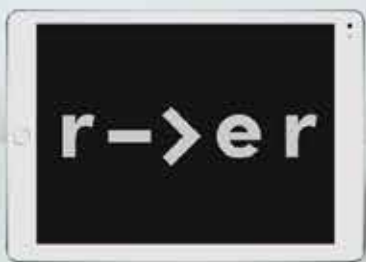


Q4

ICTA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2017 | 1 JANUARI - 31 DECEMBER



Ett kvartal i linje med tidigare kommunikation

- ICTA blev en renodlad digital verksamhet:
 - Affärsområdet Strategic Communications avyttrades per 31 augusti
 - Svag orderingång under tredje kvartalet i FFW ledde till minskad försäljning i affärsområdet Digital under fjärde kvartalet
 - Beslut om företrädesemission som slutförs i februari 2018 och ger ICTA cirka 43,3 MSEK efter emissionskostnader
- Under fjärde kvartalet har omfattande insatser vidtagits för att återskapa lönsam tillväxt i dotterbolagen och minska centrala kostnader
- Nettoomsättningen för helåret uppgick till 335,4 [351,1] MSEK och för fjärde kvartalet till 79,0 [96,3] MSEK
- Resultatet per aktie uppgår för helåret uppgick till 2,30 [-10,85] SEK och för fjärde kvartalet till -0,40 [1,20] SEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2017

NYCKELTAL

MSEK	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	79,0	96,3	335,4	351,1
Byråintäkter	74,7	88,7	307,7	324,4
Rörelseresultat	-0,6	7,9	3,6	19,9
Rörelsemarginal på byråintäkter, %	-0,8	8,9	1,2	6,1
Resultat före skatt	-4,5	7,5	-3,1	17,9
Resultat från kvarvarande verksamhet efter skatt	-3,7	7,6	-2,5	13,9
Resultat från affärsområde som är avyttrat	-	1,1	13,2	-55,6
Resultat	-3,7	8,7	10,6	-41,7
Resultat per aktie, SEK ²⁾	-0,40	1,20	2,30	-10,85
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	28,40	33,35	28,40	33,35
Soliditet, %	43	41	43	41
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	4,8	-10,5	4,8	-10,5
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	7,4	-29,0	7,4	-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 KVARTAL I LINJE MED TIDIGARE KOMMUNIKATION

2017 har präglats av händelser vilka haft stor påverkan på ICTA. Efter ett första halvår där utvecklingen, i all väsentlighet, gick enligt plan möttes vi av ett andra halvår där ICTA underpresterade framför allt i förhållande till uppsatta finansiella mål. Mycket av vårt arbete under det fjärde kvartalet har därför handlat om att vända den negativa utvecklingen och samtidigt utveckla vårt kunderbjudande för att på så vis återgå till lönsam tillväxt.

Resultat i linje med vad vi kommunicerat – gradvis återhämtning under 2018

FFW (80% av ICTA:s omsättning) har påverkats negativt under Q4 av den svaga orderingången under Q3. Mycket arbete har lagts ned för att vända den negativa trenden och satsningar har gjorts för att göra FFW till en bättre organisation med stärkt kunderbjudande. Arbetet har börjat ge resultat, vilket återspeglas inte minst i en ökad orderingång under det fjärde kvartalet. Flera stora kunder har tillkommit och avtal har bland annat tecknats med City University of New York, InVia Robotics och GCP Applied Technologies. Parallellt med att nya kunder tillkommit har även, som tidigare kommunicerats, flera kostnadsbesparingar genomförts. Ökad försäljning och kostnadsbesparingar kommer gradvis att påverka FFWs omsättning och resultat positivt under 2018.

För Rivers del (20% av ICTA:s omsättning) utvecklades verksamheten inte i enlighet med våra förväntningar under det fjärde kvartalet. Åtgärder för att komma till rätta med den negativa utvecklingen har satts in och dessa fokuserar på att reducera de fasta kostnaderna inom de områden där vi ser minskad efterfrågan, samtidigt som ytterligare satsningar görs där River ser stor tillväxtpotential, exempelvis inom "Experience and Technology". Ett mycket aktivt försäljningsarbete pågår också för att täcka upp för den stora kund som under det fjärde kvartalet valde att centralisera sina reklaminköp till annat europeiskt land. Nya kunder som tillkommit under fjärde kvartalet är bland andra ölbryggerierna Peroni och Grolsch samt AIK. Våra förväntningar är att vi kommer kunna se en gradvis återhämtning av omsättningen och resultatet för River under 2018.

