

Q3

ICTA KVARTALSRAPPORT
2017 | 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER



Ett transformativt kvartal

- Struktur – ICTA har renodlats till ren digital verksamhet
- Resultat – en svag sommar hos FFW samt engångsposter kopplade till renodlingen har påverkat ICTAs resultat under tredje kvartalet
- Framtidsplaner – öka koncernens aktievärde

NYCKELTAL

MSEK	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	75,0	84,1	256,4	254,9	351,1
Byråintäkter	66,5	77,5	233,0	235,7	321,7
Rörelseresultat	-5,8	3,4	4,2	12,0	19,9
Rörelsemarginal på byråintäkter, %	-8,8	4,4	1,8	5,1	6,2
Resultat före skatt	-6,7	3,2	1,5	10,4	17,9
Resultat från kvarvarande verksamhet efter skatt	-4,0	0,7	1,1	6,3	13,9
Resultat från affärsområde som är avyttrat	8,5	-60,6	13,2	-56,7	-55,6
Resultat	4,5	-59,9	14,3	-50,4	-41,7
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,30	-13,55	2,70	-12,05	-10,85
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	28,20	29,85	28,20	29,85	33,35
Soliditet, %	44	35	44	35	41
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	9,8	-10,6	9,8	-10,6	-10,5
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	13,5	-31,6	13,5	-31,6	-29,0

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete.

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

3) Beräknat på helårsresultat.

ETT TRANSFORMATIVT KVARTAL

ICTA:s tredje kvartal 2017, samt perioden efter kvartalets slut, har präglats av flera signifikanta händelser som påverkat vår struktur, vårt resultat och våra framtidsplaner.

Struktur – ICTA har renodlats till ren digital verksamhet

Till följd av avyttringen av affärsområdet Strategic Communications fokuserar ICTA numera helt på verksamheten inom affärsområdet Digital. Koncernen består av de tre bolagen FFW, River och intressebolaget ISBIT GAMES. Bolagens verksamhet bedrivs inom digital teknologi, data, design samt mobilspel. Koncernen har cirka 445 medarbetare som verkar i främst Europa och USA. På rullande tolv månaders basis per sista september 2017 omsätter den kvarvarande verksamheten i koncernen cirka 353 MSEK.

Avyttringen av Strategic Communication innebar en reaförlust, inklusive transaktions- och uppsägningskostnader som påverkat tredje kvartalets resultat. Strategic Communications presenteras därmed också som en avyttrad verksamhet i koncernens resultaträkning.

Som en följd av avyttringen, där även bolagsnamnet Intellecta ingick, antog en extra bolagsstämma den 17 oktober en ny bolagsordning, varvid koncernens firma ändras till ICTA AB (bolagets aktie handlas med denna förkortning i OMX-systemet) samt att uppdelningen i olika aktieslag (A- och B-aktier) tagits bort. Koncernen kommer fortsättningsvis endast ha ett aktieslag, med lika rätt för alla aktier.

Resultat – en svag sommar hos FFW samt engångsposter kopplade till renodlingen har påverkat ICTA:s resultat under tredje kvartalet

ICTA:s rapporterade intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 83,4 (84,2) MSEK med ett resultat om 4,5 (-59,9) MSEK. För kvarvarande enheter uppgick nettoomsättningen till 75,0 (84,1) MSEK, vilket innebär en minskning motsvarande cirka 11 procent. Detta förklaras av en minskning av byråintäkterna motsvarande cirka 14 procent jämfört med samma period 2016, vilket främst beror på en svagare försäljning inom FFW:s amerikanska verksamhet och en försvagning av den amerikanska dollarn. Underliggande EBIT för kvarvarande verksamheter exklusive samtliga engångsposter uppgick till -9,9 (3,2) MSEK. EBIT-försämringen är även den, i all väsentlighet, hänförlig till FFW:s verksamhet i USA.

Mot bakgrund av ovan har det under det tredje kvartalet och inledningen av det fjärde genomförts ett antal åtgärder för att komma till rätta med situationen:

- Personalneddragningar inom områden där vi ser sämre efterfrågan och utvecklingspotential. Med det följer att 35 anställda lämnat FFW.
- Nyckelrekryteringar av 11 personer inom sälj och UX (användarupplevelse), inklusive en ny säljchef i USA, har stärkt FFW:s organisation i USA och Europa för att bättre möta upp kundernas efterfrågan.

Kombinationen av ett avyttrat affärsområde och de åtgärder som nu genomförs i FFW innebär att det tredje kvartalet i stor utsträckning påverkas av poster av engångskaraktär. En mer noggrann genomgång av resultatet såväl inklusive som exklusive dessa poster framgår i denna rapport.

Framtidsplaner – öka koncernens aktievärde

Strax innan denna rapport publicerades tillkännagavs att ICTA kommer att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Nyemissionen syftar till att skapa finansiell uthållighet och ge ICTA de finansiella resurser som krävs för att maximera värdet för bolagets aktieägare genom utveckling av bolagets innehav, vilket kan omfatta resultatförbättringar, olika satsningar och därmed sammanhängande kapitaliseringar, företagsförvärv, strukturaffärer, marknadsnoteringar och försäljningar.

