



ITIVITI

Delårsrapport

Itiviti Group Holding AB
1 januari – 31 mars 2016



Stora framsteg med ett flertal vunna affärer i kvartalet

Itiviti Group Holding AB (tidigare Orc Group Holding AB) offentliggjorde i början av april att samgåendet med CameronTec Group var slutfört. Med syfte att förenkla den nya koncernens struktur slogs de juridiska organisationerna samman genom att transferera CameronTec Intressenter Top Holding AB in under Itiviti Group AB från moderbolaget Itiviti AB. I samband med transaktionen optimerades den nya koncernens kassa genom återbetalning av ett banklån. Lånet återbetalas med existerande kassa och befintliga kreditfaciliteter. Kvartalsrapporten redovisar resultatet för den kombinerade nya koncernen där omräkning skett av all historisk data. Den nya koncernen refereras nedan till Itiviti.

	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
TUSENTAL SEK			
Rörelsens intäkter*	174 858	160 543	685 277
Rörelsens kostnader**	-87 128	-93 510	-371 682
Justerad EBITDA *	87 730	67 033	313 595
Justerad CAPEX ***	-56 421	-44 763	-175 820
EBITDA-CAPEX	31 309	22 270	137 776

*) Rörelsens intäkter är justerade med en återläggning av verkligt värde justeringen av de bokförda förutbetalda intäkterna i Tbricks vid förvärvstillfället som skett enligt IFRS samt med justering av en övrig intäkt som bestod av en tilläggsköpeskilling för LaSalleTech som ej kommer att betalas.

**) Justerad EBITDA definieras som rörelseresultat där rörelsens kostnader justerats för av- och nedskrivningar, valutakursdifferenser redovisade i resultatet avseende omvärdering av poster i balansräkningen, poster av engångskaraktär samt återföring av utvecklingskostnader, vilka ej aktiverats i bolagets balansräkning. Se tabell på sid 3.

***) 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 3.

- Rörelsens intäkter under januari – mars 2016 uppgick till 174 858 (160 543) Tkr, en ökning med 9 % jämfört med samma kvartal 2015. Den svenska kronan har försvagats mot euron och dollarn vilket har påverkat intäkterna positivt. Justerat för valutakurseffekter uppgick intäktsökningen för licensintäkter till 5 737 Tkr (4 %) där merparten förklaras av en ökad försäljning för produkterna Tbricks by Itiviti, VeriFIX by Itiviti och Catalys by Itiviti.
- Justerad EBITDA uppgick till 87 730 (67 033) Tkr och EBITDA-CAPEX uppgick till 31 309 (22 270) Tkr. Rörelsens kostnader och CAPEX, justerade för engångseffekter, är 5 276 Tkr högre jämfört med motsvarande period föregående år. Merparten av kostnadsökningen förklaras av tillkommande utgifter för hård- och mjukvara om 5 682 Tkr främst i och med satsningen på Managed Services. Utvecklingen av Itivitis nya produktutbud för att möta regulatoriska krav i enlighet med MIFID II och andra regelverk har resulterat i högre utvecklingskostnader. Personalkostnaderna justerat för engångskostnader och valuta är i nivå med samma kvartal föregående år.

Verkställande direktör Torben Munch kommenterar:

“Itiviti har haft ett framgångsrikt första kvartal, med ett antal nya affärer som visar på styrkan i vårt nya kombinerade erbjudande. Det extra arbetet som krävs i samband med integrationen av de tidigare organisationerna (Orc och CameronTec) har inte påverkat vårt fortsatta fokus på kundservice eller vår förmåga att upprätthålla ett högt tempo i affärsverksamheten. I kvartalet vann vi ett flerårskontrakt för utveckling av en produktsvit för valutahandel. Det långsiktiga avtalet mellan vår kund och Itiviti bekräftar ett starkt förtroende för oss som partner och breddningen med ett nytt tillgångsslag är ett bevis för vår plattformens flexibilitet.

