



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

CIDRON DELFI INTRESSETER AB

1 MAJ – 31 DECEMBER 2012

Denna bokslutskommuniké avser Cidron Delfi Intressenter AB och Cidron Delfi Intressenter-koncernen för perioden 1 maj-31 december 2012. Rörelsen i Cidron Delfi Intressenter-koncernen omfattar numera endast verksamheten i Orc. Av det skälet avser kommentarerna i denna kommuniké främst utvecklingen inom Orc. Moderbolagets, och därmed också koncernens, räkenskapsår är numera kalenderår varför de perioder som kommenteras är januari-december samt oktober-december. De finansiella räkningarna från sid 7 och framåt omfattar de två förkortade räkenskapsåren 28 november 2011-30 april 2012 och 1 maj-31 december 2012 samt det senaste kvartalet oktober-december 2012.

Cidron Delfi Intressenter AB förvärvade i början av 2012 Orc-koncernen genom ett offentligt uppköpserbudande riktat till aktieägarna i Orc Group AB. Efter försäljning av Orcs tidigare dotterbolag samt underkoncerner CameronTec och Neonet, genomförd i början av oktober, utgörs den kvarvarande rörelsen i Cidron Delfi Intressenter-koncernen numera endast av verksamheten i Orc. Cidron Delfi Intressenter AB bildades 28 november 2011 och Orc Group AB ingår från och med 1 januari 2012 i koncernredovisningen. Historik för Cidron-koncernen föreligger därmed inte och jämförelsetal för 2011 har därför hämtats från Orc verksamheten i Orc Group AB-koncernen. CameronTec och Neonet verksamheternas påverkan på Orc Group AB-koncernen redovisas som verksamheter under avyttring.

MILJONER SEK	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2012 - 31 Dec 2012	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011
Rörelsens intäkter	120	142	511	574
Rörelsens kostnader exklusive utvecklingskostnader, av- och nedskrivningar	-60	-87	-273	-314
Justerad EBITDA *	60	56	238	260
Justerad CAPEX *	-28	-24	-110	-114
EBITDA-CAPEX	32	32	128	146

*) Justerad EBITDA definieras som rörelseresultat där rörelsens kostnader justerats för av- och nedskrivningar, valutakursdifferenser redovisade i resultatet, engångsposter samt återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats i bolagets balansräkning. Se tabell på sid 2.

Justerad CAPEX definieras som i kassaflödesanalysen redovisade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats i bolagets balansräkning enligt ovan. Se tabell på sid 2.

- RÖRELSENS INTÄKTER FÖR PERIODEN JANUARI-DECEMBER UPPGICK TILL 511 (574) MKR, EN MINSKNING MED 11 %. REDUCERADE KOSTNADER SAMT CAPEX HAR TILL STORA DELAR KOMPENSERAT FÖR LÄGRE INTÄKTER. JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 238 (260) MKR OCH EBITDA-CAPEX TILL 128 (146) MKR.
- RÖRELSENS INTÄKTER FÖR KVARTALET OKTOBER-DECEMBER UPPGICK TILL 120 (142) MKR, EN MINSKNING MED 15 %. SUMMAN AV REDUCERADE KOSTNADER OCH CAPEX HAR TILL FULLO KOMPENSERAT FÖR LÄGRE INTÄKTER. JUSTERAD EBITDA UPPGICK TILL 60 (56) MKR OCH EBITDA-CAPEX TILL 32 (32) MKR.
- KOSTNADERNA UNDER JANUARI-DECEMBER HAR REDUCERATS FRÄMST TACK VARE OMFÖRHANDLINGAR AV TREDJEPARTSAVTAL SAMT ANDRA EFFEKTIVISERINGSPROGRAM OCH ANPASSNINGAR TILL RÅDANDE MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR.
- EN FRAMGÅNGSRIK OBLIGATIONSEMISSION OM 60 MILJONER EURO GENOMFÖRDES I NOVEMBER.



VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR TORBEN MUNCH KOMMENTERAR:

"Marknadsläget de senaste 15 månaderna har varit ogynnsamt och Orcs omsättning 2012 har minskat med omkring 10 procent jämfört med 2011. De lägre intäkterna har dock till stor del kompenseras av flera framgångsrikt genomförda effektiviserings- och besparingsprogram. Under de senaste sex kvartalen har EBITDA-CAPEX legat stabilt på omkring 30 Mkr per kvartal. Det senaste initiativet, som lanserades i november, syftar till att realisera synergier från regionalisering av kundservice och att anpassa sälj- och serviceorganisationen till rådande marknadsläge. Detta initiativ har genomförts enligt plan. Samtidigt som kostnadseffektivitet hela tiden står i fokus genomförs betydande satsningar på nya produkter och tjänster. Antalet medarbetare inom produkt- och utvecklingsorganisationen uppgår till omkring 100, nära hälften av totalt antal anställda.

Det gångna året var i flera avseenden präglad av omstruktureringar av verksamheten samt anpassningar till nya ägare liksom till ändrade förutsättningar på marknaden. Den tidigare Orc-koncernen delades upp i tre oberoende bolag, en ny organisation etablerades och kostnadseffektivitet samt interna processer förbättrades. Därutöver har den långfristiga finansieringen tryggats. Sammanfattningsvis har vi inför 2013 byggt en stabil plattform för att utveckla företaget vidare".

JUSTERAD EBITDA OCH CAPEX

MILJONER SEK	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2012 - 31 Dec 2012	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011
Rörelseresultat	-5	40	24	202
Återföring av valutakursdifferenser	-2	-1	4	2
Återföring av av- och nedskrivningar	29	7	110	22
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	14	8	54	38
Återföring av engångsposter	24	2	46	-4
Justerad EBITDA	60	56	238	260
 Specifikation av justerad CAPEX				
Redovisad CAPEX	-14	-16	-56	-76
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	-14	-8	-54	-38
Justerad CAPEX	-28	-24	-110	-114

Tabellen ovan visar skillnaderna mellan redovisat rörelseresultat och justerad EBITDA samt mellan redovisad CAPEX och justerad CAPEX.

Justerad EBITDA definieras som redovisat rörelseresultat före av- och nedskrivningar justerat för valutakursdifferenser redovisade i resultatet, engångsposter samt återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning.

>> Valutakursdifferenser avser omvärdering av poster i balansräkningen, exempelvis kundfordringar och likvida medel, till svenska kronor baserat på balansdagens kurs.

>> Avskrivningarna under 2012 ökade jämfört med föregående år främst på grund av avskrivningar hänförliga till immateriella tillgångar som uppstod vid Cidrons förvärv av den tidigare Orc-koncernen.

>> Vid beräkning av justerad EBITDA återförs hela kostnaden för Cidrons produkt- och utvecklingsorganisation, även den andel som inte aktiverats som arbete för egen räkning i bolagets balansräkning. I villkoren för den företagsobligation som emitterades i november har samma EBITDA definition använts.

>> Engångsposter avser specifika kostnader eller intäkter vilka ej är återkommande i den löpande verksamheten. Under årets fjärde och första kvartal var engångsposterna betydande. Under perioden oktober-december uppgick engångsposterna till 24 Mkr och avsåg främst rådgivningskostnader hänförliga till omfinansieringen av den tidigare Orc-koncernen och det effektiviseringsprogram som lanserades i november vilket bland annat innebar en personalreduktion om cirka 20 personer. Under perioden januari-mars uppgick engångsposterna till 25 Mkr. Dessa avsåg rådgivningskostnader för Orc relaterade till Cidrons förvärv samt kostnader för separation av den tidigare Orc-koncernen, inklusive avveckling av koncerngemensamma ledningsfunktioner.

Justerad CAPEX definieras som i kassaflödesanalysen redovisade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning i bolagets balansräkning enligt ovan. Det återförda beloppet betraktas därmed som en investering.

Över tid är EBITDA-CAPEX en god uppskattning av det operativa kassaflödet. Se kommentarer under avsnittet Balansräkning och finansiell ställning.

