

ICTA

Q1 - 2019

Första kvartalet 2019

- Ökad nettoomsättning
- Kraftigt förbättrat rörelseresultat
- Försäljningsframgångar och god ordergång

Nyckeltal

MSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	86,9	78,0	319,4
Rörelseresultat	5,7	-2,4	-27,8
Rörelsemarginal, %	6,6	-3,1	-8,7
Resultat före skatt	5,2	-4,3	-46,1
Resultat	3,5	-2,2	-46,9
Resultat per. aktie, SEK ²⁾	0,22	-0,36	-3,86
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	9,31	16,51	8,78
Soliditet, %	46	54	45



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

2) Avser moderbolagets aktieägare. Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

VD har ordet

2018 var ett omställningsår och det omfattande förändringsarbete som genomfördes under året finns sammanfattat i bokslutskommuniké och årsredovisning. Det samlade resultatet av arbetet innebär att ICTA nu har en acceptabel lönsamhet i kärnverksamheten, en god orderbok och rimliga värden i sin balansräkning. Plattformen för fortsatt värdeskapande är således på plats och 2019 års första kvartal visar att vi är på god väg. Det är inte utan stolthet som jag kan konstatera att rörelseresultatet ökat från 3,4 MSEK för det tredje kvartalet 2018 till 4,7 MSEK för det fjärde kvartalet 2018 (före goodwillnedskrivningar) till 5,7 MSEK för det första kvartalet 2019. Rörelseresultatet kan även jämföras med utfallet om -2,4 MSEK för motsvarande kvartal 2018.

Affärsområdet FFW (ägt till 100 procent, cirka 85 procent av omsättningen) visar en stark tillväxt och stigande lönsamhet. Efterfrågan från kunder, såväl avseende migrering av webbplatser till Drupal 8 som avseende strategiska tjänster, har stärkt införsäljningen inför kommande kvartal på samtliga geografiska marknader. Bland viktiga införsäljningar märks Nordisk Film, DBU, Panasonic Europe, Ferrero, General Electric, Prologis och SANS.org.

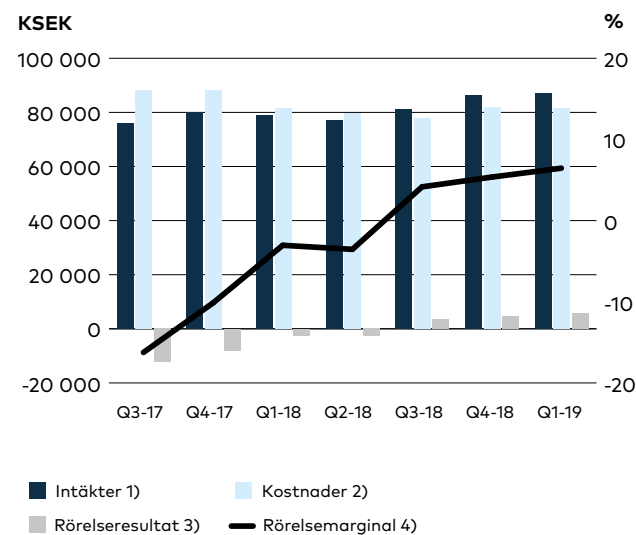
FFW redovisar en nettoomsättning om 74,8 (63,0) MSEK, ett rörelseresultat om 5,8 (0,5) MSEK och en rörelsemarginal om 7,7 procent. Affärsområdet River (ägt till 70 procent, cirka 15 procent av omsättningen) redovisar en mindre vinst efter fem kvartal av förluster.

Även River har nått försäljningsframgångar och bland nya uppdrag kan nämnas Klarna och Readly.

River redovisar en nettoomsättning (inklusive medieköp) om 12,1 (13,0) MSEK och ett rörelseresultat om 0,1 (-0,4) MSEK. Arbetet med att skapa aktieägarvärde fortsätter!

