



ÁRSUPPGJÖR ORIGO

KYNNINGARFUNDUR 30. JANÚAR 2020

FINNUR ODDSSON, FORSTJÓRI

GUNNAR PETERSEN, FJÁRMÁLASTJÓRI





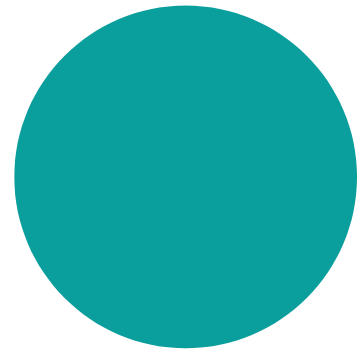
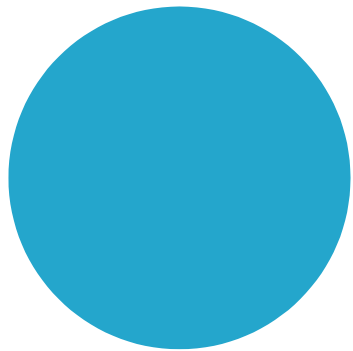
DAGSKRÁ

NIÐURSTÖÐUR
FRÉTTIR AF STARFSEMI
FJÁRHAGUR
HORFUR

HELSTU UPPLÝSINGAR

| | 2019 F4 | % | 2019 12M | % |
|--------------------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Tekjur | 4.336 mkr | 5,7% (-2,8%) YOY* | 14.845 mkr | 7,5% (-5,5%) YOY* |
| Framlegð | 1.325 mkr | 30,6% af tekjum | 3.845 mkr | 25,9% af tekjum |
| Heildarhagnaður (Tap) | 90 mkr | 2,1% af tekjum | 456 mkr | 3,1% af tekjum |
| EBITDA | 302 mkr | 7,0% af tekjum | 1.006 mkr | 6,8% af tekjum |

FRÉTTIR AF STARFSEMI



FRÉTTIR AF STARFSEMI SAMSTÆÐU ORIGO

STARFSEMI ORIGO GEKK ÁGÆTLEGA Á ÁRINU

- Heilt yfir gekk starfsemi Origo ágætlega á árinu – en misskipt eftir sviðum
- Ögrandi rekstraraðstæður
- Afkoman borin uppi af starfsemi hugbúnaðareininga félagsins
- Breytingar á lausnaframboði Origo og þörfum viðskiptavina – stafræn vegferð
- Mikið fjárfest í þróun á eigin lausnum
- Afkoma rekstrarþjónustu og búnaðarsölu í járnum
- Árið nýtt til endurskipuleggja rekstur á lykilsviðum Origo
- Kaup á rekstrareiningum og hugbúnaði til að breikka og dýpka lausnaframboð
- Markmið Origo að geta sinnt öllum þörfum viðskiptavina þegar kemur að stafrænum lausnum
- Ávinningur til hluthafa – 1,8 miakr með arði og endurkaupum



FRÉTTIR AF STARFSEMI

Notendabúnaður og tengd þjónusta

Rekstrarþjónusta og innviðir

Hugbúnaður og tengd þjónusta

- **Heildartekjur 1,6 miakr á fjórða ársfjórðungi og 5,6 miakr árið 2019**
- Ágætis tekjuvöxtur bæði á fjórða ársfjórðungi og á árinu 2019 (um 20%), m.a. vegna kaupa á Tölvutek og Strikamerki
- Umsvif veruleg en afkoma er óviðunandi
- Vaxandi samkeppni í sölu á búnaði, þrýstingur á framlegð og hærri rekstrarkostnaður
- Origo í sterkri stöðu til að bæta afkomu einingarinnar
- Tryggur hópur viðskiptavina
- Þekkt vörumerki
- Öflug netverslun
- Lögð áhersla á að treysta framlegð út frá nýju skipulagi og áherslum sem munu skila jákvæðri afkomu árið 2020
- Gunnar Zoëga var ráðinn framkvæmdastjóri Notendalausna í október 2019



FRÉTTIR AF STARFSEMI

Notendabúnaður og tengd þjónusta

Rekstrarþjónusta og innviðir

Hugbúnaður og tengd þjónusta

- Tekjur námu **1,5 miakr á fjórða ársfjórðungi og 4,6 miakr árið 2019**
- Lítilsháttar samdráttur í tekjum og afkoma undir væntingum
- Minni sala á miðlægum innviðum – meira horft til skýjaþjónusta og útvistunar
- Endurskipulagning á lausnaframboði og rekstri til að hagræða og koma betur til móts við þarfir viðskiptavina
- Lausnaframboð sviðsins hefur verið endurmótað og sérstök áhersla lögð á öryggis- og skýjalausnir
- Origo er samstarfsaðili Microsoft á Íslandi 2020 og samstarfsaðili ársins fyrir innviði og öryggislausnir hjá IBM í Danmörku
- Horfur eru góðar
 - Sala á stærri fyrirtækjalausnum og þjónustusamningum hefur tekið við sér
 - Eftirspurn eftir öryggis og skýjalausnum og sjálfvirknivæðingu viðskiptaferla hefur aukist verulega
 - Aukin hagkvæmni í rekstri og þjónustu