ICTA:s nyemissionsprospekt med all information planeras offentliggöras den 5 januari 2018. En extra bolagsstämma kommer att hållas den 19 december 2017 för att fatta beslut om nyemissionen.

Parallellt med detta har ICTA omförhandlat bolagets befintliga finansiering med koncernens bank, Swedbank, vilket ger koncernen ökad flexibilitet framgent.

Under det tredje kvartalet såg en ny ICTA-koncern dagens ljus med ett renodlat digitalt fokus, ny struktur, nytt namn samt en re-finansieringsplan. Efter ett exceptionellt kvartal i många avseenden är det nu dags för koncernledningen att fullt ut fokusera och se till att de underliggande bolagen i koncernen levererar tillväxt och lönsamhet för att i slutändan öka aktieägarvärdet. Vi har många intressanta möjligheter framför oss. Med nyemissionen kommer vi att vara väl rustade inför framtiden.



Yann Blandy

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Y. Blandy'.

Yann Blandy
Val och koncernchef

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättning, byråintäkter

Rapporten är baserad på kvarvarande enheter utan avvecklad verksamhet som rapporteras i resultaträkningen rubricerad som resultat från affärsområde som är avyttrat.

Tredje kvartalet, juni–september

Koncernens nettoomsättning uppgick till 75,0 (84,1) MSEK varav 66,5 (77,5) MSEK är byråintäkter. Byråintäkterna minskade därmed med 14,2 procent jämfört med föregående år och motsvarade 88,6 (92,2) procent av koncernens nettoomsättning. De minskade byråintäkterna härrör främst från minskade intäkter i FFW:s amerikanska verksamhet samt 6 procent lägre valutakurs för USD motsvarande cirka 1,6 MSEK under kvartalet jämfört med det tredje kvartalet 2016. I övriga intäkter rapporteras en återföring av villkorad köpeskillning om 7,5 MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 76,0 (86,9) procent.

Rörelseresultatet blev -5,8 (3,4) MSEK. I rörelseresultatet ingick avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,4 (0,4) MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkter minskade till -8,8 (4,4) procent. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var -2,6 (3,4) MSEK och rörelsemarginalen -4,0 (4,4) procent. Engångsposterna om totalt -3,2 (-) MSEK utgörs av omstruktureringskostnader i samband med avyttringen av affärsområde Strategic Communications och kostnader för arbetsbefriad personal.

Resultatet före skatt uppgick till -6,7 (3,2) MSEK och innehåller en resultatandel om -0,9 MSEK i intressebolaget ISBIT GAMES AB.

Efter två års utveckling lanserade ISBIT GAMES AB i augusti mobilspelet Zlatan Legends. Spelet blev snabbt en favorit bland såväl spelare som spelrecensenter. Till dags datum har spelet fått över 24 000 spelarrecensioner med ett snittbetyg om 4,8 där 5 är högsta möjliga betyg. ISBIT GAMES AB har efter lanseringen fortsatt utvecklingen av spelet och kommer inom kort lansera den största uppdateringen hitintills. Uppdateringen kommer inkludera nya spelmöjligheter samt möjligheten att spela spelet på Androidtelefoner.

Finansnetto exklusive resultatandel om -0,9 MSEK i ISBIT GAMES AB uppgick till 0 (-0,2) KSEK.

Skattekostnaden uppgick till 2,7 (-2,6) MSEK med en effektiv skattesats om -27,4 (79,2) procent.

Resultat per aktie uppgick till 1,30 (-13,55) SEK.

Januari–september

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 256,4 (254,9) MSEK varav byråintäkter 233,0 (235,7) MSEK, en minskning med 1,1 procent. Byråintäkterna utgjorde 90,9 (92,5) procent av koncernens nettoomsättning, Bruttomarginalen uppgick till 83,0 (87,8) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (12,0) MSEK och rörelseresultat exklusive engångsposter till 7,4 (12,0) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 1,5 (10,4) MSEK. I rörelseresultatet ingick avskrivningar på immateriella tillgångar med 1,4 (1,4) MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkter exklusive engångsposter försämrades till 3,2 (5,1) procent.

Finansnettot uppgick till –2,8 (–1,6) MSEK och utgörs främst av en resultatandel om –2,0 MSEK i intressebolaget ISBIT GAMES AB.

Skattekostnaden uppgick till –0,3 (–4,1) MSEK med en effektiv skattesats om 1,6 (39,8) procent.

Resultat per aktie ökade till 2,70 (–12,05) SEK.

När ISBIT GAMES AB omklassificerades till intressebolag per den 1 januari 2017 bedömde ICTA att värdering av aktierna till bokfört värde av justerat eget kapital i ISBIT GAMES AB var mest korrekt då man efter utredning inte har funnit någon annan värderingsmetod som löpande kan användas på ett tillförlitligt sätt.

