



# Ársfjórðungsuppgjör Q1 2018

Kynningarfundur 26. apríl 2018

Finnur Oddsson, forstjóri



.or!go.

# Dagskrá

Niðurstöður

Fréttir af starfsemi

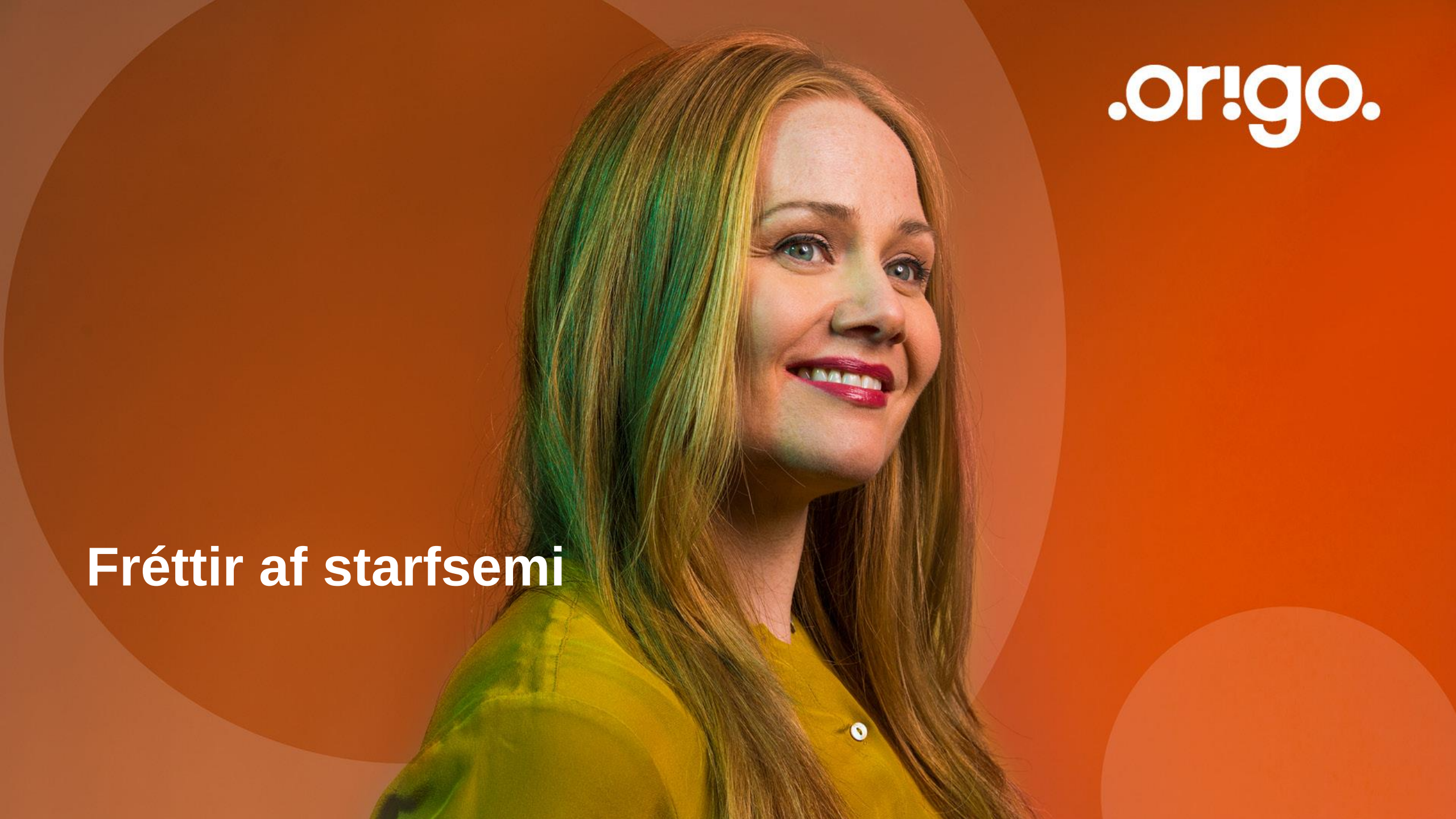
Fjárhagur

Horfur



# Helstu upplýsingar

|                          | F1 2018   |           | F1 2017   |            |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Tekjur                   | 3.781 mkr | -5,4% YOY | 3.996 mkr | +19,9% YOY |
| Framlegð                 | 908 mkr   | 24,0% YTD | 976 mkr   | 24,4% YTD  |
| Heildarhagnaður<br>(tap) | - 26 mkr  | -0,8% YTD | 71 mkr    | 1,8% YTD   |
| EBITDA                   | 102 mkr   | 2,7% YTD  | 242 mkr   | 6,0% YTD   |



.or!go.

