Ársfjórðungsuppgjör Q2 2018

Kynningarfundur 23. águst 2018

Finnur Oddsson, forstjóri

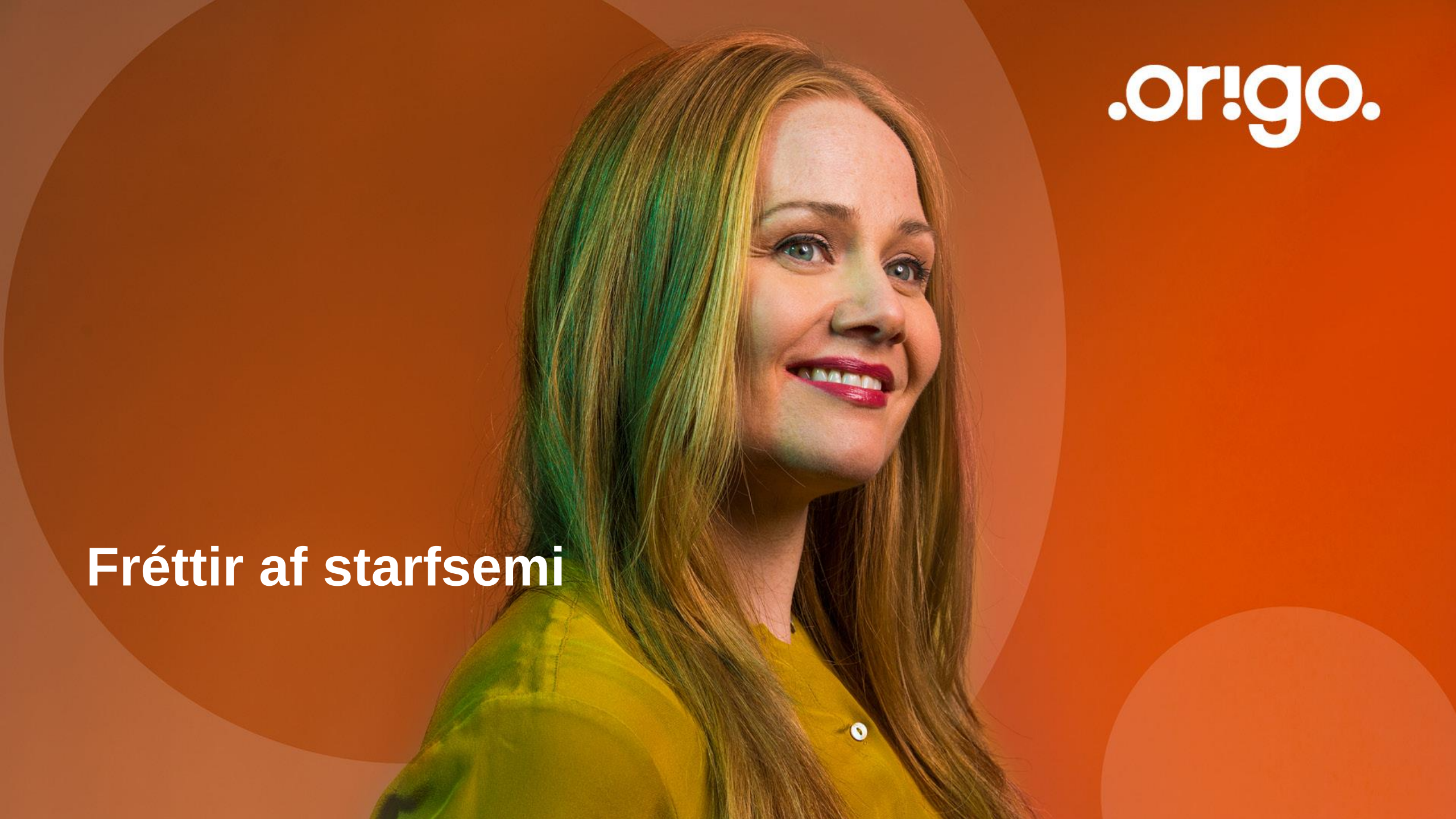
Dagskrá

Niðurstöður
Fréttir af starfsemi
Fjárhagur
Horfur



Helstu upplýsingar

	F2 2018		1H 2018	
Tekjur	**3.731 mkr**	3,4% YOY	**7.512 mkr**	-1,2% YOY
Framlegð	**1.010 mkr**	27,1% YTD	**1.917 mkr**	25,5% YTD
Heildarhagnaður (tap)	**15 mkr**	0,4% YTD	**(11) mkr**	-0,1% YTD
EBITDA	**235 mkr**	6,3% YTD	**336 mkr**	4,5% YTD



Fréttir af starfsemi

Fréttir af starfsemi samstæðu Origo

- Afkoma mun betri á öðrum ársfjórðungi en þeim fyrsta
  - Tekjur vaxa aftur eftir tekjusamdrátt á fyrsta ársfjórðungi og framlegð hefur aukist
  - Munur á heildarhagnaði milli ára fyrst og fremst vegna gengishagnaðar gjaldmiðla
  - Rekstur samstæðu og allra helstu eininga hefur styrkst