Avyttring av Affärsområde Strategic Communications

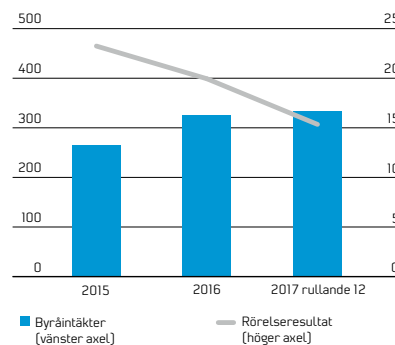
Den 31 augusti avyttrades samtliga bolag inom affärsområdet Strategic Communications. Affären värderade affärsområdet till 41 MSEK och tillförde ICTA likvida medel motsvarande 43,5 MSEK. Affärsområdet Strategic Communications bestod av bolagen Bysted, Hilanders, Intellecta Corporate, Tomorrow, U.N. Reel och Wow Events.

Nettoomsättningen för affärsområdet Strategic Communications för perioden 1 januari till och med den 30 augusti 2017 uppgick till 107,5 MSEK med ett rörelseresultat om 0,9 MSEK.

Realisationsförlusten uppgick till 3,5 MSEK efter transaktionskostnader. Omstrukturingskostnaderna i samband med försäljningen uppgick till 2,7 MSEK.

I samband med försäljningen sänktes checkräkningskrediten i den svenska verksamheten från 85 MSEK till 53 MSEK.

Koncernens byråintäkter och rörelseresultat, MSEK



AFFÄRSOMRÅDEN

ICTA Digital

Affärsområdet erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Content Management System) och även guldpartner till Sitecore.

River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. Affärsområdet har 441 medarbetare verksamma i Sverige, Danmark, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam.

Tredje kvartalet, juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 69,7 (79,4) MSEK. Byråintäkterna utgjordes av 66,5 (77,5) MSEK, en minskning med 14,2 procent. Utvecklingen berodde främst på FFW där några kunder i Europa försenat starten av sina projekt samtidigt som försäljningen var svag i USA. Den lägre omsättningen i USA förklaras också med den svagare USD kursen.

Rörelseresultatet uppgick till –6,5 (7,6) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen blev –9,7 (9,9) procent respektive 81,7 (92,0) procent. Rörelsemarginalen är beräknad på byråintäkter. Försämringen av rörelseresultatet berodde till övervägande del på den rapporterade lägre omsättningen under Q3 speciellt i USA.

Ledningen i FFW har implementerat ett åtgärds paket som innehåller en minskning av produktionsresurser speciellt relaterad till marknaden i USA samtidigt som man stärker försäljningsorganisationen och investerar i nyckelkompetenser för att kunna bredda sitt erbjudande. Implementeringen av åtgärds paketet beräknas påverka resultatet och öka marginalerna under senare delen av Q4 genom att vända trenden i försäljning i USA, högre intäkter i Europa och minskade kostnader i verksamheten i USA.

FFW har vunnit flera avtal med nya kunder under kvartalet. I Danmark kommer FFW att leverera design och utvecklingstjänster för norden.org, konsulttjänster för Saxo.com och ett nytt projekt för att implementera nya webbplatsen Domstol.dk. I Tyskland har FFW vunnit ett uppdrag för World Vision Deutschland och Amidori Food Company. I USA har FFW bland annat vunnit ett designprojekt till Greater Wichita YMCA och olika tjänster till Natus Medical och DOM.

River har blivit ny byrå för Multibev AB:s varumärken Peroni, Grolsch, Asahi, Meantime och St. Stefanus i Sverige.

Januari–september

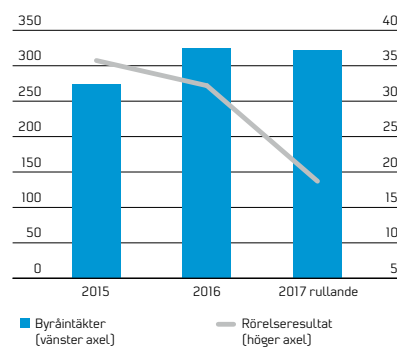
Nettoomsättningen uppgick till 238,3 (239,7) MSEK. Byråintäkterna minskade till 233,0 (235,7) MSEK, en minskning med 1,1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 8,5 (22,0) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen blev 3,7 (9,3) procent respektive 89,2 (93,3) procent. Rörelsemarginalen är beräknad på byråintäkter.

ICTA Strategic Communications

Samtliga bolag inom Affärsområdet har avyttrats med tillträde av köparna per den 31 augusti 2017.

Byråintäkter, rörelseresultat
Affärsområde ICTA Digital, MSEK



INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 2,6 (3,6) MSEK under januari–september. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 2,1 (4,1) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 12,1 (11,4) MSEK per den 30 september 2017. Avtalad checkräkningskredit uppgick totalt till 93,9 (127,3) MSEK, varav 57,6 (91,6) MSEK var utnyttjad per balansdagen. ICTA:s likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel var totalt 48,4 (47,1) MSEK per den 30 september 2017. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 92,7 (128,2) MSEK, en minskning med 35,5 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 26,1 (36,6) MSEK och nyttjande av checkräkningskredit med 57,6 (91,6) MSEK samt kortfristiga lån om 9,0 MSEK, varav 2 MSEK var från två närstående personer.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 september 2017 till 80,6 (116,8) MSEK, en minskning med 36,2 MSEK. Per den 30 september 2017 var den genomsnittliga löptiden på ICTA-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 2,0 (3,3) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 4,15 (1,86) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 33,5 (55,0) MSEK i form av företags-inteckningar, aktier i FFW Holding ApS och River Cresco AB. ICTA omfattas av avtal om finansiella covenant som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskulsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 4,0 ggr per den sista september och 3,5 ggr per den sista december 2017. Dock har dessa covenant omförhandlats mot Swedbank efter kvartalets slut (se sida 9). För krediten i USA gäller följande finansiell covenant: skulsättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga räntebärande skulder ska på årsbasis uppgå till lägst $1,25 \times 100$. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

