

IC TA

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2018

Plattform för värdeskapande på plats

Fjärde kvartalet 2018 jämfört med samma period 2017

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 84,2 (79,0) MSEK
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -26,2 (-0,6) MSEK
- Rörelseresultatet före nedskrivning av goodwill uppgick till 4,7 (-0,6) MSEK
- Nettoskulden minskade till 66,2 MSEK, jämfört med 81,0 MSEK i tredje kvartalet 2018
- Under fjärde kvartalet har ICTA slutfört en värdering av tillgångar och redovisat betydande icke kassaflödespåverkande nedskrivningar och justeringar i balansräkningen

Helåret 2018 jämfört med 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 319,4 (335,4) MSEK
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -27,8 (3,6) MSEK
- Rörelseresultatet före nedskrivning av goodwill uppgick till 3,1 (3,6) MSEK
- Nettoskulden minskade till 66,2 (90,2) MSEK

Nyckeltal

MSEK	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	84,2	79,0	319,4	335,4
Rörelseresultat	-26,2	-0,6	-27,8	3,6
Rörelsemarginal, %	-31,1	-0,7	-8,7	1,1
Resultat före skatt	-37,8	-4,5	-46,1	-3,1
Resultat från kvarvarande verksamhet efter skatt	-39,9	-3,7	-46,9	-2,5
Resultat från affärsområde som är avyttrat	-	-	-	13,2
Resultat	-39,9	-3,7	-46,9	10,6
Resultat per aktie, SEK ²⁾	-2,70	-0,40	-3,85	2,30
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	8,80	27,65	8,80	27,65
Soliditet, %	45	42	45	42
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	-18,8	4,8	-18,8	4,8
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	-36,5	7,5	-36,5	7,5



¹⁾ Nettoomsättningen redovisas inkl. förändring av lager av produkter i arbete.

²⁾ Avser moderbolagets aktieägare. Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna. Uppgifter avseende 2017 beräknat på antalet aktier före företrädes- och apportemission.

³⁾ Beräknat på helårsresultat.

VD har ordet

Att säga att 2018 var ett omställningsår för ICTA är något av en underdrift.

Den nya styrelsen och jag tillträdde i maj 2018 med en uttalad ambition att vända en mycket negativ utveckling och bygga grunden för att utveckla affärsverksamheten och ge aktieägarna en god värdetillväxt. I och med denna, min tredje, kvartalsrapport och med ett avslutat 2018 i ryggen är det dags att sammanfatta och utvärdera detta omfattande arbete.

Den övergripande sammanfattningen är att vi nu skurit ned central overhead till ett minimum och återvunnit tillväxt och lönsamhet i vårt helägda dotterbolag FFW, som kan sägas vara kärnaffären i ICTA. Under det fjärde kvartalet närmade sig det majoritetsägda River ett nollresultat. I intressebolaget ISBIT GAMES har en erfaren VD rekryterats och en strategisk genomlysning inletts. Under fjärde kvartalet har ICTA också slutfört en värdering av tillgångar och skulder och redovisat betydande nedskrivningar och justeringar i balansräkningen.

Innan jag i mer detalj kommenterar utvecklingen för koncernen, kan det vara intressant att kasta en blick bakåt. ICTAs tidigare huvudägare, styrelse och ledning inledde i mitten av 2000-talet en omfattande förvävsstrategi, vars resultat till slut blev en koncern med ett flertal väsensskilda rörelser med varierande lönsamhet och med betydande minoritetsäggande. Ägarstrukturen försvårade samordning och styrning samt försvagade koncernens möjligheter till stabil finansiering och goda kassaflöden. Förvärven skedde till relativt höga värderingar och med hög grad av belåning. Samtidigt utvecklade koncernen en betydande overhead. När sedan tillväxt och lönsamhet föll under 2016 och 2017 uppstod en svår situation.

Det var i detta läge som de nya huvudägarna tillsammans med minoritetsägarna i FFW såg möjligheter att förbättra både koncernens struktur och dess finansiella ställning. Genom den garanterade företrädesemissionen i december 2017 tillfördes nödvändigt kapital och genom apportemissionen till minoriteten i FFW under våren 2018, skapades en helägd struktur vad gäller den absoluta merparten av verksamheten.

Jag och en ny styrelse tillträdde i maj 2018.

I samband med tillträdet kommunikerade vi tre tydliga mål:

1. Återskapa den tillväxt och lönsamhet som de rörelsedrivande bolagen FFW och River historiskt uppvisat
2. Ytterligare minska kostnader i moderbolaget och de rörelsedrivande verksamheterna
3. Säkra värdet i ICTAs ägarandel i spelstudio ISBIT GAMES

Låt mig nu mer i detalj rapportera utvecklingen för de olika verksamheterna.

Tillväxt och stark lönsamhetsutveckling i FFW

FFW, som alltså sedan maj 2018 är helägt och under året svarade för 85 procent av koncernens omsättning, har sedan andra kvartalet 2018 uppvisat tillväxt i både intäkter och rörelseresultat.

Den positiva utvecklingen är resultatet av ökat fokus på försäljning och andra satsningar som genomförts tidigare under året. FFW stärks av marknads- och teknikutvecklingen inom Drupal och andra teknikområden. Drupals marknadsandelar på det för FFW viktiga segmentet för större företag ökar.

För helåret 2018 nådde FFW en omsättning på 275 (253) MSEK, med ett rörelseresultat på 11,7 (1,0) MSEK.

Under fjärde kvartalet nådde FFW en omsättning om 73,9 (62,1) MSEK, vilket är en ökning med 19,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Än mer glädjande är att FFW nådde en rörelsemarginal på över 7 procent (efter bidrag till central overhead) i fjärde kvartalet.

Året slutade starkt och FFW vann över 200 nya kontrakt i fjärde kvartalet. Nya kunder i kvartalet omfattar bland annat DR, Ferrero Kinder, Sunpower, Randstad Global, Wonderful Copenhagen, Cybercom och Ørsted.

River närmare nollresultat efter betydande förluster

Digitalbyrå River, till 70 procent ägd av ICTA, uppvisade en svag utveckling under årets första tre kvartal med en samlad förlust på nära 5 MSEK. Glädjande är att River i det fjärde kvartalet närmade sig ett nollresultat. Bland vunna kunduppdrag under året kan nämnas MEAG (Waterfront Building), Enlabs, SF Studios, Schneider Electrics och Klarna. River har även genom nyrekryteringar förstärkt kompetens och säljkraft inför 2019.