- Aðgerðir til að bæta rekstur skila sér
  - Almennt ásættanlegur viðsnúningur samstæðu á öðrum ársfjórðungi og sá þriðji fer vel af stað
  - Aðhald nauðsynlegt áfram - áhyggjur af lausum kjarasamningum
  - Fjárfesting í þróun á eigin hugbúnaðarlausnum skilar tekjuvexti

- Markaðssamstarf Origo og Knattspyrnufélagsins Vals
  - Íþróttahöll og keppnisvöllur Vals bera nöfnin Origo næstu árin

- Samkomulag við HPE Growth Capital um sölu á þriðjungs hlut í Tempo
  - Einkaviðræður, fyrirvari um áreiðanleikakönnun
  - Gert ráð fyrir að sala gangi í gegn eftir 6-7 vikur



Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Notendalausna** voru 1.199 mkr á öðrum ársfjórðungi (20% YoY) og 2.249 mkr á fyrri árshelmingi 2018 (8%)
  - Töluverð eftirspurn eftir Lenovo tölvubúnaði
  - 60% aukning í sölu á sjónvörpum og myndavélum frá Sony
  - Góður vöxtur í sölu á hljóð- og myndlausnum frá Bose og Nec
  - 80% aukning í sölu gegnum netverslun á milli ára
  - Áhersla á öfluga markaðssókn, nýjar boðleiðir, stafræna þróun og aukna þjónustuupplifun hefur skilað árangri
  - Góðar horfur áfram

- Tekjur **Rekstrarþjónustu og innviða** voru 959 mkr á öðrum ársfjórðungi og 2.085 mkr á fyrri árshelmingi 2018 (-13% YoY)
  - Sala á þjónustu og lausnum hjá Rekstrarþjónustu og innviðum var lægri en áætlanir gerðu ráð fyrir
  - Meginskýringin er minni sala á miðlægum tölvubúnaði og lægri tekjur af þjónustusamningum
  - Aukin eftirspurn eftir þjónustu og útseldri vinnu
  - Verkefnastaða hefur verið að styrkjast síðustu mánuði og horfur í rekstri eru ágætar





Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Viðskiptalausna** voru 354 mkr á öðrum ársfjórðungi (41% YoY) og 744 mkr á fyrri árshelmingi 2018 (45% YoY)
  - Breiðari markhópur og mikil fjölgun viðskiptavina hjá Viðskiptalausnum Origo
  - Tekjuvöxtur þvert á starfsemi og afkoma betri en í fyrra
  - Aukin eftirspurn á lausnum fyrir fjármálafyrirtæki
  - Dynamics NAV lausnir, Timian innkaupakerfi og Kjarni mannauðskerfi hluti af lausnaframboðinu
  - Veruleg tækifæri falin í sölu á SAP S/4HANA viðskiptalausn
  - Verkefnastaða er góð og útlitið gott fyrir seinni hluta árs
- Tekjur **Hugbúnaðarlausna** voru um 475 mkr á öðrum ársfjórðungi (-3% YoY) og 917 mkr á fyrri árshelmingi 2018 (-6%)
  - Rekstur gekk vel í F2 og afkoma batnaði verulega frá F1
  - Mikil eftirspurn eftir þjónustu hugbúnaðarsérfræðinga og sala hugbúnaðarleyfa gekk ágætlega í F2
  - Eftirspurn eftir nýjum vörum sviðsins, Caren og CCQ var góð
  - Vaxandi áhugi á öryggislausnum og öryggistengdri ráðgjöf
  - Origo valið samstarfsaðili ársins í öryggislausnum hjá IBM
  - Gæðastjórnunarlausnin CCQ komst í lokaúrslit Beacon nýsköpunarkeppni IBM á THINK tæknimessunni í Las Vegas
  - Verkefnastaðan góð og horfur í rekstri ágætar

Applicon

Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Applicon SE** námu 22 mSEK (-2% YoY) á öðrum ársfjórðungi og 45 mSEK á fyrri árshelmingi (-6% YoY)
  - Góð eftirspurn eftir þjónustu Applicon í Svíþjóð
  - Tekjur drógust lítillega saman á tímabilinu vegna samdráttar í sölu hugbúnaðarleyfa frá þriðja aðila og nýtingu tíma ráðgjafa í þróun nýrra lausna sem bætast við lausnaframboð
  - Starfsmönnum hefur fjölgað um 8%
  - Applicon hefur fest sig í sessi sem leiðandi fyrirtæki í lausnum fyrir meðalstóra banka og fjármálafyrirtæki
  - Afkoma hefur verið undir væntingum en horfur fyrir seinni hluta árs eru góðar



