	-6 914	-6 570	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till:				
– immateriella tillgångar	43 848	5 782	-	-
– övriga temporära skillnader	-893	-1 577	-	-
– förändring i obeskattade reserver	10 174	-	-	-
– underskottsavdrag	-6 833	11 649	- 8 758	11 649
Summa uppskjuten skatt	46 296	15 854	-8 758	11 649
Summa redovisad skattekostnad	39 382	9 284	-8 758	11 649

Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

AVSTÄMNING AV AKTUELL SKATTESATS

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Resultat före skatt:	-166 557	-46 987	39 761	-52 999
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige 22 %	36 642	10 337	-8 747	11 659
Skatteeffekter av;				
Skillnad i skattesatser	-279	-850	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	736	95	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-2 880	-1 124	-11	-10
Ej tidigare redovisade underskottsavdrag	4 880	9	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	224	817	-	-
Summa skattekostnad/skatteintäkt	39 382	9 284	-8 758	11 649

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skatt hänförlig till upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	834	393	-	-
Uppskjuten skattefordran pga. av underskottsavdrag	8 515	-	25 974	34 732
Summa uppskjuten skattefordran	9 348	393	25 974	34 732

UPPSKJUTEN SKATTESKULD

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver i svenska bolag	8 435	18 609
Uppskjuten skatt hänförlig till immateriella anläggningstillgångar	160 542	174 172
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-25 974	-34 732
Uppskjuten skatt hänförlig till övriga temporära skillnader	-2 933	-4 265
Summa uppskjuten skatteskuld	140 069	153 784

Moderbolaget har inga uppskjutna skatteskulder.

För förlustavdrag med en obegränsad livslängd redovisas en uppskjuten skattefordran om bedömningen är att förlustavdraget skall kunna utnyttjas. Det finns inga redovisade uppskjutna skattefordringar med begränsad livslängd. Det finns inga ej värderade underskottsavdrag och inga underskottsavdrag med begränsad livslängd.

NOT 14. LEASINGAVTAL

Hiresavtal av operationell natur har ingåtts enligt följande:

LOKALER OCH UTRUSTNING I LOKALERNA

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Avgifter som förfaller:		
inom 1 år	29 319	23 233
inom 1-5 år	68 913	65 910
efter 5 år	20 230	10 400
Summa	118 461	99 543

Kostnadsförd leasing för räkenskapsåret uppgick i koncernen till 38 293 (24 582) Tkr inklusive engångskostnader i samband med förvärvet av Tbricks om 2 063 Tkr. Moderbolaget har ej ingått några leasingavtal. Det finns inga leasingavtal med variabla avgifter.

NOT 15. IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN 2015-12-31

TUSENTALS KRONOR	KUND- RELATIONER	TEKNOLOGI	VARUMÄRKEN	ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGS- ARBETE	GOODWILL
Ingående anskaffningsvärden	445 105	231 000	120 000	355	327 948	1 094 181
Investeringar under året	15 061	-	-	2 920	83 929	-
Företagsförvärv	34 100	79 400	8 700	-	-	186 366
Nedskrivning	-	-	-	-	-238 459	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	494 266	310 400	128 700	3 275	173 418	1 280 547
Ingående av- och nedskrivningar	-151 457	-99 000	-	-	-81 902	-
Nedskrivning	-	-	-	-	90 459	-
Årets avskrivningar	-61 826	-40 940	-1 088	-162	-21 028	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-213 283	-139 940	-1 088	-162	-12 471	-
Utgående redovisade värden	280 983	170 460	127 612	3 113	160 947	1 280 547

KONCERNEN 2014-12-31

TUSENTALS KRONOR	KUND- RELATIONER	TEKNOLOGI	VARUMÄRKEN	ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGS- ARBETE	GOODWILL
Ingående anskaffningsvärden	434 823	231 000	120 000	-	243 393	1 094 181
Investeringar under året	10 282	-	-	355	84 555	-
Företagsförvärv	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	445 105	231 000	120 000	355	327 948	1 094 181
Ingående av- och nedskrivningar	-96 856	-66 000	-	-	-51 845	-
Årets avskrivningar	-54 601	-33 000	-	-	-30 057	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-151 457	-99 000	-	-	-81 902	-
Utgående redovisade värden	293 648	132 000	120 000	355	246 046	1 094 181

