

## Ræða formanns Nýherja á aðalfundi 13.2.2015

Ágætu hluthafar!

Fyrir ári horfðum við á ársreikning sem sýndi lökustu útkomu í rekstri Nýherja frá upphafi, en samt var bjartsýni í loftinu. Stjórn og forstjóri höfðu sett saman áætlun um hvernig ráðast mætti að vandanum og henni hefur verið fylgt. Raunveruleikinn er yfirleitt ekki svo vinsamlegur að hegða sér nákvæmlega í takt við áætlanir, en samt hafa þær gengið fram í stórum dráttum og það virðist bjartara framundan en áður. Í stað þess að vera stöðugt í vörn eins og reyndin hefur verið eftir hrun er félagið að styrkja sig, þó að því verði ekki neitað að það er enn allt of veikt og betur má ef duga skal.

Hagnaður var af rekstri félagsins innanlands fyrir afskriftir alla ársfjórðunga. Nú varð jákvæð EBIDTA-afkoma af öllum rekstrareiningum sem enn eru í gangi. Innlendi reksturinn hefur reyndar nánast alltaf gengið vel. Vandinn var mestur í Danmörku og Svíþjóð. Strax um haustið 2013 hófst undirbúningur að því að selja starfsemina í Danmörku og í árslok 2013 tókst að selja Dansupport í Óðinsvéum. Í lok mars 2014 náðist svo að selja starfsemi Applicon A/S í Danmörku. Salan var ágætlega hagstæð miðað við aðstæður og skilaði nokkrum hagnaði, en rekstrartap Nýherja af starfseminni fyrstu þrjá mánuði ársins 2014 var liðlega 60 milljónir íslenskra króna og eins og hluthafar muna þurfti félagið að afskrifa mikla viðskiptavild vegna félagsins árið 2013. Tap af aflagðri starfsemi er að teknu tilliti til alls 26 milljónir króna eins og fram kemur í ársreikningunum. Nýherji hefur nú enga formlega starfsemi í Danmörku.

Í Svíþjóð hófst árið 2014 mjög vel en afkoman versnaði þegar á árið leið en EBIDTA var þó aðeins yfir núlli, sem var þó langt undir áætlunum. Applicon í Svíþjóð er með verkefni fyrir marga banka og hefur því traustan viðskiptavinahóp og mikið af föstum verkefnum. Á árunum 2012-13 var fyrirtækið í mjög stóru innleiðingarverkefni sem unnið var samkvæmt tilboði sem reyndist allt of lágt og félagið þurfti að leggja fram mikla vinnu endurgjaldslítið eða -laust. Þessu verkefni lauk árið 2013 þannig að ekki kemur til frekari fjárútláta vegna þess. Tekjur félagsins námu 965 milljónum á árinu.

Velta jókst nokkuð á árinu hjá þeim einingum sem enn eru í rekstri nema í Svíþjóð þar sem veltan var tæplega 200 milljónum króna minni en í fyrra. Afkoma var ágæt hjá TM Software, Applicon á Íslandi og móðurfélaginu. Áður er vikið að tapi vegna Applicon í Danmörku, en sú starfsemi hefur nú verið seld.

Í október 2014 tók gildi nýtt skipulag móðurfélags Nýherja, en það felur í sér aukna áherslu á samvinnu tækni- og sölufólks um þróun lausna, markaðssetningu þeirra og sölu. Að auki styður skipulagið við sölu og þjónustu við nýjar lausnir á ýmsum sviðum. Nefna má lausnir tengdar snjalltækjum og lausnir í rafrænum viðskiptum og öryggismálum. Með nýju skipulagi er hagrætt í starfsemi félagsins og hún færð nær viðskiptavinum og samstarfsaðilum, viðbragðsflýttir aukinn og skerpt á sölustarfi.

Starfsfólki fækkaði um nálægt 100, að stórum hluta vegna sölunnar í Danmörku, og velta minnkaði um rétta tvo milljarða af sömu ástæðu, en samstæðan er mun sterkari á eftir.

Stjórn hefur starfað mikið að innri málefnum félagsins allt árið. Hún hittist á 17 formlegum stjórnarfundum, auk stefnumótunarfundar og uppgjörsfunda dótturfélaga. Stjórn hefur unnið að yfirferð yfir stjórnarhætti félagsins og fékk Capacent til þess að gera úttekt á þeim. Niðurstaðan var skýrsla þar sem farið er yfir verklag sem verið hefur og gerðar tillögur um breytingar. Nú í lok janúar 2015 fékk Nýherji viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum.