PERIODENS RESULTAT

MILJONER SEK	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2011 - 31 Dec 2011	1 Jan 2012 - 31 Dec 2012	1 Jan 2011 - 31 Dec 2011
Systemintäkter	119	143	506	568
Övriga intäkter	1	-1	5	6
Rörelsens intäkter	120	142	511	574
Inköpskostnad sålda varor	-5	-7	-22	-25
Bruttoresultat	115	135	489	549
Övriga externa kostnader	-32	-38	-132	-126
Personalkostnader	-74	-66	-273	-253
Aktiverat arbete för egen räkning	14	14	55	56
Av- och nedskrivningar	-29	-7	-110	-22
Valutakursdifferenser	2	1	-4	-2
Rörelsens kostnader	-120	-96	-465	-347
Rörelseresultat	-5	40	24	202
Finansiella intäkter	5	2	6	5
Finansiella kostnader	-31	-2	-110	-4
Finansnetto	-26	1	-104	1
Resultat efter finansiella poster	-31	40	-80	203
Skatt	68	-6	81	-36
Periodens resultat	37	35	1	168
Justerad EBITDA	60	56	238	260

För perioden januari-december 2012 minskade omsättningen med 11 % jämfört med samma period föregående år, främst till följd av utmanande marknadsförhållanden. Rörelsekostnaderna ökade samtidigt med 34 %, huvudsakligen på grund av ökade avskrivningar och poster av engångskaraktär. Exklusive dessa poster uppgick rörelsens kostnader under perioden januari-december till 309 Mkr, vilket är en minskning med 6 % jämfört med samma period föregående år. De reducerade kostnaderna förklaras av framgångsrika omförhandlingar av tredjepartsavtal, avveckling av koncerngemensamma funktioner samt andra effektiviseringsprogram och anpassningar till rådande marknadsförutsättningar, vilka inkluderat personalneddragningar. Antalet anställda uppgick vid utgången av december 2012 till 221, en minskning med 41 personer jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Den ovan nämnda kostnadsökningen avseende avskrivningar var huvudsakligen relaterad till Cidrons förvärv av Orc, men också till att aktiveringsgraden för balanserade kostnader för utvecklingsarbete ökade från och med 2010. Ökningen av engångskostnader avsåg i allt väsentligt rådgivningskostnader för Orc relaterade till Cidrons förvärv, kostnader för avveckling av koncerngemensamma funktioner samt rådgivningskostnader avseende omfinansieringen av koncernen och det effektiviseringsprogram, inklusive personalneddragningar om cirka 20 anställda, som båda genomfördes i slutet av året.

Rörelseresultatet inklusive engångskostnader uppgick till 24 Mkr för perioden januari-december 2012. Finansnettot uppgick till -104 Mkr och avsåg främst räntor och andra kostnader hänförliga till den finansiering som upptogs för Cidrons förvärv av Orc. Redovisad skatt var positiv med 81 Mkr i perioden främst till följd av en minskad uppskjuten skatteskuld som en effekt av sänkt bolagsskattesats i Sverige från och med 2013 samt på grund av ett negativt resultat.

För perioden oktober-december 2012 minskade omsättningen med 15 % jämfört med samma period föregående år, huvudsakligen på grund av utmanande marknadsförhållanden. Omkring 2 Mkr av intäktsminskningen avsåg krediteringar vilka vid utgången av tredje kvartalet var reserverade för som osäkra kundfordringar i enlighet med koncernens policy. I samband med att krediteringarna gjordes minskades reserven för osäkra kundfordringar med motsvarande belopp och kostnaderna blev därmed omkring 2 Mkr lägre.

Rörelsekostnaderna under perioden oktober-december 2012 ökade med 25 %, främst till följd av ökade avskrivningar och poster av engångskaraktär. Exklusive dessa poster uppgick rörelsens kostnader till 67 Mkr vilket är en minskning med 23 % jämfört med samma period föregående år. Dessa kostnadsförändringar förklaras av samma faktorer som anges för helåret i första stycket ovan.