Soliditeten uppgick till 44 (35) procent. Soliditetsökningen beror främst på avyttringen av Affärsområdet Strategic Communications. Nettoskulsättningsgraden blev 0,58 (0,76) ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 3,51 (3,84) ggr per den 30 september 2017. Inga räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel redovisades i USA per den 30 september 2017.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital minskade till -4,6 (13,0) MSEK medan kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -31,8 (0,4) MSEK. Förändringen hänför sig främst till minskning av kortfristiga skulder.

Eget kapital för koncernen uppgick till 138,2 (152,8) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med -46,9 MSEK. Minskningen hänför sig till omklassificering av ISBIT GAMES till intressebolag, en förändring om -20,3 MSEK, periodens totalresultat om -7,3 MSEK som påverkades av omräkning av goodwill och eget kapital hänförligt till utländska verksamheter, utdelningar om -2,7 MSEK samt justering för utdelning från bolag inom affärsområde som är avyttrat om -16,6 MSEK. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 28,20 (29,85) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 23,40 (28,50) SEK. Sedan årsskiftet 2016/2017 har aktiekursen minskat med -14,6 procent.

44 %

SOLIDITET

0,58 ggr

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

3,51 ggr

NetDebt/EBITDA

SÄSONGSVARIATIONER

Genom en successiv breddning av koncernens tjänstebud och en högre andel digital verksamhet med en jämnare efterfrågan under året har säsongsvariationerna minskat. Fjärde kvartalet är vanligtvis det starkaste kvartalet under året vilket beror på att ett flertal företag gör avslut av pågående projekt vid årsskiftet. Säsongsvariationerna har även minskat till följd av geografisk breddning. ICTA är idag verksamt på olika marknader vilket balanserar säsongsvariationerna per bolag och land.

MODERBOLAGET

Tredje kvartalet, juni–september

Intäkterna uppgick till 14,7 (7,8) MSEK. I övriga intäkter rapporteras en återföring av villkorad köpeskilling om 7,5 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1,3 (-2,2) MSEK.

Januari–september

Intäkterna uppgick till 33,3 (23,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2,9 (-7,0) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 53,0 (85,0) MSEK, och var utnyttjad med 31,5 (71,1) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 66,6 (107,7) MSEK. Per den 30 september 2017 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 2,0 (3,3) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,15 (1,86) procent.

Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 108,8 (157,4) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 55,1 MSEK. Minskningen hänför sig till periodens totalresultat om -52,8 MSEK och en utdelning om -2,3 MSEK.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 564 (569). Per den 30 september 2017 uppgick antalet medarbetare till 445 (565). ICTA Digital har 441 (435) medarbetare och moderbolaget 4 (8) medarbetare. I samband med försäljningen av Strategic Communications har 122 medarbetare lämnat ICTA.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i ICTA uppgick per den 30 september 2017 till 4 539 449, varav 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma ger en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst. ICTA innehar 10 000 egna B-aktier per den 30 september 2017.

VÄSENTLIGA RISKER

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 för att nå koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende ICTA:s nuvarande eller framtida verksamhet.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna relateras till speciellt FFWs globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

445

ANTAL MEDARBETARE INOM
KONCERNEN

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Vid extra bolagstämma den 17 oktober beslöts att ändra bolagsordning. Firmamnamnet ändrades till ICTA AB (publ) samtidigt som uppdelningen i A- och B-aktier togs bort och bolaget ska bara ha ett aktieslag med lika rätt.

Styrelsen har fattat beslut att kalla till en extra bolagstämma den 19 december 2017 för att besluta om en företrädesemission riktad mot bolagets aktieägare.

ICTA har tecknat ett nytt avtal med Swedbank för koncernens fortsatta finansiering. I avtalet har man kommit överens om amorteringsnivåer under 2018 och efterföljande år, omDispositionering av 40 MSEK i kontokredit till amorterande lån med en räntenivå som är i linje med nuvarande räntenivåer för bolagens förvärvslån samt ett nytt covenantspaket: koncernens soliditet skall vara minst 30 procent, nettoskuldssättningsgraden skall inte överstiga 1,00 och NetDebt i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,5 vid utgången av 2018, och inte vid slutet av 2017 som var fallet tidigare.

I samband med Q1 rapporten kommunicerades det att till följd av fusionen av FFW bolagen till FFW Holding, att minoriteten i det nya bolaget har möjlighet att använda sig av optionsavtal som innebär att ICTAs andel mot slutet av Q3 2017 kan uppgå till mellan 63,9 procent och 69,1 procent, istället för 67,8 procent vid fusionen. En minoritetsägare har nu utnyttjat sin option, vilken är överenskommet mellan parterna och kommer att realiseras senast 30 juni 2018. Detta innebär att ICTAs andel i FFW Holding då kommer att ökas till 69,1 procent. I och med det kommer samtliga optioner i FFW förfalla.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké lämnas den 16 februari 2018.