Fréttir af starfsemi

## Fréttir af starfsemi samstæðu Origo

- Tap af rekstrinum í fyrsta skipti síðan árið 2013
  - Vöruskortur á lykil vöruflokkum
  - Færri stórar sölur í búnaði en venja er til
  - Lítil vöxtur þjónustutekna
  - Aukinn launakostnaður, m.a. vegna hækkunar kjarasamninga
  - Einskiptiskostnaður vegna sameiningar og nýs vörumerkis
- Áframhaldandi aðlögun starfsemi félags að breyttu umhverfi UT
  - UT fjárfesting að færast í rekstrarmódel (x-as-a-Service, Capex/Opex)
  - Vöxtur UT-fjárfestingar atvinnulífs er mestur á sviði hugbúnaðarlausna og þjónustu
  - Veruleg fjárfesting í framtíðartekjum á sviði hugbúnaðar- og viðskiptalausna með eigin þróun og kaupum á fyrirtækjum
  - Vöxtur tekna af eigin hugbúnaði Origo var 35% á Q1
- Góðar viðtökur við vörumerki Origo – sterkari tenging við UT en áður
- Afkoma á fyrsta fjórðungi óviðunandi – en horfur góðar það sem eftir er árs



\* Gartner Spending Outlook – January 16, 2018

### Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Notendalausna** voru 1.060 mkr og drógust aðeins saman á milli ára (3%)
  - Búnaðarsala til fyrirtæki, endursöluaðila og einstaklinga
  - Lítils háttar (3%) samdráttur frá sama tíma í fyrra
  - Tafir á stórum vörusendingum frá birgjum - hluti sölu hliðrast á milli fjórðunga
  - Sem fyrr er mikil eftirspurn eftir PC lausnum frá Lenovo og hljóð- og myndlausnum frá Bose, NEC, Canon og Sony
  - Söluhorfur fyrir annan ársfjórðung vænlegar
- Tekjur **Rekstrarþjónustu og innviða** voru 1.114 mkr og drógust saman á milli ára (15%)
  - Ráðgjöf og sala á innviðum UT kerfa og UT-rekstrarþjónustu
  - Samdráttur í sölu á búnaði
  - Tekjur vegna rekstrarþjónustu aukast lítillega á milli ára
  - Nýir viðskiptavinir í alrekstri á fjórðungnum
  - Mikil eftirspurn eftir ráðgjöf og lausnum í tengslum við öryggismál, skýjalausnir, o.fl.





### Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Viðskiptalausna** voru 400 mkr á fyrsta ársfjórðungi og jukust um 25% á milli ára
  - Verulegur hluti tekjuaukningar vegna áskriftartekna
  - Microsoft Dynamics NAV hluti AGR Dynamics góð viðbót við þjónustuframboð
  - Markaðssetning á Timian, rafrænu innkaupakerfi hefur gengið vel - lausnin hefur sérstöðu á íslenskum markaði
  - Tekjur vegna sölu á Kjarna halda áfram að vaxa, lausnin var þróuð enn frekar í fjórðungnum til að styðja við jafnlaunavottun og GDPR
  - Horfur eru ágætar og væntingar um áframhaldandi vöxt
- Tekjur **Hugbúnaðarlausna** voru 431 mkr á fyrsta ársfjórðungi og drógust saman á milli ára
  - Sala á hugbúnaðarleyfum frá þriðja aðila undir væntingum en sala á eigin hugbúnaði, þjónustu og ráðgjöf gekk vel
  - Áframhaldandi fjárfesting í þróun á bílaleigulausninni Caren
  - Origo keypti Benhur ehf. í byrjun apríl, fyrirtækið hefur selt og þjónustað hugbúnaðarlausnir fyrir rannsóknarstofur í 14 ár
  - Góð eftirspurn eftir gæðastjórnunarlausninni CCQ, ekki síst vegna stuðnings við GDPR - lausnin tilnefnd til IBM Beacon Award
  - Horfur í rekstri Hugbúnaðarlausna eru ágætar

