



ITIVITI

Delårsrapport

Itiviti Group Holding AB
1 januari – 30 juni 2016

STABIL RESULTATTILLVÄXT OCH MOMENTUM FÖR LÖSNINGAR FÖR NYA REGELVERK

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 den 31 mars 2016 optimerades den nya koncernens kassa genom återbetalning av ett banklån. Lånet återbetalades med existerande kassa och befintliga kreditfaciliteter. Delårsrapporten redovisar resultatet för den kombinerade nya koncernen där omräkning skett av all historisk data. Den nya koncernen refereras nedan till Itiviti.

	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
TUSENTAL SEK				
Rörelsens intäkter*	176 644	170 060	351 502	330 604
Rörelsens kostnader**	-88 071	-95 817	-175 200	-189 327
Justerad EBITDA *	88 573	74 243	176 302	141 277
Justerad CAPEX ***	-48 468	-41 745	-104 889	-86 508
EBITDA-CAPEX	40 105	32 498	71 413	54 769

*) Rörelsens intäkter 2015 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. Se tabell på sid 3.

**) 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 april – juni 2016 uppgick till 176 644 (170 060) Tkr, en ökning med 4 % jämfört med samma kvartal 2015. Justerat för valutakurseffekter uppgick intäktsökningen för rörelsens intäkter till 4 722 Tkr (3 %) där merparten förklaras av en försäljning av en evighetslicens och en fortsatt god utveckling i APAC regionen. Produktförsäljningen drivs redan nu av produkter byggda på våra nya tekniska plattformar (Tbricks, Catalys) medan Itiviti classic produkterna visar på en fortsatt stabil nivå.
- Justerad EBITDA uppgick till 88 573 (74 243) Tkr och EBITDA-CAPEX uppgick till 40 105 (32 498) Tkr. Rörelsens kostnader och justerad CAPEX, justerade för engångseffekter, är 1 023 Tkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat med valutakurseffekter är kostnaden 3 618 Tkr högre jämfört med samma period föregående år, en kostnadsökning med 3 %. Merparten av ökningen förklaras av högre personalkostnader, vilka ökat främst på grund av att antalet anställda har ökat med trettiotal personer samt från ökade säljkommissionskostnader. Detta motverkas något av att 2015 var påverkat av kostnader för en intern konferens som hölls i april 2015. Utvecklingen av Itivitis nya produktutbud för att möta regulatoriska krav i enlighet med MiFID II och andra regelverk har resulterat i högre utvecklingsutgifter, vilket förklarar ökningen av justerad CAPEX.

Verkställande direktör Torben Munch kommenterar:

“Våra investeringar i nya lösningar för marknadsregleringar bär nu frukt, vilket visar sig i försäljning av vår marknadsmissbrukslösning till flera kunder i Europa. Vi märker att införandet av nya regelverk får marknadsaktörer att utvärdera och ifrågasätta sina befintliga tradingsystem. Som en global, etablerad och välkapitaliserad leverantör är Itiviti utmärkt positionerat för att möta såväl dagens som morgondagens krav från existerande och nya kunder. Våra lösningar bygger på modern teknologi som kan möta och anpassas till både regleringsmässiga och kommersiella utmaningar. Därigenom erbjuder Itiviti våra kunder trygghet i dessa turbulenta tider och gör det möjligt för dem att fokusera på sin kärnverksamhet.

Itivitis kunder inser i allt högre utsträckning fördelarna med vår nya avancerade modulära teknologi, och vi fortsätter att migrera kunder till Tbricks by Itiviti/Catalys by Itiviti-plattformen. Vi har nyligen tecknat ett antal flerårsavtal med nyckelkunder, vilket har resulterat i utökade kundrelationer och illustrerar Itivitis engagemang för långsiktiga partnerskap med våra kunder.