Tempo

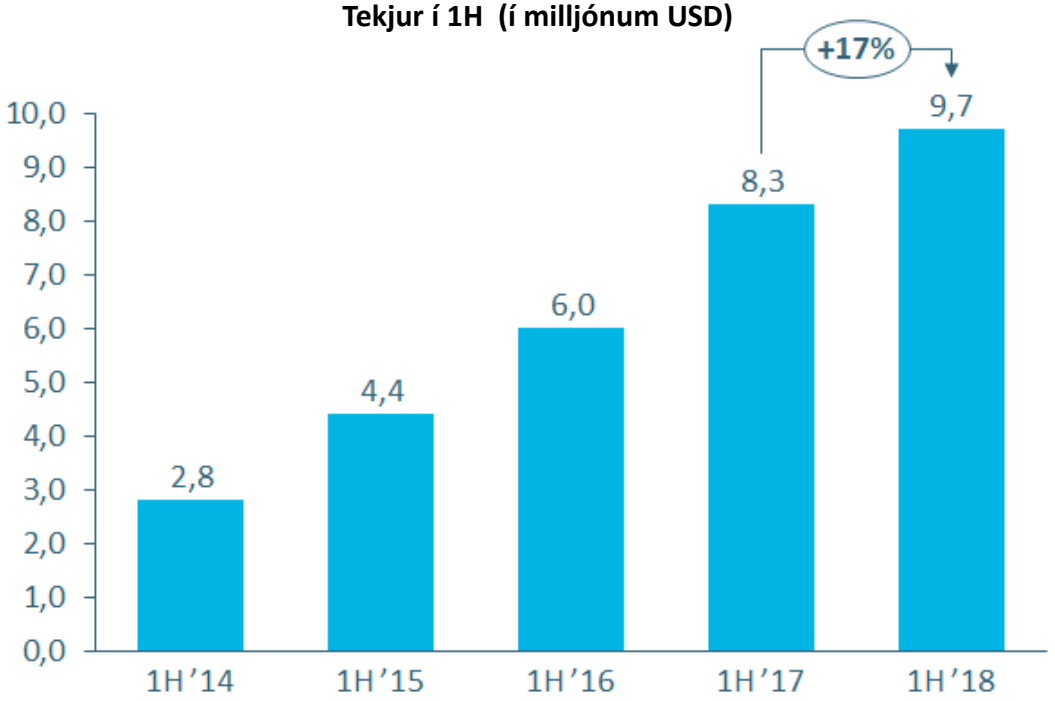
Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Tempo** námu 5 mUSD (IFRS 4,8 mUSD) á öðrum ársfjórðungi (28% YoY) og 9,7 mUSD á fyrri hluta árs (17% YoY)
  - Tekjur síðustu 12 mánuði (e. running revenue) eru 20.7 mUSD (30% YoY)

- Skýjalausnir og áskriftartekjur í sókn
  - Áskriftartekjur vegna Tempo Cloud jukust um 37%
  - Tekjur vegna skýjalausna í fyrsta skipti yfir 40% af heildartekjum

- Viðskiptavinum fjölgar, þeir nota Tempo meira og fleiri prófa í fyrsta skipti
  - Viðskiptavinir eru 11.822 í yfir 120 löndum
  - Sala til stærri viðskiptavina (enterprise) eykst áfram, 39% af tekjum
  - Meðaltekjur á hvern viðskiptavin halda áfram að hækka v/ verðhækkana og viðbótarsölu (e. cross selling)
  - Hlutfall endurnýjunar (e. renewals/retention) áskrifta hefur aldrei verið hærra
  - Fjöldi reynsluáskrifta (e. trials) fjölgar á milli ára
  - Söluaukning var hjá endursöluaðilum, sem telja nú 140 um allan heim

Tekjur í 1H (í milljónum USD)



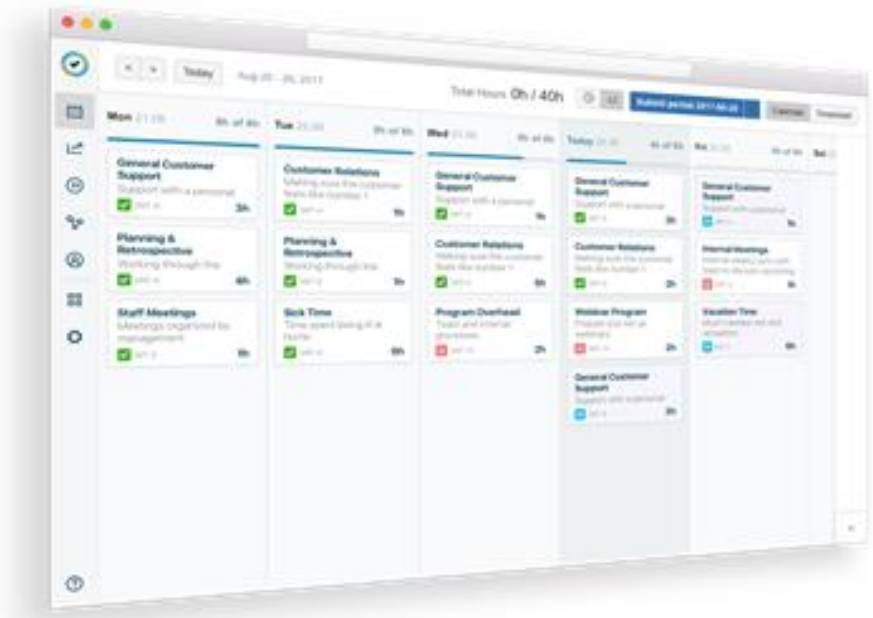
Tempo

Fréttir af starfsemi (framh.)

