

Delårsrapport

Itiviti Group Holding AB
1 januari – 30 september 2016

FOKUS PÅ INNOVATION OCH GENOMFÖRANDE AV STRATEGI

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 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
TUSENTAL SEK				
Rörelsens intäkter*	173 125	177 717	524 627	508 321
Rörelsens kostnader**	-75 294	-85 610	-250 494	-276 259
Justerad EBITDA *	97 831	92 107	274 133	232 062
Justerad CAPEX ***	-45 356	-43 152	-150 245	-128 338
EBITDA-CAPEX	52 475	48 955	123 888	103 724

*) Rörelsens intäkter 2015 och 2016 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 sida 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 sida 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 sida 3.

- Rörelsens intäkter under juli – september 2016 uppgick till 173 125 (177 717) Tkr, en minskning med 3 % jämfört med samma kvartal 2015. Justerat för valutakurseffekter minskade intäkterna med -760 Tkr (0 %). Minskningen var hänförlig till Professional Services medan Systemintäkterna ökade marginellt.
- Justerad EBITDA uppgick till 97 831 (92 107) Tkr och EBITDA-CAPEX uppgick till 52 475 (48 955) Tkr. Rörelsens kostnader och justerad CAPEX, justerade för engångseffekter, var 7 800 Tkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat med valutakurseffekter var kostnaden 5 562 Tkr lägre jämfört med samma period föregående år, en kostnadsminskning med 4 %. Personalstyrkan har ökat med ca 15 personer men på grund av synergieffekter från sammanslagningen av CameronTec och Orc samt ett lägre utfall på rörliga lönedelar i perioden minskade personalkostnaderna. Kundförlusterna var nästintill obefintliga vilket tillsammans med övriga synergieffekter resulterade i en minskning även av de övriga rörelsekostnaderna. Fortsatt fokus på utveckling av Itivitis nya produkterbjudande förklarar ökningen av justerad CAPEX.

Verkställande direktör Torben Munch kommenterar:

”Det tredje kvartalet levde inte helt upp till våra förväntningar vad gäller tillväxt, medan marknadstrenderna utvecklades såsom vi förutsett. Inom tradingområdet pågår en långsam konsolidering bland mindre aktörer. Itiviti har länge noterat denna trend och därför styrt vårt erbjudande mot större banker och tradingfirmor, vilket också nu syns i vår pipeline. Större motparter tenderar dock att innebära längre försäljningscykler, ett faktum som påverkat kvartalets intäkter.

De senaste veckorna har vi formellt påbörjat marknadsföringen av Itivitis kompletta lösningar för marknadsreglering. Marknaden har visat stort intresse för dessa redan i ett tidigt skede, med resultatet att några kunder tecknade kontrakt redan innan lanseringen. Vi kan nu presentera en komplett produktsvit för att möta de utmaningar som de nya regelverken medför. Vi har också lanserat Itiviti Managed Connectivity Platform, som hjälper kunder att fokusera på sin kärnverksamhet genom att hantera FIX-konnektivitet på ett mer effektivt sätt.

Nyckeln till att vara fortsatt relevant i vår konkurrensutsatta bransch är ständig innovation. Itivitis plattformar Tbricks by Itiviti och Catalys by Itiviti svarar mot dagens högt ställda krav och erbjuder samtidigt potential för framtiden vad gäller flexibilitet, funktionalitet och prestanda. Det är alltid glädjande när våra ansträngningar uppmärksammas, nu senast av CV Magazine som utsett Itiviti till vinnare av 2016 Technology Innovator Award.

På den nya spelplanen som är Itivitis marknad finns en tydlig skillnad mellan leverantörer med moderna plattformar och de som är begränsade av gammal teknologi. Det räcker inte att ha kunskaper och en vision – det krävs också rätt verktyg för att omsätta dessa till en lösning med hög prestanda och funktionalitet, som kan möta kundernas nya behov i takt med att de uppkommer.