Það er ákaflega mikilvægt að fyrirtæki temji sér góða stjórnarhætti. Frá upphafi hefur Nýherji litið til reglna Viðskiptaráðs, Kauphallar og Samtaka atvinnulífsins, en það er ekki fyrr en á síðari árum að félagið hefur gengið lengra með sérstökum sjálfsmatsfundum. Í upphafi virtist sjálfsmat stjórnar vera heldur kjánalegt hugtak þar sem hver klappaði öðrum á bakið fyrir vel unnin störf. Með markvissum spurningum um starfið hefur á hverju ári fengist listi um ýmislegt sem betur má fara í stjórnsýslu félagsins. Stjórn fer svo á hverju ári yfir listann frá fyrra ári og hvað gert hefur verið til þess að bæta úr ágöllum.

Auk þessarar úttektar kemur á ári hverju formleg skýrsla endurskoðenda og í henni koma einnig fram ýmiss konar ábendingar og aðfinnslur. Þessi skýrsla er vandlega yfirfarin af endurskoðunarnefnd og jafnframt kynnt fyrir stjórn. Því er svo fylgt reglulega eftir hvernig færa má verklag til betri vegar. Fyrir nokkrum árum var skýrslan þykk og mörg atriði talin alvarleg, en ár frá ári hefur aðfinnslum fækkað, enda brugðist við því sem sett er fram á hverju ári.

Endurskoðunarnefnd hélt 8 fundi á starfsárinu, þar af einn án stjórnenda félagsins. Endurskoðunarnefnd fer yfir verklag við endurskoðun, gerir fyrirspurnir um einstaka þætti og fer yfir endurskoðunarskýrslur. Jafnframt fer hún yfir helstu þætti vegna árshlutareikninga og yfirfer drög að fréttatilkynningum vegna þeirra. Á fundi sínum í desember ákvað stjórnin að skipa tvær aðrar nefndir:

Starfskjaranefnd sem skal móta starfskjarastefnu og samræma kjör. Félagið hefur starfskjarastefnu sem kynnt er á hverjum aðalfundi.

Tækninefnd sem skal vera forstjóra til ráðgjafar um ýmis málefni sem snúa að samkeppnisumhverfinu, Hún fer yfir starfsumhverfi félagsins og kannar nýja fleti á starfsemi. Hún fari jafnframt yfir helstu áhættuþætti í umhverfinu. Ákveðið var að nýju nefndirnar skyldu taka til starfa eftir aðalfund. Allar nefndirnar þrjár verða skipaðar stjórnarmönnum og sérfræðingum annars staðar að.

Sem fyrr segir var reksturinn innanlands með besta móti. Góð afkoma varð af TM Software. Á fundi sínum nú í lok janúar 2015 ákvað stjórn að skilja rekstur TEMPO frá öðrum rekstri TM Software ehf. og stofna um það sér fyrirtæki, Tempo Software ehf. Markmiðið með aðskilnaði Tempo, sem er verkefnaumsjónar- og tímaskráningarlausn, frá annarri starfsemi TM Software er að auka sýnileika og styrkja uppbyggingu Tempo sem vörumerkis á erlendum vettvangi.

Rétt er að fjalla sérstaklega um vaxandi sölu á Tempo sem þróað hefur verið af TM Software. Forritið er selt á Netinu og hefur verið keypt af stórum sem smáum fyrirtækjum um víða veröld. Forritið hefur vakið mikla athygli á alþjóðavettvangi og salan stóraukist ár frá ári. Árið 2013 nam hún um 420 milljónum króna. Árið 2014 var hún tæplega 740 milljónir króna, sem var 76% aukning frá fyrra ári. Áætlanir gera ráð fyrir því að salan í ár geti verið um 1.170 milljónir króna. Rétt er að geta þess að viðskiptin fara fram í Bandaríkjadöllum og í þeirri mynt voru þau 6,3 milljónir á nýliðnu ári, en áætlun gerir ráð fyrir því að þau verði um 8,8 milljónir dala í ár.

Síðla árs keypti félagið kanadíska fyrirtækið Folio sem vinnur á sama sviði og Tempo og verður rekstur þess felldur inn í rekstur Tempo.

Umhverfið sem skrifað er í er svonefnt JIRA umhverfi sem er þróað af ástralska hugbúnaðarfyrirtækinu Atlassian. Atlassian er ekki skráð fyrirtæki en í síðasta uppgjöri var félagið með 215 milljónir Bandaríkjadala í tekjur sem er 44% aukning frá fyrra ári. Árið áður var tekjuaukningin um 35%. Í byrjun apríl 2014 var hluti af fyrirtækinu seldur og miðað við þá sölu er heildarverðmæti fyrirtækisins 3,3 milljarðar dala eða 437 milljarðar íslenskra króna.