Det är också spännande att berätta om vår nya hemsida, som lanserades i juli. Webbplatsen är helt uppdaterad både vad avser innehåll och design. Den är en samlad informationskälla för såväl Itiviti och våra många nya initiativ, som för trender inom vår marknad och bransch. Genom videokanalen "Itiviti Talks" delar vi på ett effektivt sätt med oss av våra medarbetares kunskap, till alla som är intresserade av vår dynamiska bransch”.

Justerad EBITDA och CAPEX

	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
TUSENTAL SEK				
Rörelseresultat	3 778	18 077	36 938	-147 889
Återföring av valutakursdifferenser	-1 605	2 172	-3 714	1 506
Återföring av av- och nedskrivningar	56 373	39 907	101 537	232 221
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	2 992	6 614	10 644	15 320
Återföring av jämförelsestörande poster ¹	27 035	5 265	30 897	30 459
Återföring av verkligt värde justering	-	2 208	-	9 660
Justerad EBITDA	88 573	74 243	176 302	141 277
Specifikation av justerad CAPEX				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-41 838	-34 118	-82 987	-68 237
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 638	-1 013	-11 258	-2 951
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	-2 992	-6 614	-10 644	-15 320
Justerad CAPEX	-48 468	-41 745	-104 889	-86 508

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 finansiell ställning.

¹ Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser relaterade till förändringar i koncernens struktur eller bransch, som är relevanta för att förstå koncernens framtida utveckling rensat för denna typ av poster. Denna rad hade tidigare titeln "engångsposter". Se vidare sid. 16.

Periodens resultat

	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
TUSENTAL SEK				
Systemintäkter	164 774	154 595	330 727	297 909
Professional Services	11 870	13 257	20 775	23 035
Rörelsens intäkter	176 644	167 852	351 502	320 944
Inköpskostnad sålda varor	-4 730	-4 423	-8 552	-8 429
Övriga externa kostnader	-51 583	-45 183	-88 507	-91 727
Personalkostnader	-96 917	-86 582	-189 491	-192 433
Aktiverat arbete för egen räkning	35 132	28 492	69 809	57 483
Av- och nedskrivningar	-56 373	-39 907	-101 537	-232 221
Valutakursdifferenser	1 605	-2 172	3 714	-1 506
Rörelsens kostnader	-172 866	-149 775	-314 564	-468 833
Rörelseresultat	3 778	18 077	36 938	-147 889
Finansiella intäkter	55	17 598	2 560	36 048
Finansiella kostnader	-23 194	-25 875	-58 955	-64 229
Finansnetto	-23 139	-8 277	-56 395	-28 181
Resultat efter finansiella poster	-19 361	9 800	-19 457	-176 070
Skatt	4 287	-3 886	4 308	36 558
Periodens resultat	-15 074	5 914	-15 149	-139 512
Justerad EBITDA	88 573	74 243	176 302	141 277

1 april – 30 juni 2016

Under april – juni 2016 ökade rörelsens intäkter med 8 792 Tkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 176 644 (167 852) Tkr. Rensat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 2 208 Tkr uppgick ökningen till 6 584 Tkr, 4 %. Att kronan har försvagats främst mot amerikanska dollarn resulterade i ca 1 900 Tkr högre intäkter på grund av valutaeffekter i det andra kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal föregående år. Systemintäkterna ökade med 5 758 Tkr vilket främst förklaras av en försäljning av en evighetslicens till en europeisk kund, ökad försäljning i APAC regionen samt av Managed Services produkten Tbricks by Itiviti. Professional Services har minskat något i nivå jämfört med samma kvartal föregående år och resulterade i intäkter om 11 870 (13 257) Tkr. Jämfört med årets första kvartal, som tenderar att vara något svagare, har intäkterna för Professional Services ökat med 2 965 Tkr.

Rörelsens kostnader under april – juni 2016 rensat för av- och nedskrivningar, jämförelsestörande poster samt valutakursdifferenser uppgick till -91 066 (-102 432) Tkr, en minskning med 11 366 Tkr jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen beror främst på en högre grad av aktiverat arbete för egen räkning då ett större antal anställda utvecklade arbetar med att ta fram nya erbjudanden som Itiviti Analyst, OMS, produkter för valutahandel och Managed Connectivity Platform.