Michael Koefoed Steensborg Drejer
VD och koncernchef

Koncernens intäkter, kostnader, rörelseresultat och rörelsemarginal



- 1) Summa intäkter exkl. återföring av villkorade köpeskillingar.
- 2) Summa kostnader exkl. nedskrivning av goodwill och materiel anläggningstillgångar.
- 3) Rörelseresultat justerat med enligt 1) och 2).
- 4) Rörelsemarginal justerat med enligt 1) och 2).

Kvartalsrapport januari – mars 2019

Intäkter och resultat

Första kvartalet, januari-mars

Koncernens nettoomsättning uppgick till 86,9 (78,0) MSEK, en ökning med 11,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 5,7 (-2,4) MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 (-3,1) procent. Den kraftiga förbättringen av rörelseresultatet beror framför allt på den ökade nettoomsättningen.

Finansnettot uppgick till -0,5 (-2,0) MSEK och utgjordes av räntenettet. Under 2018 skrev ICTA ned värdet helt på både ICTAs innehav i ISBIT GAMES AB och på de lån som ICTA hade lämnat till bolaget. Därmed finns ingen resultatpåverkan i ICTA från ISBIT GAMES AB från och med den 1 januari 2019.

Resultatet efter skatt uppgick till 3,5 (-2,2) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till -1,7 (2,2) MSEK.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,22 (-0,36) 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 Mana-

gement System) och även guldpartner till Sitecore. Affärsområdet har 369 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA och Vietnam.

Första kvartalet, januari-mars

Nettoomsättningen uppgick till 74,8 (63,0) MSEK, en ökning med 18,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (0,5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 (0,7) procent.

FFW, som är helägt och utgör cirka 85 procent av koncernens omsättning, visade under det första kvartalet en fortsattning på den starka utveckling som inleddes under andra kvartalet 2018, både vad avser nyförsäljning och intäkter i relation till motsvarande kvartal föregående år.

River

River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. Affärsområdet har 36 medarbetare som verkar i Sverige och Nederländerna.

Första kvartalet, januari-mars

Nettoomsättningen uppgick till 12,1 (13,0) MSEK, en minskning med 6,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (-0,4) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,8 (-3,2) procent.

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

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 0,4 (0,4) MSEK under året. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under perioden till 0,0 (0,5) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens redovisning har delvis påverkats av införandet av IFRS 16 Leasingavtal ("IFRS16") per den 1 januari 2019. Koncernens likvida medel uppgick till 14,0 (24,6) MSEK per den 31 mars 2019. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 36,1 (52,3) MSEK, varav 31,8 (27,5) MSEK var utnyttjad per balansdagen. ICTAs likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 18,3 (49,4) MSEK per den 31 mars 2019.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 90,6 (86,5) MSEK, en ökning med 4,1 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 10,6 (20,8) MSEK, nyttjande av checkräkningskredit med 31,8 (27,5) MSEK, övriga lån om 39,4 (38,2) MSEK och lån hänförliga till IFRS 16 om 8,8 (-) MSEK.

Koncernens nettoskuld ökade per den 31 mars 2019 till 76,6 (61,9) MSEK, en ökning med 14,7 MSEK. Ökningen av nettoskulden som ej är hänförlig till införandet av IFRS 16 uppgick till 5,9 MSEK.

Q1 2019 ICTA AB (publ)

Per den 31 mars 2019 var den genomsnittliga löptiden på ICTA-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit och lån hänförliga till (IFRS 16) leasingavtal 0,7 (4,0) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 3,03 (2,82) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 35,5 (33,5) MSEK i form av företagsinteckningar, pågående arbeten och materiella anläggningstillgångar hos FFW LLC, aktier i FFW Holding ApS, River Cresco AB och ISBIT GAMES AB.

ICTA omfattas av avtal om finansiella covenant som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskuldssättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 3,3 ggr per den sista mars 2019 (där EBITDA mäts på rullande 12 månader). Under 2019 ska NetDebt/EBITDA successivt minska till att uppgå till högst 2,0 ggr per den sista mars 2020 och tiden därefter.