Samtliga immateriella anläggningstillgångars värde prövas årligen. Balanserade utgifter för utvecklingsarbete uppgår till 160 947 (246 046) Tkr och avser utgifter för utveckling av nya och befintliga produkter vilka förväntas ge framtida ekonomiska fördelar. Goodwill uppgår till 1 280 547 (1 094 181) Tkr och består av Orc Group Holdings förvärv av Orc samt Orcs förvärv av Tbricks. Goodwill avser immateriella tillgångar som inte var för sig uppfyller kraven för aktivering, exempelvis teknologi som inte är identifierbar, kundregister, kundrelationer eller marknadsandelar. Utgående redovisat värde för övriga immateriella anläggningstillgångar avser främst kundrelationer inklusive kundkontrakt, teknologi, och varumärke. För tillgångar med en bestämbar nyttjandeperiod sker avskrivning linjärt för Orc över 9 år vad gäller kundkontrakt och 3-10 år vad gäller teknologi. Utöver goodwill utgörs tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod av varumärke. Så länge verksamheten fortgår, och kostnader löpande tas för att underhålla värdet av varumärken, anses nyttjandeperioden vara obestämbar.

PRÖVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGARS VÄRDE HÄNFÖRLIGA TILL FÖRVÄRV

I samband med Orc Group Holding ABs förvärv av Orc Group i början av januari 2012 (förvärvsdagen) samt vid Orcs förvärv av Tbricks-koncernen identifierades ovan beskrivna immateriella tillgångar. Koncernen består av en kassagenererande enhet, Orc, för vilken nedskrivningsprövning skall göras för de immateriella

tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, främst goodwill om 1 280 547 (1 094 181) Tkr. Återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten har fastställts baserat på en beräkning av nyttjandevärdet. Skulle nyttjandevärdet vara lägre än det redovisade värdet föreligger ett nedskrivningsbehov.

De huvudsakliga antagandena som företagsledningen använde vid upprättande av nedskrivningsprövning av de immateriella tillgångarna var EBITDA i enlighet med budget för 2016 samt nivåer i fastställd strategi och affärsplan för en tidsperiod om ytterligare 9 år kompletterat med en evig tillväxtfaktor om 2 % (2 %). EBITDA är beroende av de beräknade intäkterna vilka baseras på Orcs långtidsprognos över nettoförsäljningen per år och de beräknade kostnaderna vilka tar hänsyn till fortsatta investeringar som krävs för att nå den prognostiserade nettoförsäljningen. Framtida kassaflöden diskonterades med diskonteringsfaktorn 9,1 % före skatt (8,8 % efter skatt). Diskonteringsfaktorn har fastställts genom att beakta riskfri ränta (10-årig obligation och genomsnittlig treårsränta) och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Inga rimliga förändringar i väsentliga antaganden skulle ge upphov till något nedskrivningsbehov. En förändring av diskonteringsfaktorn med +/- 0,5 % skulle påverka det beräknade nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten med cirka +/- 245 000 (268 000) Tkr. En förändring av den framtida försäljningen med +/- 10 % per år skulle påverka det beräknade nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten med cirka +/- 106 000 (111 000) Tkr.

NOT 16. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

INVENTARIER

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	31 150	43 150
Investeringar under året	8 820	1 760
Förvärv av dotterbolag	5 650	-
Utrangeringar under året	-530	-18 469
Omräkningsdifferenser	220	4 709
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	45 310	31 150
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar	-19 617	-24 021
Förvärv av dotterbolag	-4 269	-
Utrangeringar under året	275	14 896
Årets avskrivningar	-6 033	-7 210
Omräkningsdifferenser	-34	-3 282
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-29 677	-19 617
Utgående redovisade värden	15 633	11 533

NOT 17.
FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

KONCERNEN 2015-12-31

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Finansiella anläggningstillgångar	3 214	-	3 214
Kundfordringar	76 121	-	76 121
Övriga omsättningstillgångar*	86 849	-	86 849
Kassa och bank	134 960	-	134 960
Summa finansiella tillgångar	301 144	-	301 144

* Övriga omsättningstillgångar i koncernens balansräkning uppgående till 100 369 (102 759) Tkr inkluderar icke finansiella tillgångar till ett belopp av 13 520 (21 262) Tkr.

** Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Långfristiga skulder	540 665	-	540 665
Leverantörsskulder	12 351	-	12 351
Övriga kortfristiga skulder*	44 207	-	44 207
Summa finansiella skulder	597 223	-	597 223

* Övriga kortfristiga skulder i koncernens balansräkning uppgående till 218 702 Tkr inkluderar icke finansiella skulder till ett belopp av 174 495 Tkr.

** Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

KONCERNEN 2014-12-31

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Finansiella anläggningstillgångar	1 956	-	1 956
Kundfordringar	42 678	-	42 678
Övriga omsättningstillgångar*	81 497	-	81 497
Kassa och bank	100 131	-	100 131
Summa finansiella tillgångar	226 262	-	226 262

* Övriga omsättningstillgångar i koncernens balansräkning uppgående till 102 759 Tkr inkluderar icke finansiella tillgångar till ett belopp av 21 262 Tkr.

** Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Långfristiga skulder	559 601	-	559 601
Leverantörsskulder	11 810	-	11 810
Övriga kortfristiga skulder*	39 741	-	39 741
Summa finansiella skulder	611 152	-	611 152

* Övriga kortfristiga skulder i koncernens balansräkning uppgående till 153 354 Tkr inkluderar icke finansiella skulder till ett belopp av 113 613 Tkr.

** Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

MODERBOLAGET 2015-12-31

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Övriga omsättningstillgångar	3 957	-	3 957
Kassa och bank	3 534	-	3 534
Summa finansiella tillgångar	7 491	-	7 491

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Långfristiga skulder*	963 554	-	963 554
Övriga kortfristiga skulder	10 852	-	10 852
Summa finansiella skulder	974 406	-	974 406

* Långfristiga skulder i moderbolagets balansräkning om 963 554 Tkr består av obligationslån om 540 665 Tkr och skuld till Orc Group AB om 422 889 Tkr.

** Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

MODERBOLAGET 2014-12-31

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Övriga omsättningstillgångar	2 956	-	2 956
Kassa och bank	1 773	-	1 773
Summa finansiella tillgångar	4 729	-	4 729

SKULDER I BALANSRÄKNINGEN

TUSENTALS KRONOR	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	BOKFÖRT VÄRDE**
Långfristiga skulder*	950 858	-	950 858
Övriga kortfristiga skulder	10 636	-	10 636
Summa finansiella skulder	961 494	-	961 494

* Långfristiga skulder i moderbolagets balansräkning om 950 858 Tkr består av obligationslån om 559 601 Tkr och skuld till Orc Group AB om 391 206 Tkr.

** Bokfört värde överensstämmer med verkligt värde.

Värdering till verkligt värde innehåller en värderingshierarki avseende indata till värderingarna. Denna värderingshierarki indelas i tre nivåer, som överensstämmer med de nivåer som återfinns i IFRS 13 Värdering till verkligt värde: Upplysningar.

De tre nivåerna utgörs av:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka direkt eller indirekt är observerbara för tillgången eller skulden. Det kan även avse andra indata än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden såsom räntenivåer, avkastningskurvor, volatilitet och multiplar.

Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. På denna nivå ska beaktas antaganden som marknadsaktörer skulle använda sig av vid prissättningen av tillgången eller skulden, inkluderat riskantaganden.

För samtliga poster ovan, med undantag av upplåning, är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin. Obligationslånets verkliga värde värderat enligt nivå 2 uppgick per 31 december 2015 till 538 000 Tkr (516 000 Tkr) baserat på likvidhandelspris, redovisat värde uppgick till 540 665 Tkr (559 601 Tkr).

NOT 18. FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Erlagda hyresdepositioner	3 214	1 956
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 214	1 956

NOT 19. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KONCERNFÖRETAG	ORGANISATIONSNUMMER	SÄTE	ANTAL AKTIER	KAPITALANDEL, %	BOKFÖRT VÄRDE
Orc Group AB	556313-4583	Stockholm	23 505 275	100	2 004 992
Promyzer	556632-7580	Stockholm	114 800	100	3 612
Summa, tusentals kronor					2 008 604

MODERBOLAGET

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	1 700 446	1 700 446
Förvärv av dotterföretag	308 159	-
Nedskrivning av dotterföretag	-	-
Utgående balans	2 008 604	1 700 446