Itiviti fortsätter att växa, med nya kunder och nya produkter. Vi är nu mer än 390 anställda, jämfört med ca 375 vid samma tidpunkt förra året. Vi håller starkt fokus på vår kostnadsbas, men aldrig på bekostnad av lönsam innovation”.

Justerad EBITDA och CAPEX

TUSENTAL SEK	1 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
Rörelseresultat	43 173	44 087	80 111	-103 667
Återföring av valutakursdifferenser	763	-2 549	-2 951	-1 044
Återföring av av- och nedskrivningar	46 835	39 455	148 372	270 220
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	4 104	6 148	14 748	21 468
Återföring av jämförelsestörande poster ¹	9 255	2 896	40 152	33 355
Återföring av engångsposter i intäkterna	-6 299	-	-6 299	-
Återföring av verkligt värde justering	-	2 070	-	11 730
Justerad EBITDA	97 831	92 107	274 133	232 062
Specifikation av justerad CAPEX				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-38 928	-34 040	-121 915	-100 955
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 636	-2 964	-13 894	-5 915
Återföring av engångsposter CAPEX	312	-	312	-
Återföring av utvecklingskostnader vilka ej aktiverats som arbete för egen räkning	-4 104	-6 148	-14 748	-21 468
Justerad CAPEX	-45 356	-43 152	-150 245	-128 338

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 sida 16.

Periodens resultat

	1 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
TUSENTAL SEK				
Systemintäkter	169 248	163 755	499 975	461 664
Professional Services	10 176	11 892	30 951	34 927
Rörelsens intäkter	179 424	175 647	530 926	496 591
Inköpskostnad sålda varor	-4 159	-3 960	-12 711	-12 389
Övriga externa kostnader	-39 829	-38 805	-128 336	-130 532
Personalkostnader	-77 888	-81 587	-267 379	-275 342
Aktiverat arbete för egen räkning	33 223	29 698	103 032	87 181
Av- och nedskrivningar	-46 835	-39 455	-148 372	-270 220
Valutakursdifferenser	-763	2 549	2 951	1 044
Rörelsens kostnader	-136 251	-131 560	-450 815	-600 258
Rörelseresultat	43 173	44 087	80 111	-103 667
Finansiella intäkter	116	11	546	217
Finansiella kostnader	-25 541	-35 353	-82 367	-63 739
Finansnetto	-25 425	-35 342	-81 821	-63 522
Resultat efter finansiella poster	17 748	8 745	-1 710	-167 189
Skatt	-1 849	-6 238	2 459	30 290
Periodens resultat	15 899	2 507	749	-136 899
Justerad EBITDA	97 831	92 107	274 133	232 062

1 juli – 30 september 2016

Under juli – september 2016 ökade rörelsens intäkter med 3 777 Tkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 179 424 (175 647) Tkr. Rensat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 0 (2 070) Tkr och en justering av köpeskillingen för LasalleTech om -6 299 (0) Tkr minskade intäkterna med 4 592 Tkr, -3%. Kronans utveckling främst mot amerikanska dollarn medförde 3 832 Tkr i lägre intäkter på grund av valutaeffekter i det tredje kvartalet 2016 jämfört med samma kvartal föregående år. Systemintäkterna rensat från ovanstående korrigeringar och valutaeffekter ökade med 879 Tkr. Professional Services uppvisade en motsvarande minskning om 1 639 KSEK; till största delen hänförlig till region Americas.

Rörelsens kostnader under juli – september 2016 rensat för av- och nedskrivningar, jämförelsestörande poster samt valutakursdifferenser uppgick till -79 398 (-91 624) Tkr, en minskning med 12 226 Tkr jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen beror bl a på synergieffekter från sammanslagningen av Orc och CameronTec samt en ökning av aktiverat arbete för egen räkning avseende nya produkter som Itiviti Analyst, Order Management Systems (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 negativ med ca 1 000 Tkr, varav 628 Tkr har påverkat övriga externa kostnader. Detta resulterar i att övriga externa kostnader rensat för engångsposter och valuta minskat med 4 604 Tkr. Kundförlusterna uppgick till -25 Tkr under kvartalet jämfört med -2 127 Tkr i det tredje kvartalet 2015. Användningen av externa konsulter var lägre främst i Americas till en följd av färre Professional Services projekt.