- Vöruþróun grunnur að nýjum tekjustraumum
  - Þróun á Tempo-lausnum fyrir aðrar vinsælar skýjalausnir komin vel á veg (t.d. fyrir Zendesk eða Trello)
  - Tempo mun kynna nýjungar í þjónustu á Atlassian Summit ráðstefnuninni í september – skapa tekjur á næstu mánuðum
  - Viðbætur miða að því að auðvelda viðskiptavinum innleiðingu og notkun á lausnum Tempo og auka líkur á endurnýjun áskrifta og leyfa

- Söluferli Tempo
  - Gengið frá samkomulagi um áreiðanleikakönnun og einkaviðræður við HPE Growth Capital
  - Fyrirhuguð kaup miðað sölu þriðjungs hlutafjár í Tempo
  - Heildarvirði Tempo metið 62,5 mUSD.
  - HPE mun leggjaTempo til umtalsvert fjármagn til þróunar og vaxtar
  - HPE er alþjóðlegur sjóður sem sérhæfir sig í fjárfestingum í ört vaxandi tæknifyrirtækjum
  - Sterkt teymi leitt af einum af eigendum HPE, Manfred Krikke
  - Sameiginlegt markmið og samstarf um enn hraðari vöxt og uppbyggingu Tempo
  - Áframhaldandi eignarhald á meirihluta í Tempo er mikið hagsmunamál fyrir hluthafa Origo.

- Horfur í rekstri Tempo eru góðar og er gert ráð fyrir svipuðum eða meiri tekjuvexti en var á síðasta fjórðungi