Dessutom har vi engagerats av en europeisk bank för att tillhandahålla nästa generations orderhanteringssystem (OMS). Till följd av de nya marknadsförutsättningarna, med högre krav på 'best execution' och operationell effektivitet har många existerande OMS-lösningar blivit föråldrade. Vi betraktar detta som en affärsmöjlighet för Itiviti, och ser konkreta bevis till stöd för vår strategi med såväl vertikal som horisontell expansion längs värdekedjan.

Vi har också slagit samman de tidigare juridiska enheterna Orc och CameronTec i en ny organisation, vilket möjliggör konsolidering av finansiell rapportering. I samband med denna transaktion optimerade vi den nya koncernens finansiering genom återbetalning av banklån.

Vi är fyllda av tillförsikt inför de kommande kvartalen och vi ser fram emot att demonstrera kraften i Itivitis snabbt växande erbjudande för nya och existerande klienter runt om i världen”.



Justerad EBITDA och CAPEX

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Rörelseresultat	33 162	-165 966	-81 608
Återföring av valutakursdifferenser	-2 110	-666	1 734
Återföring av av- och nedskrivningar	45 164	192 313	311 535
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	7 652	8 706	23 469
Återföring av engångsposter i kostnaderna	3 862	25 194	51 413
Återföring av engångsposter i intäkterna	-	-	-6 748
Återföring av verkligt värde justering	-	7 452	13 800
Justerad EBITDA	87 730	67 033	313 595
Specifikation av justerad CAPEX			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-41 149	-34 119	-140 986
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 620	-1 938	-11 736
Återföring av engångsposter CAPEX	-	-	372
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	-7 652	-8 706	-23 469
Justerad CAPEX	-56 421	-44 763	-175 820

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, poster av engångskaraktär 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.

>> Samtliga utgifter för Itivitis produkt- och utvecklingsorganisation exkluderas, även den andel som inte aktiverats som arbete för egen räkning i bolagets balansräkning. I villkoren för den företagsobligation som emitterades i november 2012 användes samma EBITDA definition.

>> Poster av engångskaraktär avser specifika kostnader eller intäkter, vilka ej är återkommande i den löpande verksamheten.

>> Återföring av verkligt värde justering avser en återläggning av den verkligt värde justering av bokförda förutbetalda intäkter i Tbricks vid förvärvstillfället som skett enligt IFRS.

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

Över tid är **EBITDA-CAPEX** en god uppskattning av det operativa kassaflödet. Se vidare i kommentarer under avsnittet Balansräkning och kassaflöde.



Periodens resultat

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Systemintäkter	165 953	143 314	624 616
Professional Services	8 905	9 777	46 861
Övriga intäkter	-	-	6 748
Rörelsens intäkter	174 858	153 091	678 225
Inköpskostnad sålda varor	-3 822	-4 006	-15 851
Övriga externa kostnader	-36 923	-46 060	-183 052
Personalkostnader	-92 574	-106 335	-366 818
Aktiverat arbete för egen räkning	34 677	28 991	119 157
Av- och nedskrivningar	-45 164	-192 313	-311 535
Valutakursdifferenser	2 110	666	-1 734
Rörelsens kostnader	-141 696	-319 057	-759 833
Rörelseresultat	33 162	-165 966	-81 608
Finansiella intäkter	375	18 451	68 943
Finansiella kostnader	-33 632	-38 353	-136 653
Finansnetto	-33 257	-19 902	-67 710
Resultat efter finansiella poster	-95	-185 868	-149 318
Skatt	21	40 443	25 893
Periodens resultat	-74	-145 425	-123 425
Justerad EBITDA	87 730	67 033	313 595

1 januari – 31 mars 2016

Under januari - mars 2016 ökade rörelsens intäkter med 21 767 Tkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 174 858 (153 091) Tkr. Justerat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 7 452 Tkr uppgick ökningen till 14 315 Tkr, 9 %. Att kronan har försvagats främst mot amerikanska dollarn resulterade i 9 500 Tkr högre intäkter på grund av valutaeffekter i det första kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal föregående år, resterande ökning om 4 815 Tkr förklaras av en ökad försäljning av Tbricks by Itiviti, VeriFIX by Itiviti och Catalys by Itiviti. Professional Services har minskat något i nivå jämfört med samma kvartal föregående år och resulterade i intäkter om 8 905 (9 777) Tkr.