Ny VD och strategigenomlysning i ISBIT GAMES

I intressebolaget ISBIT GAMES, där ICTA äger 38 procent, har Ben Cousins tillträtt som ny verkställande direktör. Med sin långa, breda och internationella erfarenhet från spelbranschen är han i full gång med en genomlysning av olika affärsmöjligheter för bolaget och arbetar samtidigt med att söka en långsiktig finansiering. Jag ser stora möjligheter i den erfarenhet, den kompetens och det nätverk som ISBIT GAMES besitter och det förs flera intressanta diskussioner kring framtida möjligheter. För att förverkliga dessa möjligheter krävs dock såväl en långfristig finansiering som kommersiella framgångar. I nuläget och i avvaktan på att dessa förutsättningar föreligger, har vi därför gjort bedömningen att värdet på innehav i och lån till bolaget bör skrivas ned.

Grundlig genomgång av verksamheterna

Under fjärde kvartalet har ICTA avslutat en genomgång av koncernens samtliga verksamheter och i samband med bokslutet har ICTA därefter gått igenom bokfört värde på koncernens innehav, vilket lett till nedskrivningar om sammanlagt 30,9 MSEK, avseende goodwill huvudsakligen

motiverade med det svaga resultatet i River under 2018. Finansnettot har påverkats negativt med 13,8 MSEK för helåret 2018.

Genomgången har även visat behov av att justera vissa andra poster i balansräkningen relaterade till kostnader som hör samman med pensionsavsättningar för tidigare styrelseordförande och VD samt en del historiskt aktiverade kostnader. Sammantaget justeras det egna kapitalet ned med 48,6 MSEK, inklusive nedskrivning av goodwill avseende River, som en följd av tidigare aktiveringar, otillräckliga reserveringar och uteblivna nedskrivningar.

Justeringarna och nedskrivningarna påverkar förstås inte bolagets kassaflöde och efter nedskrivningarna uppgår bolagets eget kapital till 127,3 MSEK.

Det samlade resultatet av arbetet under 2018 innebär att ICTA nu har en acceptabel lönsamhet i kärnverksamheten, en god orderbok och rimliga värden i sin balansräkning. Plattformen för värdeskapande är nu på plats. Det motiverar mig och mitt team.

Michael Koefoed Steensborg Drejer
Vd och koncernchef

Intäkter och resultat

Fjärde kvartalet, oktober-december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 84,2 (79,0) MSEK, en ökning med 6,6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 4,7 (-0,6) MSEK före nedskrivning av goodwill med 30,9 (-) MSEK.

Efter nedskrivning av goodwill uppgick rörelseresultatet till -26,2 (-0,6) MSEK och resultatet före skatt till -37,8 (-4,5) MSEK.

Rörelsemarginalen före nedskrivning av goodwill uppgick till 5,6 (-0,7) procent. Den kraftiga förbättringen av rörelseresultatet beror framför allt på de genomförda kostnadsbesparingarna i vissa dotterbolag och moderbolaget.

Exklusive en återföring av villkorad köpeskillning om 7,5 MSEK under oktober-december 2017 ökade rörelseresultatet före nedskrivning av goodwill med 12,8 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Finansnettot uppgick till -11,6 (-3,9) MSEK och utgjordes av räntenettot samt av resultatet från ICTAs andel i intresebolaget ISBIT GAMES AB. Nedskrivningar av andelsvärde och fordringar relaterat till ISBIT GAMES AB har också belastat finansnettot med 11,1 (-) MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till -39,9 (-3,7) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till -2,1 (0,8) MSEK.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -2,70 (-0,40) SEK.

Januari-december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 319,4 (335,4) MSEK, en minskning med 4,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 3,1 (3,6) MSEK före nedskrivning av goodwill med 30,9 (-) MSEK.

Efter nedskrivning av goodwill uppgick rörelseresultatet till -27,8 (3,6) MSEK och resultatet före skatt till -46,1 (-3,1) MSEK.

Rörelsemarginalen före nedskrivning av goodwill uppgick till 1,0 (1,1) procent.

Exklusive en återföring av villkorad köpeskillning om 15,0 MSEK under januari-december 2017 ökade rörelseresultatet före nedskrivning av goodwill med 14,4 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Finansnettot uppgick till -18,3 (-6,7) MSEK och utgjordes av räntenettot samt av resultatet från ICTAs andel i intresebolaget ISBIT GAMES AB. Nedskrivningar av andelsvärde och fordringar relaterat till ISBIT GAMES AB har också belastat finansnettot med 13,8 (-) MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till -46,9 (-2,5) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till -0,7 (0,5) MSEK.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -3,85 (2,30) SEK.

Affärsområden

FFW

FFW erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Web Content Management System) och guldpartner till Sitecore. Affärsområdet har 365 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam.

Fjärde kvartalet, oktober-december

Nettoomsättningen uppgick till 73,9 (62,1) MSEK, en ökning med 19,1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 5,5 (-3,0) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,4 (-4,9) procent.

FFW, som är helägt och utgör cirka 85 procent av koncernens omsättning, visade under det fjärde kvartalet en fortsättning på den starka utveckling som inleddes under andra kvartalet, både vad avser nyförsäljning och intäkter i relation till motsvarande kvartal föregående år.

Januari-december

Nettoomsättningen uppgick till 274,8 (252,5) MSEK, en ökning med 8,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 11,7 (1,0) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,2 (0,4) procent.

Utvecklingen inom FFW som var svag under första halvåret har förbättrats kraftigt under andra halvåret. Flera nya kunder har tillkommit samtidigt som kostnadsbesparingar har genomförts.

River

River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. Affärsområdet har 43 medarbetare som verkar i Sverige och Nederländerna.

Fjärde kvartalet, oktober-december

Nettoomsättningen uppgick till 12,6 (15,5) MSEK, en minskning med 16,3 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-2,9) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -2,8 (-18,8) procent.

Fortsatta initiativ för att öka bolagets lönsamhet tillsammans med kostnadsbesparingar har förbättrat rörelseresultatet kraftigt jämfört med samma period föregående år.

Januari-december

Nettoomsättningen uppgick till 45,5 (64,5) MSEK, en minskning med 29,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till -5,2 (1,5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -11,4 (2,3) procent.

Utvecklingen inom River som ägs till 70 procent har varit mycket svag under året men har förbättrats successivt under andra halvåret.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,4 (3,1) MSEK under året. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under perioden till 7,1 (6,1) MSEK.