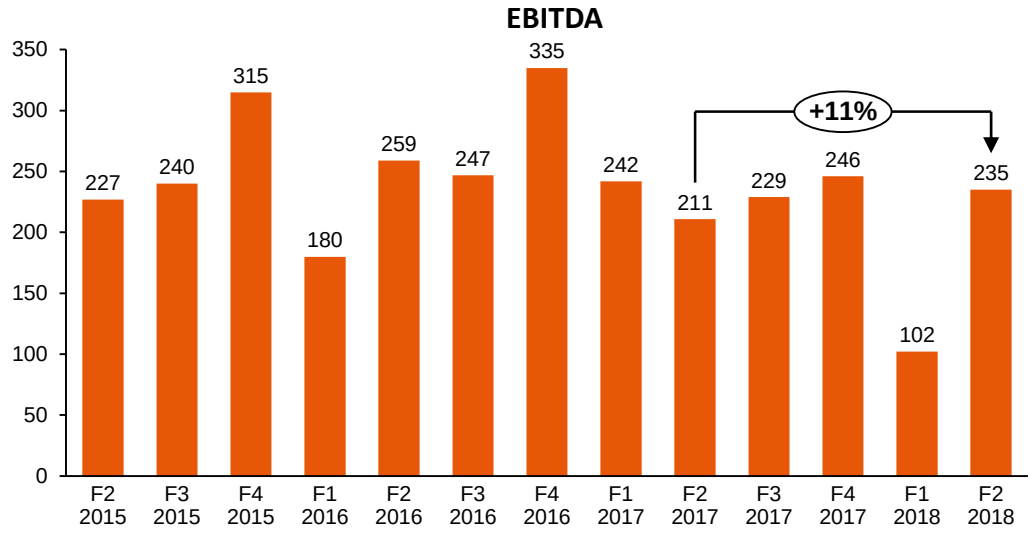
Fjárhagur

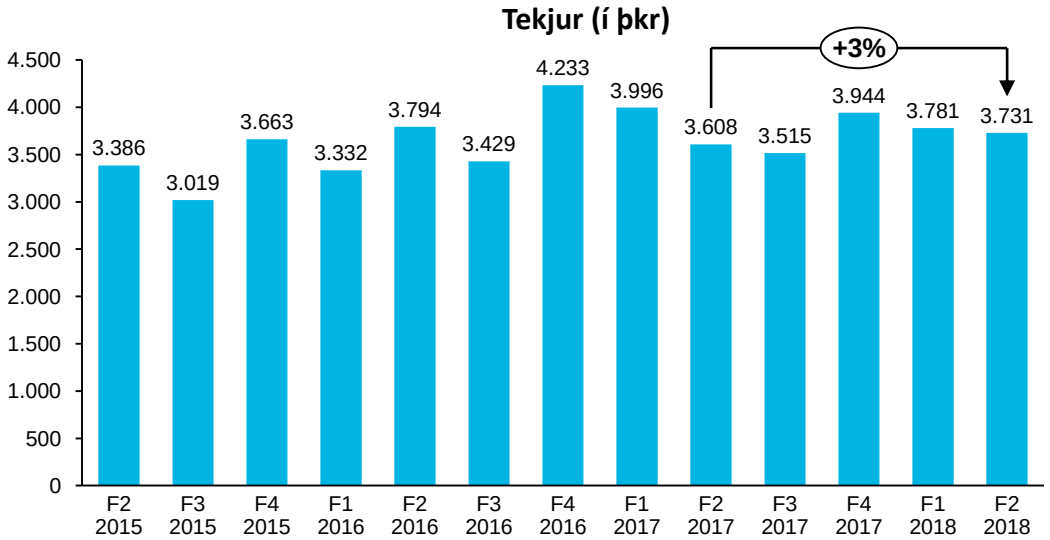


Lykiltölur úr rekstri á fyrri árshelmingi

Tekjur 7.512 mkr	**EBITDA** 336 mkr	**EBITDA%** 4,5%	**Framlegð%** 25,5%
Laun og launat. gj/tekjur 43,4%	**Rekstrarkostnaður/ tekjur** 25,5%	**Hagnaður tímabils/ tekjur** (0,1%)	**DSO** 26
Eiginfjárhlutfall 39,8%	**Veltufjárhlutfall** 1,16	**Veltuhraði Birgða** 5,3	**Handbært fé í lok tímabilsins** 176 mkr

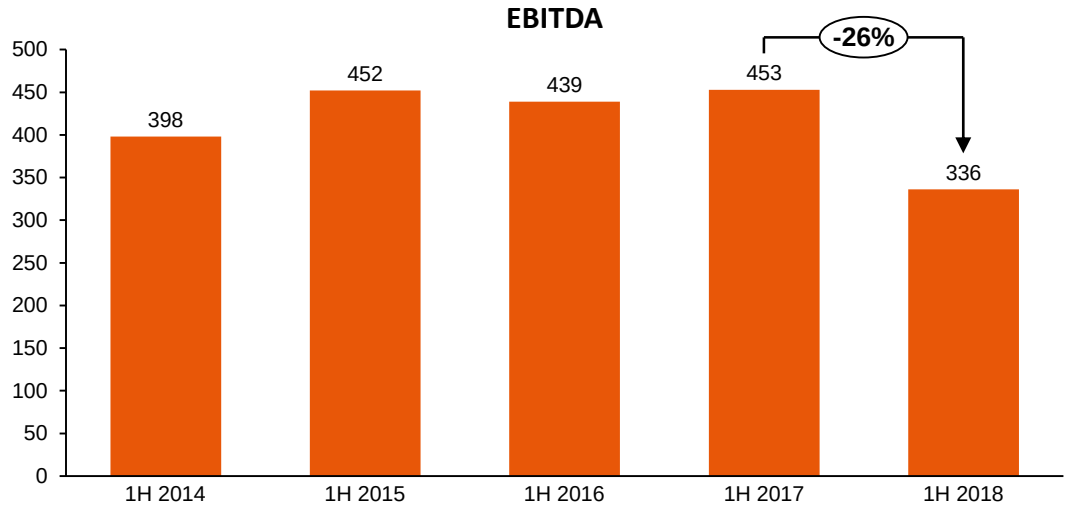
Rekstrarreikningur annars ársfjórðungs 2018

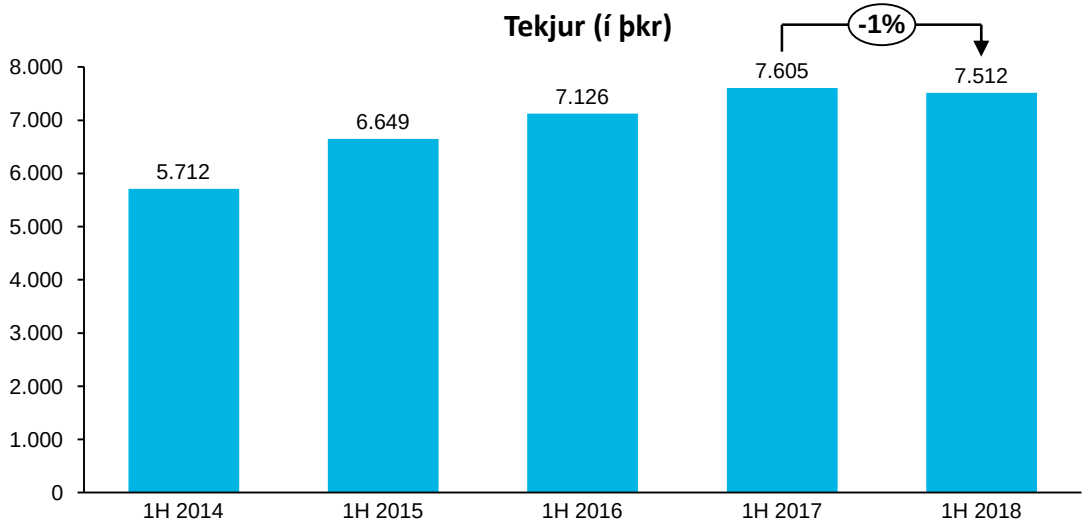




Í milljónum ISK	Q2 2018	Q2 2017
Seldar vörur og þjónusta	3.731	3.608
Vörunotkun og kostn.verð seldrar þj.	(2.722)	(2.705)
Framlegð	**1.010**	**904**
Rekstrarkostnaður	(948)	(827)
Rekstrarhagnaður (tap)	**62**	**77**
Hreinar fjármunartekjur/gjöld	(35)	133
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	**27**	**210**
Tekjuskattur	(6)	(29)
Hagnaður (tap) tímabilsins	**21**	**181**
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé	(6)	(15)
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins	**15**	**166**
EBITDA	**235**	**211**