## Applicon

### Fréttir af starfsemi

- Tekjur **Applicon SE** voru SEK 22,4 mkr og drógust saman um 10% í SEK
  - Fjárfesting í þróun á nýju lausnaframboði á tímabilinu
  - Fjarvistir starfsfólks v/veikinda óvenju miklar
  - Eftirspurn eftir þjónustu og lausnum félagsins er góð, einkum hjá meðalstórum bönkum og fjármálafyrirtækjum
  - Félagið hefur fest sig í sessi sem áreiðanlegur samstarfsaðili í viðskiptalausnum í Skandinavíu
  - Útseld ráðgjöf og þjónusta hefur verið meiri en félagið hefur annað og er búist við að svo verði áfram
  - Horfur eru góðar

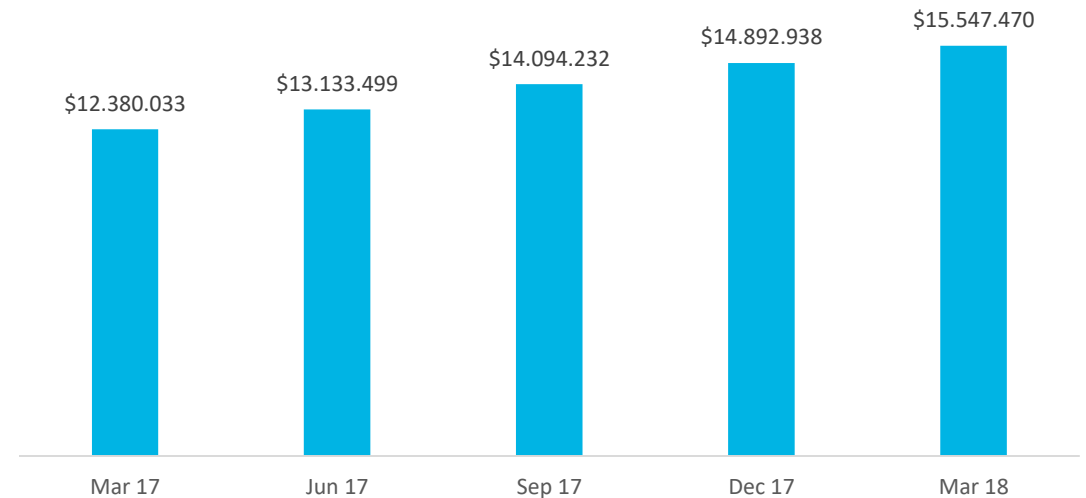


## Tempo

### Fréttir af starfsemi

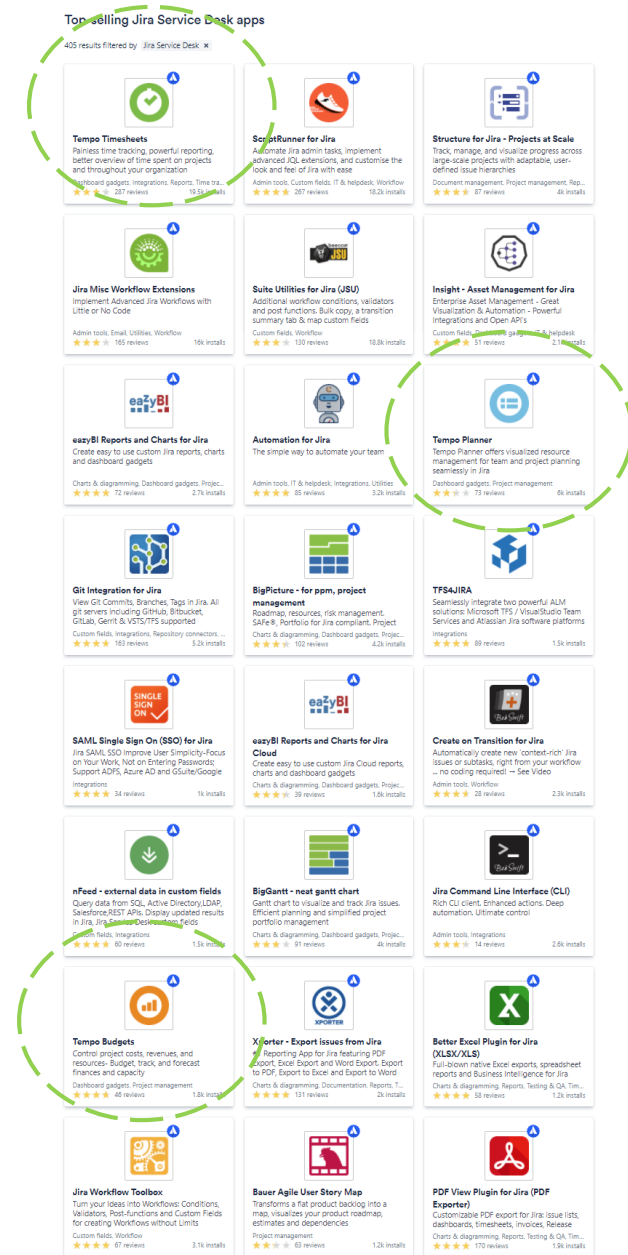
- Tekjur **Tempo** voru 4,7 mUSD (IFRS 4,56mUSD) og jukust um 6% (USD) á milli ára.
  - Tekjur síðustu 12 mánaða (e. running revenue) eru USDm 18,1 (25% YoY)
  - Áskriftartekjur í Q1 15,5 mUSD (ARR, MRR) (25% YoY)
- Skýjalausnir Tempo styrkja sig í sessi
  - Áskriftartekjur v/ skýjalausna jukust um 31% YoY
  - Tekjur vegna skýjalausna nú 37% af heildartekjum
  - Nýjum viðskiptavinum í skýjaþjónustu fjölgaði (nettó) um 174 í mars – mesta í 15 mánuði
  - Mánaðarlegt „retention“ viðskiptavina í skýjalausnum batnar úr 96,3% í 97%
- „Enterprise“ viðskiptavinum fjölgar um 85% í Q1 (YoY)
  - Meðaltekjur per viðskiptavin hækka
- Ný skýjalausn (*Tempo Cloud for Jira*) fær góða dóma notenda
  - 21 uppfærsla á Cloud og Server á Q1 – meira en síðustu tvö ár saman
  - Fleiri og jákvæðari review en fyrr, áfram topp 3 vinsælasta viðbótin á Atlassian Marketplace
  - Yfir 3000 prufuáskriftir (e. trials) per mánuð, 10% meira en síðasta ár