FRÉTTIR AF STARFSEMI

Notendabúnaður og tengd þjónusta

Rekstrarþjónusta og innviðir

Hugbúnaður og tengd þjónusta

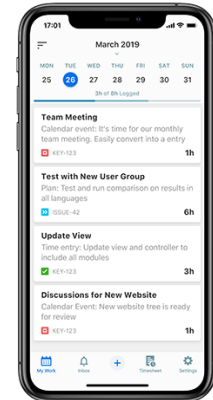
- **Tekjur voru 1,3 miakr á fjórða ársfjórðungi og 4,7 miakr á árinu 2019**
- 7% tekjuvöxtur frá fyrra ári og afkoma mjög góð, batnar á milli ára
- EBITDA í fjórða ársfjórðungi dróst heldur saman – breytingar á verkefnum og aukin fjárfesting í eigin þróun
- Hugbúnaðartengd starfsemi burðarás hjá Origo
- Tekjustoðir starfseminnar eru bæði fleiri og fjölbreyttari en áður og viðskiptavinum hefur fjölgað verulega
- Fjárfesting í þróun og kaupum á nýjum einingum sem falla vel að lausnaframboði félagsins (t.d. PaxFlow og TBF)
- Mikil eftirspurn eftir viðskiptalausnum SAP og Business Central (Dynamics NAV) og eigin lausnum Origo (Kjarni, Timian, CCQ o.fl.)
- Ágæt eftirspurn eftir þjónustu Applicon
- Horfur mjög góðar



FRÉTTIR AF STARFSEMI

Tempo

- Tekjur voru um 30 m\$ á árinu 2019, 37% vöxtur frá fyrra ári
- Afkoma var á áætlun og starfsemi á árinu gekk vel
- Breytingar á leiðtogateymi og reynslumiklir stjórnendur slást í öflugan hóp sem fyrir var
- Samstarf Diversis og Origo hefur gengið vel – mikill stuðningur frá Diversis við starfsemina
- Áhersla á vöruþróun og markaðsstarf til að efla tekjvöxt –Tempo Mobile, Tempo fyrir Zendesk og Tempo Cost Tracker skila tekjum 2020
- Markviss skoðun á kauptækifærum til að efla vöruframboð og aðgengi að nýjum mörkuðum
- Gengið frá kaupum á Prime Timesheets í byrjun janúar – PT er stærsta tímaskráningarlausnin innan Atlassian á eftir Tempo
- Chris Porch ráðinn tímabundið sem forstjóri Tempo ehf. Nýr forstjóri ráðinn á næstu mánuðum
- Horfur í rekstri Tempo eru mjög góðar