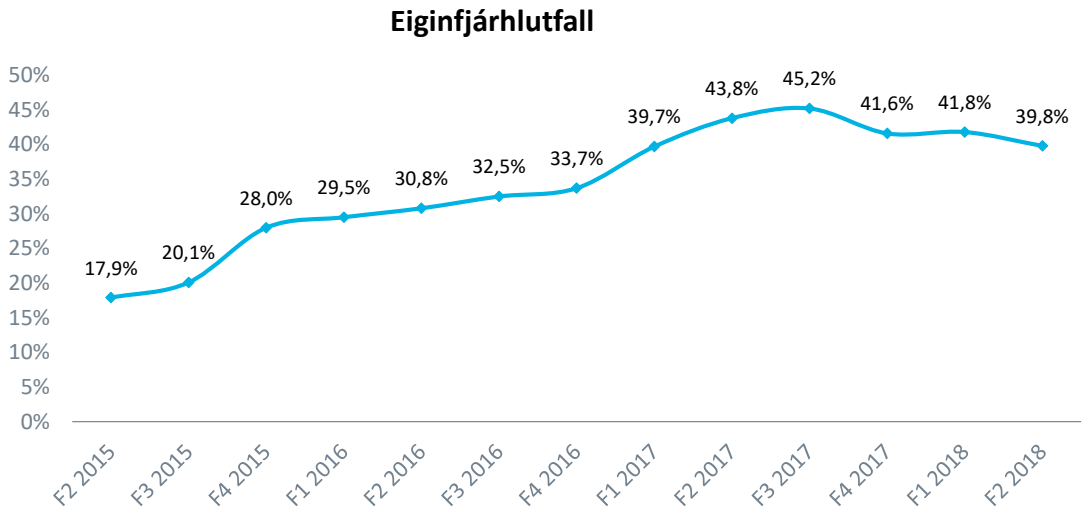
Rekstrarreikningur fyrri árshelmings 2018

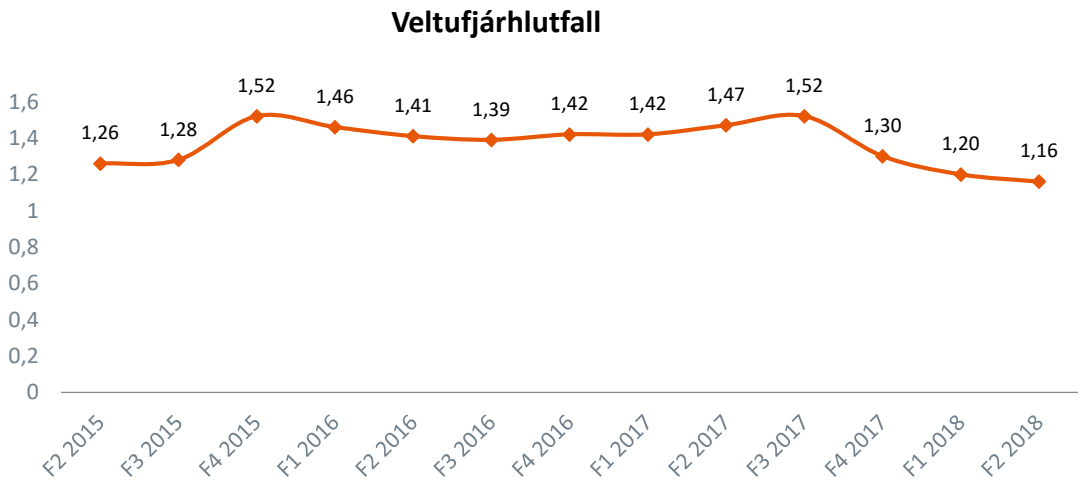




Í milljónum ISK	1H 2018	1H 2017
Seldar vörur og þjónusta	7.512	7.605
Vörunotkun og kostn.verð seldrar þj.	(5.595)	(5.725)
Framlegð	**1.917**	**1.880**
Rekstrarkostnaður	(1.919)	(1.705)
Rekstrarhagnaður (tap)	**(1)**	**174**
Hreinar fjármunartekjur/gjöld	(6)	105
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	**(8)**	**279**
Tekjuskattur	1	(32)
Hagnaður (tap) tímabilsins	**(7)**	**248**
Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé	(4)	(11)
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins	**(11)**	**237**
EBITDA	**336**	**453**