Rörelseresultatet inklusive engångsposter uppgick till -5 Mkr för perioden oktober-december 2012. Finansnettot uppgick till -26 Mkr och avsåg främst räntor och andra kostnader hänförliga till den finansiering som upptogs för Cidrons förvärv av Orc. Redovisad skatt var under kvartalet positiv med 68 Mkr främst till följd av en minskad uppskjuten skatteskuld som en effekt av sänkt bolagsskattesats i Sverige från och med 2013 samt på grund av ett negativt resultat.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

MILJONER SEK	31 Dec 2012	30 Sep 2012	31 Dec 2011 *
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 946	1 960	109
Materiella anläggningstillgångar	27	29	36
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	1 976	1 992	148
Kundfordringar	91	76	96
Skattefordran	7	27	23
Övriga omsättningstillgångar	42	20	17
Likvida medel	128	133	106
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehåser för försäljning	-	509	111
Summa omsättningstillgångar	268	765	354
SUMMA TILLGÅNGAR	2 244	2 757	502
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	486	343	127
Uppskjuten skatteskuld	189	230	1
Långfristiga skulder	1 278	654	72
Summa långfristiga skulder	1 467	884	73
Leverantörsskulder	26	14	15
Skatteskulder	4	3	0
Övriga kortfristiga skulder	261	1 312	277
Skulder i avyttringsgrupp som innehåser för försäljning	-	201	10
Summa kortfristiga skulder	291	1 530	302
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 244	2 757	502

*) Balansräkningen per 31 december 2011 avser tidigare Orc-koncernen exklusive dotter-koncernerna CameronTec och Neonet, vid den tidpunkten var Cidrons förvärv av Orc ännu ej genomfört.

Den 5 oktober sålde Orc Group AB sina andelar i CameronTec och Neonet. Dessa verksamheter utgör därmed ej längre en del av Cidron-koncernen och förklarar till stor del den minskade balansomslutningen jämfört med 30 september. Under november genomfördes en framgångsrik emission av en femårig säkerställd High Yield obligation om 60 miljoner euro till en kupongränta om 8,5 %. I samband med obligationsemissionen omförhandlades och förlängdes den existerande rörelsekapitalen, vilken numera uppgår till 145 Mkr och har en löptid om 4,5 år. Likviden från obligationsemissionen har tillsammans med långfristiga lån från enheter inom Nordic Capitals struktur använts till att återbetala det kortfristiga lån som upptogs i samband med Cidrons förvärv av Orc.

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 2 244 Mkr varav 1 946 Mkr utgjordes av immateriella tillgångar, främst goodwill och andra immateriella tillgångar som uppstod vid Cidrons förvärv av Orc. Likvida medel uppgick till 128 Mkr och det egna kapitalet till 486 Mkr. Eget kapital har under kvartalet påverkats med 114 Mkr genom en kvittningsemission där lån från moderbolaget omvandlades till eget kapital. I långfristiga skulder ingår räntebärande aktieägarlån från Cidrons moderbolag om 760 Mkr samt obligationslån om 517 Mkr. Övriga kortfristiga skulder innehåller räntebärande skulder om 65 Mkr avseende utnyttjad rörelsekapital. Se även koncernens balansräkning på sid 8.

Likvida medel har under perioden januari-december 2012 ökat med 22 Mkr, från 106 Mkr till 128 Mkr. Över tid är EBITDA-CAPEX en god uppskattning av det operativa kassaflödet för Orc. Under perioden uppgick EBITDA-CAPEX inklusive engångskostnader till 82 Mkr. Skillnaden mellan den faktiska kassaförändringen och EBITDA-CAPEX inklusive engångskostnader inkluderar betalda finansiella poster samt amortering av rörelsekapital om totalt 39 Mkr, betald skatt om 7 Mkr samt en positiv rörelsekapitalförändring om 3 Mkr. Därutöver har likvida medel i Cidron Delfi Intressenter AB ökat med 11 Mkr och slutligen har kassan minskat med 28 Mkr i kassaflöde hänförligt till de avyttrade verksamheterna. Den positiva förändringen i rörelsekapital förklaras främst av att lägre förutbetalda intäkter har kompenserats av lägre kundfordringar samt högre leverantörsskulder och upplupna kostnader. Förutbetalda intäkter återfinns i balansräkningen under rubriken Övriga kortfristiga skulder och har minskat med 17 Mkr under 2012 till följd av minskad fakturering. Ökningen av leverantörsskulder och upplupna kostnader förklaras främst av att en stor andel av engångskostnaderna i perioden oktober-december ännu inte hade betalats vid årets utgång.