ÅRSTÄMMA

Årsstämma för 2017 kommer att hållas den 3 maj 2018 kl 16.00 i ICTA:s hörsal "Stockholm" på Birger Jarlsgatan 57B, plan 4, Stockholm.

VALBEREDNING

Årsstämman den 11 maj 2017 har antagit beskrivning av valberedningens uppdrag och principerna för sammansättning. Processen för valberedningens sammansättning inför årsstämman den 3 maj 2018 utgår från aktieägarlistan från Euroclear per den sista augusti 2017 under ansvar av styrelsens ordförande som ett led i valberedningens arbete.

Denna process har resulterat i följande sammansättning av valberedningen:

Stellan Atterkvist, ordförande

Richard Ohlson, ledamot

Lars Fredrikson, ledamot

Nancy Stango, ledamot

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

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 2016.

Moderbolaget

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

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

Stockholm den 24 november 2017

ICTA AB (publ)

Styrelsen

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för ICTA AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 november 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016/2017 Okt-sep	2016 Jan-dec
Nettoomsättning ^{1) 2)}	74 991	84 073	256 370	254 879	352 630	351 139
Övriga rörelseintäkter	8 452 ³⁾	91	11 015 ³⁾	2 728	14 128	5 841
Summa intäkter	83 443	84 164	267 385	257 607	366 758	356 980
Råvaror och förnödenheter	-9 534	-3 217	-22 661	-13 363	-28 026	-18 728
Övriga externa kostnader	-15 471	-24 158	-56 516	-52 695	-82 594	-78 773
Personalkostnader	-61 544	-51 962	-177 757	-175 497	-235 786	-233 526
Avskrivningar	-1 713	-1 395	-5 178	-3 902	-6 345	-5 069
Nedskrivningar	-1 029	-	-1 029	-	-1 029	-
Övriga rörelsekostnader	-	-40	-16	-183	-858	-1 025
Summa kostnader	-89 291	-80 772	-263 157	-245 640	-354 638	-337 121
Rörelseresultat	-5 848	3 392	4 228	11 967	12 120	19 859
Finansiella intäkter	322	568	1 906	3 312	3 368	4 774
Finansiella kostnader	-1 179	-726	-4 680	-4 896	-6 528	-6 744
Resultat före skatt	-6 705	3 234	1 454	10 383	8 960	17 889
Inkomstskatt	2 723	-2 562	-297	-4 128	-171	-4 002
Resultat från kvarvarande verksamhet	-3 982	672	1 157	6 255	8 789	13 887
Resultat från affärsområde som är avyttrat	8 515	-60 545	13 176	-56 690	14 255	-55 611
Resultat	4 533	-59 873	14 333	-50 435	23 044	-41 724
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	5 789	-61 392	12 313	-54 477	17 697	-49 093
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 256	1 519	2 020	4 042	5 347	7 369
Summa resultat	4 533	-59 873	14 333	-50 435	23 044	-41 724
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⁾	1,30	-13,55	2,70	-12,05	3,90	-10,85

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

2) Beträffande redovisning av byråintäkter hänvisas till segmentsredovisning, sid 16 och 17.

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

4) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016/2017 Okt-sep	2016 Jan-dec
Periodens resultat	4 533	-59 873	14 333	-50 435	23 044	-41 724
Övrigt totalresultat:						
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	-11 610	1 829	-21 672	3 661	-16 592	8 741
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	-11 610	1 829	-21 672	3 661	-16 592	8 741
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-11 610	1 829	-21 672	3 661	-16 592	8 741
Summa totalresultat för perioden	-7 077	-58 044	-7 339	-46 774	6 452	-32 983
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-3 356	-60 442	-4 490	-52 281	4 922	-42 869
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 721	2 398	-2 849	5 507	1 530	9 886
Summa totalresultat för perioden	-7 077	-58 044	-7 339	-46 774	6 452	-32 983

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
ICTA ¹⁾	1	4 539 449	4 539 449
Totalt		4 539 449	4 539 449

1) I samband med extra bolagsstämma den 17 oktober 2017 beslutades att uppdelningen i A- och B-aktier tas bort och att bolaget ska bara ha ett aktieslag med lika rätt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	2017-09-30			2016-09-30		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2017-01-01/2016-01-01	151 160	33 964	185 124	186 932	8 760	195 692
Justering för omklassificering av dotterbolag till intressebolag	-	-20 268	-20 268	-	-	-
Justerad ingående balans per 2017-01-01/2016-01-01	151 160	13 696	164 856	186 932	8 760	195 692
Totalresultat för perioden	-4 490	-2 849	-7 339	-52 281	5 507	-46 774
Förändring av eget kapital till följd av avyttrad verksamhet	-16 640	-	-16 640	-	-	-
Utdelning	-2 265	-393	-2 658	-4 093	-2 187	-6 280
Nyemission	-	-	-	4 689	5 530	10 219
Aktierelaterat incitamentsprogram	-14	-	-14	-38	-	-38
Utgående balans per 2017-09-30/2016-09-30	127 751	10 454	138 205	135 209	17 610	152 819