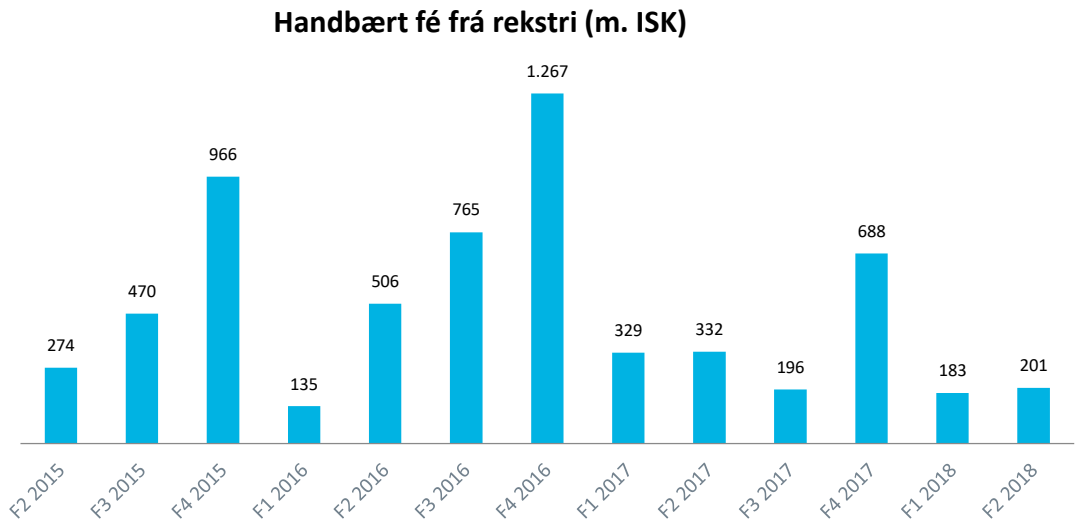
Efnahagsreikningur

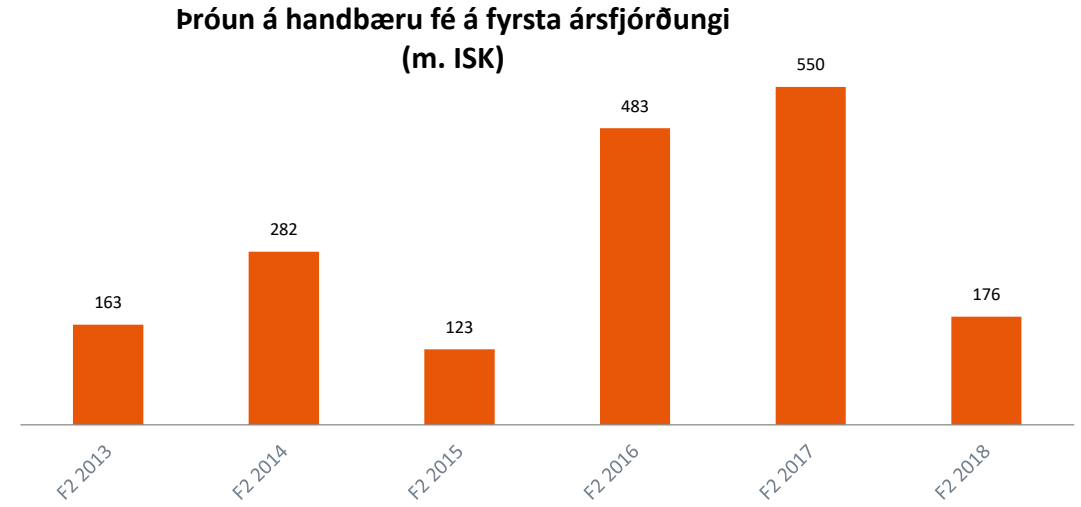




Í milljónum ISK	30.06.2018	31.12.2017
Fastafjármunir	3.954	3.817
Veltufjármunir	3.036	3.218
Eignir samtals	**6.990**	**7.035**
Eigið fé	2.779	2.928
Langtímaskuldir	1.598	1.637
Skammtímaskuldir	2.612	2.470
Eigið fé og skuldir samtals	**6.990**	**7.035**