ISBIT GAMES

ICTA äger 38,1 procent av spelbolagsutvecklaren ISBIT GAMES AB. ISBIT GAMES har under hösten 2018 utsett en ny och erfaren VD som för närvarande genomför en grundlig analys av bolagets verksamhet och möjligheter till kommersiell framgång. I avvaktan på en långsiktig finansieringslösning för ISBIT GAMES har ICTA av försiktighetsskäl valt att skriva ned värdet på både ICTAs innehav i ISBIT GAMES och på de lån som ICTA lämnat till bolaget.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 19,6 (18,2) MSEK per den 31 december 2018. Checkräkningskrediten löper fram till 30 december 2019 och uppgick totalt till 35,7 (93,1) MSEK, varav 31,7 (71,7) MSEK var utnyttjad per balansdagen. ICTAs likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 23,6 (39,6) MSEK per den 31 december 2018. Koncernens samtliga krediter förfaller enligt nuvarande finansieringsavtal senast 30 december 2019.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 85,8 (108,4) MSEK, en minskning med 22,6 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 12,4 (28,7) MSEK, nyttjande av checkräkningskredit med 31,7 (71,7) MSEK och övriga lån om 41,7 (8,0) MSEK.

Koncernens nettoskuld per den 31 december 2018 uppgick till 66,2 (90,2) MSEK, en minskning med 24,0 MSEK. Under perioden slutförde bolaget en företrädesemission som tillförde ICTA 42,6 MSEK i likvida medel efter emissionskostnader.

Per den 31 december 2018 var den genomsnittliga löptiden på ICTA-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 1,0 (1,5) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 3,11 (4,00) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 33,5 (33,5) MSEK i form av företagsinteckningar, pågående arbeten och materiella anläggningstillgångar hos FFW LLC, aktier i FFW Holding ApS, River och ISBIT GAMES AB.

ICTA omfattas av avtal om finansiella covenanten vilka omförhandlades under fjärde kvartalet 2018 och som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskuldsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 3,3 ggr per den sista mars 2019. Under efterföljande kvartal ska NetDebt/EBITDA successivt minska till högst 2,0 ggr per den sista mars 2020 och tiden därefter. Enligt nuvarande finansieringsavtal förfaller samtliga krediter senast den 30 december 2019. Bolaget är i löpande dialog med sin huvudsakliga bankförbindelse.

Per den 31 december 2018 uppgick soliditeten till 45 (42) procent. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,52 (0,69) ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 5,34 (6,94) ggr.

Koncernens kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick till 3,2 (-40,2) MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 127,3 (131,5) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 4,2 MSEK. Minskningen hänför sig till periodens totalresultat om -35,6 MSEK som påverkades av omräkning av goodwill och eget kapital hänförligt till utländska verksamheter om 11,3 MSEK, utdelningar om -0,9 MSEK, nyemission om 42,6 MSEK, apportemission om 43,8 MSEK samt förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande om -54,1 MSEK. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 8,80 (27,65) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 7,78 (9,10) SEK.

Säsongsvariationer

Genom en högre andel digital verksamhet med en jämnare efterfrågan under året har säsongsvariationerna minskat. Fjärde kvartalet är historiskt det starkaste kvartalet under ett år.

Moderbolaget

Fjärde kvartalet, oktober-december

Intäkterna uppgick till 1,9 (13,9) MSEK. I övriga intäkter under föregående år rapporterades en återföring av villkorad köpeskilling om 7,5 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,1 (5,8) MSEK.

Januari-december

Intäkterna uppgick till 10,8 (47,2) MSEK. I övriga intäkter under föregående år rapporterades en återföring av villkorad köpeskilling om 15,0 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2,8 (2,9) MSEK.

Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 5,0 (53,0) MSEK, och var utnyttjad med 2,8 (45,4) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 55,1 (82,0) MSEK. Per den 31 december 2018 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 1,0 (1,5) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,87 (4,00) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 158,5 (112,7) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 45,8 MSEK. Ökningen hänför sig till den genomförda nyemissionen, apportemissionen och periodens totalresultat

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 408 (392). Per den 31 december 2018 uppgick antalet medarbetare till 409 (417). FFW har 365 (359) medarbetare, River 43 (55) medarbetare och moderbolaget 1 (3) medarbetare.

Antal utestående aktier och egna aktier

Antalet utestående aktier i ICTA uppgick per den 31 december 2018 till 14 506 286. ICTA innehar 10 000 egna aktier per den 31 december 2018.

Väsentliga risker

ICTA har en hög belåning och omfattas av avtal om finansiella covenant. För närvarande sträcker sig bolagets finansiering endast till utgången av 2019. ICTA för en löpande dialog med sin huvudsakliga bankförbindelse kring bolagets utveckling och finansiering.

ICTA är verksamt på en rad olika konkurrensutsatta produkt- och tjänsteområden. ICTA har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende ICTAs nuvarande eller framtida verksamhet.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Detta relateras till FFWs globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK.

Transaktioner med närstående

Under 2018 utförde styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt Propeople Group ApS med cirka 400 timmar, motsvarande 1 arbetsdag per vecka, för en ersättning om cirka 380 KDKK enligt träffat avtal med bolaget vilket har godkänts av ICTAs styrelse. Ersättningen avser konsulttjänster omfattande affärs-, ledarskap- och processutveckling. Enligt avtalet kommer Ole Andersen under 2019 att fortsätta med uppdraget. Ersättningen beräknas uppgå till cirka 380 KDKK.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 december 2018 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport kvartal 1 (januari-mars) lämnas den 9 maj 2019.

Årsstämma

Årsstämma för räkenskapsåret 2018 kommer att hållas den 9 maj 2019 kl. 16.00 på Birger Jarlsgatan 57, Stockholm.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2019

Staffan Malmer, utsedd av Trousseau AB, ordförande i valberedningen
Jesper Malmberg, utsedd av Propeople Holding ApS
Richard Ohlson
Erik Åfors, styrelsens ordförande

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida <http://www.icta.se/bolagstyrning/valberedningen/>.

Utdelning

Som tidigare meddelats avser inte styrelsen att föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisning 2018

ICTAs årsredovisning för 2018 publiceras under vecka 14, senast den 5 april på ICTAs webbplats.

Ekonomisk rapportering 2019 och årsstämma 2020

3-månadersrapport (januari-mars)	9 maj 2019
6-månadersrapport (januari-juni)	26 juli 2019
9-månadersrapport (januari-september)	8 november 2019
Bokslutskommuniké (januari-december)	14 februari 2020
Årsstämma för 2019	7 maj 2020

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt enligt Rådet för finansiell rapportering RFRI. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2017.

Koncernen har under 2018 infört två segment i redovisningen, se koncernens rörelsesegment sid 15.

Moderbolaget, ICTA AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings-rekommendation RFR 2, redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de från föregående år samt, i tillämpliga delar, med koncernens redovisningsprinciper.

Koncernens tillämpar av IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" från och med 1 januari 2018:

IFRS 15 bygger på huvudprincipen att intäktsföring sker när kontrollen över en produkt eller tjänst överförs till en kund. Vid övergången har ICTA valt den retroaktiva övergångsmetoden.