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	178 326 ¹⁾	201 442 ¹⁾	209 389 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	5 117	6 426	6 560
Övriga anläggningstillgångar	18 788	8 275	4 056
	202 231	216 143	220 005
Omsättningstillgångar			
Pågående arbeten	19 932	23 633	10 468
Kundfordringar	48 395	56 158	67 897
Övriga omsättningstillgångar	31 254	31 841	25 661
Likvida medel	12 082	9 564	28 119
	111 663	121 196	132 145
Tillgångar i affärsområde Strategic Communications som innehas för försäljning	–	98 990	100 398
Summa tillgångar ¹⁾	313 894	436 329	452 548
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	8,2	11,8	16,9
Varav licensrättigheter, MSEK		10,2	10,2
Varav goodwill, MSEK, se not 1 goodwill, se sid 22.	148,3	155,1	158,5
Varav kundrelationer, MSEK	10,9	12,1	11,9
Varav varumärken, MSEK	10,9	12,2	11,9
EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	127 751	135 209	151 160
Innehav utan bestämmande inflytande	10 454	17 610	33 964
Summa eget kapital	138 205	152 819	185 124
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	15 320	25 056	22 165
Ej räntebärande långfristiga skulder	24 146	40 820	28 390
	39 466	65 876	50 555
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	77 347	103 138	80 751
Ej räntebärande kortfristiga skulder	58 876	68 081	84 341
	136 223	171 219	165 092
Summa skulder	175 689	237 095	215 647
Skulder i affärsområde Strategic Communications som innehas för försäljning	–	46 415	51 777
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	313 894	436 329	452 548
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	92,7	128,2	102,9

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016 Jan-dec	2017 Jan-sep ⁵⁾	2016 Jan-sep ⁵⁾	2016 Jan-dec ⁵⁾
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	14 140	-46 605	-37 697			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-18 260	59 962	57 852			
	-4 120	13 357	20 155			
Betald skatt	-467	-348	-348			
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-4 587	13 009	19 807			
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-9 464	-10 653	-764			
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	13 909	11 233	8 273			
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-31 647	-13 168	1 664			
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 789	421	28 980	-772	15 161	13 150
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 909	-4 147	-8 780			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 611	-3 559	-1 616			
Förvärv av verksamheter	-2 219 ¹⁾	-12 060 ³⁾	-12 060			
Försäljning av verksamheter	43 480 ²⁾	-	-			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35 741	-19 766	-22 456	-115	-298	-496
Finansieringsverksamheten						
Förändring av långfristig upplåning	-6 845	-3 257	-6 148			
Förändring av kortfristig upplåning	-12 923	34 459	12 072			
Utbetald utdelning	-2 658	-6 280	-7 049			
Betalning för personaloptioner	-14	-38	-38			
Nyemission	-	-	19 301 ⁴⁾			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 440	24 884	18 138	-	-	-
Periodens kassaflöde	-18 488	5 539	24 662	-887	14 863	12 654
Likvida medel vid årets början	30 570	5 908	5 908			
Likvida medel vid periodens slut	12 082	11 447	30 570			
Betald låneränta	1 888	2 354	4 067			

1) Avser utbetald villkorad köpeskilling för River Cresco AB.

2) Avser avyttring av affärsområde Strategic Communications.

3) Avser utbetald villkorad köpeskilling för Blink Reaction LLC och River Cresco AB.

4) Kapitaltillskott genom riktad nyemission i ISBIT GAMES AB.

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

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN INKL. AVYTTRAD VERKSAMHET

	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016/2017 Okt-sep	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	87,3	116,2	345,8	367,5	489,8	511,5	474,6
Varav byråintäkter	74,3	99,0	305,5	328,4	426,5	449,4	410,9
EBITDA, MSEK	-8,7	1,0	11,6	17,9	22,9	29,2	29,6
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter MSEK	-8,3	-0,5	8,3	13,6	18,3	23,6	24,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-11,5	-57,5	5,1	-43,4	15,1	-33,4	24,7
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	-11,2	-0,5	2,7	4,1	4,3	5,3	6,0
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	-15,5	-58,1	1,7	-13,2	3,5	-7,4	6,0
Resultat före skatt, MSEK	0,4	-58,3	14,1	-46,6	23,0	-37,7	22,5
Vinstmarginal, %	0,5	-50,2	4,1	-12,7	4,7	-7,4	4,7
Resultat efter skatt, MSEK	4,5	-59,9	14,3	-50,4	23,0	-41,7	12,1
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,30	-13,55	2,70	-12,05	3,90	-10,85	1,75
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	0,50	0,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²⁾	-5,65	-0,75	-7,00	0,10	-0,70	6,40	0,40
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	13,5	-31,6	13,5	-31,6	13,5	-29,0	4,3
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	6,7	-6,9	6,7	-6,9	6,7	-6,6	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	9,8	-10,6	9,8	-10,6	9,8	-10,5	10,6
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK ⁴⁾	28,20	29,85	28,20	29,85	28,20	33,35	41,25
Soliditet, %	44	35	44	35	44	41	42
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	0,58	0,76	0,58	0,76	0,58	0,39	0,47
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	3,51	3,84	3,51	3,84	3,51	2,48	3,07
Skuldsättningsgrad, ggr	0,67	0,84	0,67	0,84	0,67	0,56	0,50
Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	2,98	-4,63	2,98	-4,63	2,98	-4,28	6,35
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	48,4	47,2	48,4	47,2	48,4	89,4	50,9
Investeringar i anläggningstillgångar, Koncernen, medelantal anställda	0,7	2,9	5,5	7,7	8,2	10,4	12,8
varav ICTA Digital	472	432	445	443	450	449	423
varav ICTA Strategic Communications	122	120	112	118	112	117	129
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	445	565	445	565	445	593	580
varav ICTA Digital	441	435	441	435	441	460	447
varav ICTA Strategic Communications	-	122	-	122	-	124	126