Rörelsens kostnader under januari – mars 2016 justerat för av- och nedskrivningar, engångsposter samt valutakursdifferenser uppgick till -94 780 (-102 216) Tkr, en minskning med 7 436 Tkr jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen beror främst på en högre grad av aktiverade utvecklingskostnader då ett större antal anställda utvecklare arbetar med att ta fram nya erbjudanden som Itiviti Analyst och OMS. Även satsningen på att utveckla erbjudandet Managed Services har resulterat i ökade aktiverade utvecklingskostnader. Förutom de eliminerade valutakursomvärderingen påverkas rörelsens kostnader av förändringar i växelkurser mot samma period föregående år, denna påverkan har varit marginellt positiv. Kundförlusterna uppgick till -1 431 Tkr under kvartalet jämfört med -2 709 Tkr i det första kvartalet 2015.

Personalkostnader rensat för valutakurseffekter och poster av engångskaraktär är i nivå med samma kvartal föregående år. Antalet anställda uppgick vid utgången av mars 2016 till 373 (356) personer.

Kvartalets av- och nedskrivningar om -45 164 (-192 313) Tkr avser avskrivning av förvärvade kundkontrakt och teknologi, aktiverat arbete för egen räkning gällande utvecklingskostnader för Itivitis utveckling av mjukvara samt avskrivning på utgifter för kundanskaffning. Drygt två tredjedelar av bolagets utgifter för utveckling aktiveras i koncernens balansräkning och skrivs av över en period om 3-10 år. Minskningen förklaras av att koncernen under första kvartalet 2015 gjordes en nedskrivning om 148 000 Tkr på bokfört värde på teknologi hänförligt till Itivitis plattform. Nedskrivningen skedde i samband med beslutet att i huvudsak utveckla produkter baserade på Tbricks tradingplattform. Poster av engångskaraktär uppgick till -3 862 (-25 194) Tkr och bestod i huvudsak av engångskostnader i samband med sammanslagningen av de juridiska koncernerna, Orc och CameronTec till Itiviti.



Föregående års poster av engångskaraktär bestod av omstruktureringskostnader för löner och lokaler i samband med förvärvet av Tbricks.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till 33 162 (-165 966) Tkr och finansnettot uppgick till -33 257 (-19 402) Tkr. Finansiella poster inkluderar orealiserade valutakursförändring på obligationslånet samt banklån om -12 648 (1 698) Tkr, vilket beror på att lånen var denominerat i euro och dollar och rapporteringsvalutan är svenska kronor. Övriga finansiella kostnader avser räntor och andra kostnader som uppstod vid Itiviti Group Holding ABs förvärv av Itiviti Group AB. Redovisad skatt uppgick till 21 (40 443) Tkr och periodens resultat uppgick till -74 (-145 425) Tkr.