Tillgångar respektive skulder i avyttringsgrupp som innehåser för försäljning avser poster hänförliga till CameronTec och Neonet. Dessa verksamheter avyttrades i början av oktober månad till andra ägarbolag inom Nordic Capital Fund VII.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 22 %.

VALUTAPÅVERKAN

Förändringar i valutakurser påverkar Cidron på flera sätt. Tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag. Dessutom sker vissa löpande omvärderingar av balansposter i utländsk valuta, till exempel när en kundfordran betalas. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter (framförallt kundfordringar) redovisas netto som en egen post i resultaträkningen. Orcs policy har tidigare varit att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta. Policyn är för närvarande under översyn och kan komma att ändras. Det obligationslån som upptogs i november är medvetet denominerat i euro för att matcha räntekostnaderna mot rörelseintäkter i samma valuta.

Rörelsens intäkter och kostnader påverkas också av förändringar i valutakurser. Dessa förändringar påverkar direkt själva intäkts- och kostnadsposten. För de perioder denna rapport omfattar har den nettoförändring som direkt påverkar resultaträkningen inte varit materiell.

Av rörelsens intäkter är cirka 40 % i US dollar, 40 % i Euro och resterande 20 % i andra valutor, främst svenska kronor och australiensiska dollar. Rörelsekostnaderna, exklusive av- och nedskrivningar, utgörs till cirka 45 % av svenska kronor, 20 % US dollar och 10 % euro och övriga valutor, främst engelska pund och Hong Kong dollar.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

MODERBOLAGET

Moderbolaget Cidron Delfi Intressenter AB (556873-5913) etablerades i slutet av 2011 och registrerades för första gången hos Bolagsverket den 28 november 2011. Bolaget ägs av Cidron Delfi Intressenter Holding AB (556871-8141) vilket i sin tur ytterst ägs av Nordic Capital Fund VII.

I moderbolaget uppgick omsättningen under perioden maj-december till 0 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr och finansnettot uppgick till -355 Mkr. Finansnettot har belastats med en nedskrivning av dotterbolagsaktierna i Orc Group AB med 325 Mkr till följd av att Orc i början av oktober avyttrade sina andelar i CameronTec och Neonet. Resultatet efter skatt uppgick till -350 Mkr.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden maj-december till 0 Mkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 11 Mkr av vilka 6 Mkr var pantsatta. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 148 Mkr. Eget kapital har i slutet av året ökat med 114 Mkr genom en kvittningsemission där lån från moderbolaget omvandlades till eget kapital.

Under november genomfördes en framgångsrik emission av en femårig säkerställd High Yield obligation om 60 miljoner euro till en kupongränta om 8,5 %. I samband med obligationsemissionen omförhandlades och förlängdes den existerande rörelsekrediten i dotterbolaget Orc Group AB, vilken numera uppgår till 145 Mkr och har en löptid om 4,5 år. Cidron Delfi Intressenter AB har ställt sina aktier i dotterbolag som säkerhet till förmån för obligationsinnehavarna och den bank som tillhandahåller rörelsekrediten. Cidron Delfi Intressenter AB har också gått i borgen för Orc Group AB's rörelsekredit. Likviden från obligationsemissionen har tillsammans med långfristiga lån från enheter inom Nordic Capitals struktur använts till att återbetala det kortfristiga lån som upptogs i samband med Cidrons förvärv av Orc.

Moderbolaget har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med koncernföretag. Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer. De försålda enheterna i Orc Group AB-koncernen såldes till marknadsmässiga värden.