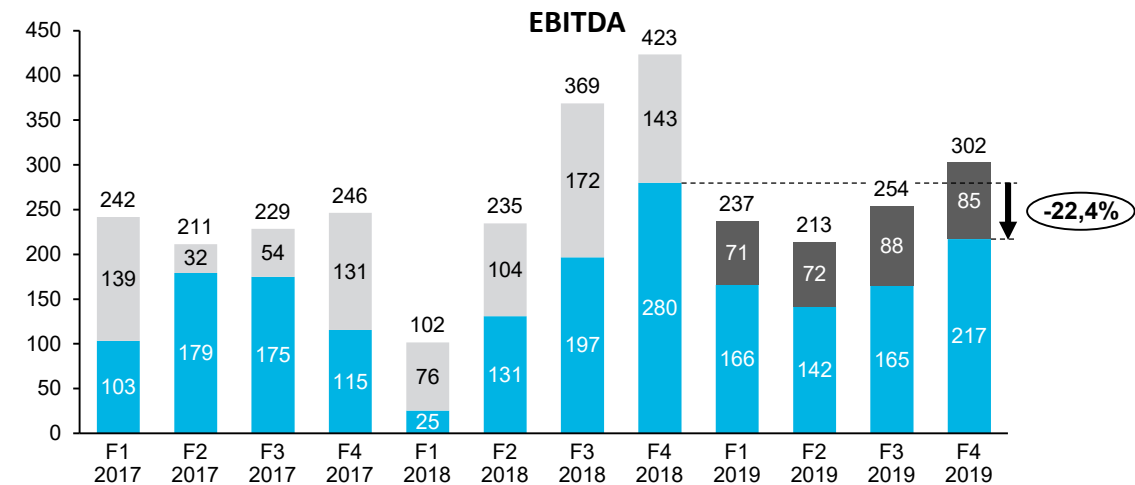
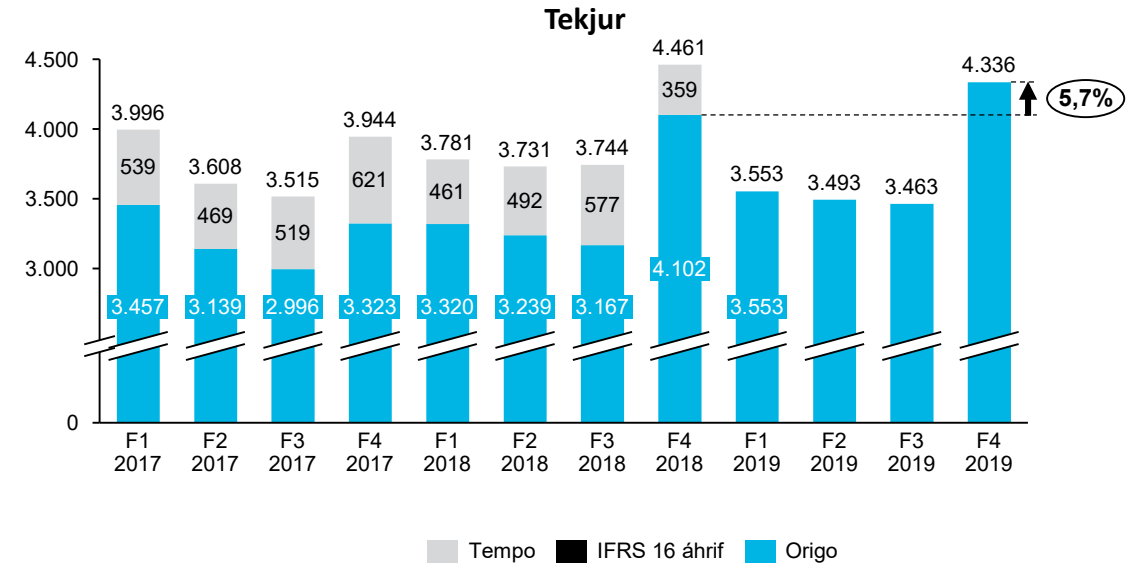
REKSTUR OG EFNAHAGUR 2019