Balansräkning och finansiell ställning

TUSENTAL SEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 559 130	2 573 557	2 561 471
Materiella anläggningstillgångar	21 321	17 799	21 032
Finansiella anläggningstillgångar	76 158	79 264	76 490
Uppskjuten skattefordran	56 232	37 343	35 064
Summa anläggningstillgångar	2 712 841	2 707 963	2 694 057
Kundfordringar	106 257	108 416	123 617
Skattefordran	6 278	241	1 281
Övriga omsättningstillgångar	35 226	46 224	36 879
Likvida medel	16 444	182 320	225 237
Summa omsättningstillgångar	164 205	337 201	387 014
SUMMA TILLGÅNGAR	2 877 046	3 045 164	3 081 071
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 716 726	1 550 046	1 558 476
Uppskjuten skatteskuld	243 909	207 197	215 723
Långfristiga skulder	571 136	572 364	566 171
Övriga avsättningar	2 021	3 542	6 432
Summa långfristiga skulder	817 066	783 103	788 326
Leverantörsskulder	13 291	12 342	15 218
Skatteskulder	3 132	2 055	8 365
Övriga kortfristiga skulder	326 831	697 618	710 686
Summa kortfristiga skulder	343 254	712 015	734 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 877 046	3 045 164	3 081 071

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 2 877 046 (3 045 164) Tkr varav 2 559 130 (2 573 557) Tkr utgjordes av immateriella tillgångar, främst goodwill och andra immateriella tillgångar som främst uppstod vid Itiviti Group Holding ABs förvärv av Orc Group AB, Tbricks, LaSalle Tech och Greenline. Finansiella anläggningstillgångar om 76 158 (79 264) Tkr består av en långfristig fordran på moderbolaget Itiviti AB.

Likvida medel uppgick till 16 444 (182 320) Tkr och under januari – mars 2016 minskade likvida medel med -208 793 Tkr. Över tid är valutajusterat EBITDA-CAPEX en god uppskattning av det operativa kassaflödet för koncernen. Under perioden uppgick valutajusterat EBITDA-CAPEX inklusive poster av engångskaraktär till 27 447 Tkr. Skillnaden mellan den faktiska kassaförändringen och valutajusterat EBITDA-CAPEX inklusive poster av engångskaraktär avser främst räntebetalningar och en amortering av banklån om totalt -239 116 Tkr.



Betalad skatt om -3 712 Tkr, ökning av checkräkningskredit om 28 515 Tkr samt en negativ rörelsekapitalförändring om -23 289 Tkr förklarar resterande del. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av lägre förutbetalda intäkter då andelen årsfakturor är högre vid årsskiftet än i mars samt lägre upplupna kostnader då bonus och kommissionsreserver har betalats ut. Dessa vägs delvis upp av minskade kundfordringar.

Koncernens egna kapital uppgick till 1 716 727 (1 550 046) Tkr. Ökningen består främst av ett aktieägartillskott om 161 342 Tkr som användes för att lösa ett lån till moderbolaget Itiviti AB. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 60 (51) %.

I långfristiga skulder ingår främst obligationslånet om 547 471 (546 872) Tkr. Övriga kortfristiga skulder minskade med 370 786 Tkr jämfört med utgången av december 2015, vilket främst beror på en amortering om -232 924 Tkr av det banklån som fanns vid årsskiftet samt det ovan nämnda lösta lånet till moderbolaget Itiviti AB.

Valutapåverkan

Förändringar i valutakurser påverkar Itiviti på flera sätt. Kortfristiga tillgångar (framförallt kundfordringar) och skulder i utländsk valuta omvärderas vid varje balansdag och värdeförändringen redovisas netto som en egen post i rörelseresultatet. Omvärdering av kassa och långfristiga skulder redovisas i finansnettot.

Itivitis policy är att inte löpande valutasäkra operativa kassaflöden i utländsk valuta, detta ses över löpande och kan komma att ändras vid behov. Det obligationslån som upptogs i november 2012 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 intäcks- och kostnadsposten. För de perioder denna rapport omfattar har den nettoförändring som direkt påverkar resultaträkningen beskrivits ovan.

Av rörelsens intäkter i kvartalet är cirka 48 % i amerikanska dollar, 35 % i euro, 6 % brittiska pund, 5 % i svenska kronor och resterande 5 % i andra valutor. Rörelsekostnaderna, exkl. av- och nedskrivningar, utgörs till cirka 28 % av svenska kronor, 23 % amerikanska dollar, 18 % av brittiska pund, 11 % i Hongkong dollar, 6 % euro, 5 % rubel, och 9 % övriga valutor.