På koncernnivå har vi påbörjat genomförandet av flera förändringar och kostnadsbesparingar, som tidigare meddelats. Kostnadsbesparingarna ger full effekt från 1 juli 2018 och kommer att påverka 2018 positivt med cirka 5 MSEK jämfört med föregående år. Totalt kommer de centrala kostnaderna att sänkas med cirka 10 MSEK på årsbasis.

Tillfällig paus i utdelning

En logisk följd av höstens svaga utveckling och den nyligen genomförda nyemissionen är styrelsens beslut att föreslå stämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2017.

Viktiga strategiska steg framåt

Under hela 2017 har vi i ledning och styrelse jobbat mycket aktivt med de strategiska frågorna och förflyttningen av ICTA mot att bli en helt digital koncern. Där är vi nu efter avyttringen av Strategic Communications, som genomfördes i somras. Den nyligen avslutade nyemissionen fyllde på vår kassa till en nivå som möjliggör fler strategiskt viktiga steg även under 2018. Det var glädjande att se att såväl många befintliga som nya ägare valde att teckna aktier i emissionen.

Under 2017 har ICTA reducerat antalet dotterbolag från nio till två samt ett intressebolag (ISBIT GAMES). Detta medför att ledningen på ett mycket bättre sätt kan fokusera sina insatser till FFW och River framöver.

Bolagen inom ICTA-koncernen är väl positionerade inom respektive nisch med god förmåga och kompetens att möta en alltmer digital värld. Detta i kombination med deras starka kundportföljer med välrenommerade och återkommande kunder ger dem goda förutsättningar att på sikt ta sig tillbaka till tidigare tillväxt- och lönsamhetsnivåer.

Ett fortsatt intressant alternativ, vilket kommunicerades i samband med nyemissionen, är att konsolidera det eller de av koncernbolagen som har bäst förutsättningar för värdetillväxt. Vi ser gärna att detta sker senast inom 18 månader, och helst tidigare.

Avslutningsvis vill jag rikta ett tack till alla medarbetare för det fantastiska arbete de varje dag genomför för att hjälpa våra kunder i deras digitaliseringsresa.



Yann Blandy
Vd och koncernchef

INTÄKTER OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet, oktober–december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 79,0 (96,3) MSEK, en minskning med 17,9 procent. Byråintäkterna minskade med 15,7 procent till 74,8 (88,7) MSEK. Som tidigare kommunicerat, i övriga intäkter rapporteras en återföring av villkorad köpeskilling om 7,5 MSEK som är icke kassapåverkande.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till –0,6 (7,9) MSEK och resultatet före skatt till –4,5 (7,5) MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkterna uppgick till –0,8 (8,9) procent.

På koncernnivå har vi som tidigare meddelats påbörjat genomförandet av flera förändringar och kostnadsbesparingar. Kostnadsbesparingarna ger full effekt från 1 juli 2018 och kommer att påverka 2018 positivt med cirka 5 MSEK jämfört med föregående år. Totalt kommer de centrala kostnaderna att sänkas med cirka 10 MSEK på årsbasis.

Finansnettot uppgick till –3,9 (–0,4) MSEK och utgjordes av räntenettet samt av resultatet från ICTA:s andel i intressebolaget ISBIT GAMES AB. Resultatet från kvarvarande verksamhet blev –3,7 (7,6) MSEK och Resultatet minskade till –3,7 (8,7) MSEK.

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

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,40 (1,20) SEK.

Januari–december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 335,4 (351,1) MSEK, en minskning med 4,5 procent. Byråintäkterna minskade med 5,3 procent till 307,3 (324,4) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 3,6 (19,9) MSEK och resultatet före skatt till –3,1 (17,9) MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkterna blev 1,2 (6,1) procent. Finansnettot uppgick till –6,7 (–2,0) MSEK och utgjordes av räntenettet om –1,5 MSEK, valutakursförändringar om –1,4 MSEK samt ICTA:s resultatandel i ISBIT GAMES AB.