Það er því ljóst að vöxtur Tempo hefur verið hraðari en vöxtur Atlassian undanfarin ár, en stjórn Nýherja og stjórnendur félagsins hafa rætt hvort vænlegt væri að aðlaga hugbúnaðinn öðru umhverfi. Þannig geta skapast ný tækifæri fyrir þennan hugbúnað sem er margverðlaunaður og hefur verið stærsti sjálfstæði hugbúnaðurinn innan JIRA umhverfisins.

Verði vöxturinn á ári nálægt 50% næstu þrjú ár má búast við því að félagið velti um 20 milljónum dala árið 2017, en ef áfram verður 70% vöxtur væri veltan eftir þrjú ár nærri þrjátíu milljónir dala.

Afkoma var góð af Tempo einingunni í fyrra. Mikill kostnaður hefur farið í rannsóknar- og þróunarvinnu varðandi hugbúnaðinn. Heildar EBIDTA hagnaður einingarinnar á liðnu ári var tæplega 270 milljónir króna, en þar af var eignfærsla upp á liðlega 220 milljónir. Búast má við að þróunarkostnaður og þar með eignfærslan á yfirstandandi ári verði nálægt 350 milljónum króna.

Miklu þúðri hefur verið varið í að skýra rekstur Tempo enda eðlilegt að gera hluthöfum grein fyrir þessari nýju einingu. Innan TM Software eru tvær aðrar einingar, vef- og sérlausnasvið og heilbrigðislausnir. Heildarvelta þessara tveggja eininga samtals var á árinu 2014 milli 900 og 1.000 milljónir króna og afkoman ágæt. Því er bjartsýni um áframhaldandi góða afkomu hjá TM Software þó að Tempo sé skilið frá.

Rekstur Applicon á Íslandi gekk ágætlega. Velta félagsins er rétt tæplega milljarður króna og afkoman betri en árið 2013. Verkefni voru fjölbreytt og má nefna uppskiptingu á sölu og dreifingu hjá Orkuveitu Reykjavíkur, innleiðingu á SAP áætlunar- og samstæðukerfum og ráðgjöf á sviði fjárhags- og vörustjórnunar hjá nýjum viðskiptavinum.

Félagið hefur þróað eigin lausnir, t.d. Kjarna sem er lausn á sviði mannauðs- og launamála og er hýst í Nýherja skýinu. Viðtökur á kerfinu hafa verið afar góðar og nokkur fyrirtæki hafa nú þegar tekið lausnina í sína þjónustu.

Innan móðurfélagsins Nýherja er fjölbreytileg starfsemi, vörusala, hýsing og rekstrarþjónusta svo dæmi séu nefnd. Rekstur Nýherja gekk miklu betur en árið 2013, en var miklu áþekkari árunum 2011-12. Velta móðurfélagsins er um 8,5 milljarðar króna.

Applicon AB í Svíþjóð hefur oftast verið vel viðunandi, en árin 2012-13 voru félaginu erfið eins og áður er að vikið. Afkoma árið 2014 var talsvert undir væntingum og unnið hefur verið markvisst að því að koma rekstrinum í gott horf. Reynslan frá Danmörku kennir okkur að mikilvægt er að stoppa strax í götin ef reksturinn fer á verri veg. Annar og þriðji ársfjórðungur ollu vonbrigðum eftir góða byrjun. Með samstilltu átaki náðist að rétta skútuna við aftur og stjórnendur eru hóflega bjartsýnir um að reksturinn á yfirstandandi ári verði viðunandi.

Heildarvelta fyrirtækisins var 11,6 milljarðar króna sem er um 6% vöxtur frá fyrra ári þegar litið er á þá starfsemi sem enn er í félaginu. EBIDTA-hagnaður félagsins var 827 milljónir króna, en þar af er eignfærsla þróunarkostnaðar upp á um 223 milljónir króna. Heildarhagnaður að teknu tilliti til söluhagnaðar af eignum, tapi af aflagðri starfsemi og öðrum óreglulegum liðum var 259 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins hefur styrkst úr 11% í 16,7% sem er auðvitað fyrir neðan allt velsæmi í rekstri. Næsti áfangi er að koma eiginfjárlutfallinu upp fyrir 25%, en það ætti að geta gerst eftir um það bil ár ef áætlanir félagsins ganga eftir.