GUNNAR PETERSEN
FJÁRMÁLASTJÓRI

REKSTRARREIKNINGUR F4 2019

TEKJUVÖXTUR 5,7% EN EBITDA LÆGRI EN Á SAMÁ TÍMA Í FYRRA

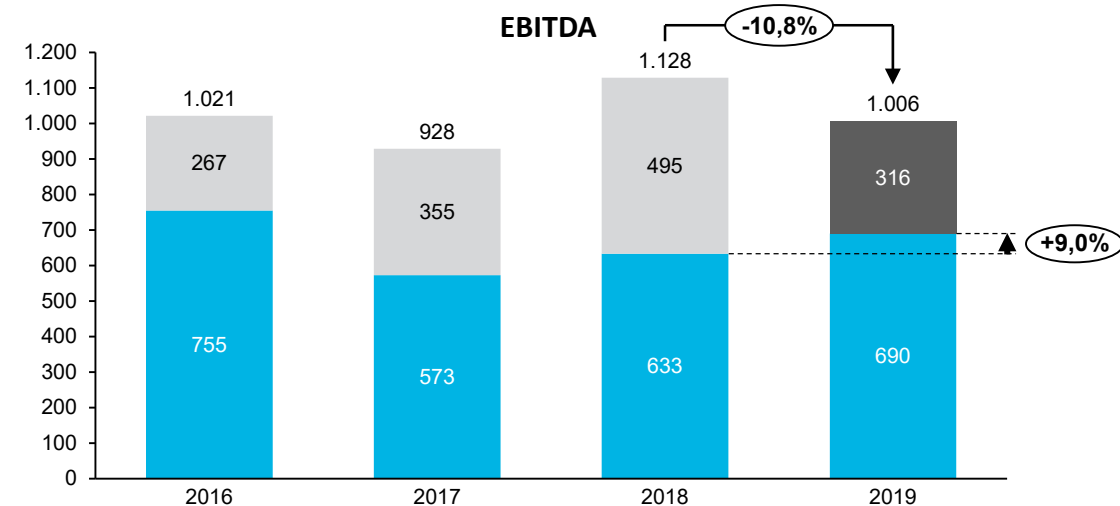
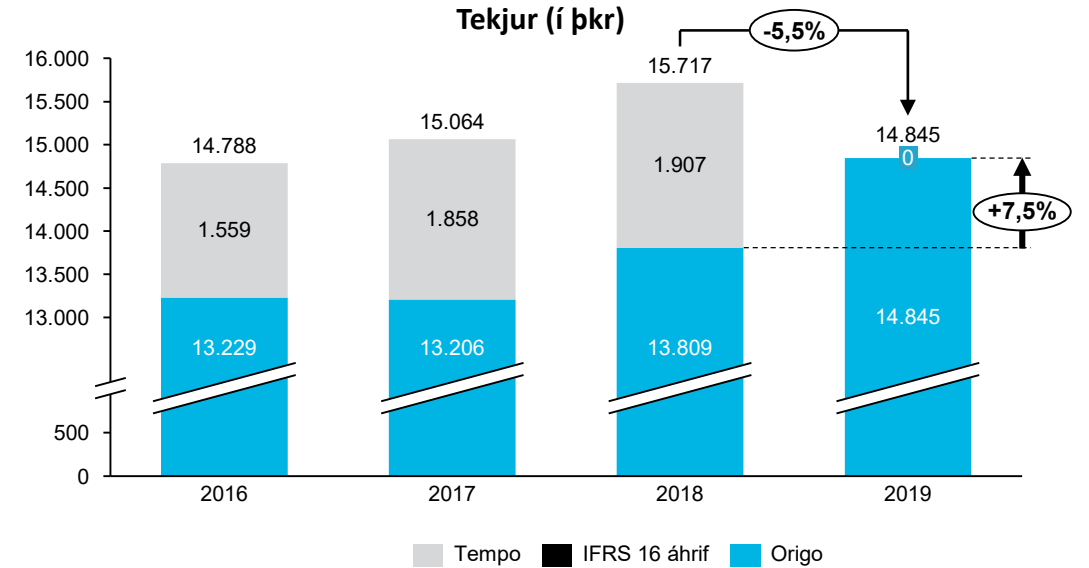
- **6% tekjuvöxtur**
 - Tekjur 4,3 miakr
 - Nýjar rekstrareiningar Strikamerki, Tölvutek, Pax flow og Booking factory hafa jákvæð áhrif á tekjuvöxt í F4 2019
 - Vöxtur áfram í hugbúnaðareiningum
 - Samdráttur í sölu á miðlægum innviðum
- **Framlegð 30% sbr við 25% 4F 2018**
 - Framlegð 1,3 miakr
- **Rekstrarkostnaður nam 1,1 miakr**
 - 27% af tekjum sbr. 20% af tekjum á sama tíma í fyrra
 - Fjölgun stöðugilda og hærri launakostnaði sbr. við 4F 2018
 - Stöðugildi Q4 2018 495 en í lok árs 2019 532
 - Innleiðingarkostnaður á nýjum rekstrareiningum
 - Samlegð skilar sér árið 2020
- **EBITDA án IFRS 16 lækkar um 22%**
 - Q4 2018 var einn besti fjórðungur í sögu Origo
 - Ágætur fjórðungur mv. síðustu tvö ár
 - Meiri stöðuleiki í EBITDA



REKSTRAREIKNINGUR 2019

TEKJUVÖXTUR 7,5% OG EBITDA HÆKKAR Á MILLI ÁRA

- **8% tekjuvöxtur á árinu**
 - Tekjur 14,9 miakr á árinu
 - Nýjar rekstrareiningar Strikamerki, Tölvutek, Pax flow og Booking factory hafa jákvæð áhif á tekjuvöxt á seinnihluta árs
 - Tekjuvöxtur í Notendabúnaði og Hugbúnaðareiningum
 - Tekjur lækka í Rekstrarþjónustu og Innviðum
- **Framlegð nam 26%**
 - Framlegð 3,8 miakr
 - Framlegðarprósenta lækkar á milli ára var 26,6% árið 2018
 - Þrýstingur á framlegð í vörusöluhlutanum með veltuaukningu
- **Rekstrarkostnaður nam 3,4 miakr**
 - 23% af tekjum en var 22,6% árið 2018
- **EBITDA hækkar um 9% milli ára**
 - EBITDA 1.006 mkr með IFRS áhrifum
 - Með Tempo inni í tölum 2018 lækkar EBITDA um 10,8% á milli ára



REKSTRARREIKNINGUR 2019

HREINAR FJÁRMUNARTEKJUR OG ÞYÐINGARMUNUR STÓRIR LIÐIR EN HAFÁ LÍTIL ÁHRIF Á HEILDARHAGNAÐ

- **Hreinar fjármunatekjur námu 325 mkr**
 - Árið 2018 kom undir þennan lið 5 miakr vegna sölu á 55% eignarhlut í Tempo
 - Aðrar fjármunatekjur eru 476 mkr en þar er stærsti liðurinn innleystur þýðingarmunur vegna slita á dótturfélagi - þetta er liður sem fer svo út úr Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé og hefur því engin áhrif á Heildarhagnað
 - IFRS áhrif koma inn í bæði fjármunatekjur og fjármagnsgjöld
- **Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé námu 222 mkr**
 - Þýðingarmunur vegna starfsemi dóttur og hlutdeildarfélaga var 118 mkr - þetta er Tempo
 - Innleystur þýðingarmunur vegna slita/sölu á dótturfélagi kemur svo hér aftur - 340 mkr