ICTAs affärsmodell bygger i huvudsak på tjänsteförsäljning. Tjänsteförsäljningen sker på projektbasis men även kompetensbaserad försäljning. ICTAs genomgång av effekterna av övergången till IFRS 15 visar att effekterna på koncernens omsättning, kostnader och rörelseresultat inte varit materiella. ICTAs genomgång har fokuserat på följande områden som förväntas påverkas av IFRS 15:

Generella effekter

ICTAs bedömning är att den generella timingen av intäktsföring inte har förändrats signifikant. Intäkter från tjänstekontrakt intäktsförs i den period som tjänsterna utförs eller när projektet slutförts. Under IFRS 15 sker intäktsföring över tid, givet att uppställda kriterier i IFRS 15 uppfyllts. ICTA bedömer att intäktsföring överlag sker över tiden då kunderna samtidigt erhåller och konsumerar fördelarna som levereras av ICTA eller att de resultat som ICTA genererar inte skapar någon tillgång med alternativ användning för ICTA, samtidigt som det finns en ovillkorad rätt att få betalt för genomfört arbete.

Rörlig ersättning

IFRS 15 stadgar att rörlig ersättning skall uppskattas vid ingången av avtalen. ICTAs bedömning är att införandet av IFRS 15 inte medfört några materiella förändringar i timingen av intäktsföring i de fall rörlig ersättning förekommer.

Garantiåtaganden

ICTA tillhandahåller i vissa fall garantier för leveranser av mjukvara eller projekt. ICTA bedömer att de garantiåtaganden som finns är försäkringsgarantier. Under tidigare redovisningsprinciper redovisades garantiåtaganden som en uppskjuten intäkt över projektets löptid. Under IFRS 15 kommer garantiåtaganden redovisas enligt IAS 37. Effekterna på koncernens finansiella rapporter är inte materiella.

Koncernens tillämpning av IFRS 9 "Finansiella instrument" från och med 1 januari 2018:

IFRS 9 innehåller regler för finansiella instrument avseende bland annat; klassificering och värdering av finansiella tillgångar, principer för reserveringar och nedskrivningar av kundförluster samt säkringsredovisning.

För ICTAs del innebär tillämpningen inga materiella effekter på koncernens räkenskaper. ICTA använder sig av den retroaktiva metoden vid införandet av IFRS 9 och det har inte haft någon effekt per den 1 januari 2018 eller för 2017.

ICTA kommer att börja tillämpa IFRS 16 Leasing från och med den 1 jan 2019 och kommer således inte att tillämpa standarden retroaktivt. Redovisade nyttjanderättstillgångar kommer att sättas samma värde som den redovisade leasingkulden per den 1 jan 2019. ICTAs bedömning är att övergången till IFRS 16 inte kommer få någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning samt kassaflödesanalys. I egenskap av leasetagare har ICTA gjort en detaljerad genomgång och analys av koncernens leasingavtal, varvid hyresavtal identifierades som de enskilt mest väsentliga. Utöver hyresavtal har endast ett antal mindre leasingavtal identifierats, så som exempelvis fordon, kontorsutrustning och liknande. Leasingkulden per 1 jan 2019 avseende hyres- och leasingavtal uppgår till 10,3 MSEK där en motsvarande nyttjanderättstillgång redovisas.

Denna rapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 15 februari 2019

ICTA AB (publ)

Erik Åfors
Styrelseordförande

Ole Andersen
Styrelseledamot

Pål Hodann
Styrelseledamot

Per Nilsson
Styrelseledamot

Michael Koefoed Steensborg Drejer
Vd och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	84.229	78.987	319.381	335.357
Övriga rörelseintäkter	2.173	8.585 ²⁾	4.430	19.600 ³⁾
Summa intäkter	86.402	87.572	323.811	354.957
Råvaror och förnödenheter	-8.008	-12.082	-26.759	-34.743
Övriga externa kostnader	-13.310	-19.350	-53.439	-75.866
Personalkostnader	-57.839	-54.422	-231.132	-232.179
Avskrivningar	-2.540	-2.007	-9.319	-7.185
Nedskrivningar	-30.900	-	-30.900	-1.029
Övriga rörelsekostnader	-	-297	-91	-313
Summa kostnader	-112.597	-88.158	-351.640	-351.315
Rörelseresultat	-26.195	-586	-27.829	3.642
Finansiella intäkter	896	-	1.152	1.826
Finansiella kostnader	-12.491	-3.944	-19.465	-8.544
Resultat före skatt	-37.790	-4.530	-46.142	-3.076
Inkomstskatt	-2.099	845	-747	548
Resultat från kvarvarande verksamhet	-39.889	-3.685	-46.889	-2.528
Resultat från affärsområde som är avyttrat	-	-	-	13.176
Resultat	-39.889	-3.685	-46.889	10.648
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-39.411	-1.909	-46.087	10.404
Innehav utan bestämmande inflytande	-478	-1.776	-802	244
Summa resultat	-39.889	-3.685	-46.889	10.648

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie), före och efter utspädning

Resultat per aktie ⁴⁾	-2,70	-0,40	-3,85	2,30
----------------------------------	-------	-------	-------	------



¹⁾ Nettoomsättningen redovisas inkl. förändring av lager av produkter i arbete.

²⁾ I övriga intäkter ingår en återföring om 7,5 MSEK av en del av en villkorad köpeskillning.

³⁾ I övriga intäkter ingår en återföring om 15,0 MSEK av en del av en villkorad köpeskillning.

⁴⁾ Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Periodens resultat	-39.889	-3.685	-46.889	10.648
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	-2.880	2.701	11.315 ¹⁾	-18.971 ²⁾
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	-2.880	2.701	11.315	-18.971
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2.880	2.701	11.315	-18.971
Summa totalresultat för perioden	-42.769	-984	-35.574	-8.323
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-41.696	966	-34.799	-3.524
Innehav utan bestämmande inflytande	-1.073	-1.950	-775	-4.799
Summa totalresultat för perioden	-42.769	-984	-35.574	-8.323



¹⁾ Den positiva omräkningsdifferensen är främst hänförlig till verksamheten i USA, Danmark och EU där goodwill och eget kapital har omräknats till balansdagens kurs

²⁾ Den negativa omräkningsdifferensen är främst hänförlig till verksamheten i USA där goodwill och eget kapital har omräknats till balansdagens kurs

Sammanställning antal aktier

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
ICTA ¹⁾	1	14.506.286	14.506.286
Totalt		14.506.286	14.506.286