  - 30% af tekjum varið í rannsóknir og þróun

Annual Recurring Revenue Growth per Quarter



# Tempo

- Áherslur framundan
  - Sókn í áskriftartekjur af skjálalausn, sérstaklega til stærri „Enterprise“ viðskiptavina
  - Frekari uppbygging „partner“ netverks og stuðningur við núverandi partnara
  - Vöruþróun fyrir núverandi lausnir (30% í R&D)
  - Tengingar við önnur vinsæl viðskiptakerfi (ERP)
  - Undirbúningur fyrir „Premium Services“ þjónustuframboð
  - Tenging við Zendesk og Trello – tekjur utan Atlassian á þessu ári
- Söluferli Tempo
  - Formlegt ferli hófst í október eftir nokkurn undirbúning
  - Markmið að selja verulegan eignarhlut til aðila sem geta stutt við frekari vöxt og verðmætasköpun.
  - Miðað er við að söluferli ljúki fyrir mitt ár



## Niðurstöður uppgjörs og aðgerðir til hagræðingar

- Afkoma af rekstri Origo á Q1 er óviðunandi
  - Samdráttur í tekjum og framlegð
  - Kostnaðarhækkunarir of miklar, einkum vegna launakostnaðar
- Unnið að auknu hagræði í kjölfar sameiningar og skipulagsbreytinga
  - Fækkun stöðugilda m.v. óbreytta starfsemi
  - Hagræði í almennum rekstrarkostnaði
  - Sjálfvirknivæðing og bætt þjónusta við viðskiptavinum
- Tryggja tekjur og framlegð – aftur í vöxt
  - Markaðsstaða er góð og að styrkjast
  - Samþætting á sölustarfi yfir öll tekjusvið og viðskiptastjórnun
  - Fleiri selja “allt” lausnamengi Origo
  - Samningar við birgja
- Forgangsröðun og hægari þróun eigin lausna
  - Dregið úr þróun í verktöku
  - Þróun víkur fyrir tekjuberandi verkefnum fyrir viðskiptavinum



.or!go.