ÖVRIGA KONCERNFÖRETAG	ORGANISATIONSNUMMER	SÄTE	ANTAL AKTIER	ANDEL, %
Orc Netherlands B.V.	34294350	Amsterdam	18 000	100
Orc Software East AB	556472-1685	Stockholm	1 000	100
Orc Germany GmbH	hrb 502 15	Frankfurt	25 000	100
Orc Software HK Ltd	773 037	Hongkong	10 000	100
Orc USA Inc.	52-231 99 50	Delaware	100 000	100
Orc Canada Inc.	BN 860708734RC0001	Montréal	100	100
Orc Software K.K.	0104-01-082806	Tokyo	200	100
Orc Software Ltd.	390 61 49	London	10 000	100
Orc Australia Pty Ltd	91 454 045	Sydney	20 000	100
Orc Italy S.r.l.	130 89 980 158	Milano	10 000	100
Orc Software AB	556510-5367	Stockholm	1 190	100
Orc Technologia Financiera E Servicos Ltda	15.081.166/0001-57	São Paulo	600 0000	100
Orc Denmark ApS	35248102	Frederiksberg	80	100
Orc Saint Petersburg branch	556472-1685	Saint Petersburg	-	100
Tbricks AB	556319-6400	Stockholm	1 000	100
Tbricks Switzerland AG	27-2426052	Zurich	1 000	100
Tbricks Ltd	2426052	London	100	100
Tbricks Inc	27-2426052	Delaware	2 000	100

Samtliga bolag ovan är säljkontor bortsett från Orc Saint Petersburg branch som är ett utvecklingskontor.

NOT 20. KUNDFORDRINGAR

Koncernens kundfordringar belöper med sedvanliga betalningsvillkor varför värdet i balansräkningen överensstämmer med verkligt värde. Kundfordringarna löper med en avtalad kredittid på i genomsnitt 30 dagar.

ÅLDERSANALYS

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Ej förfallna	17 525	15 121
1-30 dagar	57 534	26 384
31-90 dagar	1 770	1 725
>90 dagar	3 702	975
Summa	80 531	44 205

AVSÄTTNING FÖR OSÄKRA FORDRINGAR

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Avsättning vid årets början	-1 527	-5 862
Förändring av reserv för befarade kundförluster	-1 769	2 512
Konstaterade förluster från tidigare år	-1 287	-
Återvunna konstaterade kundförluster	173	1 823
Avsättning vid årets slut	-4 410	-1 527

TOTALA KUNDFORDRINGAR

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Utestående kundfordringar	80 531	44 205
Avsättning osäkra fordringar	-4 410	-1 527
Summa kundfordringar	76 121	42 678

KONCENTRATION AV KREDITRISK - DE 10 STÖRSTA FORDRINGARNA

	ANTAL KUNDER	2015-12-31 ANDEL AV TOTALA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT	ANTAL KUNDER	2014-12-31 ANDEL AV TOTALA KUNDFORDRINGAR VID ÅRETS SLUT
Exponering <2 Mkr	3	7 %	6	21 %
Exponering 2-4 Mkr	4	13 %	4	25 %
Exponering >4 Mkr	3	30 %	0	0 %
Summa	10	50 %	10	46 %

Av totala kundfordringar per 31 december 2015 avsåg 38 (45) % fordringar i amerikanska dollar, 43 (39) % fordringar i euro och 19 (16) % fordringar i främst svenska kronor och kanadensiska dollar.

KREDITRISKER

Generellt representerar Orc Group Holding AB-koncernens kunder, vilka bland annat utgörs av investmentbanker, banker, fondkommissionärsfirmor och tradingfirmor, en kapitalstark grupp med en lägre risk för kundförluster som följd än företag i allmänhet. Den kvarvarande osäkerheten på världens finansiella marknader och följdverkningarna av den globala lågkonjunkturen medför dock en högre kreditrisk än normalt. Arbetet med att driva in kundfordringar

och korta ner betalningstiderna kommer därför att fortsatt vara ett prioriterat område. Majoriteten av kunderna betalar i förskott, kvartalsvis eller längre. Under året har koncernen haft kundförluster på ca 4 000 Tkr jämfört med 2014 då koncernen hade en positiv effekt om 3 770 Tkr till följd av återvunna kundförluster, vilket motsvarar -0,8 (0,9) % av rörelsens intäkter. Reserven för osäkra fordringar uppgick till 4 410 (1 527) Tkr kronor per den 31 december 2015.