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 48,4 [35,7] 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 ICTA:s 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.
Arvodessintäkter	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.
Byråintäkter	Arvodessintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning.
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 arvodessintäkter och intäkter avseende inköp för kunds räkning 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.
Nettoskuldssättningsgrad	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 på byråintäkter	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till byråintäkter.
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	2017				2016					2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	S:a	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a
Nettoomsättning	129,6	128,9	87,3	345,8	Kv1	122,5	116,2	143,9	511,5	100,2	133,3	109,7	131,4	474,6
Varav byråintäkter	118,4	112,8	74,3	305,5	128,9	110,5	99,0	121,0	449,4	87,1	104,8	101,3	117,7	410,9
Rörelseresultat	10,4	6,2	-11,5	5,1	118,9	4,2	-57,5	10,0	-33,4	6,7	4,2	2,6	11,2	24,7
Finansiella poster	-1,3	-1,6	11,9	9,0	9,9	-1,6	-0,8	-1,1	-4,3	-0,4	0,1	-0,6	-1,3	-2,2
Resultat före skatt	9,1	4,6	0,4	14,1	-0,8	2,6	-58,3	8,9	-37,7	6,3	4,3	2,0	9,8	22,5
Resultat efter skatt	6,6	3,2	4,5	14,3	9,1	2,1	-59,9	8,7	-41,7	5,2	3,0	-1,2	5,1	12,1
Resultat per aktie ¹⁾	1,00	0,40	1,30	2,70	7,4	0,10	-13,55	1,20	-10,85	0,80	0,45	-0,45	0,95	1,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	-0,90	-0,45	-5,65	-7,00	1,70	-0,85	-0,75	6,30	6,40	-1,55 ²⁾	1,75 ²⁾	0,10	0,10	0,40
Eget kapital per aktie ¹⁾	33,75	32,60	28,20	28,20	42,55	42,15	29,85	33,35	33,35	41,35	41,25	41,00	41,25	41,25
Avkastning på eget kapital, %	-24,6	-29,2	13,5	13,5	5,7	4,9	-31,6	-29,0	-29,0	-8,4	1,4	-0,6	4,3	4,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-10,2	-9,7	9,8	9,8	10,4	10,2	-10,6	-10,5	-10,5	-3,4	3,3	5,6	10,6	10,6
Avkastning på totalt kapital, %	-6,6	-6,4	6,7	6,7	6,7	6,4	-6,9	-6,6	-6,6	-2,1	1,9	3,5	6,3	6,3
Rörelsemarginal, %	8,1	4,8	-13,2	1,5	7,7	3,5	-49,5	7,0	-6,5	6,7	3,2	2,4	8,5	5,2
Rörelsemarginal, % i relation till byråintäkter	8,8	5,5	-15,5	1,7	8,3	3,8	-58,1	8,3	-7,5	7,7	4,0	2,6	9,5	6,0
Vinstmarginal, %	7,0	3,6	0,5	4,1	7,1	2,1	-50,2	6,2	-7,4	6,3	3,2	1,8	7,5	4,7
Soliditet, %	39	38	44	44	43	42	35	41	41	48	43	44	42	42
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,60	0,58	0,58	0,42	0,54	0,76	0,39	0,39	0,32	0,32	0,42	0,47	0,47
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,90	3,00	3,51	3,51	2,60	3,24	3,84	2,48	2,48	4,68	5,04	4,89	3,07	3,07
Skuldsättningsgrad, ggr	0,69	0,74	0,67	0,67	0,51	0,61	0,84	0,56	0,56	0,34	0,37	0,47	0,50	0,50
Räntetäckningsgrad, ggr	-4,00	-5,56	2,98	2,98	7,14	4,46	-4,63	-4,28	-4,28	-3,85	3,10	4,10	6,35	6,35
Disponibla likvida medel, MSEK	70,7	58,6	48,4	48,4	52,3	52,9	47,2	89,4	89,4	25,0	45,4	52,0	50,9	50,9