Skattekostnaden uppgick till 0,5 (–4,0) MSEK.

Resultat från kvarvarande verksamhet blev –2,5 (13,9) MSEK och Resultatet blev 10,6 (–41,7) MSEK.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 2,30 (–10,85) SEK.

AFFÄRSOMRÅDEN

ICTA Digital

Affärsområdet 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 även guldpartner till Sitecore. River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. Affärsområdet har 414 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam.

Fjärde kvartalet, oktober–december

Nettoomsättningen uppgick till 76,0 (90,1) MSEK. Byråintäkterna utgjordes av 74,8 (88,7) MSEK, en minskning med 15,7 procent.

Rörelseresultatet uppgick till –5,9 (10,1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till –7,9 (11,4) procent. Resultatminskningen beror först och främst på minskad omsättning i FFW i USA och River samt kostnader för åtgärds paketet för att anpassa kostnadskostymen i FFW USA.

FFW:s omsättning motsvarar ca 80% av koncernens omsättning medans River står för ca 20%.

FFW:s omsättning under kvartalet minskade jämfört med samma period 2016. Även om FFW Europa fortsatte att växa redovisade FFW i USA en lägre omsättning under kvartalet än 2016 på grund av den svagare orderingången under sommaren 2017. Vi kunde däremot konstatera att orderingången under det fjärde kvartalet 2017 återhämtade sig. Orderingången uppgick under det fjärde kvartalet till ca 9,2 (8,9) MUSD vilket är en tydlig återhämtning, framförallt i USA, jämfört med den svaga orderingången under det tredje kvartalet. Samtidigt har FFW under kvartalet minskat kostnaderna inom den amerikanska verksamheten (berör 35 medarbetare) samtidigt som 10 medarbetare rekryterats inom användarupplevelse (UX) och försäljningsorganisationen i USA och Europa. I all väsentlighet förväntas kvartalets orderingång och effektiviseringar ge gradvis effekt på omsättning och resultat under 2018 och hade en begränsad effekt under det fjärde kvartalet 2017 jämfört med det tredje kvartalet 2017.

FFW har under perioden fått flera nya kunder och uppdrag. I USA har FFW fått ett uppdrag för tjänster kring strategi, design och teknologi för Security Benefit. För Julliard School har FFW gjort en utvärdering av webbplatsen och levererat tjänster och stöd. FFW har också levererat en hel digital plattform för Food Service Danmark med en hel portfölj av tjänster bl. a. strategi, design och teknologi. I Frankrike fick FFW sin första kund The Camp. Bland andra nya kunder under kvartalet välkomnade FFW: GCP Applied Technologies, City University of New York, Grönlands Selvstyre, och JKE Design.

River hade en svagare utveckling under det fjärde kvartalet än beräknat. En av Rivers största kunder har valt att centralisera den typ av tjänster som River levererar inom Content Marketing till annat europeiskt land, vilket påverkat Rivers omsättning mycket negativt under kvartalet. Ett mindre antal kunder har även minskat sina investeringar via River under kvartalet eller valt att skjuta projektstarter till 2018. För att dels möta den förändrade efterfrågan och dels fortsätta utvecklingen av River som bolag har ett arbete inletts med fokus på följande: reducera Rivers fasta kostnader inom de delar av bolaget där efterfrågan minskat, vilket påverkar ett mindre antal tjänster, först och främst inom Content Marketing; investera i nyckelkompetenser inom de delarna av Rivers erbjudande som har en stark tillväxtpotential såsom Experience & Technology och Customer Acquisition. Parallellt pågår ett aktivt försäljningsarbete. Nya kunder har vunnits i slutet av kvartalet med planerade projektstarter i början av 2018. Vi förväntar oss en gradvis återhämtning av Rivers lönsamhet under 2018 från den otillfredsställande nivå som bolaget presterade under det fjärde kvartalet.

River har jobbat med flera spännande uppdrag under kvartalet. För AIK har bolaget levererat tjänster för webben, user experience, sociala medier, detaljhandel och kampanjutveckling. River har levererat för Friends ett projekt för kampanjutveckling och också jobbat med Peroni och Grolsch för att utveckla deras strategi och kampanjaktivering.