Per den 31 mars 2019 uppgick soliditeten till 46 (54) procent. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,57 (0,36) ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 3,20 (15,59) ggr. NetDebt/EBITDA har efter överenskommelse med bolagets huvudsakliga bankförbindelse beräknats exklusive tillämpning av IFRS 16 från och med den 1 januari 2019. Se "Nyckeltal för koncernen" sidan 14 i denna rapport.

Koncernens kassaflöde från den operativa verksamheten uppgick till -0,1 (-1,8) MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 135,4 (171,3) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 8,1 MSEK. Ökningen hänför sig till justering av ingående balans i enlighet med IFRS 16 om -0,2 MSEK och periodens totalresultat om 8,3 MSEK som påverkades av omräkning av goodwill och eget kapital hänförligt till utländska verksamheter om 4,8 MSEK. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 9,31 (16,50) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 8,40 (9,78) SEK.

Moderbolaget

Första kvartalet, januari-mars

Intäkterna uppgick till 1,4 (5,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-2,0) MSEK.

Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 5,0 (9,0) MSEK, och var utnyttjad med 4,1 (-) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 51,8 (59,0) MSEK. Per den 31 mars 2019 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 0,8 (4,0) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,87 (2,82) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 158,4 (160,0) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 0,1 MSEK. Minskningen hänför sig till periodens totalresultat.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 405 (425). Per den 31 mars 2019 uppgick antalet medarbetare till 406 (429). FFW har 369 (372) medarbetare, River 36 (55) medarbetare och moderbolaget 1 (2) medarbetare.

Antal utestående aktier och egna aktier

Antalet utestående aktier i ICTA uppgick per den 31 mars 2019 till 14 506 286. ICTA innehar 10 000 egna aktier per den 31 mars 2019.

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 verksam 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 2019 kommer styrelseledamoten Ole Andersen att utföra konsulttjänster åt FFW 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-, ledarskaps- och processutveckling.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 mars 2019 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport kvartal 2 (april-juni) lämnas den 26 juli 2019.

Redovisningsprinciper

ICTA tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de har godkänts av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysningar i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering presenteras såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kap., Delårsrapport.

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen, förutom vad som anges nedan.

Nya redovisningsprinciper 2019

I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har ICTA gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Koncernen har från och med 1 januari 2019 börjat tillämpa IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. En leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkulda som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Det finns undantag för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde. IFRS 16 ersätter tidigare standard IAS 17 Leasingavtal.

Under 2018 har en projektgrupp arbetat med förberedelser inför införandet av den nya standarden.

Projektet har innefattat insamling och genomgång av koncernens leasingavtal, uppdatering av system och information till medarbetare som berörs av IFRS 16.

Koncernen har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införs redovisas i balanserat resultat i öppnings- balansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasingavtal redovisas till avskrivet värde från avtalsstart med tillägg för förskotts-betalningar redovisade i balansräkningen per 31 december 2018.

Leasingavtal av lågt värde inkluderas inte i leasingkulden utan fortsätter att redovisas med linjär kostnadsföring över leasingperioden. Förekomsten av leasingavtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader, så kallade korttidsleasingavtal, bedöms inte vara väsentlig i koncernen.

Leasingperioden är den icke uppsägningsbara avtalsperioden där hänsyn tas till möjligheten till förlängning eller uppsägning av avtalet och hur rimligt säkert det är att den möjligheten kommer att utnyttjas. Om det inte är rimligt säkert att en förlängning eller uppsägning kommer att ske inkluderas inte förlängningen i beräkningen av leasingkulden.

Avstämning åtaganden operationell leasing, KSEK

Åtaganden för operationell leasing den 31 december 2018	9 602
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta	-332
Justering avseende förlängningsoptioner eller uppsägningsklausuler	211
Leasingkulda den 1 januari 2019	9 481

Effekter på balansräkning den 1 januari 2019, KSEK

Materiella anläggningstillgångar	280
Nyttjanderättstillgångar	8 869
Uppskjuten skattefordran	72
Eget kapital	260
Långfristiga leasingkulder	-5 356
Kortfristiga leasingkulder	-4 125

ICTA-koncernens nyttjanderättstillgångar utgörs uteslutande av lokaler.