Finansiella instrument

Itivitis finansiella instrument består i huvudsak av kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder, upplupna leverantörskostnader och räntebärande skulder. Karaktären och omfattningen av de finansiella tillgångarna och skulderna har ej väsentligen förändrats jämfört med vad som förelåg vid senaste årsbokslut. Verkligt värde för de finansiella instrumenten bedöms i allt väsentligt approximativt motsvara bokförda värden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser efter balansdagen har rapporterats.

Moderbolaget

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

I moderbolaget uppgick omsättningen under perioden januari – mars 2016 till 1 592 (310) Tkr. Ökningen avser internfakturering av tjänster till övriga koncernbolag. Rörelseresultatet uppgick till -128 (-691) Tkr, finansnettot var -26 990 (-6 862) Tkr och resultatet efter skatt uppgick till -21 152 (-5 891) Tkr. Finansnettot och första kvartalets resultat består främst av räntekostnader för obligationslån samt finansiella avgifter till banken samt en orealiserad valutakursförlust avseende omräkning av obligationslånet om -5 838 Tkr.



Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden januari – mars 2016 till - (-) Tkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 4 147 (1 589) Tkr. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 272 299 (1 228 277) Tkr. Ökningen av fritt eget kapital om 1 044 022 Tkr består främst av aktieägartillskottet om 1 028 279 Tkr från moderbolaget Itiviti AB. Aktieägartillskottet erhöles för att lösa en skuld om 431 203 Tkr till dotterbolaget Itiviti Group AB samt att skicka ett aktieägartillskott om 597 075 till densamma. Itiviti Group AB förvärvade senare aktierna i CameronTec Intressenter Top Holding AB för 1 028 279 Tkr.

Itiviti Group Holding AB har inga väsentliga transaktioner med närstående, utöver transaktioner med koncernföretag samt styrelsearvode. Samtliga transaktioner med närstående sker med tillämpning av affärsmässiga principer. Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner i perioden är i allt väsentligt de samma som förelåg för 2015.

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.

Itiviti AB har per den 30 november 2015 förvärvat 100 % av aktierna i CameronTec Intressenter Top Holding AB av Cidron Delfi S.a.r.l.. Den 30 mars 2016, gjordes en internförsäljning från Itiviti AB till Itiviti Group AB av CameronTec Intressenter Top Holding AB. Redovisningsmässigt är detta en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande där Itiviti Group AB övertar CameronTec Intressenter Top Holding AB. IFRS 3 är ej tillämpligt vid transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande och ingen omvärdering har skett av tillgångar och skulder i CameronTec Intressenter Top Holding AB. Jämförelsetalen har räknats om som om CameronTec Intressenter Top Holding AB hade ingått i koncernen under jämförelseperioden.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2016

Inga av de standarder och uttalanden som publicerats av IASB och träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2016 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 områdena i Itivitis resultat- och balansräkningar. För mer detaljerad information kring Itivitis väsentliga redovisningsprinciper hänvisas till senast avgiven årsredovisning.

Systemintäkter

Intäkterna i koncernen består i huvudsak av programvarulicenser som faktureras i förskott, vanligast kvartalsvis. Intäkterna periodiseras linjärt över den period som faktureringen avser, men till de valutakurser som var aktuella vid faktureringstillfället.

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 prövas minst en gång per år enligt de principer som beskrivits i årsredovisningen. För att bedöma värdet av goodwill utgår Itiviti från prognostiserade framtida kassaflöden för den kassagenererande enheten.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Itiviti 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 3-10 år från och med den tidpunkt tillgången kan användas eller från och med kvartalet efter att aktivering skett. Avskrivningstiden om 3-10 år baseras på en bedömning av den ekonomiska livslängden på de produkter som under åren tagits fram av Itiviti.