Januari–December

Nettoomsättningen uppgick till 314,3 (329,8) MSEK, en minskning med 4,7 procent. Byråintäkterna utgjordes av 307,7 (324,3) MSEK, en minskning med 5,1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 2,6 (32,1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,8 (9,9) procent.

ICTA Strategic Communications

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

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 3,1 (1,6) MSEK under året. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under året till 6,1 (8,8) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 18,2 (30,6) MSEK per den 31 december 2017. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 93,1 (128,0) MSEK, varav 71,7 (69,2) MSEK var utnyttjad per balansdagen. ICTA:s likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 39,6 (89,4) MSEK per den 31 december 2017.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 108,4 (102,9) MSEK, en ökning med 5,5 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 23,2 (33,7) MSEK, nyttjande av checkräkningskredit med 71,7 (69,2) MSEK och kortsiktiga bryggån om 8,0 (0,0) MSEK.

Koncernens nettoskuld ökade per den 31 december 2017 till 90,2 (72,3) MSEK, en ökning med 17,9 MSEK. Sedan tredje kvartalet 2017 har koncernens nettoskuld ökat med 9,6 MSEK, varav 5,5 MSEK av ökningen hänför till lösningen av ett FFW's optionsavtal som skall regleras under första kvartalet 2018. Efter periodens utgång genomförde bolaget en företrädesemission som tillförde ICTA 43,3 MSEK i likvida medel efter emissionskostnader vilket kommer att kraftigt minska nettoskulden under första kvartalet 2018.

Per den 31 december 2017 var den genomsnittliga löptiden på ICTA-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 1,5 (3,1) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 4,0 (1,98) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 33,5 (55,0) MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i FFW Holding ApS, River Cresco AB och ISBIT GAMES AB. ICTA omfattas av avtal om finansiella covenant som omförhandlades under kvartalet som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskulsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 3,5 ggr per den sista december 2018. 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 43 (41) procent. Nettoskulsättningsgraden blev 0,67 (0,39) ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 6,94 (2,48) ggr per den 31 december 2017. Företrädesemissionen som slutfördes i januari 2018, efter periodens utgång, kommer att minska koncernens NetDebt med 43,3 MSEK under första kvartalet 2018 och vi förutser att ICTA kommer att reducera sitt NetDebt/EBITDA ratio till under 3,5 vid årets slut och kommer därmed att infria samtliga covenant. Inga räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel redovisades i USA per den 31 december 2017.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital minskade till –11,7 (19,8) MSEK. Koncernens kassaflöde från den operativa verksamheten minskade till –40,2 (29,0) MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 134,9 (185,1) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 50,2 MSEK. Minskningen hänför sig till omklassificering av ISBIT GAMES till intressebolag, en förändring om –20,3 MSEK, periodens totalresultat om –8,3 MSEK som påverkades av omräkning av goodwill och eget kapital hänförligt till utländska verksamheter, utdelningar om –5,0 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 28,40 (33,35) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 9,10 (27,40) SEK.

SÄSONGSVARIATIONER

Genom en högre andel digital verksamhet med en jämnare efterfrågan under året har säsongsvariationerna minskat. Fjärde kvartalet är historiskt det starkaste kvartal under ett år, även om så inte var fallet under 2017, vilket beror på att ett flertal företag gör avslut av pågående projekt vid årsskiftet. ICTA är idag verksamt på olika marknader och kontinenter vilket balanserar säsongsvariationerna per bolag och land.

MODERBOLAGET

Fjärde kvartalet, oktober–december

Intäkterna uppgick till 13,9 (16,1) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 5,8 (4,2) MSEK.

Januari–december

Intäkterna uppgick till 47,2 (39,3) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 2,9 (–2,8) MSEK.

Checkräkningskrediten uppgick totalt till 53,0 (85,0) MSEK, och var utnyttjad med 45,4 (46,9) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 82,0 (80,6) MSEK. Per den 31 december 2017 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 1,5 (3,1) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,0 (1,98) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 116,1 (163,8) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 47,7 MSEK. Minskningen hänför sig främst till periodens resultat.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 392 (572). Per den 31 december 2017 uppgick antalet medarbetare till 417 (593). ICTA Digital har 414 (460) medarbetare och moderbolaget 3 (9) medarbetare.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i ICTA uppgick per den 31 december 2017 till 4 539 449. ICTA innehar 10 000 egna aktier per den 31 december 2017. Extra bolagstämma den 17 oktober beslöt att ändra bolagsordning så att uppdelningen i A- och B aktie togs bort och ett aktieslag med lika rätt infördes.