Förutom de eliminerade valutakursomvärderingarna påverkas rörelsens kostnader av förändringar i växelkurser mot samma period föregående år, denna påverkan har varit positiv med 4 600 Tkr, varav 2 870 Tkr har påverkat raden personalkostnader och resterande del främst övriga externa kostnader. Detta resulterar i att övriga externa kostnader rensat för engångsposter och valuta har minskat med 6 744 Tkr. I april 2015 hölls även en intern global konferens vilket förklarar de högre kostnaderna föregående år med ca 3 200 Tkr. Kundförlusterna uppgick till -1 141 Tkr under kvartalet jämfört med -2 822 Tkr i det andra kvartalet 2015.

Personalkostnader rensat för valutakurseffekter och poster av engångskaraktär är 6 185 Tkr högre jämfört med samma kvartal föregående år. Antalet anställda uppgick vid utgången av juni 2016 till 378 (349) personer vilket främst förklarar ökningen. Genom att anställningarna i huvudsak skett i Sankt Petersburg har kostnadsökningen minimerats. Den ökade nettoförsäljningen, kombinerat med en förskjutning av rörliga lönekomponenter från finansiella mål till försäljningsmål för flertalet anställda, har resulterat i något högre kostnader för säljkommission.

Jämförelsestörande poster uppgick till -27 035 (-5 265) Tkr och bestod i huvudsak av engångsposter i samband med sammanslagningen av de juridiska koncernerna, Orc och CameronTec till Itiviti, se vidare sid. 16. Föregående års poster av engångskaraktär bestod av omstruktureringskostnader för löner och lokaler i samband med förvärvet av Tbricks.



Kvartalets av- och nedskrivningar om -56 373 (-39 907) 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. Större delen av bolagets utgifter för utveckling aktiveras i koncernens balansräkning och skrivs av över en period om 3-10 år. Rensat för jämförelsestörande poster uppgår ökningen till 6 523 Tkr och förklaras främst av den högre andelen aktiverade utvecklingsutgifter och kapitaliserade kundanskaffningskostnader.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till 3 778 (18 077) Tkr och finansnettot uppgick till -23 139 (-8 277) Tkr. Finansiella poster inkluderar realiserade valutakursförändring på obligationslånet samt banklån om -11 046 (12 676) 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 4 287 (-3 886) Tkr och periodens resultat uppgick till -15 074 (5 914) Tkr.

1 januari – 30 juni 2016

Under januari – juni 2016 ökade rörelsens intäkter med 30 558 Tkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 351 502 (320 944) Tkr. Rensat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 9 660 Tkr uppgick ökningen till 20 898 Tkr, 6 %. Att kronan har försvagats främst mot amerikanska dollarn resulterade i 11 400 Tkr högre intäkter på grund av valutaeffekter i det första halvåret 2016 jämfört med samma period föregående år, resterande ökning om 9 500 Tkr förklaras av ovan nämnda evighetslicens samt en ökad försäljning av Tbricks by Itiviti, VeriFIX by Itiviti och Catalys by Itiviti. Detta är en stark signal för Itiviti att de nya tekniska plattformarna redan nu är drivande för nya intäkter och kunder. Vi bibehåller en lojal och stabil kundbas på Itiviti classic, samtidigt som vi ser ett ökat intresse från denna kundbas att flytta över till våra nya plattformar.

Rörelsens kostnader under januari – juni 2016 rensat för av- och nedskrivningar, engångsposter samt valutakursdifferenser uppgick till -185 845 (-204 648) Tkr, en minskning med 18 803 Tkr jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror främst på en högre grad av aktiverade utvecklingskostnader, lägre kundförluster samt den ovan nämnda konferensen. Det större antalet anställda tillsammans med en ökad försäljning resulterade i högre personalkostnader jämfört med samma period föregående år. Förändringar i växelkurser, förutom den eliminerade valutakursomvärderingen har varit gynnsam och minskat rörelsekostnaderna med 7 000 Tkr.