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

Stockholm den 9 maj 2019
ICTA AB (publ)
Styrelsen

Koncernens resultaträkning

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018/2019 Apr-mars	2018 Jan-dec	Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018/2019 Apr-mars	2018 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	86 885	78 001	328 265	319 381	Finansiella intäkter	448	181	1 419	1 152
Övriga rörelseintäkter	245	1 095	3 580	4 430	Finansiella kostnader	-965	-2 137	-18 293	-19 465
Summa intäkter	87 130	79 096	331 845	323 811	Resultat före skatt	5 176	-4 349	-36 617	-46 142
Råvaror och förnödenheter	-6 563	-6 517	-26 805	-26 759	Inkomst skatt	-1 658	2 157	-4 562	-747
Övriga externa kostnader	-11 273	-15 567	-49 145	-53 439	Resultat	3 518	-2 192	-41 179	-46 889
Personalkostnader	-59 806	-57 317	-233 621	-231 132	Varav hänförligt till:				
Avskrivningar	-3 703	-2 050	-10 972	-9 319	Moderbolagets aktieägare	3 154	-2 641	-40 292	-46 087
Nedskrivningar	-	-	-30 900	-30 900	Innehav utan bestämmande inflytande	364	449	-887	-802
Övriga rörelsekostnader	-92	-38	-145	-91	Summa resultat	3 518	-2 192	-41 179	-46 889
Summa kostnader	-81 437	-81 489	-351 588	-351 640	Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderlagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie), före och efter utspädning				
Rörelseresultat	5 693	-2 393	-19 743	-27 829	Resultat per aktie ²⁾	0,22	-0,36	-2,92	-3,86



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

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018/2019 Apr-mars	2018 Jan-dec
Periodens resultat	3 518	-2 192	-41 179	-46 889
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	¹⁾ 4 819	¹⁾ 6 022	¹⁾ 10 112	¹⁾ 11 315
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	4 819	6 022	10 112	11 315
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4 819	6 022	10 112	11 315
Summa totalresultat för perioden	8 337	3 830	-31 067	-35 574
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7 907	2 689	-29 581	-34 799
Innehav utan bestämmande inflytande	430	1 141	-1 486	-775
Summa totalresultat för perioden	8 337	3 830	-31 067	-35 574



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

Sammanställning av antal aktier

Aktie	Antal aktier	Antal röster
ICTA	14 506 286	14 506 286
Totalt	14 506 286	14 506 286

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar				Eget kapital			
<i>Anläggningstillgångar</i>				<i>Eget kapital</i>			
Immateriella tillgångar ¹⁾	172 972	190 282	163 009	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	134 962	165 094	127 315
Materiella anläggningstillgångar	4 413	5 201	4 344	Innehav utan bestämmande inflytande	430	6 192	-
Övriga anläggningstillgångar	5 755	19 279	5 253	Summa eget kapital	135 392	171 286	127 315
	183 140	214 762	172 606	Skulder			
<i>Omsättningstillgångar</i>				<i>Långfristiga skulder</i>			
Pågående arbeten	14 995	19 700	14 825	Räntebärande långfristiga skulder	5 158	-	-
Kundfordringar	70 203	44 816	61 860	Ej räntebärande långfristiga skulder	11 444	12 748	11 367
Övriga omsättningstillgångar	12 466	16 003	12 746		16 602	12 748	11 367
Likvida medel	13 997	24 596	19 602				
	111 621	105 115	109 033	<i>Kortfristiga skulder</i>			
Summa tillgångar ¹⁾	294 761	319 877	281 639	Räntebärande kortfristiga skulder	85 424	86 474	85 774
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	12,5	13,0	13,9	Ej räntebärande kortfristiga skulder	57 343	49 369	57 183
Varav hyresrätter, MSEK	8,4	-	-		142 767	135 843	142 957
Varav goodwill, MSEK	131,3	154,6	128,1	Summa skulder	159 369	148 591	154 324
Varav kundrelationer, MSEK	10,4	11,4	10,5				
Varav varumärken, MSEK	10,4	11,3	10,5	Summa eget kapital och skulder ¹⁾	294 761	319 877	281 639
				1) Varav räntebärande skulder, MSEK	90,6	86,5	85,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	2019-03-31			2018-03-31		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2019-01-01 / 2018-01-01	127 315	-	127 315	125 324	6 211	131 535
Justering för ändrad redovisningsprincip ¹⁾	-260	-	-260	-	-	-
Justerad ingående balans per 2019-01-01 / 2018-01-01	127 055	-	127 055	125 324	6 211	131 535
Totalresultat för perioden	7 907	430	8 337	2 689	1 141	3 830
Utdelning	-	-	-	-	-935	-935
Nyemission	-	-	-	42 552	-	42 552
Teckning av egna aktier i samband med nyemission	-	-	-	-135	-	-135
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-5 336	-225	-5 561
Utgående balans per 2019-03-31 / 2018-03-31	134 962	430	135 392	165 094	6 192	171 286