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 på uppnåendet av 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 har ökat efter förvärven av FFW-bolagen. Detta relateras till FFW:s globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK. Valutafluktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledningen och finansfunktionen.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Bolaget har genomfört under januari 2018 en nyemission av aktier med företrädesrätt för ICTA:s aktieägare som beslutades av en extra bolagsstämma den 19 december 2017. Emissionen tecknades till 80,6 procent, överstigande garantinivån 80,0 procent, med utfall fördelat på 54,6 procent med stöd av teckningsrätter och 26,0 procent utan stöd av teckningsrätter. Ingen tilldelning skedde till emissionens garantier. Företrädesemissionen tillför ICTA 49,4 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 6,1 MSEK.

En minoritetsägare inom FFW Holding har utnyttjat sin option under fjärde kvartalet 2017 och avtalet realiserar nu under första kvartalet 2018. Detta innebär att ICTA:s andel i FFW Holding kommer att öka till 69,1 procent. Samtliga optioner i FFW har därmed förfallit.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport kvartal 1 (januari–mars) lämnas den 3 maj 2018.

ÅRSTÄMMA

Årsstämma för 2017 kommer att hållas den 3 maj 2018 kl. 16.00 på Birger Jarlsgatan 57. Stockholm.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2018

Stellan Atterkvist, ordförande

Richard Ohlson, ledamot

Lars Fredrikson, ledamot

Nancy Stango, ledamot

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida www.ICTA.se/investerarinformation/bolagsstyrning/valberedningen/.

UTDELNING

ICTA:s finansiella mål omfattar: 1) byråintäkttillväxt om 10 procent per år, 2) rörelsemarginal om 10 procent av byråintäkter samt 3) soliditet på lägst 30 procent. En logisk följd av höstens svaga utveckling och den nyligen genomförda nyemissionen är styrelsens beslut att föreslå stämman att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2017.

ÅRSREDOVISNING 2017

ICTAs årsredovisning för 2017 publiceras under vecka 15, senast den 12 april på ICTA:s webbplats.

Ekonomisk rapportering 2018 och årsstämma 2019

3-månadersrapport (januari–mars)	3 maj 2018
6-månadersrapport (januari–juni)	20 juli 2018
9-månadersrapport (januari–september)	9 november 2018
Bokslutskommuniké (januari–december)	15 februari 2019
Årsstämma för 2018	9 maj 2019 kl.16.00

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 rapporterings-rekommendation RFR 2, redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de från föregående år samt, i tillämpliga delar, med koncernens redovisningsprinciper.

Information avseende koncernens tillämpning 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. IFRS 15 är obligatoriskt för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. ICTA kommer att tillämpa IFRS 15 för räkenskapsåret 2018. Vid övergången har ICTA valt den retroaktiva övergångsmetoden.

ICTA:s affärsmodell bygger i huvudsak på tjänsteförsäljning. Tjänsteförsäljningen sker på projektbasis men även kompetensbaserad försäljning. ICTA:s genomgång av effekterna av övergången till IFRS 15 visar att effekterna på koncernens omsättning, kostnader och rörelseresultat för 2017 inte är materiella. ICTA:s genomgång har fokuserat på följande områden som förväntas påverkas av IFRS 15:

Generella effekter: ICTA:s bedömning är att den generella timingen av intäktsföring inte kommer att förändras signifikant. Intäkter från tjänstekontrakt intäktsförs i den period som tjänsterna utförs eller när projektet slutförts. Under IFRS 15 skall intäktsföring ske över tid, givet att uppställda kriterier i IFRS 15 uppfyllts. ICTA bedömer att intäktsföring överlag kommer ske 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. ICTA:s bedömning är att införandet av IFRS 15 inte medför 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 nuvarande redovisningsprinciper redovisas garantiåtaganden som en uppskjuten intäkt över projektets löptid. Under IFRS 15 kommer garantiåtaganden att redovisas enligt IAS 37. Effekterna på koncernens finansiella rapporter är inte materiella.