Personalkostnader rensat för valutakurseffekter och poster av engångskaraktär är 3 303 Tkr lägre jämfört med samma kvartal föregående år. Antalet anställda uppgick vid utgången av september 2016 till 391 (375) personer men då anställningarna i huvudsak skett i Sankt Petersburg har kostnadsökningen minimerats. Realiserade synergieffekter samt lägre utfall på rörliga lönekomponenter i perioden bidrog till att den totala personalkostnaden minskade.

Kvartalets av- och nedskrivningar om -46 835 (-39 455) Tkr avser avskrivning av förvärvade kundkontrakt och teknologi, av aktiverat arbete för egen räkning avseende 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. Ökningen på 7 380 Tkr förklaras främst av en högre andel aktiverade utvecklingsutgifter och kapitaliserade kundanskaffningskostnader.



Jämförelsestörande poster uppgick till -9 255 (-2 896) Tkr och bestod i huvudsak av engångsposter i samband med sammanslagningen av de juridiska koncernerna, Orc och CameronTec till Itiviti, se vidare sida 16. Föregående års poster av engångskaraktär bestod i huvudsak av omstruktureringskostnader i samband med förvärvet av Tbricks.

Rörelseresultatet uppgick till 43 173 (44 087) Tkr och finansnettot uppgick till -25 425 (-35 342) Tkr. Finansiella poster inkluderar orealiserade valutakursförändring på obligationslånet om -12 936 (-11 676) Tkr, då lånet är denominerat i euro 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 -1 849 (-6 238) Tkr och periodens resultat uppgick till 15 899 (2 507) Tkr.

1 januari – 30 september 2016

Under januari – september 2016 ökade rörelsens intäkter med 34 335 Tkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 530 926 (496 591) Tkr. Rensat för korrigeringen av verkligt värde på de förvärvade intäkterna i Tbricks om 0 (11 730) Tkr och justering av köpeskillingen för LasalleTech om 6 299 (0) Tkr uppgick ökningen till 16 306 Tkr, 3 %. Att kronan har försvagats främst mot amerikanska dollarn resulterade i 7 540 Tkr högre intäkter för de första nio månaderna i 2016 jämfört med samma period föregående år. Resterande ökning om 8 766 Tkr förklaras av en ökad försäljning av Tbricks by Itiviti, VeriFIX by Itiviti, Catalys by Itiviti och Managed Services.

Rörelsens kostnader under januari – september 2016 rensat för av- och nedskrivningar, engångsposter samt valutakursdifferenser uppgick till -265 243 (-297 728) Tkr, en minskning med 32 485 Tkr jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror främst på en högre grad av synergieffekter från de sammanslagna bolagen, aktiverade utvecklingskostnader och lägre kundförluster. Det större antalet anställda resulterade i högre personalkostnader jämfört med samma period föregående år. Förändringar i växelkurser, förutom den eliminerade valutakursomvärderingen, har varit gynnsam och minskat rörelsekostnaderna med 7 400 Tkr.

Periodens av- och nedskrivningar uppgick till -148 372 (-270 220) Tkr. Minskningen förklaras främst av att det i koncernen under första kvartalet 2015 gjordes en nedskrivning om 148 000 Tkr på bokfört värde på teknologi hänförlig till Itivitis plattform. Nedskrivningen skedde i samband med beslutet att i huvudsak utveckla produkter baserade på Tbricks tradingplattform. 2016 har utrangering av teknologi i samband med samgåendet gjorts om 9 943 Tkr.

Rörelseresultatet uppgick till 80 111 (-103 667) Tkr och finansnettot uppgick till -81 821 (-63 522) Tkr. Finansiella poster inkluderar orealiserade valutakursförändring på obligationslånet om -29 820 (6 216) Tkr, då lånen är 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 2 459 (30 290) Tkr och periodens resultat uppgick till 749 (-136 899) Tkr.