Periodens av- och nedskrivningar uppgick till -101 537 (-232 221) Tkr. Minskningen förklaras främst 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.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär uppgick till 36 938 (-147 889) Tkr och finansnettot uppgick till -56 395 (-28 181) Tkr. Finansiella poster inkluderar realiserade valutakursförändring på obligationslånet samt banklån om -16 660 (10 978) 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 4 308 (36 558) Tkr och periodens resultat uppgick till -15 149 (-139 512) Tkr.

Balansräkning och finansiell ställning

TUSENTAL SEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 549 113	2 566 574	2 561 471
Materiella anläggningstillgångar	26 157	16 664	21 032
Finansiella anläggningstillgångar	76 157	79 715	76 490
Uppskjuten skattefordran	35 552	33 057	35 064
Summa anläggningstillgångar	2 686 979	2 696 010	2 694 057
Kundfordringar	84 189	101 989	123 617
Skattefordran	2 411	1 475	1 281
Övriga omsättningstillgångar	32 429	45 266	36 879
Likvida medel	73 982	178 389	225 237
Summa omsättningstillgångar	193 011	327 119	387 014
SUMMA TILLGÅNGAR	2 879 990	3 023 129	3 081 071
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 704 845	1 549 405	1 558 476
Uppskjuten skatteskuld	212 955	206 137	215 723
Långfristiga skulder	567 645	568 020	566 171
Övriga avsättningar	2 073	5 190	6 432
Summa långfristiga skulder	782 673	779 347	788 326
Leverantörsskulder	11 879	13 558	15 218
Skatteskulder	3 202	3 472	8 365
Övriga kortfristiga skulder	377 391	677 347	710 686
Summa kortfristiga skulder	392 472	694 377	734 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 879 990	3 023 129	3 081 071

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 2 879 990 (3 023 129) Tkr varav 2 549 113 (2 566 574) Tkr utgjordes av immateriella tillgångar, huvudsakligen 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 76 157 (79 715) Tkr består av en långfristig fordran på moderbolaget Itiviti AB.

Likvida medel uppgick till 73 982 (178 389) Tkr och under januari – juni 2016 minskade likvida medel med -151 255 Tkr efter att en väsentlig amortering gjorts i mars 2016. Över tid är valutajusterat EBITDA-CAPEX en god uppskattning av det operativa kassaflödet för koncernen. Under perioden januari till juni uppgick valutajusterat EBITDA-CAPEX inklusive poster av engångskaraktär till 40 516 Tkr. Skillnaden mellan den faktiska kassaförändringen och valutajusterat EBITDA-CAPEX inklusive poster av engångskaraktär avser främst räntebetalningar om -30 863 Tkr och en amortering av banklån om totalt -232 924 Tkr. Betald skatt om -4 837 Tkr, ökning av checkräkningskredit om 43 809 Tkr samt en positiv rörelsekapitalförändring om 33 978 Tkr förklarar resterande del. Den positiva förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av lägre kundfordringar då vi i andra kvartalet ändrat faktureringsrutiner. Upplupna kostnader har ökat på grund av de jämförelsestörande posterna som belastat det andra kvartalets resultat främst har skuldförts. Förutbetalda intäkter motverkar något då dessa har minskat mot årsskiftet på grund av att andelen årsfakturor är högre vid årsskiftet än i juni.

Koncernens egna kapital uppgick till 1 704 845 (1 549 405) 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 59 (51) %.