¹⁾ I samband med registrering av apportemission per den 17 maj 2018 hos Bolagsverket ökade antal aktier från 10.027.615 till 14.506.286.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	163.009 ¹⁾	184.115 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	4.344	5.186
Övriga anläggningstillgångar	5.253	19.529
	172.606	208.830
Omsättningstillgångar		
Pågående arbeten	14.825	14.112
Kundfordringar	61.860	54.443
Övriga omsättningstillgångar	12.746	18.490
Likvida medel	19.602	18.194
	109.033	105.239
Summa tillgångar	281.639	314.069
¹⁾ Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	13,9	10,7
Varav goodwill, MSEK, se not 2 goodwill, se sid 23.	128,1	151,2
Varav kundrelationer, MSEK	10,5	11,1
Varav varumärken, MSEK	10,5	11,1
EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	127.315	125.324
Innehav utan bestämmande inflytande	-	6.211
Summa eget kapital	127.315	131.535
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	-	13.422
Ej räntebärande långfristiga skulder	11.367	12.594
	11.367	26.016
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	85.774	94.933
Ej räntebärande kortfristiga skulder	57.183	61.585
	142.957	156.518
Summa skulder	154.324	182.534
Summa eget kapital och skulder ²⁾	281.639	314.069



²⁾ Varav räntebärande skulder, MSEK

85,8

108,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	2018-12-31			2017-12-31		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2018-01-01/2017-01-01	125.324	6.211	131.535	151.160	33.964	185.124
Justering för omklassificering av dotterbolag till intressebolag	-	-	-	-	-20.268 ¹⁾	-20.268 ¹⁾
Rättelse av särskild löneskatt på pensionsåtagande	-	-	-	-3.393 ²⁾	-	-3.393 ²⁾
Justerad ingående balans per 2018-01-01/2017-01-01	125.324	6.211	131.535	147.767	13.696	161.463
Totalresultat för perioden	-34.799	-775	-35.574	-3.524	-4.799	-8.323
Förändring av eget kapital till följd av avyttrad verksamhet	-	-	-	-16.640	-	-16.640
Utdelning	-	-935	-935	-2.265	-2.686	-4.951
Nyemission	42.552	-	42.552	-	-	-
Apportemission	-	43.810	43.810	-	-	-
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	-	-14	-	-14
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-5.762	-48.311	-54.073	-	-	-
Utgående balans per 2018-12-31/2017-12-31	127.315	-	127.315	125.324	6.211	131.535



¹⁾ Avser omklassificering av tidigare dotterbolaget ISBIT GAMES AB till intressebolag. Effekten av omklassificeringen har redovisats mot andel i intressebolag.

²⁾ Avser rättelse av särskild löneskatt på pensionsåtagande. Rättelsen har påverkat utformningen av jämförande belopp per 2017-12-31 i koncernens rapport över finansiell ställning och i balansräkning för moderbolaget. Dessa överensstämmer därför ej med motsvarande uppgifter i bokslutskommunikén för 2017.

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i KSEK	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec	2017 Jan-dec ⁵⁾
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-46.142	9.610	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	54.011	-20.538	
	7.869	-10.928	
Betald skatt	-2.987	-778	
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4.882	-11.706	
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-713	-3.644	
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	248	21.539	
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-1.221	-46.396	
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	3.196	-40.207	-772
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7.065	-6.086	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.412	-3.129	
Förvärv av verksamheter	-8.076 ¹⁾	-3.101 ³⁾	
Lån till intressebolag	-4.271	-	
Försäljning av verksamheter	-	43.480 ⁴⁾	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20.824	31.164	-115
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning	-13.422	-8.743	
Förändring av kortfristig upplåning	-9.159	10.375	
Utbetald utdelning	-935	-4.951	
Betalning för personaloptioner	-	-14	
Nyemission	42.552 ²⁾	-	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19.036	-3.333	-
Periodens kassaflöde	1.408	-12.376	-887
Likvida medel vid årets början	18.194	30.570	
Likvida medel vid periodens slut	19.602	18.194	
Betald låneränta	3.851	2.996	



¹⁾ Avser utbetald köpeskilling för 1,3 procent av aktierna i FFW Holding ApS och villkorad köpeskilling för Blink Reaction LLC. ICTAs andel i FFW Holding ökade därmed från 67,8 procent till 69,1 procent. FFW Holding ApS är numera ett helägt dotterbolag.

²⁾ Nyemission med företrädesrätt för ICTAs aktieägare enligt beslut av extra bolagsstämma den 13 december 2017. Företrädesemissionen tillförde ICTA 49,4 MSEK före emissionskostnader om 6,8 MSEK.

³⁾ Avser utbetald villkorad köpeskilling för River Cresco AB och till aktieägare till innehav utan bestämmande inflytande i FFW Vietnam LLC och Propeople OOD, Bulgarien.

⁴⁾ Avser avyttring av affärsområde Strategic Communications.

⁵⁾ Varav affärsområde Strategic Communications som avyttrades den 31 augusti 2017.

Koncernens rörelsesegment

Rörelsesegment

Koncernen har under 2018 infört två rörelsesegment då den interna rapporteringen har ändrats och den högsta verkställande beslutsfattaren nu följer upp dessa. Låmnade uppgifter för jämförelse året har också justerats, se uppställningar enligt nedan. ICTA har, baserat på detta, identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för båda rörelsesegmenten som koncernchefen. Bolagscheferna inom respektive affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen.

ICTAs verksamhet finns i Sverige, Danmark, Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Storbritannien, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam.

Övrigt består av huvudkontor och moderbolag, koncernfinans och andra funktioner som handhas centralt och relaterar till koncernen som helhet. Resultatet avseende dessa

verksamheter ingår i kolumnen Övrigt. Försäljning mellan affärsområdena förekommer i större utsträckning och redovisas i nedanstående tabell för perioden. Intäkter från externa parter är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen. Bolagscheferna inom FFW respektive River bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, EBIT. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering.

Tillgångar som inte allokerats till affärsområdena omfattar uppskjutna skattefordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella instrument som hålls till förfall, då dessa tillgångar hanteras gemensamt för samtliga bolag på en central nivå.