Balansräkning och finansiell ställning

TUSENTAL SEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 547 351	2 562 362	2 561 471
Materiella anläggningstillgångar	24 895	17 731	21 032
Finansiella anläggningstillgångar	77 245	80 416	76 440
Uppskjuten skattefordran	33 623	22 666	35 064
Summa anläggningstillgångar	2 683 114	2 683 175	2 694 007
Kundfordringar	103 739	104 617	123 617
Skattefordran	2 355	0	1 281
Övriga omsättningstillgångar	32 067	46 435	35 525
Likvida medel	70 324	203 435	225 237
Summa omsättningstillgångar	208 485	354 487	385 660
SUMMA TILLGÅNGAR	2 891 599	3 037 662	3 079 667
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 721 749	1 553 549	1 558 476
Uppskjuten skatteskuld	213 518	199 345	215 723
Långfristiga skulder	581 510	581 107	566 171
Övriga avsättningar	2 211	7 083	6 432
Summa långfristiga skulder	797 239	787 535	788 326
Leverantörsskulder	14 914	16 702	15 218
Skatteskulder	2 081	2 724	8 365
Övriga kortfristiga skulder	355 616	677 152	709 282
Summa kortfristiga skulder	372 611	696 578	732 865
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 891 599	3 037 662	3 079 667

Vid periodens utgång uppgick balansomslutningen till 2 891 599 (3 037 662) Tkr varav 2 547 351 (2 562 362) Tkr utgjordes av immateriella tillgångar, huvudsakligen goodwill och andra immateriella tillgångar som uppstod vid förvärven av Orc Group AB, Tbricks, LaSalleTech och Greenline. Finansiella anläggningstillgångar om 77 245 (80 416) Tkr består främst av en långfristig fordran på moderbolaget Itiviti AB.

Likvida medel uppgick till 70 324 (203 435) Tkr och under januari – september 2016 minskade likvida medel med -154 913 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 september uppgick valutajusterat EBITDA-CAPEX inklusive poster av engångskaraktär till 89 723 Tkr. Skillnaden mellan den faktiska kassa-förändringen och valutajusterat EBITDA-CAPEX inklusive poster av engångskaraktär avser huvudsakligen räntebetalningar om -31 865 Tkr och en amortering av banklån om totalt -232 924 Tkr. Betald skatt om -4 947 Tkr, ökning av checkräkningskredit om 30 165 Tkr samt en negativ rörelsekapitalförändring om -3 020 Tkr förklarar resterande del.

Koncernens egna kapital uppgick till 1 721 749 (1 553 549) 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 573 391 (556 310) Tkr. Övriga kortfristiga skulder minskade med 355 070 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. Obligationslånet förfaller under sista kvartalet 2017; nya finansieringsalternativ utvärderas.

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 är cirka 49 % i amerikanska dollar, 34 % i euro, 6 % i svenska kronor, 6 % i brittiska pund och resterande 5 % i andra valutor. Rörelsekostnaderna, exkl. av- och nedskrivningar, aktiverat arbete för egen räkning och kapitaliserade kundansaffningskostnader utgörs till cirka 35 % i svenska kronor, 22 % av amerikanska dollar, 15 % av brittiska pund, 10 % i Hongkong dollar, 8 % euro, 5 % rubel, och 5 % 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.

Villkorade köpeskillingar, vilka tagits upp till verkligt värde i rapport över finansiell ställning, har värderats enligt Nivå 3 i IFRS 13 verkligt-värde-hierarki. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av värdet av tecknade kundkontrakt. Det finns ett tak för den villkorade köpeskillingen som begränsar hur stor skulden kan bli. Maximal villkorad köpeskillning uppgick vid balansdagen till 22 969 Tkr. Förändringen från årsskiftet består av en utbetalning av 1 747 Tkr samt en justering av skulden till följd av minskat förväntat utfall om 6 299 Tkr.

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

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.