1) Avser IFRS 16 leasingavtal.

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	5 176	-4 349	-46 142
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 713	3 327	54 011
	8 889	-1 022	7 869
Betald skatt	-154	-175	-2 987
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8 735	-1 197	4 882
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	2 307	-5 588	-713
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	-10 500	11 223	248
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 537	-6 275	-1 221
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-995	-1 837	3 196
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-515	-7 065
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-388	-403	-1 412
Förändring av långfristiga fordringar	-196	-	-
Förvärv av verksamheter	-	¹⁾ -8 076	¹⁾ -8 076
Lån till intressebolag	-	-2 368	-4 271
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-584	-11 362	-20 824

Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018 Jan-dec
Finansieringsverksamheten			
Förändring av kortfristig upplåning	-4 026	-21 881	-22 581
Utbetald utdelning	-	-935	-935
Återköp av egna aktier	-	-135	-
Nyemission	-	²⁾ 42 552	²⁾ 42 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 026	19 601	19 036
Periodens kassaflöde	-5 605	6 402	1 408
Likvida medel vid årets början	19 602	18 194	18 194
Likvida medel vid periodens slut	13 997	24 596	19 602
Betald låneränta	830	406	3 851



1) Avser utbetald köpeskilling för 1,3 procent av aktierna i FFW Holding ApS och villkorad köpeskilling för Blink Reaction LLC. ICTA ABs andel i FFW Holding ökade därmed från 67,8 procent till 69,1 procent.

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

Koncernens rörelsesegment

Rörelsesegment

Rörelsesegmenten överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. 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 och Vietnam Övrigt består av huvudkontor och moderbolag, koncernfinans och andra funktio-

ner 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 nedan tabell för perioden. Intäkter från externa parter är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen. Bolagscheferna inom FFW respektive River Cresco 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 allokaterats till affärsområdena omfattar uppskjutna skattefordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella instrument som hålles till förfall, då dessa tillgångar hanteras gemensamt för samtliga bolag på en central nivå.

Första kvartalet

Belopp i KSEK	Affärsområde FFW		Affärsområde River		Övrigt		Koncerneliminering		Totalt koncernen	
	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars
Totala intäkter i segmentet	100 146	81 344	12 130	13 012	1 388	4 024	-	-	113 664	98 380
Koncerninterna intäkter i segmentet	-25 326	-18 369	-	-	-	-	-1 453	-2 010	-26 779	-20 379
Intäkter från externa kunder	74 820	62 975	12 130	13 012	1 388	4 024	-1 453	-2 010	86 885	78 001
Övriga rörelseintäkter	23	478	222	291	-	1 035	-	-709	245	1 095
Övriga intäkter i segmentet	23	478	222	291	-	1 035	-	-709	245	1 095
Rörelseresultat, EBIT	5 773	465	92	-414	200	-1 985	-372	-459	5 693	-2 393
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,7	0,7	0,8	-3,2	14,4	-	25,6	-	6,6	-3,1
Totala tillgångar	282 018	240 687	15 956	52 727	235,299	242 969	-238 512	-216 506	294 761	319 877
Medelantalet årsanställda	367	368	37	55	1	2	-	-	405	425

Första kvartalet, forts.