Koncernens rörelsesegment

Fjärde kvartalet

	Affärsområde FFW		Affärsområde River		Övrigt		Koncerneliminering		Totalt Koncernen	
	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec
Belopp i KSEK										
Totala intäkter i segmentet	131.411	114.446	13.208	15.518	1.860	4.825	-	-	146.479	134.789
Koncerninterna intäkter i segmentet	-57.472	-52.377	-622	-	-	-	-4.156	-3.425	-62.250	-55.802
Intäkter från externa kunder	73.939	62.069	12.586	15.518	1.860	4.825	-4.156	-3.425	84.229	78.987
Övriga rörelseintäkter	-	799	429	-	-	9.042	1.744	-1.256	2.173	8.585
Övriga intäkter i segmentet	-	799	429	-	-	9.042	1.744	-1.256	2.173	8.585
Rörelseresultat, EBIT	5.465	-3.046	-358	-2.914	-1.131	5.833	-30.171	-459	-26.195	-586
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,4	-4,9	-2,8	-18,8	-	-	-	-	-31,1	-0,7
Totala tillgångar	265.840	242.924	16.923	51.996	234.426	219.408	-235.550	-200.259	281.639	314.069
Medelantalet årsanställda	337	327	43	62	1	3	-	-	381	392

En avstämning av totalt EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:

Rörelseresultat, EBIT	5.465	-3.046	-358	-2.914	-1.131	5.833	-30.171	-459	-26.195	-586
Finansiella kostnader	-935	-1.651	-34	-8	-40.629	-666	29.107	-1.619	-12.491	-3.944
Finansiella intäkter	918	-	-	38	75	3.465	-97	-3.503	896	-
Resultat före skatt	5.448	-4.697	-392	-2.884	-41.685	8.632	-1.161	-5.581	-37.390	-4.530

Information om geografiska områden

	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec
Europa	47.569	56,5	164.471	58,4
Varav Sverige	10.526	12,5	18.981	6,7
Varav Danmark	17.098	20,3	115.160	40,9
USA	36.660	43,5	116.169	41,2
Övriga länder	-	-	999	0,4
Totalt koncernen	84.229	100,0	281.639	100,0

Koncernens rörelsesegment, forts

Tolv månader

	Affärsområde FFW		Affärsområde River		Övrigt		Koncerneliminering		Totalt Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Belopp i KSEK										
Totala intäkter i segmentet	409.115	371.909	46.128	64.480	7.706	20.285	-	-	462.949	456.674
Koncerninterna intäkter i segmentet	-134.284	-119.383	-622	-	-	-	-8.662	-1.934	-143.568	-121.317
Intäkter från externa kunder	274.831	252.526	45.506	64.480	7.706	20.285	-8.662	-1.934	319.381	335.357
Övriga rörelseintäkter	818	1.161	1.228	541	3.125	26.917	-741	-9.019	4.430	19.600
Övriga intäkter i segmentet	818	1.161	1.228	541	3.125	26.917	-741	-9.019	4.430	19.600
Rörelseresultat, EBIT	11.676	1.049	-5.208	1.512	-2.750	2.916	-31.547	-1.835	-27.829	3.642
<i>Rörelsemarginal, %</i>	4,2	0,4	-11,4	2,3	-	-	-	-	-8,7	1,1
Totala tillgångar	265.840	242.924	16.923	51.996	234.426	219.408	-235.550	-200.259	281.639	314.069
Medelantalet årsanställda	357	374	49	62	2	6	-	-	408	442

En avstämning av totalt EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:

Rörelseresultat, EBIT	11.676	1.049	-5.208	1.512	-2.750	2.916	-31.547	-1.835	-27.429	3.642
Finansiella kostnader	-3.772	-2.975	-100	-48	-41.951	-71.092	26.358	65.571	-19.465	-8.544
Finansiella intäkter	944	470	-	38	3.655	22.390	-3.447	-21.072	1.152	1.826
Resultat före skatt	8.848	-1.456	-5.308	1.502	-41.046	-45.786	-8.636	42.664	-46.142	-3.076

Information om geografiska områden

Information om geografiska områden	Intäkter från externa kunder			Totala tillgångar			
	2018 Jan-dec	%	2017 Jan-dec	%	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec	%
Europa	191.336	59,9	204.210	60,9	164.471	210.407	67,0
Varav Sverige	45.531	14,3	85.124	25,4	18.981	75.775	24,1
Varav Danmark	63.322	19,8	56.351	16,8	115.160	104.203	33,2
USA	128.045	40,1	131.147	39,1	116.169	102.909	32,8
Övriga länder	-	-	-	-	999	753	0,2
Totalt koncernen	319.381	100,0	335.357	100,0	281.639	314.069	100,0

Nyckeltal för koncernen

	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	84,2	79,0	319,4	335,4	351,1
EBITDA, MSEK	7,2	1,4	12,4	11,9	24,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-26,2	-0,6	-27,8	3,6	19,9
Rörelsemarginal, %	-31,1	-0,7	-8,7	1,1	5,7
Resultat före skatt, MSEK	-37,8	-4,5	-46,1	-3,1	17,9
Vinstmarginal, %	-44,9	-5,7	-14,4	-0,1	5,1
Resultat efter skatt, MSEK	-39,9	-3,7	-46,9	-2,5	13,9
Resultat per aktie, SEK ²⁾	-2,70	-0,40	-3,85	2,30	-10,85
<i>varav i kvarvarande verksamhet</i>	-2,70	0,40	-3,85	-0,60	1,45
Utdelning per aktie	-	-	-	0,50	0,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²⁾	1,20	-1,85	0,25	-8,90	6,40
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	-36,5	7,5	-36,5	7,5	-29,0
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	-14,3	3,3	-14,3	3,3	-6,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	-18,8	4,8	-18,8	4,8	-10,5
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	8,80	27,65	8,80	27,65	33,35
Soliditet, %	45	42	45	42	41
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	0,52	0,69	0,52	0,69	0,39
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	5,34	6,94	5,34	6,94	2,48
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,82	0,67	0,82	0,56
Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	-7,47	4,19	-7,47	4,19	-4,28
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	19,6	39,6	19,6	39,6	89,4
Investeringar i anläggningstillgångar,	2,6	4,6	8,5	10,1	10,4
Koncernen, medelantal anställda	381	392	408	525	574
<i>varav FFW</i>	337	327	357	374	379
<i>varav River</i>	43	62	49	62	70
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	409	417	409	417	593
<i>varav FFW</i>	365	359	365	359	389
<i>varav River</i>	43	55	43	55	71



¹⁾ Nettoomsättningen redovisas inkl. förändring av lager av produkter i arbete.

²⁾ Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

³⁾ Avkastningen har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

⁴⁾ Eget kapital per aktie före/efter utspädning definieras också som substansvärde före/efter utspädning per aktie då dolda reserver i tillgångar som har objektiva marknadsvärden saknas.

⁵⁾ Vid beräkning av nettoskuldsättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

⁶⁾ Nettoskuld/EBITDA har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

⁷⁾ Räntetäckningsgraden har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

⁸⁾ Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 4,0 (21,4) MSEK och kortfristiga placeringar.