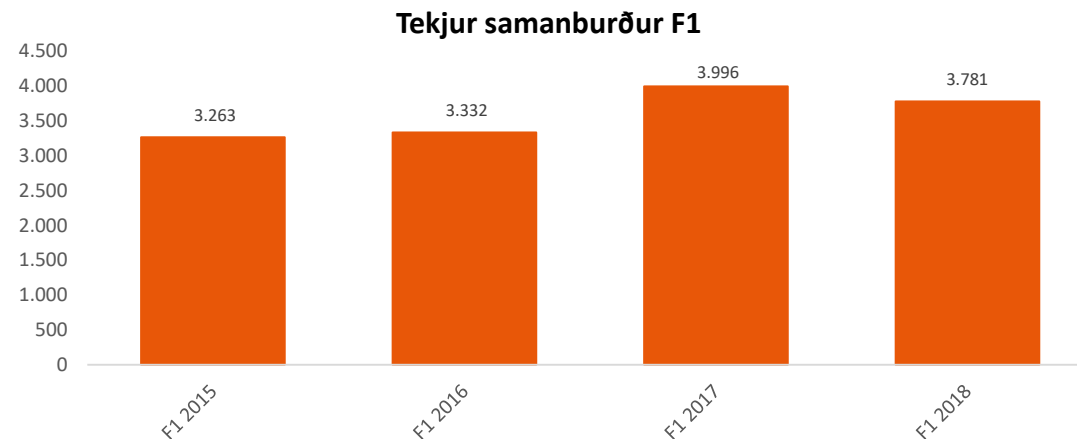
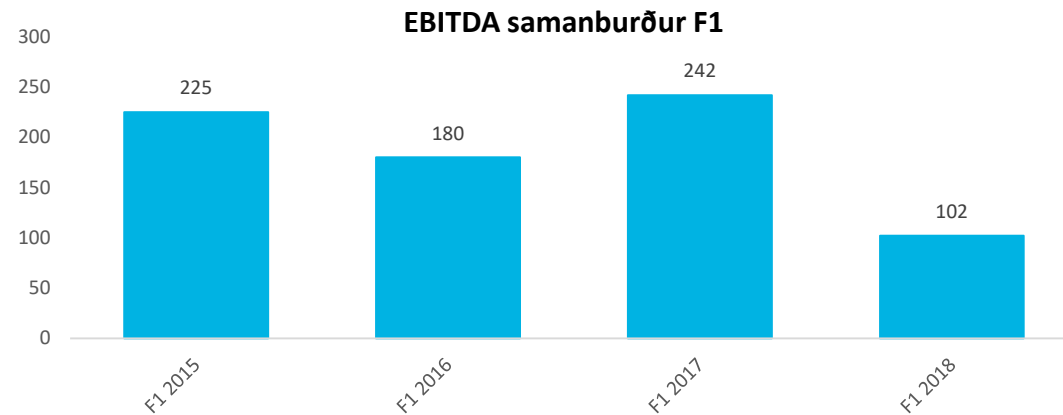
Fjárhagur



# Lykiltölur úr rekstri á fyrsta ársfjórðungi 2018

|                                               |                                               |                                                |                                                     |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Tekjur</b><br>3.781 mkr                    | <b>EBITDA</b><br>102 mkr                      | <b>EBITDA%</b><br>2,7%                         | <b>Framlegð%</b><br>24,0%                           |
| <b>Laun og launat.<br/>gj/tekjur</b><br>44,0% | <b>Rekstrarkostnaður/<br/>tekjur</b><br>25,7% | <b>Hagnaður tímabils/<br/>tekjur</b><br>(0,8%) | <b>DSO</b><br>26                                    |
| <b>Eiginfjárlutfall</b><br>41,8%              | <b>Veltufjárlutfall</b><br>1,20               | <b>Veltuhraði Birgða</b><br>5,8                | <b>Handbært fé í lok<br/>tímabilsins</b><br>260 mkr |