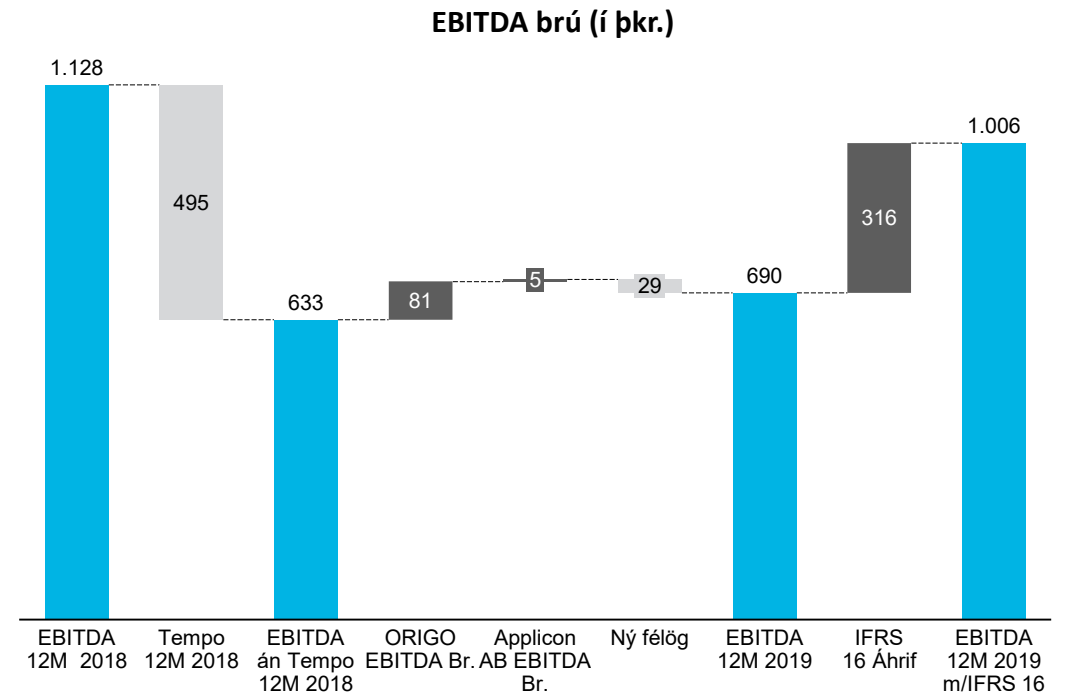
| Í milljónum ISK | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Seldar vörur og þjónusta | 14.845 | 15.717 |
| Vörunotkun og kostnaðarverð seldrar þj. | (11.000) | (11.543) |
| Framlegð | 3.845 | 4.173 |
| Rekstrarkostnaður | (3.426) | (3.682) |
| Hagnaður fyrir fjármunatekjur og fjármagnsgjöld | 419 | 491 |
| Áhrif af sölu á eignarhlut í Tempo ehf. | 0 | 5.098 |
| Aðrar fjármunatekjur | 476 | 80 |
| Fjármagnsgjöld | (151) | (113) |
| Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur | 325 | 5.064 |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélags | 9 | (22) |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | 753 | 5.534 |
| Tekjuskattur | (74) | (94) |
| Hagnaður ársins | 678 | 5.440 |
| Þýðingarmunur vegna starfsemi dóttur og hlutdeildarfélaga | 118 | 6 |
| Innleystur þýðingarmunur vegna slita/sölu á dótturfélagi | (340) | (27) |
| Rekstrarliðir færðir beint á eigið fé alls | (222) | (20) |
| Heildarhagnaður ársins | 456 | 5.420 |
| EBITDA | 1.006 | 1.128 |

REKSTUR OG EBITDA

12 MÁNUÐIR – HELSTU ÁHRIFAPÆTTIR

- **Helstu breytingar á EBITDA á milli ára eru:**

- Tempo fer út úr rekstrinum, heildaráhrif 495 mkr á EBITDA
- **Origo skilar 81 mkr hærri EBITDA en í fyrra**
- Applicon Svíþjóð skilar 5 mkr hærri EBITDA en í fyrra
- Ný félög eru með 29 mkr EBITDA tap
- IFRS 16 áhrif á EBITDA árið 2019 eru 316 mkr