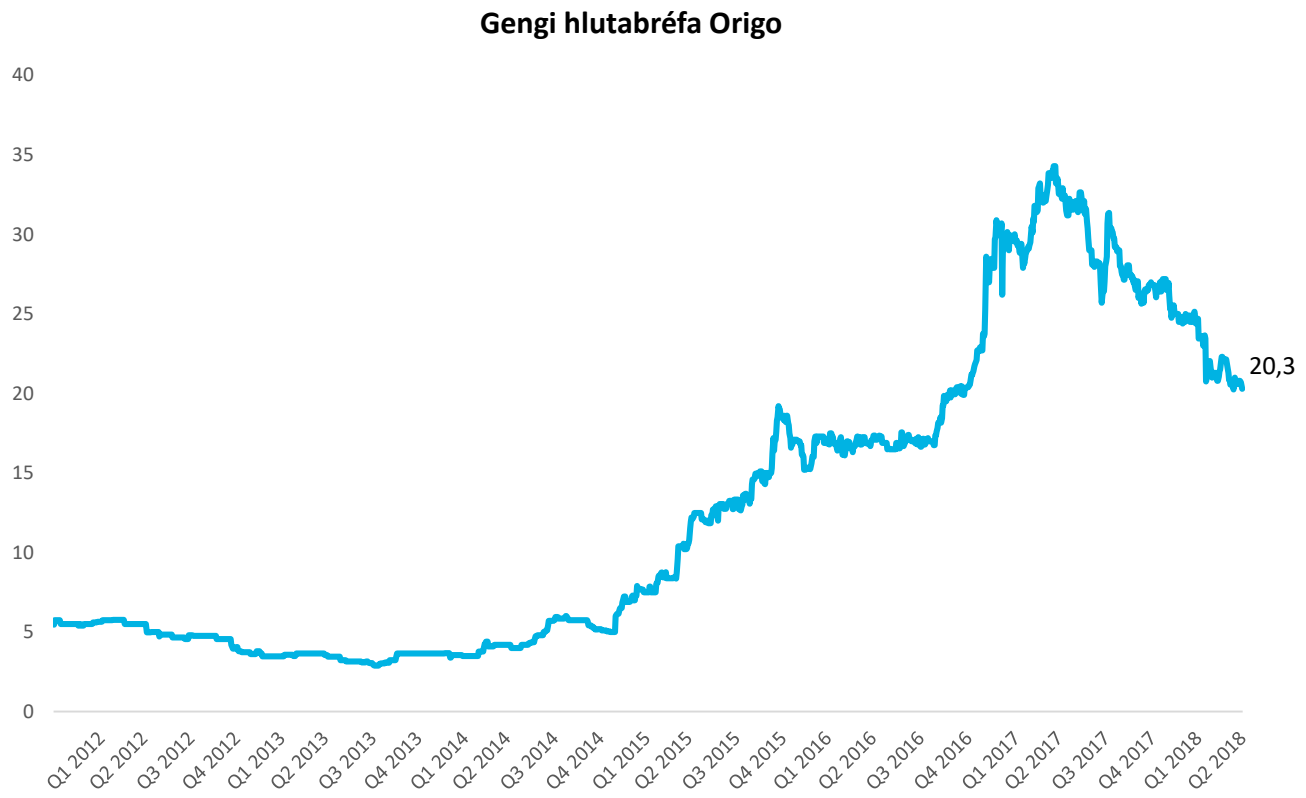
Sjóðstreymi





Í milljónum ISK	1.1.-30.06. 2018	1.1.-30.06. 2017
Handbært fé frá rekstri	201	332
Fjárfestingarhreyfingar	(387)	(354)
Fjármögnunarhreyfingar	69	(292)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	**(117)**	**(314)**
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(4)	(8)
Handbært fé í ársbyrjun	297	872
Handbært fé í lok tímabilsins	**176**	**550**

Gengi hlutabréfa í Kauphöll



- Skráð á aðallista frá 1995
- Útgefnir hlutir 30.06.208: 465 mkr
- Markaðsvirði:
  - 31.12.2016 - 9.180 mkr
  - 31.12.2017 - 12.294 mkr
  - 30.06.2018 - 9.446 mkr
- Fjöldi hluthafa: 626

Hluthafar - 10 stærstu	%
Vogun hf.	10,8%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	9,9%
Birta lífeyrissjóður	9,9%
Kvika banki hf.	8,6%
The Wellington Trust Company Na	6,6%
Landsbankinn hf.	4,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	4,4%
Lífsverk lífeyrissjóður	3,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn	2,8%
HEF kapital ehf	2,5%

Horfur





Horfur í rekstri

- Rekstur flestra eininga hefur styrkst það sem af er ári og horfur í rekstri almennt nokkuð góðar.
  - Fjárfesting í þróun eigin lausna skilar tekjuvexti
  - Aukið hagræði í framhaldi af sameiningu eininga innan samstæðu
  - Almennt góð eftirspurn eftir UT-lausnum
- Áfram ögranir í rekstrarumhverfi sem geta haft neikvæð áhrif á rekstur Origo
  - Kjarsamningar og óhóflegar launahækkanir
  - Alþjóðleg samkeppni að aukast
- Gert ráð fyrir að tekjuvöxtur og afkoma verði betri á seinni helmingi árs en fyrstu 6 mánuði ársins, nær því sem hefur verið undanfarin ár

Spurningar?

.or!go.

Fyrirvari

Origo vekur athygli á því að staðhæfingar sem finna má í þessari kynningu kunna að vera byggðar á mati og áætlunum stjórnenda félagsins en ekki á staðreyndum sem hægt er að sannreyna við kynningu. Eðli málsins samkvæmt fela slíkar staðhæfingar í sér óvissu.

Athygli fjárfesta er vakin á því að margir þættir geta haft þau áhrif að rekstrarumhverfi félagsins og afkoma verði með öðrum hætti en forsendur gera ráð fyrir í kynningunni. Þessi kynning verður ekki endurskoðuð eftir birtingu hvað þetta varðar.

Staðhæfingar sem finna má í þessari kynningu gilda eingöngu á því tímamarki þegar hún er birt og takmarkast gildi þeirra við það sem segir í fyrirvara þessum.


.or!go.