Belopp i KSEK	Affärsområde FFW		Affärsområde River		Övrigt		Koncerneliminering		Totalt koncernen	
	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars
En avstämning av totalt EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:										
Rörelseresultat, EBIT	5 773	465	92	-414	200	-1 985	-372	-459	5 693	-2 393
Finansiella kostnader	-466	-624	-27	-25	-385	-510	-87	-978	-965	-2 137
Finansiella intäkter	448	181	-	-	-	3 443	-	-3 443	448	181
Resultat före skatt	5 755	22	65	-439	-185	948	-459	-4 880	5 176	-4 349

Information om geografiska områden

Belopp i KSEK	Intäkter från externa kunder				Totala tillgångar			
	2019 Jan-mars	%	2018 Jan-mars	%	2019 Jan-mars	%	2018 Jan-mars	%
Europa	46 123	53,1	45 895	58,8	172 354	58,5	223 747	69,9
– varav Sverige	6 469	7,4	9 763	12,5	26 641	9,0	83 302	26,0
– varav Danmark	16 830	19,4	13 625	17,5	114 999	39,0	111 277	34,8
USA	40 307	46,4	30 610	39,2	121 832	41,3	95 292	29,8
Övriga länder	455	0,5	1 496	1,9	575	0,2	838	0,3
Totalt koncernen	86 885	100,0	78 001	100,0	294 761	100,0	319 877	100,0

Nyckeltal för koncernen

Belopp i KSEK	2019	2018	2018/2019	2018	2017	Belopp i KSEK	2019	2018	2018/2019	2018	2017
	Jan-mars	Jan-mars	Apr-mars	Jan-dec	Jan-dec		Jan-mars	Jan-mars	Apr-mars	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	86,9	78,0	328,3	319,4	335,4	Eget kapital per aktie, per aktie, SEK ⁴⁾	9,31	16,51	9,31	8,78	27,67
EBITDA, MSEK	9,4	-0,3	22,1	12,4	11,9	Soliditet, %	46	54	46	45	42
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	5,7	-2,4	-19,7	-27,8	3,6	Nettoskulsättningsgrad, ggr ⁵⁾	0,57	0,36	0,57	0,52	0,69
Rörelsemarginal, %	6,6	-3,1	-6,0	-8,7	1,1	Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	3,20	15,59	3,20	5,34	6,94
Resultat före skatt, MSEK	5,2	-4,3	-36,6	-46,1	-3,1	Skulsättningsgrad, ggr	0,67	0,50	0,67	0,67	0,82
Vinstmarginal, %	6,0	-5,6	-11,2	-14,4	-0,1	Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	-9,02	-2,80	-9,02	-7,47	4,19
Resultat efter skatt, MSEK	3,5	-2,2	-41,2	-46,9	-2,5	Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	18,3	49,4	18,3	19,6	39,6
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,22	-0,36	-2,92	-3,86	2,30	Investeringar i anläggningstillgångar, Koncernen, medelantal anställda	0,4	0,9	8,0	8,5	10,1
– varav i kvarvarande verksamhet	0,22	-0,36	-2,92	-3,86	-0,61	– varav FFW	367	368	357	357	374
Utdelning per aktie	-	-	-	-	0,50	– varav River	37	55	45	49	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²⁾	-0,07	-0,25	0,29	0,27	-8,88	Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	406	429	406	409	417
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	-26,9	1,9	-26,9	-36,5	7,5	– varav FFW	369	372	369	365	359
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	-10,7	-2,4	-10,7	-14,3	3,3	– varav River	36	55	36	43	55
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	13,6	-3,4	-13,6	-18,8	4,8						