EFNAHAGSREIKNINGUR

STERKUR EFNAHAGUR STYÐUR VIÐ ÁFRAMHALDANDI VÖXT

- **Rekstrarfjármunir hækka um 1,5 miakr**
 - Hækkun að mestu vegna IFRS 16
 - Eignfærðar leigðar eignir standa í 1,4 miakr
 - Aðrir rekstrarfjármunir standa í 660 mkr
- **Birgðir lækka um 330 mkr**
- **Handbært fé lækkar um 2,3 miakr**
 - Greiddur arður 1 miakr
 - Kaup á eigin bréfum 767 mkr
 - Fjárfest í rekstrarfjármunum
 - Yfirtaka á rekstrareiningum 338 mkr
- **Leiguskuldbinding vegna IFRS 16 kemur inn í langtímaskuldir og skammtímaskuldir**
- Bæði langtíma og skammtíam **vaxtaberandi skuldir lækka**
- **Skuldsetningarhlutfall net Debt/EBITDA -0,3**
 - Skuldsetning undir langtíma fjárstýringarstefnu
- **Sterkur efnahagur til að styðja við áframhaldandi vöxt og fjárfestingar**

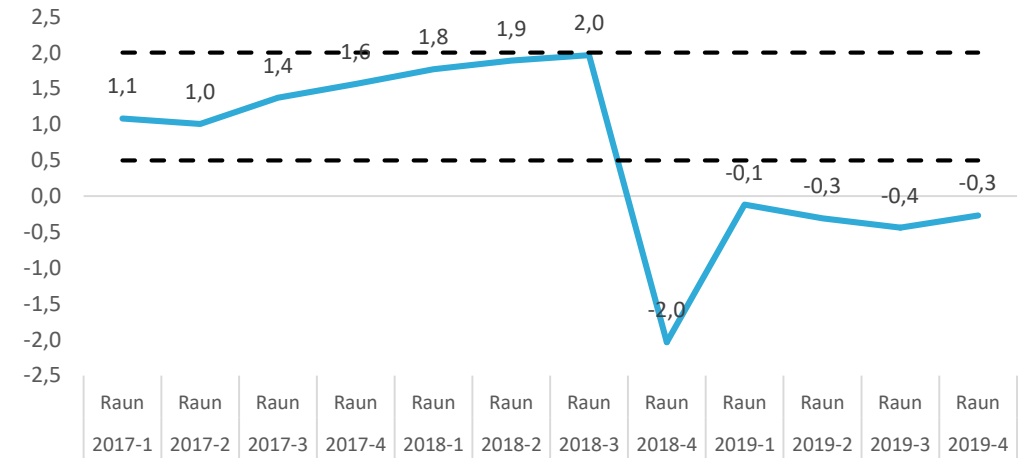
| Í milljónum ISK | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Rekstrarfjármunir | 2.029 | 533 |
| Óefnislegar eignir | 2.845 | 2.437 |
| Tekjuskattseign | 18 | 43 |
| Eignarhlutur í hlutdeildarfélagi | 2.684 | 2.698 |
| Verðbréfaeign og aðrar langtímakröfur | 161 | 13 |
| Fastafjármunir | 7.738 | 5.724 |
| Birgðir | 1.321 | 1.647 |
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur | 2.000 | 1.802 |
| Handbært fé | 826 | 3.175 |
| Veltufjármunir | 4.147 | 6.625 |
| Eignir samtals | 11.885 | 12.349 |
| Eigið fé | 6.817 | 8.194 |
| Vaxtaberandi langtímaskuldir | 579 | 757 |
| Leiguskuldbindingar | 1.392 | 0 |
| Langtímaskuldir | 1.972 | 757 |
| Næsta árs afborgun leiguskuldbindinga | 310 | 0 |
| Vaxtaberandi skammtímaskuldir | 61 | 124 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | 2.725 | 3.273 |
| Skammtímaskuldir | 3.095 | 3.397 |
| Eigið fé og skuldir samtals | 11.885 | 12.349 |

STERKUR EFNAHAGUR

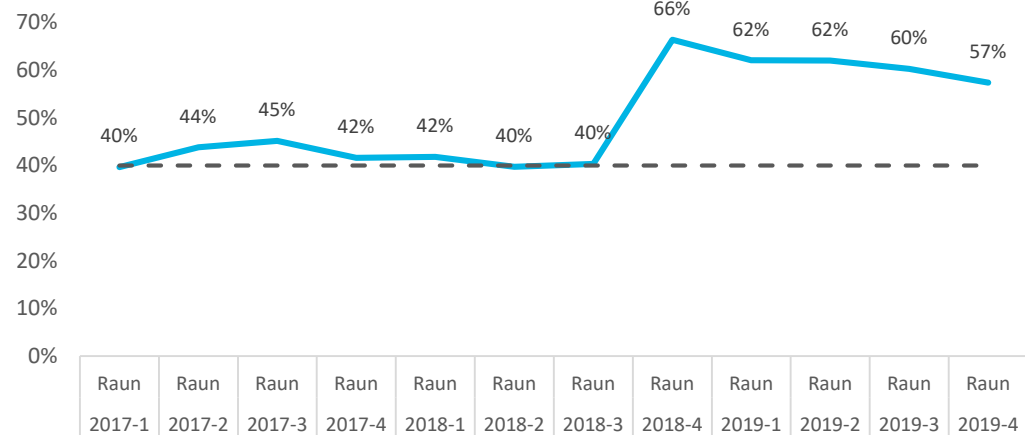
HELSTU HLUTFÖLL Í TAKTI VIÐ MARKMIÐ

- Sterkur efnahagur
- Eiginfjárlutfall yfir markmiði
- Veltufjárlutfall innan markmiðs
- Skuldastaða verður líklega innan marka eftir greiðslu arðs fyrir árið 2019

