



Pressmeddelande
2005-12-28

Orc Software gör strategiskt förvärv inom området för FIX-teknologi

Orc Software har tecknat ett avtal om förvärv av australiensiska Cameron Systems, världens ledande leverantör av Financial Information eXchange-plattformar (FIX), för maximalt 32 miljoner US-dollar (256 miljoner kronor). Genom förvärvet av Cameron får Orc Software tillgång till ledande FIX-teknologi, samt en omfattande kundbas med över 170 kunder i 25 länder. Cameron har levererat FIX-lösningar till kunder såsom CSFB, UBS, Barclays Capital, Nomura Securities och Bank of America.

Förvärvet:

- Orc Software blir en världsledande leverantör av marknadsaccess och stärker därmed positionen som global marknadsledare inom handelssystem
- Cameron är ett snabbväxande företag (> 50%), med hög lönsamhet (EBIT-marginal > 35%)
- Vinst per aktie förväntas öka redan under 2006
- Intäkts synergier förväntas bli betydande och överstiga 30 miljoner kronor per år från och med 2008
- OMX har beslutat att basera sitt framtida FIX-erbjudande för börser på Camerons produktportfölj

Vidare meddelar styrelsen att:

- Q4-prognosen om en rörelsemarginal om minst 15 procent kvarstår
- Den avser att föreslå en utdelning om 50 miljoner kronor

Cameron beräknas uppnå en omsättning för räkenskapsåret, som slutar 30 juni 2006, överstigande 8,5 (5,5 för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2005) miljoner US-dollar, med ett rörelseresultat som väntas överstiga 3,5 (1,5) miljoner US-dollar.

Förvärvet av Cameron finansieras med 11 miljoner US-dollar (88 miljoner kronor) i likvida medel och 10 miljoner US-dollar (80 miljoner kronor) i Orc-aktier. Förvärvet är villkorat av att Orc Softwares aktieägare fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om en riktad nyemission vid en extra bolagsstämma. Ersättningen i form av aktier består av cirka 500000 nyemitterade aktier och de av Orc tidigare återköpta 513500 aktierna. Den extra bolagsstämman avses hållas i slutet av januari 2006. Kallelsen kommer att skickas ut under andra veckan i januari 2006. OMX har förbundit sig att rösta för transaktionen.

Därutöver kan en tilläggsköpeskillning om upp till 11 miljoner US-dollar (88 miljoner kronor) komma att utbetalas. Tilläggsköpeskillningen är beroende av Camerons försäljnings- och resultatutveckling för innevarande räkenskapsår, som slutar den 30 juni 2006.

Som tidigare offentliggjorts i Q3-rapporten, har styrelsen gjort en översyn av kapitalstrukturen och beslutat att föreslå ordinarie bolagsstämma en utdelning om 50 miljoner kronor, vilket överstiger företagets utdelningspolicy. Anledningen till den extra utdelningen är bolagets starka finansiella position i kombination med goda framtidsutsikter och en förväntat positiv kassaflödesgenerering.

Styrelsen upprepar den tidigare offentliggjorda prognosen om en rörelsemarginal om minst 15 procent för fjärde kvartalet 2005.

Motiv till förvärvet

FIX är en branschstandard för överföring av elektroniska meddelanden mellan aktörer på de finansiella marknaderna. Denna standard används i syfte att öka automatiseringen och effektiviteten. I takt med att FIX har blivit en global standard inom finansbranschen har behovet för Orc Software att kunna erbjuda en konkurrenskraftig FIX-lösning ökat.

Orc Software och Cameron är marknadsledande inom respektive verksamhetsområde. Orc Software utvecklar och säljer system som erbjuder direkt global marknadsaccess till mer än 100 elektroniska marknader. Cameron är världens ledande leverantör av FIX-plattformar och har fler än 170 kunder.

Förvärvet ger den nya koncernen möjlighet att bearbeta den kombinerade kundbasen med ett unikt produkt erbjudande och stärker Orc Softwares internationella konkurrenskraft. Båda företagen har fokus på tillväxt med bibehållen lönsamhet och hög produktkvalitet. Genom Orc Softwares marknadskopplingar erbjuds Camerons kunder access till fler än 100 internationella marknader. Direkt marknadsaccess till börser kommer att finnas tillgängligt från Camerons FIX-plattform.

Utöver detta stärker kombinationen av Orc Softwares och Cameron Systems produkter de två företagens förmåga att tillgodose de nya krav på transparens i handeln som lagstiftare genom exempelvis MiFID (ett direktiv om marknader för finansiella instrument) ställer på kunderna.