NOT 21. ÖVRIGA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Mervärdeskattfordran	-	2 051
Förutbetalda hyror och försäkringar	4 803	5 278
Övriga förutbetalda kostnader	8 717	15 984
Upplupna intäkter	2 005	-
Fordran på moderbolag	76 590	78 590
Övriga fordringar	8 254	855
Summa övriga omsättningstillgångar	100 369	102 759

MODERBOLAGET

TUSENTALS KRONOR	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar till koncernbolag	3 957	2 956
Summa övriga omsättningstillgångar	3 957	2 956

NOT 22. EGET KAPITAL

MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

ANTAL AKTIER/KRONOR	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND
Ingående balans 2015-01-01	6 174 898	6 174 898	1 374 206 261
Utgående balans 2015-12-31	6 174 898	6 174 898	1 374 206 261

ANTAL AKTIER/KRONOR	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND
Ingående balans 2014-01-01	5 745 912	5 745 912	731 156 261
Nyemission	428 986	428 986	643 050 000
Utgående balans 2014-12-31	6 174 898	6 174 898	1 374 206 261

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgår till 6 174 898 (5 811 729) stycken.

Kvotvärde för alla aktier är 1,00 kronor.

Aktier har getts ut i två slag, stamaktier och preferensaktier, vilka medför en röst per aktie. Preferensaktier äger företräde framför stamaktier att erhålla del av bolagets för vinstutdelning tillgängliga medel.

Kvittningsemissionen under 2014 var av slag B och medförde 1 röst per aktie. Priset per aktie var 1 500 kronor. Betalning för de nya aktierna erlades vid tecknandet genom kvittning av tecknaren, Itiviti ABs fordran på bolaget om 643 479 180 kr. Syftet med kvittningsemissionen var att stärka bolagets kapitalstruktur.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2015.

NOT 23. LÅNGFRISTIGA SKULDER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN 2015-12-31	KONCERNEN 2014-12-31	MODERBOLAGET 2015-12-31	MODERBOLAGET 2014-12-31
Aktieägarlån	-	-	-	-
Skuld till dotterbolag	-	-	422 889	391 206
Obligationslån	540 665	559 601	540 665	559 665
Summa långfristiga skulder	540 665	559 601	963 554	950 871

Övriga avsättningar om 1 314 (1 136) Tkr består av en avsättning för avgångsvederlag i Italien och Hong Kong som sker enligt lokal lagstiftning.

Förfallostruktur för koncernens långfristiga skulder;

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN 2015-12-31	KONCERNEN 2014-12-31	MODERBOLAGET 2015-12-31	MODERBOLAGET 2014-12-31
inom 1 år	-	-	-	-
inom 2-3 år	540 665	559 601	540 665	559 601
inom 4-5 år	-	-	-	-
efter 5 år	-	-	-	-

Obligationslånet avser en femårig säkerställd High Yield obligation om 60 miljoner euro till en kupongränta om 8,5 % utgiven i november 2012. Moderbolaget har ställt sina aktier i dotterbolaget Orc Group AB som säkerhet till förmån för obligationsinnehavarna och den bank som tillhandahåller en rörelsekredit för Orc (se Not 25 - Övriga kortfristiga skulder). Beloppet 540 665 (559 601) Tkr inkluderar aktiverade upplåningskostnader om 7 435 (11 329) Tkr. Det finns två kovenanter kopplade till obligationslånet. "Interest cover Ratio" (EBITDA/Finansiella utgifter) måste vara större än 2 samt att "Consolidated Net Leverage Ratio" (Nettoskuldssättningen/EBITDA) måste vara mindre eller lika med 3. Per årsskiftet ligger vi inom ramen för dessa covenants.

Långfristiga skulder i moderbolagets balansräkning om 963 554 (950 858) Tkr består av obligationslån 540 665 (559 652) och skuld till Orc Group AB om 422 889 (391 206) Tkr. Lånen till Orc Group AB är utställt i svenska kronor och löper med en årlig ränta på 8 (8) % där räntan beräknas genom att det nominella beloppet ökar dagligen med räntebeloppet. Det finns inga ställda säkerheter kopplade till dessa lån. Lånen är efterställda obligationslånet och bolagets rörelsekredit.

Redovisade värden på de långfristiga lånen är i paritet med verkligt värde då den fasta räntan på lånen ligger inom ramen för det marknadsmässiga avkastningskravet för lån med motsvarande villkor per 31 december 2015.

NOT 24. LEVERANTÖRSSKULDER

Koncernens leverantörsskulder belöper med sedvanliga betalningsvillkor varför värdet i balansräkningen överensstämmer med verkligt värde.