I långfristiga skulder ingår främst obligationslånet om 559 486 (543 665) Tkr. Övriga kortfristiga skulder minskade med 333 295 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. 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, 6 % i svenska kronor och resterande 5 % i andra valutor. Rörelsekostnaderna, exkl. av- och nedskrivningar, aktiverat arbete för egen räkning och kapitaliserade kundanskaffningskostnader, utgörs till cirka 23 % av svenska kronor, 21 % amerikanska dollar, 15 % av brittiska pund, 10 % i Hongkong dollar, 9 % euro, 5 % rubel, och 6 % 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 april – juni 2016 till 1 287 (1 404) Tkr. Minskningen avser internfakturering av tjänster till övriga koncernbolag. Rörelseresultatet uppgick till -832 (25) Tkr, finansnettot var -23 829 (-16 433) Tkr och resultatet efter skatt uppgick till -19 236 (-12 798) Tkr. Finansnettot och andra kvartalets resultat består främst av räntekostnader för obligationslån samt finansiella avgifter till banken samt en orealiserad valutakursförlust avseende omräkning av obligationslånet om -11 046 Tkr.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden april – juni 2016 till - (-) Tkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 2 458 (2 154) Tkr. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 253 064 (1 215 479) Tkr. Ökningen av fritt eget kapital om 1 037 585 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 Tkr 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 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 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
Systemintäkter	164 774	154 595	330 727	297 909
Professional Services	11 870	13 257	20 775	23 035
Rörelsens intäkter	176 644	167 852	351 502	320 944
Inköpskostnad sålda varor	-4 730	-4 423	-8 552	-8 429
Övriga externa kostnader	-51 583	-45 183	-88 507	-91 727
Personalkostnader	-96 917	-86 582	-189 491	-192 433
Aktiverat arbete för egen räkning	35 132	28 492	69 809	57 483
Av- och nedskrivningar	-56 373	-39 907	-101 537	-232 221
Valutakursdifferenser	1 605	-2 172	3 714	-1 506
Rörelsens kostnader	-172 866	-149 775	-314 564	-468 833
Rörelseresultat	3 778	18 077	36 938	-147 889
Finansiella intäkter	55	17 598	2 560	36 048
Finansiella kostnader	-23 194	-25 875	-58 955	-64 229
Finansnetto	-23 139	-8 277	-56 395	-28 181
Resultat efter finansiella poster	-19 361	9 800	-19 457	-176 070
Skatt	4 287	-3 886	4 308	36 558
Periodens resultat	-15 074	5 914	-15 149	-139 512
Övrigt totalresultat som senare kan återföras över resultatet				
Omräkningsdifferenser	-2 842	-6 554	176	12 171
Övriga totalresultatposter	-2 842	-6 554	176	12 171
Periodens totalresultat	-17 916	-640	-14 973	-127 341
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15 074	5 914	-15 149	-139 512
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 916	-640	-14 973	-127 341

Koncernens balansräkning

TUSENTAL SEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodw ill	1 532 062	1 532 043	1 532 304
Övriga immateriella anläggningstillgångar	712 373	828 800	770 166
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	304 678	205 731	259 001
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	26 157	16 664	21 032
Finansiella anläggningstillgångar	76 157	79 715	76 490
Uppskjuten skattefordran	35 552	33 057	35 064
Sum ma anläggningstillgångar	2 686 979	2 696 010	2 694 057
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	84 189	101 989	123 617
Skattefordran	2 411	1 475	1 281
Övriga omsättningstillgångar	32 429	45 266	36 879
Likvida medel	73 982	178 389	225 237
Sum ma omsättningstillgångar	193 011	327 119	387 014
SUMMA TILLGÅNGAR	2 879 990	3 023 129	3 081 071
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	6 175	6 175	6 175
Övrigt tillskjutet kapital	1 843 707	1 682 366	1 682 366
Reserver	34 858	41 698	34 682
Balanserade vinstmedel	-164 746	-41 322	-41 322
Periodens resultat	-15 149	-139 512	-123 425
Sum ma eget kapital	1 704 845	1 549 405	1 558 476
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	212 955	206 137	215 723
Långfristiga skulder	567 645	568 020	566 171
Övriga avsättningar	2 073	5 190	6 432
Sum ma långfristiga skulder	782 673	779 347	788 326
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	11 879	13 558	15 218
Skatteskulder	3 202	3 472	8 365
Övriga kortfristiga skulder	377 391	677 347	710 686
Sum ma kortfristiga skulder	392 472	694 377	734 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 879 990	3 023 129	3 081 071
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 051 503	2 341 626	2 295 734
Ansvarsförbindelser	-	-	-