Definitioner

Alternativa nyckeltal	Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS). Alternativa nyckeltal används av ICTA när det är relevant för att följa upp och beskriva ICTAs finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.
Arvodesintäkter	Ersättning för utförda konsulttjänster.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (12 mån).
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (12 mån).
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (12 mån).
Bruttomarginal	Procentandel av nettoomsättning efter avdrag för direkta kostnader i samband med produktion av tjänster.
Disponibla likvida medel	Ej utnyttjad checkräkningskredit ökad med likvida medel.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut exklusive egna aktier.
Justerat eget kapital	Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive innehav utan bestämmande inflytande.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Resultat efter finansiella poster minus betald skatt justerat för poster som inte ingår i kassaflödet (bl.a. av- och nedskrivningar som belastar resultatet, kapitalvinster/-förluster vid försäljning av inventarier) och förändringar i rörelsekapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
Nettoomsättning	Summa av arvodesintäkter inklusive förändring av produkter i arbete.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter avskrivningar ökat med finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader (12 mån).
Rörelsemarginal	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Substansvärde	Motsvarar koncernens eget kapital.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Intäkter och resultat för koncernen, kvartalsfördelat inkl. avyttrad verksamhet

MSEK	2018					2017					2016				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	78,0	76,7	80,5	84,2	319,4	129,6	128,9	87,3	79,0	424,8	128,9	122,5	116,2	143,9	511,5
Rörelseresultat	-2,3	-2,7	3,4	-26,2	-27,8	10,4	6,2	-11,5	-0,6	4,5	9,9	4,2	-57,5	10,0	-33,4
Finansiella poster	-2,1	-1,9	-2,9	-11,6	-18,5	-1,3	-1,6	11,9	-3,9	5,1	-0,8	-1,6	-0,8	-1,1	-4,3
Resultat före skatt	-4,3	-4,5	0,5	-37,8	-46,1	9,1	4,6	0,4	-4,5	9,6	9,1	2,6	-58,3	8,9	-37,7
Resultat efter skatt	-2,2	-4,3	-0,5	-39,9	-46,9	6,6	3,2	4,5	-3,7	10,6	7,4	2,1	-59,9	8,7	-41,7
Resultat per aktie ¹⁾	-0,35	-0,30	-0,05	-2,70	-3,85	1,00	0,40	1,30	-0,40	2,30	1,40	0,10	-13,55	1,20	-10,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	-0,25	-1,25	0,20	1,20	0,25	-0,90	-0,45	-5,70	-1,85	-8,90	1,70	-0,85	-0,75	6,30	6,40
Eget kapital per aktie ¹⁾	16,85	12,15	11,90	8,80	8,80	33,75	32,60	28,20	27,65	27,65	42,55	42,15	29,85	33,35	33,35
Avkastning på eget kapital, %	1,8	-1,4	-5,7	-36,5	-36,5	-24,6	-29,2	13,5	7,5	7,5	5,7	4,9	-31,6	-29,0	-29,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-3,4	-6,1	-3,6	-18,8	-18,8	-10,2	-9,7	9,8	4,8	4,8	10,4	10,2	-10,6	-10,5	-10,5
Avkastning på totalt kapital, %	-2,4	-4,5	-2,9	-14,3	-14,3	-6,6	-6,4	6,7	3,3	3,3	6,7	6,4	-6,9	-6,6	-6,6
Rörelse-marginal, %	-3,1	-3,5	4,3	-31,1	-8,7	8,1	4,8	-13,2	-0,1	1,1	7,7	3,5	-49,5	7,0	-6,5
Vinstmarginal, %	-5,6	-5,9	0,7	-44,9	-14,4	7,0	3,6	0,5	-5,7	2,3	7,1	2,1	-50,2	6,2	-7,4
Soliditet, %	55	56	55	45	45	39	38	44	42	42	43	42	35	41	41
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,35	0,45	0,47	0,52	0,52	0,53	0,60	0,58	0,69	0,69	0,42	0,54	0,76	0,39	0,39
Nettoskuld/EBITDA, ggr	15,59	-32,49	12,33	5,34	5,34	2,90	3,00	3,51	6,94	6,94	2,60	3,24	3,84	2,48	2,48
Skuldsättningsgrad, ggr	0,50	0,50	0,51	0,67	0,67	0,69	0,74	0,67	0,82	0,82	0,51	0,61	0,84	0,56	0,56
Räntetäckningsgrad, ggr	-2,80	-4,81	-2,31	-7,47	-7,47	-4,00	-5,56	2,98	4,19	4,19	7,14	4,46	-4,63	-4,28	-4,28
Disponibla likvida medel MSEK	49,4	17,6	12,6	19,6	19,6	70,7	58,6	48,4	39,6	39,6	52,3	52,9	47,2	89,4	89,4



¹⁾ Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Resultaträkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2018 Okt-dec	2017 Okt-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Nettoomsättning	1.860	4.825	7.706	20.285
Övriga rörelseintäkter	-	9.042	3.125	26.917
Summa rörelsens intäkter	1.860	13.867	10.831	47.202
Övriga externa kostnader	-2.244	-6.190	-8.632	-29.412
Personalkostnader	-747	-1.821	-4.927	-13.595
Avskrivningar	-	-23	-22	-250
Nedskrivningar	-	-	-	-1.029
Summa rörelsens kostnader	-2.991	-8.034	-13.581	-44.286
Rörelseresultat	-1.131	5.833	-2.750	2.916
Resultat vid försäljning av koncernbolag	-	-	-	-69.388
Resultat från andelar i koncernbolag	-	3.439	3.435	21.070
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-33.200 ¹⁾	-	-33.200 ¹⁾	-
Nedskrivning fordran hos intressebolag	-6.933	-	-6.933	-
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	75	26	220	1.320
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-496	-666	-1.818	-1.704
Resultat efter finansiella poster	-41.685	8.632	-41.046	-45.786
Bokslutsdispositioner	2.398	8.823	2.398	8.823
Resultat före skatt	-39.287	17.455	-38.648	-36.963
Skatt på periodens resultat	-615	-3.209	-	-1.583
Resultat	-39.902	14.246	-38.648	-38.546
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-39.902	14.246	-38.648	-38.546



¹⁾ Avser nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolaget River Cresco AB

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Anläggningstillgångar	231.051	223.265
Omsättningstillgångar	3.375	7.904
Summa tillgångar	234.426	231.169
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	158.521	110.853
Obeskattade reserver	-	2.398
Avsättning för pensioner	15.438	17.059
Långfristiga skulder	-	13.422
Kortfristiga skulder	60.467	87.437
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	234.426	231.169
¹⁾ Varav räntebärande skulder, MSEK	53,4	82,0