NOT 25. ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN 2015-12-31	KONCERNEN 2014-12-31	MODERBOLAGET 2015-12-31	MODERBOLAGET 2014-12-31
Förskotts fakturering	142 541	92 152	-	-
Upplupen ränta	9 015	9 436	9 015	9 436
Upplupna personalkostnader	31 954	21 461	850	339
Personalrelaterade skatter	11 653	9 814	354	287
Omstruktureringskostnader	3 968	6 088	-	-
Skuld till moderbolag	6 100	50	-	-
Övriga upplupna kostnader	10 033	8 409	530	342
Övriga kortfristiga skulder	3 438	5 943	103	232
Summa övriga kortfristiga skulder	218 702	153 353	10 852	10 636

Det finns en Super Senior Revolving Credit Facility i koncernföretaget Orc Group AB. Kreditfaciliteten uppgår till 145 000 Tkr och har en löptid om 4,5 år med start november 2012. Per 31 december var - (-) Tkr utnyttjat. Omstruktureringskostnader för 2015 och 2014 består främst av lön- och lokalkostnader.

NOT 26. FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens huvudsakliga verksamhet är teknologiförsäljning. Verksamheten är exponerad för risker i finansiella instrument såsom likvida medel och kortfristiga placeringar. Koncernen har även andra finansiella instrument såsom kundfordringar och leverantörsskulder som uppstår i verksamheten. Risker relaterade till dessa instrument är främst:

- > Valutarisker avseende flöden i utländsk valuta.
- > Ränterisker avseende likvida medel och kortfristiga placeringar.
- > Kreditrisker hänförliga till finansiella aktiviteter.
- > Likviditetsrisk.

VALUTARISKER

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Orc Group Holding ABs redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har verksamhet i länder över hela världen. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser, vilket kan påverka resultat och kapital negativt. Valutakursrisker uppstår både genom flödesexponering och dels genom balansexponering.

VALUTARISKER – FLÖDESEXPONERING

Rörelsens intäkter och kostnader påverkas av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten. All fakturering sker från dotterbolaget Orc Group AB och Tbricks AB samt till viss del Tbricks Inc. Majoriteten av Orcs fakturering till kunder i Norden sker i svenska kronor. Kunder utanför Norden faktureras huvudsakligen i amerikanska dollar och euro men fakturering sker också i australiensiska och kanadensiska dollar, danska och norska kronor, japanska yen och brittiska pund. Av rörelsens intäkter är cirka 43 % i euro, 37 % i amerikanska dollar, 7 % i svenska kronor och resterande 13 % i andra valutor, främst australiensiska dollar och brittiska pund.

Rörelsekostnaderna, exkl. av- och nedskrivningar, utgörs till cirka 33 % av svenska kronor, 18 % amerikanska dollar, 17 % av brittiska pund, 15 % i Hongkong dollar, 7 % rubel, 3 % euro och 7 % övriga valutor. Koncernen har därmed en betydande exponering i amerikanska dollar och euro, där intäkterna överstiger kostnaderna, samt i brittiska pund där kostnaderna överstiger intäkterna eftersom fakturering till kunder i Storbritannien primärt sker i amerikanska dollar. Med nuvarande intäkts- och kostnadsrelation, innebär detta att den sammanlagda effekten av en förändring av 1 % på den svenska kronans värde gentemot samtliga andra valutor får en påverkan på periodens rörelseresultat om 1 687 (2 293) Tkr vilket motsvarar 1 (5) %. Orcs policy är att inte löpande valuta-säkra utländska valutor, detta ses över löpande och kan komma att ändras vid behov.

VALUTARISKER – BALANSEXPONERING

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelse-relaterade balansposter redovisas i resultaträkningen och har under perioden lett till en kostnad om -4 000 (7 215) Tkr. Med anledning av emissionen av en obligation om 60 000 TEUR i november 2012 har Orc Group Holding AB koncernen ökat sin exponering mot euro. Total omvärderingseffekt av obligationslånet uppgick under perioden till 22 830 (-34 350) Tkr.

RÄNTERISKER

Ränterisk är risken att värdet samt ränteintäkter/räntekostnader från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Orc Group Holding ABs risker avseende förändringar i räntekostnader är begränsat då räntorna för de långfristiga lånen (obligationslånet) är bundna. Den bundna räntan ger därmed en förutsägbar räntekostnad över löptiden. Ränterisken i ränteflöden är därmed primärt relaterad till förändringar i marknadsräntan på likvida medel, vilka per den 31 december 2015 uppgick till 134 960 (100 131) Tkr.