Immateriella anläggningstillgångar

De av Itivitis immateriella anläggningstillgångar som inte är goodwill eller balanserade utgifter för utvecklingsarbete har en avskrivningsperiod på mellan 3-10 år beroende på tillgångarnas karaktär och bedömda nyttjandeperiod.

De kommissionsutgifter som uppkommer vid försäljningstillfället och är direkt hänförliga till anskaffandet av kundkontraktet har redovisats som en immateriella tillgångar i balansräkningen. Avtalen som sluts med kund har en fastställd bindningstid (vanligtvis 12 månader) och avskrivning sker linjärt över bindningstiden. Investeringen i form av utbetalda kommissionsersättningar redovisas i investeringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

Koncernens försäljning per geografiskt område

Itivitis verksamhet styrs och mäts i ett segment och är uppdelad på de geografiska marknaderna EMEA (inkl. Sverige), Americas och APAC.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga riskerna inom Itivitis 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 samt internationella ekonomiska sanktioner som hindrar bolaget från att fullgöra sina skyldigheter gentemot kunder och anställda.

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 Itivitis kunder negativt och därmed även den kunna påverka uppsägningar, nyförsäljning och kreditrisk.

Itivitis 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 Itivitis betalningsförmåga och finansiella ställning negativt.



Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Systemintäkter	165 953	143 314	624 616
Professional Services	8 905	9 777	46 861
Övriga intäkter	-	-	6 748
Rörelsens intäkter	174 858	153 091	678 225
Inköpskostnad sålda varor	-3 822	-4 006	-15 851
Övriga externa kostnader	-36 923	-46 060	-183 052
Personalkostnader	-92 574	-106 335	-366 818
Aktiverat arbete för egen räkning	34 677	28 991	119 157
Av- och nedskrivningar	-45 164	-192 313	-311 535
Valutakursdifferenser	2 110	666	-1 734
Rörelsens kostnader	-141 696	-319 057	-759 833
Rörelseresultat	33 162	-165 966	-81 608
Finansiella intäkter	375	18 451	68 943
Finansiella kostnader	-33 632	-38 353	-136 653
Finansnetto	-33 257	-19 902	-67 710
Resultat efter finansiella poster	-95	-185 868	-149 318
Skatt	21	40 443	25 893
Periodens resultat	-74	-145 425	-123 425
Övrigt totalresultat som senare kan återföras över resultatet			
Omräkningsdifferenser	-3 018	18 725	5 155
Övriga totalresultatposter	-3 018	18 725	5 155
Periodens totalresultat	-3 092	-126 700	-118 270
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	-74	-145 425	-123 425
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	-3 092	-126 700	-118 270



Koncernens balansräkning

TUSENTAL SEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	1 529 014	1 535 762	1 532 304
Övriga immateriella anläggningstillgångar	741 447	855 313	770 166
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	288 669	182 482	259 001
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	21 321	17 799	21 032
Finansiella anläggningstillgångar	76 158	79 264	76 490
Uppskjuten skattefordran	56 232	37 343	35 064
Summa anläggningstillgångar	2 712 841	2 707 963	2 694 057
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	106 257	108 416	123 617
Skattefordran	6 278	241	1 281
Övriga omsättningstillgångar	35 226	46 224	36 879
Likvida medel	16 444	182 320	225 237
Summa omsättningstillgångar	164 205	337 201	387 014
SUMMA TILLGÅNGAR	2 877 046	3 045 164	3 081 071
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	6 175	6 175	6 175
Övrigt tillskjutet kapital	1 843 708	1 682 366	1 682 366
Reserver	31 664	48 252	34 682
Balanserade vinstmedel	-164 747	-41 322	-41 322
Periodens resultat	-74	-145 425	-123 425
Summa eget kapital	1 716 726	1 550 046	1 558 476
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	243 909	207 197	215 723
Långfristiga skulder	571 136	572 364	566 171
Övriga avsättningar	2 021	3 542	6 432
Summa långfristiga skulder	817 066	783 103	788 326
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	13 291	12 342	15 218
Skatteskulder	3 132	2 055	8 365
Övriga kortfristiga skulder	326 831	697 618	710 686
Summa kortfristiga skulder	343 254	712 015	734 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 877 046	3 045 164	3 081 071
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 044 037	2 325 860	2 295 734
Ansvarförbindelser	-	-	-