Information avseende koncernens tillämpning av IFRS 9 ”Finansiella instrument” från och med 1 januari 2018: IFRS 9 skall tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. 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 ICTA:s del innebär tillämpningen inga materiella effekter på koncernens räkenskaper. ICTA kommer att använda sig av den retroaktiva metoden vid införandet av IFRS 9. Detta innebär att den ackumulerade förändringen av övergången till IFRS 9 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetal inte kommer att omräknas.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 16 februari 2018

ICTA AB (publ)

Richard Ohlson
Ordförande

Yann Blandy
Vd och koncernchef

Ole Andersen
Styrelseledamot

Lars Fredrikson
Styrelseledamot

Pål Hodann
Styrelseledamot

Leila Swärd Ramberg
Styrelseledamot

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2017 Okt–dec	2016 Okt–dec	2017 Jan–dec	2016 Jan–dec
Nettoomsättning ¹⁾	78 987	96 260	335 357	351 139
Övriga rörelseintäkter	8 585 ²⁾	3 113	19 600 ³⁾	5 841
Summa intäkter	87 572	99 373	354 957	356 980
Råvaror och förnödenheter	-12 082	-5 365	-34 743	-18 728
Övriga externa kostnader	-19 350	-26 078	-75 866	-78 773
Personalkostnader	-54 422	-58 029	-232 179	-233 526
Avskrivningar	-2 007	-1 167	-7 185	-5 069
Nedskrivningar	-	-	-1 029	-
Övriga rörelsekostnader	-297	-842	-313	-1 025
Summa kostnader	-88 158	-91 481	-351 315	-337 121
Rörelseresultat	-586	7 892	3 642	19 859
Finansiella intäkter	-	1 462	1 826	4 774
Finansiella kostnader	-3 944	-1 848	-8 544	-6 744
Resultat före skatt	-4 530	7 506	-3 076	17 889
Inkomstskatt	845	126	548	-4 002
Resultat från kvarvarande verksamhet	-3 685	7 632	-2 528	13 887
Resultat från affärsområde som är avyttrat	-	1 079	13 176	-55 611
Resultat	-3 685	8 711	10 648	-41 724
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-1 909	5 384	10 404	-49 093
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 776	3 327	244	7 369
Summa resultat	-3 685	8 711	10 648	-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⁾	-0,40	1,20	2,30	-10,85

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	2017 Okt–dec	2016 Okt–dec	2017 Jan–dec	2016 Jan–dec
Periodens resultat	-3 685	8 711	10 648	-41 724
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	2 686	3 661	-18 971	8 741
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	2 686	3 661	-18 971	8 741
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 686	3 661	-18 971	8 741
Summa totalresultat för perioden	-999	12 372	-8 323	-32 983
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	966	-52 281	-3 524	-42 869
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 950	5 507	-4 799	9 886
Summa totalresultat för perioden	-984	-46 774	-8 323	-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	2017-12-31			2016-12-31		
	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	-3 524	-4 799	-8 323	-42 869	9 886	-32 983
Förändring av eget kapital till följd av avyttrad verksamhet	-16 640	-	-16 640	-	-	-
Utdelning	-2 265	-2 686	-4 951	-4 093	-2 956	-7 049
Nyemission	-	-	-	11 228	18 274	29 502
Aktierelaterat incitamentsprogram	-14	-	-14	-38	-	-38
Utgående balans per 2017-12-31/2016-12-31	128 717	6 211	134 928	151 160	33 964	185 124

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	184 115 ¹⁾	209 389 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	5 186	6 560
Övriga anläggningstillgångar	19 529	4 056
	208 830	220 005
Omsättningstillgångar		
Pågående arbeten	14 112	10 468
Kundfordringar	54 443	67 897
Övriga omsättningstillgångar	18 490	25 661
Likvida medel	18 194	28 119
	105 239	132 145
Tillgångar i affärsområde Strategic Communications som innehas för försäljning	–	100 398
Summa tillgångar ¹⁾	314 069	452 548
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	10,7	16,9
Varav licensrättigheter, MSEK	–	10,2
Varav goodwill, MSEK, se not 1 goodwill, se sid 19.	151,2	158,5
Varav kundrelationer, MSEK	11,1	11,9
Varav varumärken, MSEK	11,1	11,9
EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	128 717	151 160
Innehav utan bestämmande inflytande	6 211	33 964
Summa eget kapital	134 928	185 124
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	13 422	22 165
Ej räntebärande långfristiga skulder	9 201	28 390
	22 623	50 555
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	94 933	80 751
Ej räntebärande kortfristiga skulder	61 585	84 341
	156 518	165 092
Summa skulder	179 141	215 647
Skulder i affärsområde Strategic Communications som innehas för försäljning	–	51 777
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	314 069	452 548
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	108,4	102,9