Moderbolagets första räkenskapsår omfattar perioden 28 november 2011 till 30 april 2012. Räkenskapsåret är numera omlagt och bolagets andra räkenskapsår avslutas 31 december 2012 vilket innebär att kalenderåret 2012 utgörs av två förkortade räkenskapsår.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpas i moderbolaget. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges nedan.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER 2012

Inga av de standarder och uttalanden som publicerats av IASB och träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2012 eller senare har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Nedan följer en kortfattad beskrivning av hur redovisningsprinciperna tillämpas för några av de viktigaste posterna i Cidrons resultat- och balansräkningar. För mer detaljerad information kring Cidrons väsentliga redovisningsprinciper hänvisas till senast avgiven årsredovisning.

SYSTEMINTÄKTER

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

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

SKATTER

För förlustavdrag med en obegränsad livslängd redovisas en uppskjuten skattefordran om bedömningen är att förlustavdraget skall kunna utnyttjas.

GOODWILL

Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och värdet på goodwill ska därför provas minst en gång per år enligt de principer som beskrivits i årsredovisningen. För att bedöma värdet av goodwill utgår Cidron från prognostiserade framtida kassaflöden för de kassagenererande enheterna. Goodwillvärdet provas årligen, vilket vanligtvis sker i det fjärde kvartalet.

AKTIVERING AV UTVECKLINGSUTGIFTER

Orc har som princip att aktivera utvecklingsutgifter hänförliga till nedlagt arbete som avser antingen nya produkter eller genomgripande förbättringar av befintliga produkter och teknologi och där det kan förväntas att produkten genererar framtida ekonomiska fördelar. Aktiverade utvecklingsutgifter skrivs av linjärt under en bedömd nyttjandeperiod om 10 år från och med den tidpunkt tillgången kan användas eller från och med kvartalet efter att aktivering skett. Avskrivningstiden om 10 år baseras på en bedömning av den ekonomiska livslängden på de produkter som under åren tagits fram av Orc.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De av Cidrons immateriella anläggningstillgångar som inte är goodwill eller balanserade utgifter för utvecklingsarbete har en avskrivningsperiod på mellan 7-12 år beroende på tillgångarnas karaktär och bedömda nyttjandeperiod.

RAPPORTERING AV SEGMENT

Cidrons verksamhet, vilken utgörs av rörelsen i Orc, är uppdelad på de geografiska marknaderna EMEA, Americas och APAC vilka också utgör koncernens segment.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De mest väsentliga riskerna inom Cidrons verksamheter har bedömts vara bolagets förmåga att förutse marknadsbehov och därmed kunna anpassa den tekniska lösningen därefter, förmågan att behålla och rekrytera kompetent personal, risker avseende IT-infrastrukturen, valutarisker och risken för kundförluster.

Den kvarvarande osäkerheten på världens finansiella marknader innebär risker för fortsatta uppsägningar av befintliga kundkontrakt, minskad försäljning av nya kundkontrakt och för ökade kreditrisker. En annan viktig riskfaktor att ta hänsyn till är risken för ytterligare minskad likviditet på världens derivatmarknader, vilket sannolikt skulle påverka Cidrons kunder negativt och därmed även den kunna påverka uppsägningar, nyförsäljning och kreditrisk.

Cidrons möjligheter att fullgöra sina betalningsskyldigheter är beroende av en tillfredsställande likviditet. En lönsam verksamhet med goda kassaflöden är en förutsättning för god likviditet. En annan förutsättning är tillgången till rörelsekrediter samt olika långfristiga finansieringslösningar. Skulle tillgången till krediter upphöra kan det påverka Cidrons betalningsförmåga och finansiella ställning negativt.

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MILJONER SEK	1 Maj 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	28 Nov 2011 - 30 Apr 2012
Systemintäkter	331	119	175
Övriga intäkter	3	1	2
Rörelsens intäkter	334	120	177
Inköpskostnad sålda varor	-16	-5	-6
Övriga externa kostnader	-75	-32	-57
Personalkostnader	-178	-74	-95
Aktiverat arbete för egen räkning	37	14	18
Av- och nedskrivningar	-77	-29	-33
Valutakursdifferenser	-2	2	-2
Rörelsens kostnader	-312	-125	-175
Rörelseresultat	22	-5	2
Finansiella intäkter	6	5	0
Finansiella kostnader	-75	-31	-35
Finansnetto	-69	-26	-35
Resultat efter finansiella poster	-47	-31	-33
Skatt	67	68	14
Periodens resultat från kvar- varande verksamheter	20	37	-19
Periodens resultat från verk- samheter under avyttring	5	-7	-41
Periodens resultat	24	29	-60
Omräkningsdifferenser	-5	0	0
Övriga totalresultatposter	-5	0	0
Periodens totalresultat	19	29	-60
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24	29	-60
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19	29	-60
Periodens resultat per aktie, kr	5,60	6,40	-14,35