KREDITRISKER (MOTPARTSRISKER)

Kreditrisk är risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsaka den andra parten en förlust. Generellt representerar Orc-koncernens kunder, vilka bland annat utgörs av investmentbanker, banker, fond-kommissionärsfirmor och tradingfirmor, en kapitalstark grupp med en lägre risk för kundförluster som följd än företag i allmänhet, se vidare i not 20-Kundfordringar. Nedskrivningar av fordringar sker när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering sker då med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Till följd av de kapitalstarka kunderna är Orc-koncernens kreditrisk begränsad, vilket också framgår av de relativt små kostnaderna för konstaterade kundförluster, under perioden uppgående till -4 000 (3 770) Tkr, vilket motsvarar -0,8 (0,9) % av rörelsens intäkter.

LIKVIDITETSRISKER

Likviditetsrisk är risken för att Orc Group Holding AB får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella skulder. Orc Group Holding ABs affärsmodell, där kundfakturering vanligtvis sker ett kvartal i förskott, minskar denna risk avsevärt. Dessutom finns en rörelsecredit i dotterföretaget Orc Group AB om 145 000 Tkr vilken kan användas vid behov. Koncernens huvudsakliga finansiering för närvarande utgörs av obligationen som förfaller i september 2017. Koncernens likviditet för närvarande är god.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade i den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

LÖPTIDSANALYS PER 31 DECEMBER 2015

TUSENTALS KRONOR	INOM 1 ÅR	2-3 ÅR	4-5 ÅR	>5 ÅR
Aktieägarlån	-	-	-	-
Obligationslån	46 589	590 806	-	-
Leverantörsskulder	12 351	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	218 702	-	-	-
Summa:	277 642	590 806	-	-

Obligationslånet om 60 miljoner EUR ska återbetalas i november 2017.

LÖPTIDSANALYS PER 31 DECEMBER 2014

TUSENTALS KRONOR	INOM 1 ÅR	2-3 ÅR	4-5 ÅR	>5 ÅR
Aktieägarlån	-	-	-	-
Obligationslån	46 547	93 094	614 013	-
Leverantörsskulder	11 810	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	162 734	-	-	-
Summa:	221 091	93 094	614 013	-

Obligationslånet om 60 miljoner EUR ska återbetalas i november 2017.

Koncernen har för närvarande inte ingått några finansiella säkringsarrangemang.

MÅL, POLICYS OCH RUTINER FÖR KAPITAL

Orc Group Holding AB har ett starkt eget kapital, målet för koncernen är att vidhålla en sund eget kapital- och skuldstruktur. Soliditeten uppgår till 61 (59) %.

NOT 27. FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

I januari 2015 meddelade Orc Group att ett avtal träffats om förvärv av 100 % av aktierna i Tbricks AB. Tbricks-koncernen konsoliderades från 1 januari 2015. Tbricks avancerade handelsplattform kombinerat med Orcs elektroniska handel och tjänster för trading samt globala närvaro ökade den nya koncernens erbjudande och konkurrenskraft. Effekten av de identifierade behoven av omstruktureringar, främst teknologi, personal och kontor, samt förvärvsanalysen kommer att ha redovisats som en kostnad under 2015. Tbricks-koncernens finansiella resultat för 2014 visar en omsättning på 45 000 Tkr och EBITDA om 2 000 Tkr. Köpeskillingen justerad för nettoskulden uppgick till 292 846 Tkr. Tidigt 2015 integrerades verksamheten i Tbricks med Orc varför vi inte kan följa Tbricks separat under 2015.

Den goodwill på 186 366 Tkr som uppstår genom förvärvet hänförs till förvärvade kundrelationer (som ej är separerbara) och synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Tbricks Groups verksamheter. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning. Förvärvsrelaterade kostnader om 4 541 Tkr ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2015. Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar på 122 200 Tkr (inklusive varumärken och licenser) är preliminär i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Tbricks-koncernen samt den preliminära förvärvsanalysen:

TUSENTALS KRONOR

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	31 026
Teknologi	79 400
Varumärken	8 700
Kundrelationer	34 100
Uppskjuten skattefordran	6 153
Materiella anläggningstillgångar	1 381
Förutbetalda intäkter	13 800
Kortfristiga fordringar	11 013
Uppskjutna skatteskulder	-29 920
Kortfristiga skulder	-33 860
Summa identifierbara nettotillgångar	121 793
Goodwill	186 366

Förvärvspris (förvärvet har finansieras via ett aktieägartillskott från Itiviti AB)	308 159
Övertagna likvida medel	-31 026
Förvärv av dotterbolag	277 133

Under 2014 har inga förvärv av dotterföretag skett.