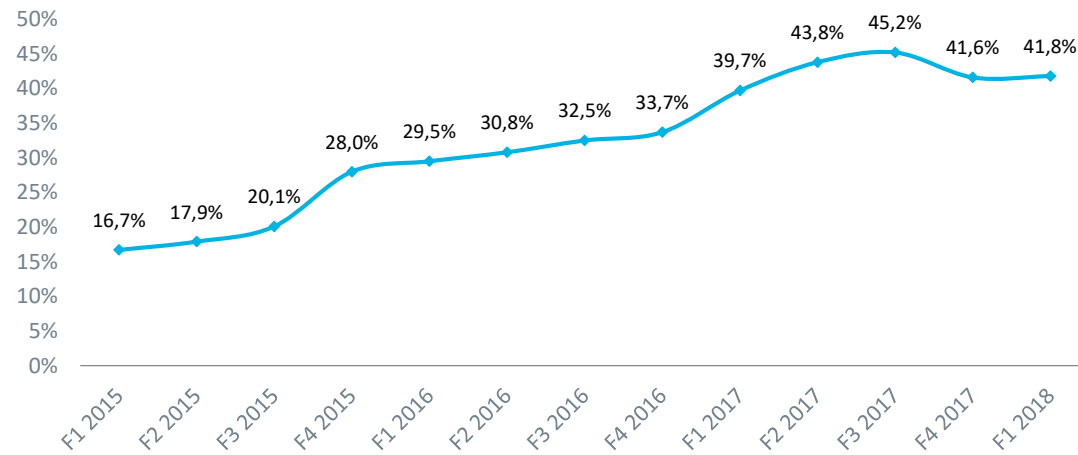
# Rekstrarreikningur fyrsta ársfjórðungs 2018



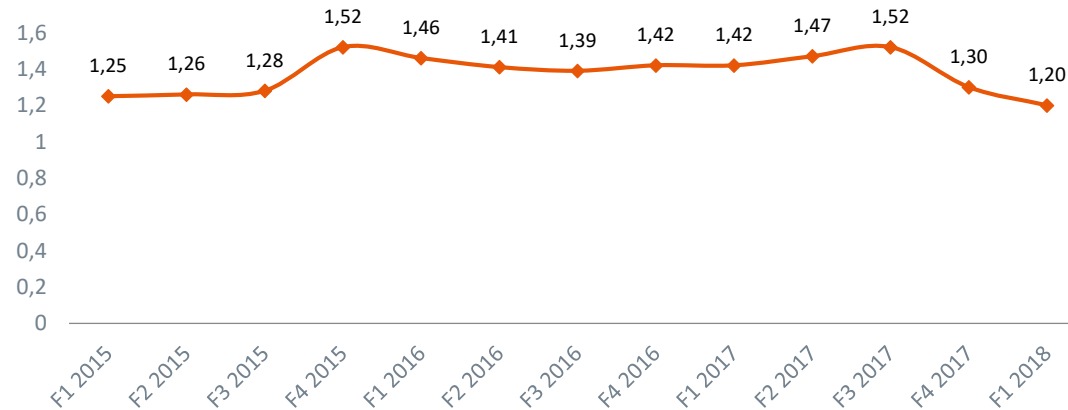
| Í milljónum ISK                          | Q1 2018     | Q1 2017    |
|------------------------------------------|-------------|------------|
| Seldar vörur og þjónusta                 | 3.781       | 3.996      |
| Vörunotkun og kostn.verð seldrar þj.     | (2.874)     | (3.020)    |
| <b>Framlegð</b>                          | <b>908</b>  | <b>976</b> |
| Rekstrarkostnaður                        | (971)       | (879)      |
| <b>Rekstrarhagnaður (tap)</b>            | <b>(63)</b> | <b>97</b>  |
| Hreinar fjármunartekjur/gjöld            | 28          | (28)       |
| <b>Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt</b>   | <b>(35)</b> | <b>70</b>  |
| Tekjuskattur                             | 7           | (3)        |
| <b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>        | <b>(28)</b> | <b>67</b>  |
| Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé    | 2           | 4          |
| <b>Heildarhagnaður (tap) tímabilsins</b> | <b>(26)</b> | <b>71</b>  |
| <b>EBITDA</b>                            | <b>102</b>  | <b>242</b> |