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	-	-	-	-15 149	-15 149
Omräkningsdifferenser	-	-	176	-	176
Årets totalresultat	-	-	176	-15 149	-14 973
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	161 342	-	-	161 342
Summa transaktioner med ägare	-	161 342	-	-	161 342
Utgående balans 30 jun 2016	6 175	1 843 708	34 858	-179 896	1 704 845

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	-	-	-	-139 512	-139 512
Omräkningsdifferenser	-	-	12 171	-	12 171
Årets totalresultat	-	-	12 171	-139 512	-127 341
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	308 159	-	-	308 159
Summa transaktioner med ägare	-	308 159	-	-	308 159
Utgående balans 30 jun 2015	6 175	1 682 366	41 698	-180 834	1 549 405

Koncernens kassaflödesanalys

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	36 938	-147 888
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	101 537	232 221
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-5 492	-3 672
Erhållen ränta	148	217
Erlagda räntor m m	-31 011	-30 904
Betald inkomstskatt	-4 837	-4 571
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	97 283	45 403
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Förändring i kundfordringar	40 403	17 539
Förändring i övriga rörelsefordringar	4 671	5 832
Förändring i leverantörsskulder	-2 544	-1 583
Förändring i övriga rörelseskulder	-8 552	21 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131 261	88 415
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-82 987	-68 237
Förvärv av dotterbolag	-1 733	-289 232
Avyttringar av dotterbolag	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11 258	-2 964
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-95 978	-360 433
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nettoförändring av checkräkning	43 809	-
Amortering av skuld	-232 924	-
Erhållet aktieägartillskott	-	308 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-189 115	308 159
Förändring av likvida medel	-153 832	36 141
Likvida medel vid periodens början	225 237	143 194
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	2 576	-946
Likvida medel vid periodens slut	73 982	178 389

Koncernens försäljning per geografiskt område

	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
TUSENTAL SEK				
Sverige	10 797	12 542	20 609	23 979
EMEA (exklusive Sverige)	74 265	73 514	151 817	146 184
Americas	49 096	49 442	96 265	93 713
APAC	42 486	34 562	82 811	66 728
Verkligt värde justering enl. förvärvsanalys	-	-2 208	-	-9 660
Rörelsens intäkter	176 644	167 852	351 502	320 944

Moderbolagets resultaträkning

	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
TUSENTAL SEK				
Rörelsens intäkter	1 287	1 404	2 879	1 714
Rörelsens kostnader	-2 119	-1 379	-3 839	-2 380
Rörelseresultat	-832	25	-960	-666
Finansiella intäkter	0	4 175	0	17 891
Finansiella kostnader	-23 829	-20 608	-50 818	-41 187
Finansnetto	-23 829	-16 433	-50 818	-23 296
Resultat efter finansiella poster	-24 661	-16 408	-51 778	-23 962
Skatt	5 425	3 610	11 391	5 272
Periodens resultat	-19 236	-12 798	-40 387	-18 690
Periodens totalresultat	-19 236	-12 798	-40 387	-18 690

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19 236	-12 798	-40 387	-18 690
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19 236	-12 798	-40 387	-18 690

Moderbolagets balansräkning

TUSENTAL SEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2 605 680	2 008 604	2 008 604
Långsiktig fordran på moderbolag	72 837	76 590	72 838
Uppskjuten skattefordran	37 366	40 003	25 711
Summa anläggningstillgångar	2 715 883	2 125 197	2 107 153
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	112 004	54 937	134 802
Likvida medel	2 458	2 154	3 534
Summa omsättningstillgångar	114 462	57 091	138 336
SUMMA TILLGÅNGAR	2 830 345	2 182 288	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	-140 037	-140 037
Periodens resultat	-40 387	-18 690	30 740
Summa eget kapital	2 259 239	1 221 654	1 271 084
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	559 486	950 366	963 554
Summa långfristiga skulder	559 486	950 366	963 554
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	11 621	10 268	10 852
Summa kortfristiga skulder	11 621	10 268	10 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 830 346	2 182 288	2 245 489
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 605 680	2 008 604	2 008 604
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser relaterade till förändringar i koncernens struktur eller bransch, som är relevanta för att förstå koncernens utveckling på ett lika-för-lika-basis. Dessa poster hade tidigare titeln "engångsposter".