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec	2017 Jan-dec ⁵⁾	2016 Jan-dec ⁵⁾
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	9 610	-37 697		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-20 538	57 852		
	-10 928	20 155		
Betald skatt	-778	-348		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-11 706	19 807		
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-3 644	-764		
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	21 539	8 273		
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-46 396	1 664		
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 207	28 980	-772	13 150
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 086	-8 780		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 129	-1 616		
Förvärv av verksamheter	-3 101 ¹⁾	-12 060 ³⁾		
Försäljning av verksamheter	43 480 ²⁾	-		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	31 164	-22 456	-115	-496
Finansieringsverksamheten				
Förändring av långfristig upplåning	-8 743	-6 148		
Förändring av kortfristig upplåning	10 375	12 072		
Utbetald utdelning	-4 951	-7 049		
Betalning för personaloptioner	-14	-38		
Nyemission	-	19 301 ⁴⁾		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 333	18 138	-	-
Periodens kassaflöde	-12 376	24 662	-887	12 654
Likvida medel vid årets början	30 570	5 908		
Likvida medel vid periodens slut	18 194	30 570		
Betald låneränta	2 996	2 445		

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

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 den 31 augusti 2017.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN INKL. AVYTTRAD VERKSAMHET

	2017 Okt-dec	2016 Okt-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	79,0	143,9	424,8	511,5	474,6
Varav byråintäkter	74,8	121,0	380,3	449,4	410,9
EBITDA, MSEK	1,4	11,3	13,0	29,2	29,6
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter MSEK	-0,6	10,0	7,7	23,6	24,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-0,6	10,0	4,5	-33,4	24,7
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	-0,8	8,3	2,0	5,3	6,0
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	-0,8	8,3	1,2	-7,4	6,0
Resultat före skatt, MSEK	-4,5	8,9	9,6	-37,7	22,5
Vinstmarginal, %	-5,7	6,2	2,3	-7,4	4,7
Resultat efter skatt, MSEK	-3,7	8,7	10,6	-41,7	12,1
Resultat per aktie, SEK ²⁾	-0,40	1,20	2,30	-10,85	1,75
varav i kvarvarande verksamhet	-0,40	0,95	-0,60	1,45	-
Utdelning per aktie	-	-	-	0,50	0,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²⁾	-1,85	6,30	-8,90	6,40	0,40
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	7,4	-29,0	7,4	-29,0	4,3
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	3,3	-6,6	3,3	-6,6	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	4,8	-10,5	4,8	-10,5	10,6
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK ⁴⁾	28,40	33,35	28,40	33,35	41,25
Soliditet, %	43	41	43	41	42
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	0,67	0,39	0,67	0,39	0,47
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	6,94	2,48	6,94	2,48	3,07
Skuldsättningsgrad, ggr	0,80	0,56	0,80	0,56	0,50
Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	4,19	-4,28	4,19	-4,28	6,35
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	39,6	89,4	39,6	89,4	50,9
Investeringar i anläggningstillgångar	4,6	2,7	10,1	10,4	12,8
Koncernen, medelantal anställda	392	572	525	574	560
varav ICTA Digital	389	451	436	449	423
varav ICTA Strategic Communications	-	113	83	117	129
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	417	593	417	593	580
varav ICTA Digital	414	460	414	460	447
varav ICTA Strategic Communications	-	124	-	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 21,4 [58,8] 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 Intellecta: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.
Nettoskulsättningsgrad	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. AVYTTTRAD VERKSAMHET