Háir vextir valda því að Nýherji þarf að greiða meira fyrir sín lán en samkeppnisaðilar á Norðurlöndum og annars staðar. Skuldir félagsins eru líka umfram það sem eðlilegt getur talist og það er forgangsverkefni að lækka þær.

Markaðsstarf hefur gengið ágætlega á mörgum sviðum Má nefna að Lenovo-tölvur og Canon-myndavélar hafa mjög góða hlutdeild á markaði, enda eru þetta miklar gæðavörur á samkeppnishæfu verði. Auk þess hefur Nýherji umboð fyrir Sony og fleiri þekkt vörumerki. Til gamans má geta þess að tveir af bestu ljósmyndurum landsins eru sendiherrar umboða Nýherja: Ragnar Axelsson eða RAX fyrir Canon og Páll Stefánsson fyrir Sony.

Nýherji leggur áherslu á skjóta, samræmda og vandaða upplýsingagjöf til fjárfesta í ársfjórðungslegum uppgjörum en á rekstrarárinu 2013 voru þau kynnt innan mánaðar frá uppgjörsmánuði á hverjum fjórðungi. Nú hefur stjórn ákveðið að sent verði beint út frá þessum kynningarfundum á Netinu og upptaka að þeim verði aðgengileg á heimasvæði félagsins. Þetta gildir líka um hlutahafafundi og þessi fundur er nú sendur út á Alnetinu. Stjórn félagsins hefur sem fyrr segir hist 17 sinnum á stjórnarfundum á liðnu starfsári, auk annarra funda. Mikil vinna hefur sem fyrr segir verið lögð í að bæta starfshætti stjórnar og stjórnenda. Sérstakt átak hefur verið gert í stýringu öryggismála og jafnframt hafa stjórnendur unnið markvisst að því að greina áhættu sem að einstökum

rekstrareiningum gæti steðjað. Áhættustýring á öllum sviðum er afar mikilvæg fyrir fyrirtæki eins og Nýherja og að henni er markvisst unnið.

Nýherji átti dótturfélagið Roku sem varð gjaldþrota fyrir nokkrum árum. Samkomulag náðist meðal kröfuhafa um slit á félaginu og þar með er áhættu vegna óvæntra niðurstaðna úr því uppgjöri afstýrt.

Meðalfjöldi stöðugilda hjá Nýherja og dótturfélögum var 453 árið 2014. Tala fyrra árs er ekki samanburðarhæf vegna aflagðrar starfsemi en á Íslandi fjölgaði stöðugildum um 19.

Hlutfé í Nýherja var aukið á árinu um 10 milljónir króna að nafnvirði með útboði meðal starfsmanna og stjórnar. Útboðið gekk vel og eftirspurn um tvöfalt það sem í boði var. Nafnvirði hlutfjár er því 410 milljónir króna núna og fjöldi hluthafa í árslok 329 en þeir voru 278 í byrjun árs.

Fyrir fundinum liggur hefðbundin tillaga um heimild til stjórnar um að kaupa allt að 10% hlutfjár í félaginu. Þessi tillaga er eins og menn kannast við úr öðrum hlutafélögum. Engin áform eru uppi um það að félagið fari í slík kaup á yfirstandandi ári.

Afkoman var miklu betri árið 2014 en árið á undan sem er auðvitað ánægjulegt, en í rekstri gefst mönnum enginn tími til þess að fagna eftir hvern hlaupinn hring, þannig að árangurinn er uppörvun en ekki hvatning til þess að liggja á meltunni. Áætlanir gera ráð fyrir því að afkoman verði nokkru betri á yfirstandandi ári þó að ekki séu nein merki á lofti um grundvallarbreytingar á rekstrinum.

Eiginfjárhlutfall félagsins er allt of lágt. Eðlileg krafa er að hlutfallið fari í 25-30% hið minnsta. Skuldir félagsins eru mjög íþyngjandi og þyrftu að minnka um helming ef vel ætti að vera svo að félagið hafi rými til fjárfestinga ef skemmtileg tækifæri bjóðast. Slík tækifæri koma oft með litlum fyrirvara og þó að félagið sé ekki bundið í báða skó eins og undanfarin ár þá er kaupgetan ekki mikil ef stór fyrirtæki bjóðast.