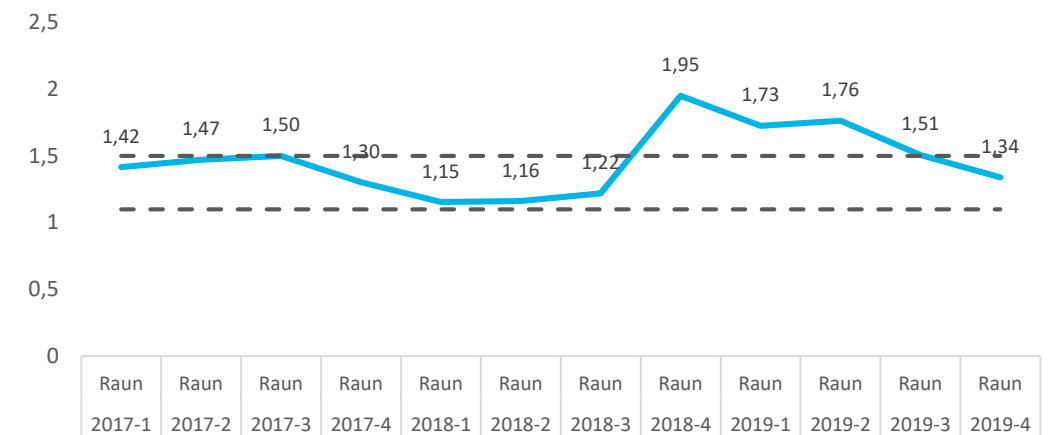
Net Debt/EBITDA án IFRS



Eiginfjárlutfall



Veltufjárlutfall



SJÓÐSTREYMI OG FJÁRFESTINGAR

Handbært fé frá rekstri

2018

- Rekstur í F4 2018 var góður sem og viðskiptaskuldir voru óvenju miklar

2019

- Skuldir sem söfnuðust upp í F4 2018 voru greiddar niður í F1 2019 sem skýrir neikvætt handbært fé frá rekstri
- EBITDA var 1.006 mkr á árinu
- Birgðir hafa lækka um 389 mkr á árinu
- Viðskiptaskuldir lækka um 533 mkr á árinu
- **Handbært fé frá rekstri alls 630 mkr á árinu 2019**

Fjárfestingar

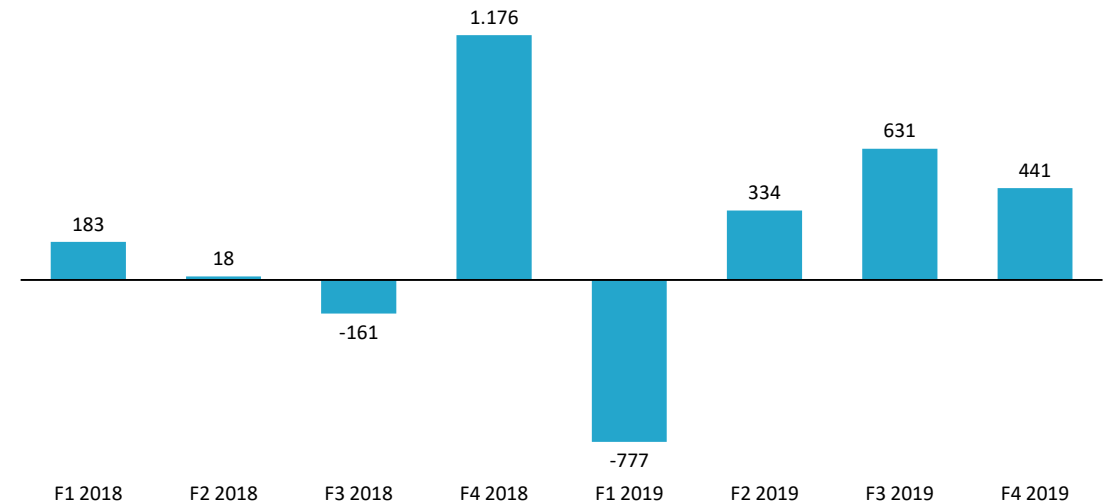
2018 Tölur úr ársreikning með Tempo ehf:

- Fjárfestingar í rekstrarfjármunum voru **230 mkr**
- Fjárfestingar í óefnislegum eignum voru **732 mkr**
- Fjárfestingar í rekstrareiningum var **242 mkr**