Koncernens eget kapitalräkning

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

TUSENTAL SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2016	6 175	1 682 366	34 682	-164 747	1 558 476
Årets resultat	-	-	-	-74	-74
Omräkningsdifferenser	-	-	-3 018	-	-3 018
Årets totalresultat	-	-	-3 018	-74	-3 092
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	161 342	-	-	161 342
Summa transaktioner med ägare	-	161 342	-	-	161 342
Utgående balans 31 mar 2016	6 175	1 843 708	31 664	-164 821	1 716 726

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

TUSENTAL SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa
Ingående balans 1 jan 2015	6 175	1 374 207	29 527	-41 322	1 368 587
Årets resultat	-	-	-	-145 425	-145 425
Omräkningsdifferenser	-	-	18 725	-	18 725
Årets totalresultat	-	-	18 725	-145 425	-126 700
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	308 159	-	-	308 159
Summa transaktioner med ägare	-	308 159	-	-	308 159
Utgående balans 31 mar 2015	6 175	1 682 366	48 252	-186 747	1 550 046



Koncernens kassaflödesanalys

TUSENTAL SEK	- 1 jan 2016 - 31 mar 2016	- 1 jan 2015 - 31 mar 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	33 162	-165 966
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	45 164	192 313
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-6 628	-4 763
Erhållen ränta	376	-
Erlagda räntor m m	-6 192	-2 952
Betald inkomstskatt	-3 712	-5 677
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	62 170	12 955
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Förändring i kundfordringar	15 945	13 327
Förändring i övriga rörelsefordringar	1 556	6 667
Förändring i leverantörsskulder	-1 642	-2 413
Förändring i övriga rörelseskulder	-39 148	24 979
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38 881	55 516
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-41 149	-34 119
Förvärv av dotterbolag	-	-289 233
Avyttringar av dotterbolag	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 620	-1 938
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 769	-325 290
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nettoförändring av checkräkning	28 515	-
Amortering av skuld	-232 924	-
Erhållet aktieägartillskott	-	308 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204 409	308 159
Förändring av likvida medel	-214 297	38 385
Likvida medel vid periodens början	225 237	143 194
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	5 505	739
Likvida medel vid periodens slut	16 444	182 319



Koncernens försäljning per geografiskt område

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Sverige	9 816	11 009	41 677
EMEA (exklusive Sverige)	75 875	73 098	193 706
Americas	48 720	44 270	145 059
APAC	40 447	32 166	304 835
Övriga intäkter	-	-	6 748
Verkligt värde justering enl. förvärvsanalys	-	-7 452	-13 800
Rörelsens intäkter	174 858	153 091	678 225

Moderbolagets resultaträkning

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Rörelsens intäkter	1 592	310	3 375
Rörelsens kostnader	-1 720	-1 001	-4 574
Rörelseresultat	-128	-691	-1 199
Finansiella intäkter	0	13 716	124 278
Finansiella kostnader	-26 990	-20 578	-83 318
Finansnetto	-26 990	-6 862	40 960
Resultat efter finansiella poster	-27 118	-7 553	39 761
Skatt	5 966	1 662	-9 021
Periodens resultat	-21 152	-5 891	30 740
Periodens totalresultat	-21 152	-5 891	30 740

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21 152	-5 891	30 740
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21 152	-5 891	30 740