Synergier

Förvärvet kommer att innebära integrering av produktutbudet vilket i sin tur kommer att öppna upp nya marknadssegment och nya kunder för båda bolagen. Baserat på det förväntade intresset för erbjudandet förväntar sig Orc Software betydande synergieffekter. Totala årliga intäktssynergier förväntas överstiga 30 miljoner kronor år 2008, vissa effekter förväntas dock redan 2006.

De direkta effekterna är relaterade till försäljning av Camerons FIX-komponenter till Orc Softwares kunder, och Orc Softwares gränssnitt för direkt marknadsaccess till Camerons kunder. Detta är en effekt av den låga graden av överlappning mellan kunderna. Utöver detta kommer det att finnas mindre kostnadssynergier inom administration.

Över tiden, när produkt erbjudandet blir helt integrerat, förväntas även synergieffekter hänförliga till Orc Softwares förbättrade möjligheter att via samarbetet med OMX sälja till börser.

Kommentarer till transaktionen

"Tillsammans kommer Orc och Cameron att kunna erbjuda en unik produktportfölj som gör det möjligt för våra kunder att koppla ihop sina kunder och partners, för att i betydligt större omfattning automatisera orderflöden", säger Jonas Lindström, VD för Orc Software.

Magnus Böcker, Orc Softwares styrelseordförande säger: "Vi förväntar oss att Orc Softwares förbättrade konkurrenskraft till följd av förvärvet av Cameron Systems ska leda till en betydande ökning av aktieägarvärdet."

Camerons grundare och styrelseordförande John Cameron säger: "Sedan vi nått en marknadsledande position inom FIX-området, har vi inom Cameron Systems noggrant tänkt igenom hur vi på bästa sätt ska ta företaget till nästa nivå. Orcs genomgående höga kvalitet, starka prestanda och marknadsaccess är ett naturligt komplement till vårt utbud av produkter inom området för FIX och direkt marknadsaccess (DMA). Detta är en fantastisk affär för Orc, Cameron, våra respektive kunder, samt även för FIX-standarden."

Markus Gerdien, VD för OMX Technology säger: "OMX och Orc Software har beslutat sig för att samarbeta när det gäller implementering av FIX-gränssnittet till OMX olika system. Syftet är att

använda de ledande tekniska lösningarna från Cameron som FIX-gränssnitt till OMX system, och mer generellt dra fördel av Camerons kunskaper om FIX-standarden.”

För mer information kontakta:

Jonas Lindström, VD Orc Software, tel: 08-407 38 35
Martin Koopman, VD Cameron Systems: tel +1212981 69 93
Annie Walsh, CMO, Cameron Systems tel: +61 404 86 76 41
annie.walsh@cameronsystems.com

Rådgivare

Finansiella rådgivare till Orc Software var HDR Partners. Finansiella rådgivare till Cameron Systems var Marlin & Associates.

Om Orc Software

Orc Software erbjuder teknologi för avancerad handel, market making och mäklari. Den avancerade plattformen ger direktaccess till över 100 marknader och möjligheter att handla flera olika tillgångsklasser. Med Orc-teknologin kan kunderna hitta fler handelsmöjligheter, utveckla mer komplexa handelsstrategier och skapa högre vinster på varje transaktion.

Över 200 kunder i 23 länder förlitar sig på Orc Softwares teknologi, inklusive investmentbanker, trading- och market makingfirmor, mäklarhus, institutionella investerare och hedgefonder.

Orc Software grundades 1987 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Företaget har över 190 anställda på 14 kontor i 12 länder och är noterat på Stockholmsbörsen (SSE: ORC). Under 2004 uppgick företagets omsättning till 247 miljoner kronor med ett rörelseresultat på 30 miljoner kronor. www.orcsoftware.com

Om Cameron Systems

Cameron Systems, den enda globala leverantören av FIX-handelslösningar (Financial Information Exchange), firar 2005 fyra framgångsrika år, med fler kopplingar, fler kunder och fler produkter. Cameron fortsätter att hjälpa finansiella marknader över hela världen att växa, genom att aktivt främja och spela en ledande roll i expansionen av FIX-standarden.

Med kontor i New York, London, Shanghai och Sydney, arbetar Cameron med bolagets nätverk av globala partners och sin internationella kundbas för större effektivitet i användningen av FIX i marknadsinformation och avslutshantering, vid handel med aktier, obligationer, futuresinstrument, optioner och valutor.

Världens ledande värdepappers- och finansfirmor har valt Camerons plattform. Dessa innefattar Fidelity Management and Research, Knight Securities, International Securities Exchange, UBS, CSFB, Citigroup, Barclays Capital, Citadel Investments, Charles River Development, Bank of America, CIBC World Markets, MarketAxess, Latent Zero, Gartmore Investment Management, MFS Investment Management, Nomura Securities, Standard Chartered Bank, Macquarie Securities och Dresdner Kleinwort Wasserstein. www.cameronsystems.com