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 juli – september 2016 till 1 474 (518) Tkr. Ökningen avser internfakturerings av tjänster till övriga koncernbolag. Rörelseresultatet uppgick till -537 (-617) Tkr, finansnettot var

-25 984 (-32 683) Tkr och resultatet efter skatt uppgick till -20 686 (-25 983) Tkr. Finansnettot och tredje kvartalets resultat består främst av räntekostnader för obligationslån samt finansiella avgifter till banken samt en orealiserad valutakursförlust avseende omräkning av obligationslånet om -12 936 (-11 676) Tkr.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden juli – september 2016 till - (-) Tkr. Moderbolagets likvida medel var vid periodens slut 2 208 (934) Tkr. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 232 377 (1 189 497) Tkr. Ökningen av fritt eget kapital om 1 042 880 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.

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. Itiviti utvärderar effekterna av publicerade standarder som ännu inte trätt i kraft.

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 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. Avskrivningarna påbörjas när tillgången tas i bruk. 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, varumärke eller balanserade utgifter för utvecklingsarbete har en avskrivningsperiod på mellan 3-10 år beroende på tillgångarnas karaktär och bedömda nyttjandeperiod. Värdet på varumärke har en obestämd nyttjandeperiod och värdet provas minst en gång per år enligt de principer som beskrivits i årsredovisningen.

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.

Segment

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 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.

För mer information se årsredovisningen.

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens rapport över totalresultatet

	1 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
TUSENTAL SEK				
Systemintäkter	169 248	163 755	499 975	461 664
Professional Services	10 176	11 892	30 951	34 927
Rörelsens intäkter	179 424	175 647	530 926	496 591
Inköpskostnad sålda varor	-4 159	-3 960	-12 711	-12 389
Övriga externa kostnader	-39 829	-38 805	-128 336	-130 532
Personalkostnader	-77 888	-81 587	-267 379	-275 342
Aktiverat arbete för egen räkning	33 223	29 698	103 032	87 181
Av- och nedskrivningar	-46 835	-39 455	-148 372	-270 220
Valutakursdifferenser	-763	2 549	2 951	1 044
Rörelsens kostnader	-136 251	-131 560	-450 815	-600 258
Rörelseresultat	43 173	44 087	80 111	-103 667
Finansiella intäkter	116	11	546	217
Finansiella kostnader	-25 541	-35 353	-82 367	-63 739
Finansnetto	-25 425	-35 342	-81 821	-63 522
Resultat efter finansiella poster	17 748	8 745	-1 710	-167 189
Skatt	-1 849	-6 238	2 459	30 290
Periodens resultat	15 899	2 507	749	-136 899
Övrigt totalresultat som senare kan återföras över resultatet				
Omräkningsdifferenser	1 007	1 531	1 183	13 702
Övriga totalresultatposter	1 007	1 531	1 183	13 702
Periodens totalresultat	16 906	4 038	1 932	-123 197

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 899	2 507	749	-136 899
---	--------	-------	-----	----------

Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 906	4 038	1 932	-123 197
--	--------	-------	-------	----------

Koncernens balansräkning

TUSENTAL SEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	1 533 152	1 533 200	1 532 304
Övriga immateriella anläggningstillgångar	686 796	799 491	770 166
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	327 403	229 671	259 001
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	24 895	17 731	21 032
Finansiella anläggningstillgångar	77 245	80 416	76 440
Uppskjuten skattefordran	33 623	22 666	35 064
Summa anläggningstillgångar	2 683 114	2 683 175	2 694 007
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	103 739	104 617	123 617
Skattefordran	2 355	0	1 281
Övriga omsättningstillgångar	32 067	46 435	35 525
Likvida medel	70 324	203 435	225 237
Summa omsättningstillgångar	208 485	354 487	385 660
SUMMA TILLGÅNGAR	2 891 599	3 037 662	3 079 667
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	35 865	43 229	34 682
Balanserade vinstmedel	-164 747	-41 322	-41 322
Periodens resultat	749	-136 899	-123 425
Summa eget kapital	1 721 749	1 553 549	1 558 476
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	213 518	199 345	215 723
Långfristiga skulder	581 510	581 107	566 171
Övriga avsättningar	2 211	7 083	6 432
Summa långfristiga skulder	797 239	787 535	788 326
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14 914	16 702	15 218
Skatteskulder	2 081	2 724	8 365
Övriga kortfristiga skulder	355 616	677 152	709 282
Summa kortfristiga skulder	372 611	696 578	732 865
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 891 599	3 037 662	3 079 667
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 089 065	2 366 481	2 295 734
Eventualförpliktelser	-	-	-