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MILJONER SEK	31 Dec 2012	30 Sep 2012	30 Apr 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	151	144	125
Goodwill	1 095	1 095	1 095
Övriga immateriella anläggningstillgångar	700	721	754
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	27	29	33
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Uppskjuten skattefordran	1	1	10
Summa anläggningstillgångar	1 976	1 992	2 019
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	91	76	36
Skattefordran	7	27	30
Övriga omsättningstillgångar	42	20	17
Likvida medel	128	133	125
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehåses för försäljning	-	509	550
Summa omsättningstillgångar	268	765	758
SUMMA TILLGÅNGAR	2 244	2 757	2 777
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5	4	4
Övrigt tillskjutet kapital	522	409	409
Reserver	-5	-5	0
Balanserade vinstmedel	-60	-60	0
Periodens resultat	24	-5	-60
Summa eget kapital	486	343	353
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	189	230	260
Långfristiga skulder	1 278	654	632
Summa långfristiga skulder	1 467	884	892
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	26	14	10
Skatteskulder	4	3	3
Övriga kortfristiga skulder	261	1 312	1 275
Skulder i avyttringsgrupp som innehåses för försäljning	-	201	244
Summa kortfristiga skulder	291	1 530	1 532
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 244	2 757	2 777
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter, hänförliga till avyttringsgrupp som innehåses för försäljning	-	64	172
Ställda säkerheter	2 009	-	-
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS EGET KAPITALRÄKNING

MILJONER SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa
Ingående balans 1 maj 2012	4	409	0	-60	353
Kvittningsemission	1	113			114
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare				24	24
Övriga totalresultatposter			-5		-5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			-5	24	19
Utgående balans 31 december 2012	5	522	-5	-36	486

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MILJONER SEK	1 Maj 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	28 Nov 2011 - 30 Apr 2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	22	-5	2
Rörelseresultat från verksamheter under avyttring	7	-8	-45
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet			
Av- och nedskrivningar	81	29	44
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0	0	9
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2	-2	0
Erhållen ränta	3	0	0
Erlagda räntor m m	-6	-3	-11
Betald inkomstskatt	20	35	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	128	45	-8
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL			
Förändring i kundfordringar	-28	9	59
Förändring i övriga rörelsefordringar	83	-10	-11
Förändring i leverantörsskulder	-2	4	-2
Förändring i övriga rörelseskulder	-184	-127	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3	-79	68
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-48	-14	-23
Förvärv av dotterbolag	0	0	-1 869
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	0	-2
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	34	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-14	-1 894
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	0	0	413
Upptagna/amorterade lån	-33	-29	1 596
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33	-29	2 009
Förändring av likvida medel	-53	-121	183
Likvida medel vid periodens början	183	249	0
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	-2	0	0
Likvida medel vid periodens slut	128	128	183
Likvida medel hänförligt till den kvarvarande verksamheten	128	128	125
Likvida medel hänförligt till avyttringsgrupp som innehas för försäljning	-	-	58
Kassaflöden hänförliga till avyttringsgrupp som innehas för försäljning:			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85	-117	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	26	0	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0

KONCERNENS SEGMENTREDOVISNING

MILJONER SEK	1 Maj 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	28 Nov 2011 - 30 Apr 2012
Sverige	25	9	16
EMEA (exklusive Sverige)	162	57	85
Americas	64	24	34
APAC	83	29	42
Rörelsens intäkter	334	120	177