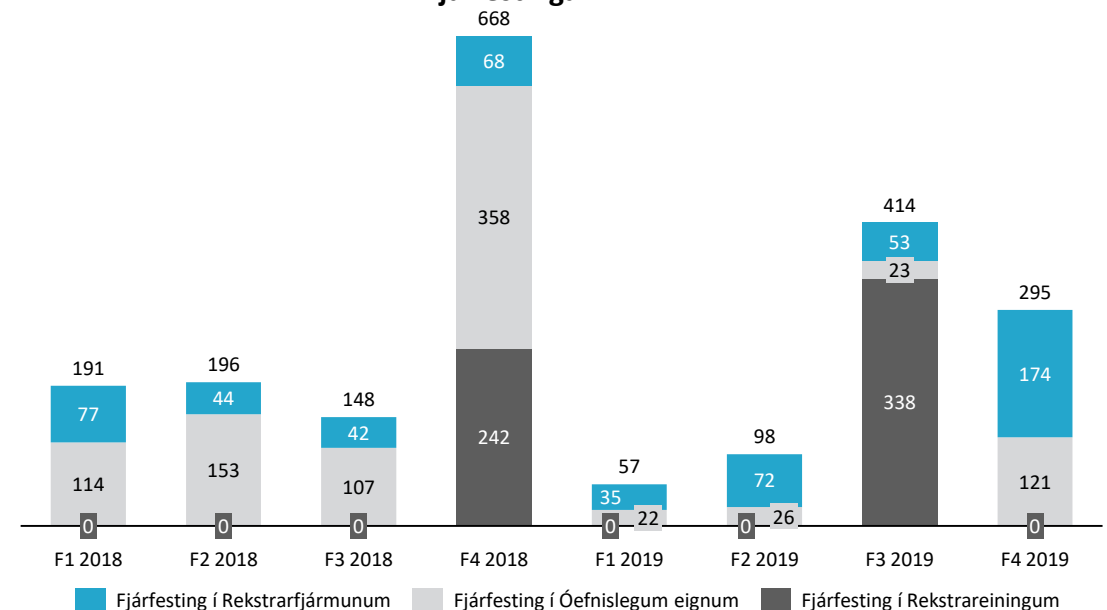
2019

- Fjárfestingar í rekstrarfjármunum voru **332 mkr**
- Fjárfestingar í óefnislegum eignum var **193 mkr**
- Fjárfesting í rekstrareiningum var **338 mkr**

Handbært fé frá rekstri (m. ISK)



Fjárfestingar



NÝR SAMNINGUR UM VIÐSKIPTAVAKT VIÐ LANDSBANKANN

TILGANGUR AÐ EFLA VIÐSKIPTI OG VERÐMYNDUN

- **Dagleg kaup- og sölutilboð að lágmarki 8.000.000 kr. að markaðsvirði.**
- **Hámarksmagn** sem Landsbankinn er skuldbundinn til að kaupa eða selja á hverjum degi er **nettó kr. 16.000.000** að markaðsvirði sem reiknast sem mismunur á þeim kaup- og sölutilboðum viðskiptavakans sem gengið er að. Sé hámarksmagni dagsins náð, fellur niður skylda viðskiptavakans til að setja fram tilboð á þeirri hlið sem fyllt hefur verið, þar til gengið hefur verið á tilboð viðskiptavakans á mótlægri hlið og nettó viðskiptamagn er aftur komið undir daglegt hámark.
- **Hámarksmunur á kaup- og sölutilboðum mun vera magnveginn auk þess að ákvarðast af 10 daga flökti á verði hlutabréfa**
 - Sé birt 10 daga flökt minna eða jafnt og 20% skal magnvegið verðbil vera að hámarki 1%
 - sé birt 10 daga flökt hærra en 20% en lægra en 35% skal magnvegið verðbil vera að hámarki 2%
 - að lokum ef birt 10 daga flökt er jafnt og eða hærra en 35% skal magnvegið verðbil vera að hámarki 3%



HELSTU ATRÍÐI OG HORFUR

HELSTU ATRIÐI OG HORFUR

Helstu atriði í uppgjöri

- Hugbúnaðartengd starfsemi orðinn burðarás hjá Origo
- Vinna við hagræðingu á öðrum lykilsviðum vel á veg komin – skilar bata í rekstri 2020
- Fjölbreytt lausnaframboð í UT styður við stafræna vegferð viðskiptavina
- Sterkur efnahagur nýttur til að styðja við áframhaldandi þróun og vöxt og koma ávinningi til hluthafa

Horfur í rekstri eru góðar og gert ráð fyrir áframhaldandi tekjuvexti og heldur betri afkomu

- Stöðug krafa um aukið hagræði í rekstri fyrirtækja - upplýsingatækni og stafrænar leiðir leika mikilvægt hlutverk



SPURNINGAR?

FYRIRVARI

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

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

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



.origo.