Koncernens EBITDA justeras för jämförelsestörande poster för att möjliggöra för ledningen att följa och analysera den underliggande lönsamheten justerat för poster som stör jämförbarheten mellan perioder.

TUSENTAL SEK	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
Poster som har påverkat raden övriga externa kostnader:				
Vakanta lokaler efter förvärv	-2 046	744	-2 048	-2 343
Marknadsföringskostnader efter lanseringen av Itiviti	-1 591	-	-1 807	-
Legala konsultkostnader efter Orc/CameronTec-samgåendet	-2 077	-	-3 452	-
Konsultkostnader strategisk översyn av marknadsmöjligheter efter lanseringen av Itiviti	-10 894	-	-11 076	-
Konsultkostnader i samband med Tbricks och LaSalle Tech-förvärvet	-	-1 826	-	-8 038
Uppstartskostnader ny verksamhet i Japan	-	-1 260	-	-2 410
Total	-16 608	-2 342	-18 383	-12 791
Poster som har påverkat raden personalkostnader:				
Personalneddragningar efter Orc/CameronTec samgåendet	-10 427	-	-12 514	-
Personalneddragningar efter förvärv	-	-2 923	-	-17 668
Total	-10 427	-2 923	-12 514	-17 668
Poster som har påverkat raden av- och nedskrivningar:				
Utrangering av teknologi efter Orc/CameronTec-samgåendet	-9 946	-	-9 943	-
Nedskrivning av teknologi efter Tbricksförvärvet	-	-	-	-148 000
Total	-9 946	-	-9 943	-148 000
Totala jämförelsestörande poster	-36 981	-5 265	-40 840	-178 459

Koncernens nyckeltal

TUSENTAL SEK	1 apr 2016 - 30 jun 2016	1 apr 2015 - 30 jun 2015	1 jan 2016 - 30 jun 2016	1 jan 2015 - 30 jun 2015
Rörelsens intäkter	176 644	167 852	351 502	320 944
Rörelseresultat	3 778	18 077	36 938	-147 889
Rörelsemarginal i %	2%	11%	11%	-46%
Finansnetto	-23 139	-8 277	-56 395	-28 181
Periodens resultat	-15 074	5 914	-15 149	-139 512
Vinstmarginal i %	-9%	4%	-4%	-43%
Justerad EBITDA	88 573	74 243	176 302	141 277
Justerad EBITDA-marginal	50%	44%	50%	44%
EBITDA-CAPEX	40 105	32 498	71 413	54 769
EBITDA-CAPEX-marginal	23%	19%	20%	17%
Balansomslutning	2 879 990	3 023 129	2 879 990	3 023 129
Likvida medel	73 982	178 389	73 982	178 389
Räntebärande skulder	603 295	772 525	603 295	772 525
Eget kapital	1 704 845	1 549 405	1 704 845	1 549 405
Nettoskuld	529 313	594 136	529 313	594 136
Soliditet i %	59%	51%	59%	51%

För definitioner av nyckeltal se Årsredovisningen 2015 samt sid 3.



Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 23 augusti 2016
Itiviti Group Holding AB

PER E. LARSSON
Styrelseordförande

DANIEL BERGLUND
Styrelseledamot

SALLY DEWAR
Styrelseledamot

CHRISTIAN FRICK
Styrelseledamot

JÜRGEN INGELS
Styrelseledamot

FREDRIK NÄSLUND
Styrelseledamot

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 23 augusti 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 23 augusti 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

15 november 2016 Delårsrapport Q3 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