NOT 28. LIKVIDA MEDEL OCH CHECKRÄKNINGSKREDIT

Likvida medel omfattar kassa och tillgodohavanden hos bank samt kortfristiga placeringar då dessa placeringar endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer och lätt kan omvandlas till kassamedel. En placering klassificeras normalt som likvida medel endast om den har en löptid om 3 månader eller mindre.

TUSENTALS KRONOR	KONCERNEN 2015-12-31	KONCERNEN 2014-12-31	MODERBOLAGET 2015-12-31	MODERBOLAGET 2014-12-31
Kassa och bank	134 960	100 131	3 534	1 773
Summa likvida medel	134 960	100 131	3 534	1 773

På banktillgodohavandena erhåller bolaget sedvanlig ränta enligt en rörlig räntesats. Orc har även en rörelsekreditfacilitet om 145 000 Tkr tillgängligt som per balansdagen ej är utnyttjad och har ej varit utnyttjad sedan amorteringen av 65 000 Tkr i februari 2013.

NOT 29. ÖVRIGA EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

Övriga ej kassaflödespåverkande poster består av valutakursdifferenser i rörelsen om 3 662 (-7 203) Tkr.

NOT 30. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I februari 2016 kommunicerade Orc att Orc Group och CameronTec Group kombinerar sina erbjudanden och lanserar det nya gemensamma namnet Itiviti AB. Det är Orc Group Holding ABs moderbolag Cidron Delfi Intressenter Holding AB som är ägare av de bägge bolagen och bytt namn till Itiviti AB. Syftet var att Itiviti Group nu har kapacitet för att nå ut till nya intressanta marknadssegment och att möta bredare behov hos kunderna, det är också ett logiskt steg i arbetet med att optimera marknadsföring och leverans av produkter och tjänster från de tidigare enheterna Orc respektive CameronTec.

I mars 2016 kommunicerade Orc att Orc Group AB förvärvat CameronTec Intressenter Top Holding AB. Betalning sker genom ett ovillkorat aktieägartillskott från Itiviti AB (tidigare Cidron Delfi Intressenter Holding AB). I samband med detta återbetalas den skuld om 220 000 Tkr som CameronTec-koncernen har till Nordea. Skulden återbetalas genom att använda Itivitis kassa och rörelsekreditfacilitet.

I slutet av mars 2016 bytte bolaget namn till Itiviti Group Holding AB. Inga övriga väsentliga händelser efter balansdagen har rapporterats.

NOT 31. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MILJONTALS KRONOR	KONCERNEN 2015-12-31	KONCERNEN 2014-12-31	MODERBOLAGET 2015-12-31	MODERBOLAGET 2014-12-31
För egna avsättningar och skulder				
Avseende skulder till kreditinstitut				
Nettotillgångar/aktier i dotterbolag	2 183 050	1 839 150	2 008 604	1 700 446
Övriga ställda säkerheter	-	-	-	-
Summa ställda säkerheter	2 183 050	1 839 150	2 008 604	1 700 446

I samband med obligationsemissionen omförhandlades och förlängdes befintlig rörelsekredit i dotterföretaget Orc Group AB, vilken numera uppgår till 145 000 Tkr och har en löptid om 4,5 år. Moderbolaget har ställt sina aktier i dotterbolag som säkerhet till förmån för obligationsinnehavarna och den bank som tillhandahåller rörelsekrediten. Moderbolaget har också gått i borgen för Orc Group ABs rörelsekredit.

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I ORC GROUP HOLDING AB, ORG.NR 556873-5913

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Orc Group Holding AB för år 2015.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

UTTALANDEN

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial

Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRÄV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Orc Group Holding AB för år 2015.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

UTTALANDEN

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 15 april 2016
Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

MARGINALER

Rörelsemarginal - Rörelseresultat i procent av omsättning.

Vinstmarginal - Årets resultat i procent av omsättning.

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital - Eget kapital vid årets slut.

Räntebärande skuld - Lång och kortfristiga räntebärande skulder.

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutning.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Likvida medel - Kassa och bank samt kortfristiga placeringar.

Kassaflöde före investeringar - Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Kassaflöde efter investeringar - Kassaflöde från den löpande verksamheten minus anläggningsinvesteringar.

MEDARBETARE

Medelantal anställda - Genomsnittligt antal årsmedarbetare baserat på mätningar vid årets början och vid utgången av året.

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

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

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

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

orc-group.com
ir@orc-group.com

The logo for ORC, consisting of the letters 'ORC' in a bold, red, sans-serif font.