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MILJONER SEK	1 Maj 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	28 Nov 2011 - 30 Apr 2012
Rörelsens intäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader	-1	-1	0
Rörelseresultat	-1	-1	0
Finansiella intäkter	49	49	0
Finansiella kostnader	-404	-362	-33
Finansnetto	-355	-313	-33
Resultat efter finansiella poster	-356	-314	-33
Skatt	6	6	9
Periodens resultat	-350	-308	-24
Periodens totalresultat	-350	-308	-24
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-350	-308	-24
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-350	-308	-24

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MILJONER SEK	31 Dec 2012	30 Sep 2012	30 Apr 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 700	2 021	2 021
Uppskjuten skattefordran	14	20	9
Summa anläggningstillgångar	1 715	2 041	2 030
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	63	-	-
Likvida medel	11	5	5
Summa omsättningstillgångar	75	5	5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 789	2 046	2 035
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5	4	4
Fritt eget kapital			
Överkursfond	522	409	409
Balanserat resultat	-24	-24	0
Periodens resultat	-350	-31	-24
Summa eget kapital	153	358	389
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	1 614	653	632
Summa långfristiga skulder	1 614	653	632
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	22	1 035	1 014
Summa kortfristiga skulder	22	1 035	1 014
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 789	2 046	2 035
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	1 706	-	-
Ansvarsförbindelser	65	Inga	Inga



KONCERNENS NYCKELTAL

MILJONER SEK	1 Maj 2012 - 31 Dec 2012	1 Okt 2012 - 31 Dec 2012	28 Nov 2011 - 30 Apr 2012
Rörelsens intäkter	334	120	177
Rörelseresultat	22	-5	2
Rörelsemarginal i %	7%	-4%	1%
Finansnetto	-69	-26	-35
Periodens resultat	20	37	-19
Vinstmarginal i %	6%	31%	-11%
Balansomslutning	2 244	2 244	2 777
Likvida medel	128	128	125
Räntebärande skulder	1 342	1 342	1 722
Eget kapital	486	486	353
Nettoskuld	1 214	1 214	1 597
Soliditet i %	22%	22%	13%

Nyckeltalen är med undantag av balansomslutning och eget kapital beräknade för kvarvarande verksamheter. Av de räntebärande skulderna utgör 760 Mkr aktieägarlån per 31 december och 632 Mkr per 30 april.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorenas granskning.

Stockholm den 14 februari 2013, Cidron Delfi Intressenter AB, för styrelsens räkning,

TORBEN MUNCH
Verkställande direktör





OM ORC GROUP

Orc är en ledande leverantör av teknik och tjänster till den globala finansbranschen. Orc erbjuder sedan 1987 avancerade lösningar för handel och marknadsaccess som används av trading- och market making-firmor, investmentbanker, hedgefonder och mäklarhus över hela världen.

Orc utvecklar och marknadsför de verktyg som krävs för att bygga lönsamma verksamheter inom finansiell handel och mäklari på dagens marknader som präglas av hårt konkurrenstryck och snabba förändringar.

Orc bedriver sin verksamhet med försäljning, kundsupport och utbildning i nära anslutning till världens ledande finansiella marknader från sina kontor i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavsområdet.

Orc ägs av Cidron Delfi Intressenter AB vilket i sin tur ägs av Nordic Capital Fund VII.

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cidron Delfi Intressenter AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2013 kl. 08:00.

KONTAKTINFORMATION

VD Torben Munch

Telefon: +46 8 506 477 35

CFO Tomas Ljunglöf

Telefon: +46 8 506 477 24

En telefonkonferens hålls den 14 februari kl. 15.00 (på engelska).

För mer information se inbjudan på www.orc-group.com, Investor Relations, Press releases.

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från:

Cidron Delfi Intressenter AB / Orc Group AB, Investor Relations,
Box 7742, 103 95 Stockholm

Telefon: +46 8 506 477 00, Fax: +46 8 506 477 01

E-post: ir@orc-group.com

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



Cidron Delfi Intressenter AB (publ) Org.nr. 556873-5913
Kungsgatan 36 • Box 7742 • 103 95 Stockholm
Telefon: +46 8 506 477 00 • Fax: +46 8 506 477 01
info@orc-group.com • www.orc-group.com