Nýtt skipulag tók gildi haustið 2014 og breytingar verða nú í ársbyrjun með stofnun Tempo ehf. Félagið þarf alltaf að vera tilbúið til þess að laga sig að breyttum aðstæðum. Sagan sýnir að skipulag dagsins í dag kann að henta illa á morgun þegar nýjar aðstæður koma upp. Árið 2014 seldi Nýherji til dæmis frá sér starfsemi tækjaleigu Nýherja til Sonik tækni ehf., sem tók yfir reksturinn 15. júní. Fyrirtækið þarf alltaf að vera tilbúið að bregðast við ef slík tækifæri koma upp.

Stjórn leggur til að ekki verði greiddur arður enda býður eiginfjárstaðan ekki upp á arðgreiðslu. Það er hins vegar mikilvægur þáttur í starfsemi félaga að greiða arð þannig að fjárfestar geti haft arð af fjárfestingu sinni án þess að selja sinn hlut. Arðgreiðslustefna Nýherja var mörkuð fyrir tæplega 20 árum. Samkvæmt henni skal greiða út þriðjung hagnaðar af reglulegri starfsemi sem arð. Skilyrði er þó að félagið hafi fjárhagslegan styrk til arðgreiðslunnar. Stjórn túlkar það svo að eiginfjárhlutfall félagsins skuli ekki fara niður fyrir 25% við arðgreiðslu.

Hagvöxtur á Íslandi virðist hafa verið minni á árinu 2014 en vonir stóðu til, en engu að síður er bjartsýni meðal almennings. Gjaldyrishöftin valda enn skaða, ekki síst vegna þess að eftir því sem þau standa lengur sætta menn sig smám saman við það að hér á landi sé ekki kerfi frjálsra viðskipta. Innlend fyrirtæki búa líka við óvissu og það er vissulega alvarlegt mál þegar þau flytja höfuðstöðvar sínar úr landi. Þetta getur haft áhrif á fyrirtæki eins og Nýherja, sem selur búnað og þjónustu til annarra fyrirtækja. Ýmis leyfisgjöld vegna hugbúnaðar eru greidd til þess umboðsaðila þar sem höfuðstöðvar eru. Hjá stórfyrirtækjum geta slíkar greiðslur numið tugum milljóna á hverju ári. Þess vegna er það stórt mál þegar Ísland er ekki lengur valkostur fyrir blómleg fyrirtæki.

Einn mesti árangur sem náðst hefur í efnahagslífinu er stöðugt verðlag og mikil kaupmáttaraukning. Þess vegna er það hættuleg þróun ef þessu verður stefnt í voða með almennum launahækkunum langt umfram getu fyrirtækjanna. Slíkt getur ekki endað nema í verðbólgu og jafnvel lakari kaupmætti en ella. Stöðugleiki er launþegum í hag. Reynslan hefur staðfest að sígandi lukka er best í kjaramálum og óþolinmæðin leiðir menn í ógöngur. Hitt er annað mál að Ísland verður að vera samkeppnishæft um vinnuafli þannig að bæði fyrirtæki og fólk vilji búa á Íslandi.

Góðir hluthafar!

Nýherji hefur á liðnu ári markað sér nýja ímynd í auglýsingum. Við leggjum áherslu á eðli fyrirtækisins um leið og við leikum okkur með tungumálið og gerum góðlátlegt grín í leiðinni. Við sjáum tæknifæri og höfum góða reynslu af framtíðinni. Ekki er vanþörf á því að horfa til framtíðar björtum augum.

Hluthöfum þakka ég áhuga á félaginu. Stjórnarmönnum þakka ég fyrir gott samstarf. Finnur Oddsson tók til starfa haustið 2013 og lagði fljótlega fram vegvísi að leið út úr rekstrarvanda fyrirtækisins. Þessum vegvísi höfum við fylgt með góðum árangri og gerum enn. Ég þakka honum góð kynni og hans framlag. Hann hefur þar notið margra afar góðra samstarfsmanna. Þeim öllum þakka ég fyrir vel unnin störf á liðnu ári.

Góðir hluthafar. Við höfum séð að markaðurinn tekur þeim breytingum sem orðið hafa á félaginu vel og gengi á hlutabréfum félagsins hefur hækkað að undanfögnu. Það er ekki stjórnar að spá um gengi hlutabréfa heldur á hún að gæta þess að reksturinn sé með góðum hætti þannig að fjárfestar vilji eiga hlut í félaginu. Stjórn hefur verið samtaka í því að tryggja þetta undanfarið ár og ég veit að hún mun ekki hlífa sér á komandi ári. Ef allt fer að óskum getur nýbyrjað ár orðið eitt hið besta í sögu félagsins.