- 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 nettoskulsättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

- 6) Nettoskuld/EBITDA har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden, exkl. tillämpning av IFRS 16 leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Effekten av tillämpning av IFRS 16 leasingavtal för kvartal 1, 2019 är Rörelseresultatet, EBIT, ökar med 87 KSEK. Avskrivningar ökar med 870 KSEK. EBITDA ökar med 957 KSEK. Räntebärande skulder och nettoskulden ökar med 8 574 KSEK.
- 7) Räntetäckningsgraden har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.
- 8) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 4,3 (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 78,6 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. NetDebt/ EBITDA har efter överenskommelse med bolagets huvudsakliga bankförbindelse beräknats exklusive tillämpning av IFRS 16 från och med den 1 januari 2019.

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 inklusive avyttrad verksamhet

Belopp i KSEK	2019						2018					2017				
	Kv 1	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Summa	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Summa	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Summa
Nettoomsättning	86,9	78,0	76,7	80,5	84,2	319,4	129,6	128,9	87,3	79,0	424,8					
Rörelseresultat	5,7	-2,3	-2,7	3,4	-26,2	-27,8	10,4	6,2	-11,5	-0,6	4,5					
Finansiella poster	-0,5	-2,1	-1,9	-2,9	-11,6	-18,5	-1,3	-1,6	11,9	-3,9	5,1					
Resultat före skatt	5,2	-4,3	-4,5	0,5	-37,8	-46,1	9,1	4,6	0,4	-4,5	9,6					
Resultat efter skatt	3,5	-2,2	-4,3	-0,5	-39,9	-46,9	6,6	3,2	4,5	-3,7	10,6					
Resultat per aktie ¹⁾	0,22	-0,36	-0,29	-0,03	-2,72	-3,86	1,00	0,40	1,30	-0,40	2,30					
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	-0,07	-0,25	-1,24	0,19	1,20	0,27	-0,88	-0,45	-5,70	-1,85	-8,88					
Eget kapital per aktie ¹⁾	9,31	16,51	11,91	11,69	8,78	8,78	33,75	32,60	28,20	27,67	27,67					
Avkastning på eget kapital, %	-26,9	1,9	-1,4	-5,7	-36,5	-36,5	-24,6	-29,2	13,5	7,5	7,5					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-13,6	-3,4	-6,1	-3,6	-18,8	-18,8	-10,2	-9,7	9,8	4,8	4,8					
Avkastning på totalt kapital, %	-10,7	-2,4	-4,5	-2,9	-14,3	-14,3	-6,6	-6,4	6,7	3,3	3,3					
Rörelsemarginal, %	6,6	-3,1	-3,5	4,3	-31,1	-8,7	8,1	4,8	-13,2	-0,1	1,1					
Vinstmarginal, %	6,0	-5,6	-5,9	0,7	-44,9	-14,4	7,0	3,6	0,5	-5,7	2,3					
Soliditet, %	46	54	56	55	45	45	39	38	44	42	42					
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,57	0,36	0,45	0,47	0,52	0,52	0,53	0,60	0,58	0,69	0,69					
Nettoskuld/EBITDA, ggr	3,20	15,59	-32,49	12,33	5,34	5,34	2,90	3,00	3,51	6,94	6,94					
Skulsättningsgrad, ggr	0,67	0,50	0,50	0,51	0,67	0,67	0,69	0,74	0,67	0,82	0,82					
Räntetäckningsgrad, ggr	-9,02	-2,80	-4,81	-2,31	-7,47	-7,47	-4,00	-5,56	2,98	4,19	4,19					
Disponibla likvida medel, MSEK	18,3	49,4	17,6	12,6	19,6	19,6	70,7	58,6	48,4	39,6	39,6					



1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Moderbolagets resultaträkning