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	-	-	-	749	749
Omräkningsdifferenser	-	-	1 183	-	1 183
Årets totalresultat	-	-	1 183	749	1 932
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	161 341	-	-	161 341
Summa transaktioner med ägare	-	161 341	-	-	161 341
Utgående balans 30 sep 2016	6 175	1 843 707	35 865	-163 998	1 721 749

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	-	-	-	-136 899	-136 899
Omräkningsdifferenser	-	-	13 702	-	13 702
Årets totalresultat	-	-	13 702	-136 899	-123 197
Transaktioner med ägare					
Aktieägartillskott	-	308 159	-	-	308 159
Summa transaktioner med ägare	-	308 159	-	-	308 159
Utgående balans 30 sep 2015	6 175	1 682 366	43 229	-178 221	1 553 549

Koncernens kassaflödesanalys

TUSENTAL SEK	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	80 111	-103 667
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	148 372	270 220
Realisationsförlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-9 359	-1 465
Erhållen ränta	263	217
Erlagda räntor m m	-32 128	-35 515
Betald inkomstskatt	-7 683	-7 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	179 576	122 372
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Förändring i kundfordringar	23 041	15 195
Förändring i övriga rörelsefordringar	2 468	8 851
Förändring i leverantörsskulder	-873	1 957
Förändring i övriga rörelseskulder	-22 263	-2 494
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181 949	145 881
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-121 915	-100 956
Förvärv av dotterbolag	-1 747	-289 232
Avyttringar av dotterbolag	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13 894	-5 915
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-137 556	-396 103
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nettoförändring av checkräkning	30 165	-
Amortering av skuld	-232 964	-
Erhållet aktieägartillskott	-	308 159
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-202 799	308 159
Förändring av likvida medel	-158 406	57 937
Likvida medel vid periodens början	225 237	143 194
Omräkningsdifferens/kursdifferens i likvida medel	3 493	2 304
Likvida medel vid periodens slut	70 324	203 435

Koncernens försäljning per geografiskt område

	1 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
TUSENTAL SEK				
Sverige	12 044	11 220	32 659	35 199
EMEA (exklusive Sverige)	71 307	77 835	220 539	224 049
Americas	46 313	49 590	143 996	143 273
APAC	43 461	39 072	127 433	105 800
Övriga intäkter	6 299	-	6 299	-
Verkligt värde justering enl. förvärvsanalys	-	-2 070	-	-11 730
Rörelsens intäkter	179 424	175 647	530 926	496 591

Moderbolagets resultaträkning

	1 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
TUSENTAL SEK				
Rörelsens intäkter	1 474	518	4 353	2 232
Rörelsens kostnader	-2 011	-1 135	-5 850	-3 514
Rörelseresultat	-537	-617	-1 497	-1 282
Finansiella intäkter	0	0	0	6 216
Finansiella kostnader	-25 984	-32 683	-76 803	-62 194
Finansnetto	-25 984	-32 683	-76 803	-55 978
Resultat efter finansiella poster	-26 521	-33 300	-78 300	-57 260
Skatt	5 835	7 317	17 226	12 589
Periodens resultat	-20 686	-25 983	-61 074	-44 671
Periodens totalresultat	-20 686	-25 983	-61 074	-44 671

Moderbolagets balansräkning

TUSENTAL SEK	30 sep 2016	30 sep 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	47 321	25 711
Summa anläggningstillgångar	2 715 883	2 132 515	2 107 153
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	111 161	55 469	134 802
Likvida medel	2 208	934	3 534
Summa omsättningstillgångar	113 369	56 403	138 336
SUMMA TILLGÅNGAR	2 829 252	2 188 918	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	-61 074	-44 671	30 740
Summa eget kapital	2 238 552	1 195 672	1 271 084
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	573 391	971 006	963 554
Summa långfristiga skulder	573 391	971 006	963 554
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	17 309	22 240	10 852
Summa kortfristiga skulder	17 309	22 240	10 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 829 252	2 188 918	2 245 489
STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 605 680	2 008 604	2 008 604
Eventualförbindelser	-	-	-

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-lik-basis. Dessa poster hade tidigare titeln "engångsposter".