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

2) Inklusive omklassificering av förvärv av verksamheter.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2017 Jul-sep	2016 Jul-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	2016/2017 Okt-sep	2016 Jan-dec
Nettoomsättning	4 805	3 924	15 460	12 821	26 797	24 158
Övriga rörelseintäkter	9 872	3 913	17 875	10 311	22 671	15 107
Summa rörelsens intäkter	14 677	7 837	33 335	23 132	49 468	39 265
Övriga externa kostnader	-8 443	-5 323	-23 222	-16 406	-30 459	-23 643
Personalkostnader	-3 801	-4 612	-11 774	-13 555	-16 390	-18 171
Avskrivningar	-69	-57	-227	-208	-291	-272
Nedskrivningar	-1 029	-	-1 029	-	-1 029	-
Summa rörelsens kostnader	-13 342	-9 992	-36 252	-30 169	-48 169	-42 086
Rörelseresultat	1 335	-2 155	-2 917	-7 037	1 299	-2 821
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	4 166	4 166
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-4 248	-4 248
Resultat vid försäljning av koncernbolag	-69 388	-	-69 388	-	-69 388	-
Resultat från andelar i koncernbolag	938	1 693	17 631	3 885	20 708	6 962
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-62 720	-	-62 720	-	-62 720
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	321	508	1 294	1 796	1 999	2 501
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-424	-342	-1 038	-1 054	-1 382	-1 398
Resultat efter finansiella poster	-67 218	-63 016	-54 418	-65 130	-46 846	-57 558
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	13 289	13 289
Resultat före skatt	-67 218	-63 016	-54 418	-65 130	-33 557	-44 269
Skatt på periodens resultat	770	460	1 626	1 407	-2 459	-2 678
Resultat	-66 448	-62 556	-52 792	-63 723	-36 016	-46 947
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-66 448	-62 556	-52 792	-63 723	-36 016	-46 947

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Anläggningstillgångar	209 131	305 913	302 983
Omställningstillgångar	7 629	26 214	16 630
Summa tillgångar	216 760	332 127	319 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	100 000	138 295	155 071
Obeskattade reserver	11 221	24 510	11 221
Avsättning för pensioner	1 791	1 334	1 448
Långfristiga skulder	25 550	60 363	47 441
Kortfristiga skulder	78 198	107 625	104 432
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	216 760	332 127	319 613
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	66,6	107,7	80,6

NOT 1 GOODWILL

BELOPP I KSEK	Koncernen	
	2017-09-30	2016-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	380 191	372 762
Avyttringar	-34 959 ¹⁾	-
Omvärdering av utländska förvärv	-10 264 ²⁾	7 429 ²⁾
	334 968	380 191

- 1) Avser affärsområde ICTA Strategic Communications.
2) 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.

Ackumulerade nedskrivningar

Vid årets början	-186 680	-129 677
Årets nedskrivning	-	-57 003 ¹⁾
	-186 680	-186 680
Utgående redovisat värde	148 288	193 511

- 1) I och med att vaumärkesbyrån Rewir AB gick samman med systembolaget Intellecta Corporate AB har ICTA utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområdet Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång per den 30 september 2016. En konsekvens av denna utvärdering blev en nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområdet Strategic Communications.

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

Affärsområde ICTA Digital	148 288	158 552
Affärsområde ICTA Strategic Communications	-	34 959
Summa	148 288	193 511

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 baseras 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 moln plattformar för att bygga, leverera och optimera digitala upplevelser). De tre ovan-

nämnda organisationerna prognosticerar en årlig tillväxt om 14–20 procent under åren 2017 t.o.m. 2021 för Web Content Management (WCM) inom vilket affärsområde Digital verkar.

Under prognosperioden 2018–2022 är tillväxtantagandet för affärsområde Digital 3,9–9,0 (15) procent. Tillväxtantagandet är satt utifrån affärsområde Digital's svaga tillväxt under 2017 snarare än de tre ovanstående organisationernas prognos. Efter prognosperioden har kassaflödet extrapolerats med en antagen uthållig tillväxttakt om 2 procent vilket är i linje med den bedömda uthålliga tillväxttakten på marknaden. Antagen marginalutveckling är 9 (12) procent. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör således grunden för beräkningen.

Vid nuvärdesberäkning av de framtida kassaflödena har en kapitalkostnad (WACC) före skatt om 9,75 (8,25) för affärsområde Digital använts. Avstämning har också skett mot extern bedömning av rimlig kapitalkostnad. ICTA har gjort bedömningen att den svaga resultatutvecklingen för en underliggande enhet inom affärsområdet Digital under 2017 påverkat marknadens riskpremie för affärsområdet. Därav har en högre kapitalkostnad (WACC) före skatt använts under 2017 jämfört med 2016.

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 om 9,75 (8,25) procent före skatt uppgick återvinningsvärdet till 303,2 (716,9 per den 31 december 2016) MSEK för affärsområde Digital. Goodwill inklusive nettotillgångar uppgick för affärsområde Digital till 224,6 (272,3 per den 31 december 2016) MSEK. Beräkningarna har visat att nedskrivningsbehov inte förelåg för affärsområde Digital per den 30 september 2017.

Använda parametrar i impairment-test:

	Rörelse- marginal, %	Bedömd tillväxttakt under prognos- perioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognos- perioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde	9,0	3,9–9,0	2,0	9,75
ICTA Digital	(12,0)	(15,0)	(2,0)	(8,25)

Siffrorna inom parantes avser upprättad impairment-test per den 31 december 2016.

ICTA

ICTA AB (publ), org. nr. 556056-5151
Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr, Box 190 63, 104 32 STOCKHOLM
Tel. 010-21 22 000. Fax. 010-21 22 800
E-post. info@icta.se, www.icta.se