# Efnahagsreikningur

Eiginfjárlutfall



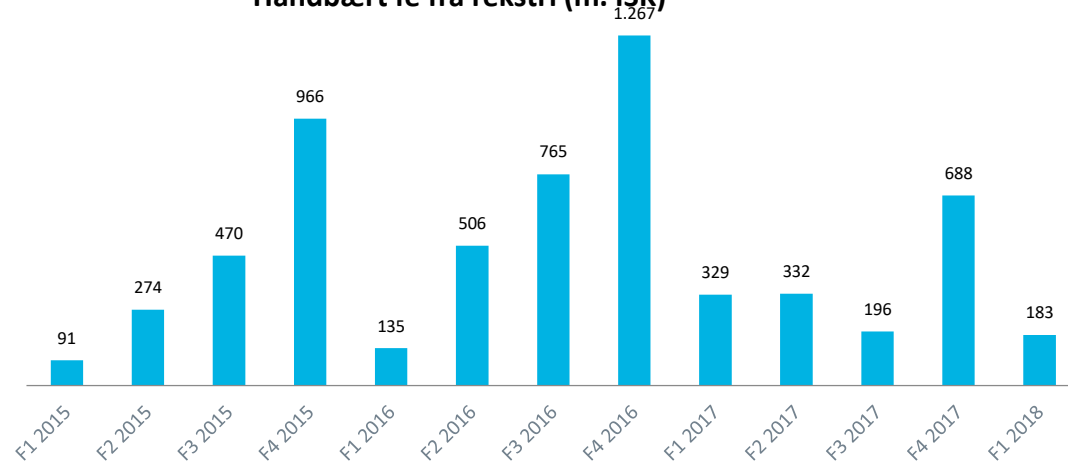
Veltufjárlutfall



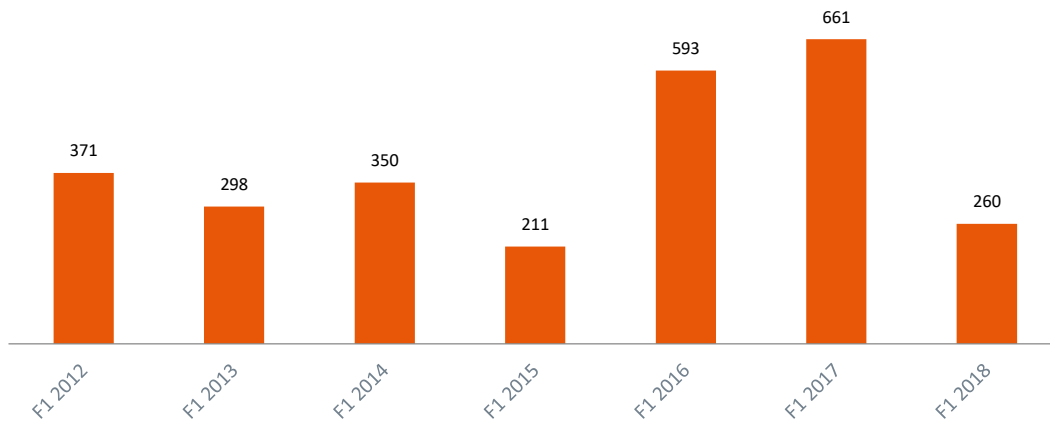
| Í milljónum ISK                    | 31.03.2018   | 31.12.2017   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Fastafjármunir                     | 3.851        | 3.817        |
| Veltufjármunir                     | 2.752        | 3.218        |
| <b>Eignir samtals</b>              | <b>6.602</b> | <b>7.035</b> |
| Eigið fé                           | 2.761        | 2.928        |
| Langtímaskuldir                    | 1.555        | 1.637        |
| Skammtímaskuldir                   | 2.286        | 2.470        |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b> | <b>6.602</b> | <b>7.035</b> |

# Sjóðstreymi

Handbært fé frá rekstri (m. ISK)