MSEK	2017					2016					2015				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	129.6	128.9	87.3	79.0	424.8	128.9	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	77.8	383.3	118.9	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	-0.6	4.5	9.9	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	-3.9	5.1	-0.8	-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	-4.5	9.6	9.1	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	-3.7	10.6	7.4	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	-0.40	2.30	1.40	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	-5.70	-1.85	-8.90	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	28.40	28.40	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	7.4	7.4	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	4.8	4.8	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	3.3	3.3	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	-0.1	1.1	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	-0.1	1.2	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	-5.7	2.3	7.1	2.1	-50.2	6.2	-7.4	6.3	3.2	1.8	7.5	4.7
Soliditet, %	39	38	44	43	43	43	42	35	41	41	48	43	44	42	42
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0.53	0.60	0.58	0.67	0.67	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	6.94	6.94	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	0.80	0.80	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	4.19	4.19	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	39.6	39.6	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) Inklusivt omklassificering av förvärv av verksamheter.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2017 Okt–dec	2016 Okt–dec	2017 Jan–dec	2016 Jan–dec
Nettoomsättning	4 825	11 337	20 285	24 158
Övriga rörelseintäkter	9 042	4 796	26 917	15 107
Summa rörelsens intäkter	13 867	16 133	47 202	39 265
Övriga externa kostnader	-6 190	-7 237	-29 412	-23 643
Personalkostnader	-1 821	-4 616	-13 595	-18 171
Avskrivningar	-23	-64	-250	-272
Nedskrivningar	-	-	-1 029	-
Summa rörelsens kostnader	-8 034	-11 917	-44 286	-42 086
Rörelseresultat	5 833	4 216	2 916	-2 821
Erhållna koncernbidrag	-	4 166	-	4 166
Lämnade koncernbidrag	-	-4 248	-	-4 248
Resultat vid försäljning av koncernbolag	-	-	-69 388	-
Resultat från andelar i koncernbolag	3 439	3 077	21 070	6 962
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-	-62 720
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	26	705	1 320	2 501
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-666	-344	-1 704	-1 398
Resultat efter finansiella poster	8 632	7 572	-45 786	-57 558
Bokslutsdispositioner	8 823	13 289	8 823	13 289
Resultat före skatt	17 455	20 861	-36 963	-44 269
Skatt på periodens resultat	-3 209	-4 085	-1 583	-2 678
Resultat	14 246	16 776	-38 546	-46 947
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	14 246	16 776	-38 546	-46 947

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Anläggningstillgångar	211 504	302 983
omsättningstillgångar	7 904	16 630
Summa tillgångar	219 408	319 613
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	114 246	155 071
Obeskattade reserver	2 398	11 221
Avsättning för pensioner	1 905	1 448
Långfristiga skulder	13 422	47 441
Kortfristiga skulder	87 437	104 432
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	219 408	319 613
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	82,0	80,6

NOT 1 GOODWILL

BELOPP I KSEK	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	380 191	372 762
Avyttringar	-34 959 ¹⁾	-
Omvärdering av utländska förvärv	-7 367 ²⁾	7 429 ²⁾
	337 865	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	151 185	193 511

1) I och med att vaumärkesbyrån Rewir AB gick samman med systembolaget Intellecta Corporate AB utvärderade ICTA 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	151 185	158 552
Affärsområde ICTA Strategic Communications	-	34 959
Summa	151 185	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 ovannämnda 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 8,0–9,0 (15) procent. Tillväxtantagandet är satt utifrån affärsområde Digital's svaga tillväxt under 2017 snarare än de tre ovannämnda organisationernas prognos. Efter prognosperioden har kassaflödet extrapolerats med en antagen uthållig tillväxttakt om 2 procent vilket är i linje med den bedömda uthålliga tillväxttaket på marknaden. Antagen marginalutveckling är 5,6–9,0 (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 marknadsens 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 Intellecta
- 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 301,2 (716,9) MSEK per den 31 december 2017 för affärsområde Digital. Goodwill inklusive nettotillgångar uppgick för affärsområde Digital till 215,5 (272,3) MSEK per den 31 december 2017. Beräkningarna har visat att nedskrivningsbehov inte förelåg för affärsområde Digital per den 31 december 2017.

Använda parametrar i impairment-test:

	Rörelse- marginal, %	Bedömd tillväxttakt under	Bedömd tillväxttakt bortom	WACC, % före skatt
		prognos- perioden, %	prognos- perioden, %	
Affärsområde	5,6–9,0	8,0–9,0	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.
E-post. info@icta.se, www.icta.se