Moderbolagets balansräkning

TUSENTAL SEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2 605 680	2 008 604	2 008 604
Långsiktig fordran på moderbolag	72 838	76 590	72 838
Uppskjuten skattefordran	31 940	36 394	25 711
Summa anläggningstillgångar	2 710 458	2 121 588	2 107 153
Om sättningsstillgångar			
Övriga omsättningsstillgångar	133 629	78 784	134 802
Likvida medel	4 147	1 589	3 534
Summa omsättningsstillgångar	137 776	80 373	138 336
SUMMA TILLGÅNGAR	2 848 234	2 201 961	2 245 489
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 175	6 175	6 175
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 374 206	1 374 206	1 374 206
Balanserat resultat	919 245	-140 038	-140 037
Periodens resultat	-21 152	-5 891	30 740
Summa eget kapital	2 278 474	1 234 452	1 271 084
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	547 470	945 819	963 554
Summa långfristiga skulder	547 470	945 819	963 554
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	22 290	21 690	10 852
Summa kortfristiga skulder	22 290	21 690	10 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 848 234	2 201 961	2 245 489
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 605 680	2 008 604	2 008 604
Ansvarsförbindelser	-	-	-



Koncernens nyckeltal

Nyckeltalen är med undantag av balansomslutning och eget kapital beräknade för kvarvarande verksamheter.

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 31 mar 2016	1 jan 2015 - 31 mar 2015	1 jan 2015 - 31 dec 2015
Rörelsens intäkter	174 858	153 091	678 225
Rörelseresultat	33 162	-165 966	-81 608
Rörelsemarginal i %	19%	-108%	-12%
Finansnetto	-33 257	-19 902	-67 710
Periodens resultat	-74	-145 425	-123 425
Vinstmarginal i %	0%	-95%	-18%
Balansomslutning	2 877 046	3 045 164	3 081 071
Likvida medel	16 444	182 320	225 237
Räntebärande skulder	571 136	572 364	566 171
Eget kapital	1 716 726	1 550 046	1 558 476
Nettoskuld	554 692	390 044	340 934
Soliditet i %	60%	51%	51%

VDs försäkran

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 12 maj 2016
Itiviti Group Holding AB
för styrelsens räkning

Torben Munch
Verkställande direktör



Om Itiviti

Itiviti är en världsledande leverantör av teknologi till kapitalmarknadens aktörer. Tradingfirmor, banker, mäklare och institutionella kunder använder Itivitis lösningar och kunnande för att effektivisera sin dagliga verksamhet och för att skapa bestående konkurrensfördelar på globala marknader.

Itiviti har 13 kontor och mer än 400 kunder över hela världen. Företaget bildades genom ett samgående mellan Orc Group, världsledande inom teknologi för börshandel, och CameronTec Group, den globala standarden inom infrastruktur för finansiell meddelandehantering. Från starten 2016 har Itiviti ca 400 medarbetare och en uppskattad årsomsättning på 700 MSEK.

Itiviti arbetar med kontinuerlig innovation för att utveckla flexibla plattformar och lösningar som hjälper kunderna att ta initiativet och möta utmaningar från föränderliga marknader och regelverk.

Itiviti Group Holding AB ägs av Itiviti AB där Nordic Capital Fund VII är huvudägare.

För mer information besök: Itiviti.com

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Itiviti Group Holding AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2016 kl. 08:00.

Kontaktinformation

VD Torben Munch

Telefon: +46 8 506 477 35

CFO Tony Falck

Telefon: +46 8 506 477 24

En telefonkonferens hålls den 12 maj 2016 kl. 15.00 (på engelska).

För mer information se inbjudan på Itiviti.com

Finansiell information

Kan beställas från:

Itiviti, Investor Relations,
Box 7742, 103 95 Stockholm

Telefon: +46 8 506 477 00

Fax: +46 8 506 477 01

E-post: ir@Itiviti.com

All finansiell information publiceras på Itiviti.com omedelbart efter offentliggörandet.

Kommande rapporttillfälle

23 augusti 2016 Delårsrapport Q2 2016

Itiviti Group Holding 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@Itiviti.com

Itiviti.com