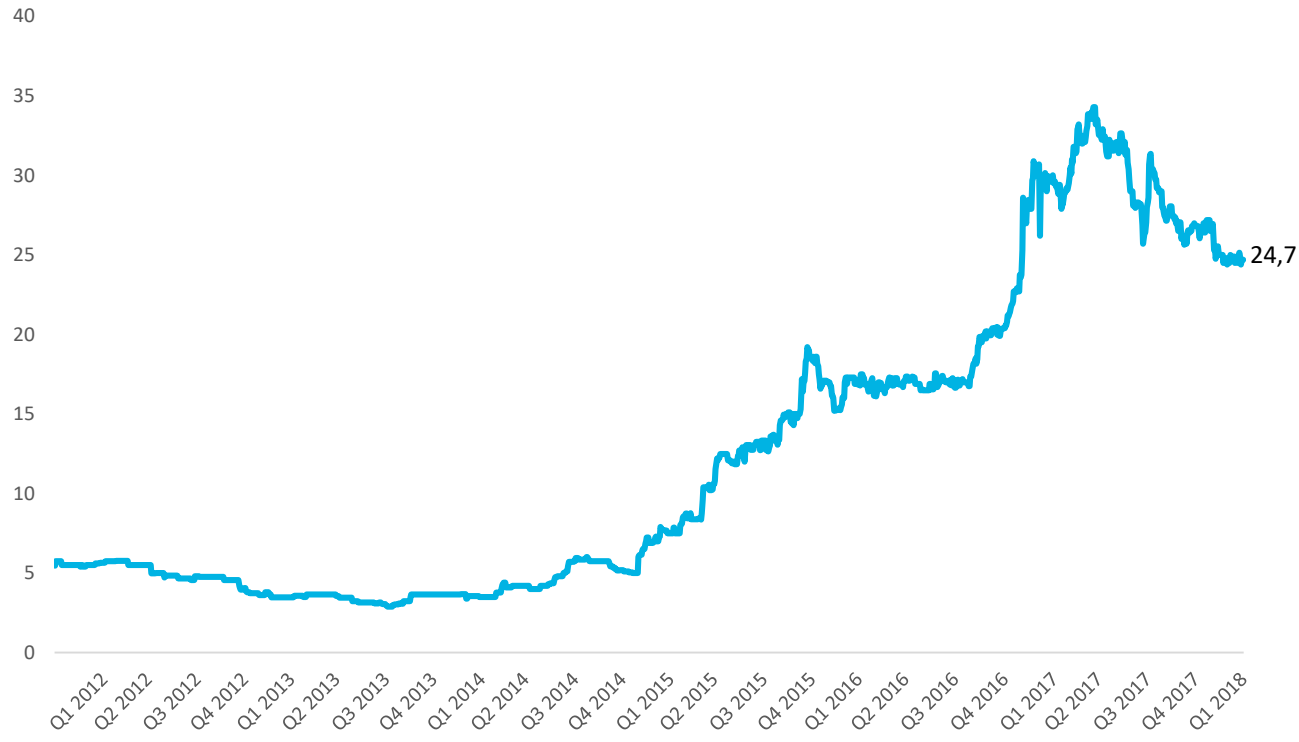
Þróun á handbæru fé á fyrsta ársfjórðungi (m. ISK)



| Í milljónum ISK                      | 1.1.-31.03. 2018 | 1.1.-31.03. 2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Handbært fé frá rekstri              | 183              | 329              |
| Fjárfestingarhreyfingar              | (190)            | (220)            |
| Fjármögnunarhreyfingar               | (23)             | (323)            |
| <b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé</b> | <b>(30)</b>      | <b>(213)</b>     |
| Áhrif gengisbreytinga á handbært fé  | (7)              | 2                |
| Handbært fé í ársbyrjun              | 297              | 872              |
| <b>Handbært fé í lok tímabilsins</b> | <b>260</b>       | <b>661</b>       |

# Gengi hlutabréfa í Kauphöll

Gengi hlutabréfa Origo



- Skráð á aðallista frá 1995
- Útgefnir hlutir 31.03.208: 459 mkr
- Markaðsvirði:
  - 31.12.2016 - 9.180 mkr
  - 31.12.2017 - 12.294 mkr
  - 31.03.2018 - 11.330 mkr
- Fjöldi hluthafa: 603

| Hluthafar - 10 stærstu          | %     |
|---------------------------------|-------|
| Vogun hf.                       | 11,0% |
| Lífeyrissjóður verslunarmanna   | 10,1% |
| Birta lífeyrissjóður            | 9,9%  |
| Kvika banki hf.                 | 9,3%  |
| The Wellington Trust Company Na | 6,7%  |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf.   | 4,5%  |
| Landsbankinn hf.                | 4,2%  |
| Arion banki hf.                 | 2,8%  |
| IS Hlutabréfasjóðurinn          | 2,7%  |
| HEF kapital ehf                 | 2,6%  |

.or!go.

Horfur





# Horfur í rekstri

---

- Kynning á nýju nafni hafa gengið vel og sýna kannanir á vörumerkjavitund (e. top-of-mind) að staða nýs vörumerkis Origo er strax orðin sterkari en allra þriggja félagana sem sameinuðust undir Origo
- Vonir standa til að hagræði í rekstri sem hlýst af sameiningunni náist fyrir lok árs
- Búist er við að tekjuvöxtur og afkoma það sem eftir er árs verði betri en á fyrsta ársfjórðungi, nær því sem verið hefur 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.