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

Poster som påverkar rörelsens kostnader

TUSENTAL SEK	1jul 2016 - 30 sep 2016	1jul 2015 - 30 sep 2015	1jan 2016 - 30 sep 2016	1jan 2015 - 30 sep 2015
Poster som har påverkat raden övriga externa kostnader:				
Vakanta lokaler efter förvärv	-855	-484	-2 903	-2 827
Marknadsföringskostnader efter lanseringen av Itiviti	-698	-	-2 505	-
Legala konsultkostnader efter Orc/CameronTec-samgåendet	-2 069	-	-5 521	-
Konsultkostnader strategisk översyn av marknadsmöjligheter efter lanseringen av Itiviti	-4 864	-	-15 940	-
Konsultkostnader i samband med Tbricks och LaSalle Tech-förvärvet	-	-945	-	-8 983
Uppstartskostnader ny verksamhet i Japan	-	-798	-	-3 208
Total	-8 485	-2 227	-26 868	-15 018
Poster som har påverkat raden personalkostnader:				
Personalleddragningar efter Orc/CameronTec samgåendet	-770	-	-13 284	-
Personalleddragningar efter förvärv	-	-669	-	-18 337
Total	-770	-669	-13 284	-18 337
Total jämförelsestörande poster som har påverkat Justerad EBITDA	-9 255	-2 896	-40 152	-33 355
Poster som har påverkat raden av- och nedskrivningar:				
Utrangering av teknologi efter Orc/CameronTec-samgåendet	-	-	-9 943	-
Nedskrivning av teknologi efter Tbricksförvärvet	-	-	-	-148 000
Total	-	-	-9 943	-148 000
Totala jämförelsestörande poster	-9 255	-2 896	-50 095	-181 355

Koncernens nyckeltal

	1 jul 2016 - 30 sep 2016	1 jul 2015 - 30 sep 2015	1 jan 2016 - 30 sep 2016	1 jan 2015 - 30 sep 2015
TUSENTAL SEK				
Rörelsens intäkter	179 424	175 647	530 926	496 591
Rörelseresultat	43 173	44 087	80 111	-103 667
Rörelsemarginal i %	24%	25%	15%	-21%
Finansnetto	-25 425	-35 342	-81 821	-63 522
Periodens resultat	15 899	2 507	749	-136 899
Vinstmarginal i %	9%	1%	0%	-28%
Justerad EBITDA	97 831	92 107	274 133	232 062
Justerad EBITDA-marginal	55%	52%	52%	47%
EBITDA-CAPEX	52 475	48 955	123 888	103 724
EBITDA-CAPEX-marginal	29%	28%	23%	21%
Balansomslutning	2 891 599	3 037 662	2 891 599	3 037 662
Likvida medel	70 324	203 435	70 324	203 435
Räntebärande skulder	573 391	556 310	573 391	556 310
Övriga långfristiga skulder	30 165	233 838	30 165	233 838
Eget kapital	1 721 749	1 553 549	1 721 749	1 553 549
Nettoskuld	533 232	586 713	533 232	586 713
Soliditet i %	60%	51%	60%	51%

Definitioner

Nettoskuld: Räntebärande skulder + Övriga långfristiga skulder – Likvida medel
För övriga definitioner av nyckeltal se Årsredovisningen 2015 samt sida 3.

De nyckeltal som redovisas är sådana som löpande följs av bolagets ledning.



VDs försäkran

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 15 november 2016
Itiviti Group Holding AB

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 kunskaper 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 15 november 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 15 november 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 februari 2017 Bokslutskommuniké, Q4, 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