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018/2019 Apr-mars	2018 Jan-dec
Nettoomsättning	1 388	4 024	5 070	7 706
Övriga rörelseintäkter	-	1 035	2 090	3 125
Summa rörelsensintäkter	1 388	5 059	7 160	10 831
Övriga externa kostnader	-627	-4 840	-4 419	-8 632
Personalkostnader	-561	-2 182	-3 306	-4 927
Avskrivningar	-	-22	-	-22
Summa rörelsens kostnader	-1,188	-7 044	-7 725	-13 581
Rörelseresultat	200	-1 985	-565	-2 750
Resultat från andelar i koncernbolag	-	3 435	-	3 435
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-33 200	-33 200
Nedskrivning fordran hos intressebolag	-	-	-6 933	-6 933
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	-	8	212	220
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-385	-510	-1 693	-1 818
Resultat efter finansiella poster	-185	948	-42 179	-41 046

Belopp i KSEK	2019 Jan-mars	2018 Jan-mars	2018/2019 Apr-mars	2018 Jan-dec
Bokslutsdispositioner	-	-	2 398	2 398
Resultat före skatt	-185	948	-39 781	-38 648
Skatt på periodens resultat	40	524	-484	-
Resultat	-145	1 472	-40 265	38 648
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-145	1 472	-40 265	-38 648

Moderbolagets balansräkning

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	231 051	226 320	231 051
Omsättningstillgångar	4 248	16 649	3 375
Summa tillgångar	235 299	242 969	234 426
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	158 375	154 744	158 521
Obeskattade reserver	-	2 398	-
Avsättning för pensioner	15 438	17 174	15 438
Långfristiga skulder	-	47 627	-
Kortfristiga skulder	61 486	21 026	60 467
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	235 299	242 969	234 426
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	51,8	59,0	53,4

Not 1

Nettoomsättning, fördelning

Belopp i KSEK	2019		2018		2018/2019		2018	
	Jan-mars	%	Jan-mars	%	Apr-mars	%	Jan-dec	%
Webbutveckling och underhåll	74 755	86,0	65 711	84,2	283 801	86,5	274 757	86,0
Digital marknadsföring	12 130	14,0	12 290	15,8	44 464	13,5	44 624	14,0
Summa	86 885	100,0	78 001	100,0	328 265	100,0	319 381	100,0
Geografisk fördelning								
Europa	46 123	53,1	45 895	58,8	169 140	51,5	168 912	52,9
Varav Sverige	6 469	7,4	9 763	12,5	25 099	7,6	28 393	8,9
Varav Danmark	16 830	19,4	13 625	17,5	66 527	20,3	63 322	19,8
USA	40 307	46,4	30 610	39,2	157 100	47,9	147 403	46,2
Övriga länder	455	0,5	1 496	1,9	2 025	0,6	3 066	1,0
Summa	86 885	100,0	78 001	100,0	328 265	100,0	319 381	100,0
Fördelning utifrån typ av kund (statliga och icke statliga kunder)								
Statliga kunder	12 293	14,1	4 152	5,3	29 465	9,0	21 324	6,7
Icke statliga kunder	74 592	85,9	73 849	94,7	298 800	91,0	298 057	93,3
Summa	86 885	100,0	78 001	100,0	328 265	100,0	319 381	100,0
Fördelning utifrån typ av avtal (avtal om löpande pris och fast pris)								
Avtal om löpande pris	54 662	62,9	34 069	43,7	189 581	57,8	169 028	52,9
Avtal om fast pris	32 263	37,1	43 932	56,3	138 684	42,2	150 353	47,1
Summa	86 885	100,0	78 001	100,0	328 265	100,0	319 381	100,0
Fördelning utifrån avtalets löptid (kort- och långfristiga avtal)								
Kortfristiga avtal	65 573	75,5	49 288	63,2	239 447	72,9	223 162	69,9
Långfristiga avtal	21 312	24,5	28 713	36,8	88 818	27,1	96 219	30,1
Summa	86 885	100,0	78 001	100,0	328 265	100,0	319 381	100,0

ICTA AB (publ)

Org. nr: 556056-5151

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

Postadress: Tulegatan 2A, 113 58 Stockholm

+45 66 11 00 00

info@icta.se

www.icta.se