Not 1, nettoomsättning, fördelning

Belopp i KSEK	2018		2017		2018		2017	
	Okt-dec	%	Okt-dec	%	Jan-dec	%	Jan-dec	%
Fördelning utifrån tjänst								
Webbutveckling och underhåll	72.848	86,5	67.653	85,7	274.757	86,0	271.436	80,9
Digital marknadsföring ¹⁾	11.381	13,5	11.334	14,3	44.624	14,0	63.921	19,1
Summa ²⁾	84.229	100,0	78.987	100,0	319.381	100,0	335.357	100,0
Geografisk fördelning								
Europa	36.540	43,4	49.463	62,6	168.912	52,9	190.389	56,8
Varav Sverige	4.360	5,2	16.051	20,3	28.393	8,9	51.409	15,3
USA	47.689	56,6	28.627	36,2	147.403	46,2	144.071	43,0
Övriga länder	-	0,0	897	1,1	3.066	1,0	897	0,3
Summa	84.229	100,0	78.987	100,0	319.381	100,0	335.357	100,0
Fördelning utifrån typ av kund (statliga och icke statliga kunder)								
Statliga kunder	9.884	11,7	7.693	9,7	21.324	6,7	16.044	4,8
Icke statliga kunder	74.345	88,3	71.294	90,3	298.057	93,3	319.313	95,2
Summa	84.229	100,0	78.987	100,0	319.381	100,0	335.357	100,0
Fördelning utifrån typ av avtal (avtal om löpande pris och fast pris)								
Avtal om löpande pris	57.715	68,5	32.037	40,6	169.028	52,9	144.880	43,2
Avtal om fast pris	26.514	31,5	46.950	59,4	150.353	47,1	190.477	56,8
Summa	84.229	100,0	78.987	100,0	319.381	100,0	335.357	100,0
Fördelning utifrån avtalets löptid (kort- och långfristiga avtal)								
Kortfristiga avtal	72.033	85,5	37.494	47,5	223.162	69,9	224.370	66,9
Långfristiga avtal	12.196	14,5	41.493	52,5	96.219	30,1	110.987	33,1
Summa	84.229	100,0	78.987	100,0	319.381	100,0	335.357	100,0



¹⁾ Avser i sin helhet affärsområde FFW.

²⁾ Avser i sin helhet affärsområde River.

Not 2, Goodwill

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	151.185	380.191
Avyttringar	-	-223.839 ²⁾
Omvärdering av utländska förvärv	7.807 ¹⁾	-5.167 ¹⁾
	158.992	151.185



¹⁾ Avser förvärv av Propeople Group ApS, Bysted A/S och Chainbizz A/S i KDKK samt Blink Reaction LLC i USD som har omräknats till KSEK enligt balansdagens valutakurs.

²⁾ Avser affärsområde ICTA Strategic Communications.

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-186.680
Avyttringar	-	186.680 ²⁾
Årets nedskrivning	-30.900 ¹⁾	-
	-30.900	-
Utgående redovisat värde	128.092	151.185



¹⁾ ICTA har utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområde River som en del av koncernens finansiella genomgång per den 31 december 2018. En konsekvens av denna utvärdering blev en nedskrivning av goodwill med 30,9 MSEK inom affärsområde River per den 31 december 2018.

²⁾ Avser affärsområde ICTA Strategic Communications.

Belopp i KSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:		
Affärsområde FFW	125.556	117.749
Affärsområde River	2.536	33.436
Summa	128.092	151.185

Not 2, Goodwill, forts

Prövning av nedskrivningsbehov

Goodwill testas årligen för nedskrivning och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning baseras på definierade kassagenererande enheter, som sammanfaller med de affärsområden som används i segmentsredovisningen. Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren. De viktigaste bedömningarna berör omsättningstillväxten under prognosperioden och rörelsemarginalutvecklingen. Ledningens bedömningar baserar sig både på historisk erfarenhet och aktuell information om marknadsutveckling som MarketsandMarkets (största marknadsundersökningsföretaget i världen), EContent (ledande auktoritet inom digital publicering, media och marknadsföring) och Acquia (internationellt ledande företag inom tillhandahållande av molnplattformar för att bygga, leverera och optimera digitala upplevelser). De tre ovannämnda organisationerna prognosticerar en årlig tillväxt om 14–20 procent under åren 2017 t.o.m. 2021 för Web Content Management (WCM) inom vilka affärsområde FFW respektive River verkar.

Under prognosperioden 2019–2023 är tillväxtantagandet för affärsområde FFW 5,0-11,1 procent och för affärsområde River 4,0-5,3 procent. Efter prognosperioden har kassaflödena extrapolerats med en antagen uthållig tillväxttakt om 2 procent vilket är i linje med den bedömda uthålliga tillväxttakten på respektive marknad. Antagen marginalutveckling är 8,5-10,0 procent för affärsområde FFW och 3,0-3,5 procent för affärsområde River. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör således grunden för beräkningen.

Vid nuvärdesberäkningen av de framtida kassaflödena har en kapitalkostnad (WACC) före skatt om 11,5 och 13,0 procent för affärsområde FFW respektive affärsområde River använts. Avstämning har också gjorts mot extern bedömning av rimlig kapitalkostnad. ICTA har gjort bedömningen att den svaga resultatutvecklingen inom affärsområde River under 2018 påverkat marknadens riskpremie för affärsområdet. Därav har en högre kapitalkostnad (WACC) före skatt använts än för affärsområde FFW.

Den genomsnittliga kapitalkostnaden har baserats på följande antaganden:

- Riskfri ränta motsvarande tioårig avkastning på statsobligationer
- Marknadens riskpremie
- Beta: Fastställt beta för ICTA
- Räntekostnad, beräknad som en viktad ränta med grund i koncernens finansieringsstruktur i olika valutor, med beaktande av en lånepremie
- Skattesats: Enligt rådande skattesats i vissa länder

Vid en WACC före skatt om 11,5 och 13,0 procent uppgick återvinningsvärdet till 234,4 MSEK för affärsområde FFW respektive 7,5 MSEK för affärsområde River. Goodwill inklusive nettotillgångar uppgick för affärsområde FFW till 183,0 MSEK och för affärsområde River till 38,4 MSEK. Beräkningarna har visat att nedskrivningsbehov förelåg för affärsområde River per den 31 december 2018 med 30,9 MSEK. ICTA har valt att skriva ned goodwill med 30,9 MSEK inom affärsområdet River. Nedskrivningen med 30,9 MSEK har påverkat koncernens rörelseresultat.

Använda parametrar i impairment-test:	Rörelsemarginal, %	Bedömd tillväxttakt under prognosperioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognosperioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde FFW	8,5-10,0	5,0-11,1	2,0	11,50
Affärsområde River	3,0-3,5	4,0-5,3	2,0	13,00

ICTA

ICTA AB (publ), org. nr. 556056-5151

Besöksadress: Birger Jarlsgatan 57 A, 7 tr, 113 56 STOCKHOLM

Postadress: Tulegatan 2, 113 58 STOCKHOLM

Tel: +45 66 11 00 00

E-post: info@icta.se, www.icta.se