

Empir Group AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2019



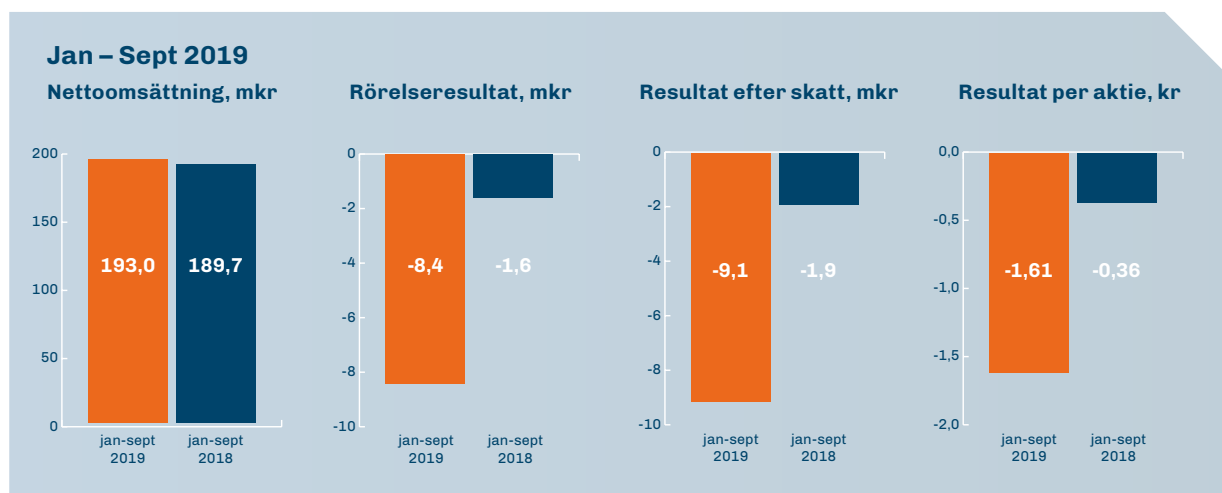
KNOWLEDGE BY EXPERIENCE

Delårsrapport

Januari - September 2019

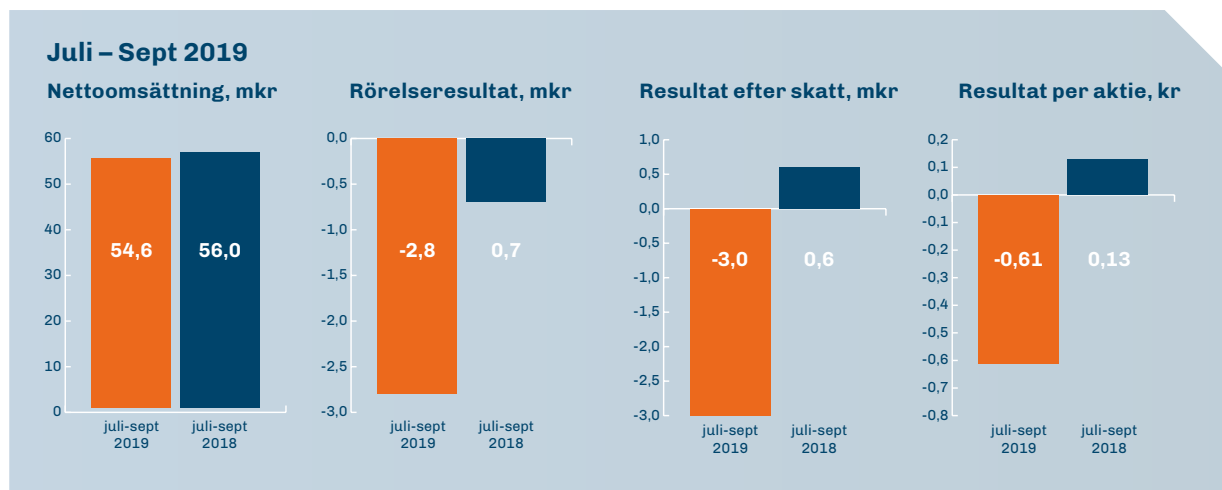
Januari – September 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 193,0 (189,7) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -8,4 (-1,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -9,1 (-1,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,61 (-0,36) kr



Juli – September 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 54,6 (56,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2,8 (0,7) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 (0,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,61 (0,13) kr



Koncernen i korthet

	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning, tkr	54 583	55 969	192 977	189 719	264 112
EBITDA, tkr	3 485	2 030	6 661	2 058	4 124
Rörelseresultat, tkr	-2 771	674	-8 401	-1 554	-938
Resultat efter skatt, tkr	-2 991	600	-9 132	-1 888	-1 979
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,61	0,13	-1,61	-0,36	-0,30*
Tillväxt**, %	-2,5	11,1	1,7	27,6	20,7
EBITDA**, %	6,3	3,6	3,4	1,1	1,4
Rörelsemarginal**, %	-5,0	1,2	-4,3	-0,8	-0,5
Soliditet**, %	-	-	57,6	68,8	60,3
Nettokassa**, tkr	-	-	24 459	25 766	25 253
Disponibla likvida medel**, tkr			49 192	49 527	55 381
Balansomslutning, tkr	-	-	252 586	204 285	251 092
Eget kapital, tkr	-	-	145 592	140 611	151 317
Eget kapital per aktie, kr	-	-	26,30	34,46	33,40

*Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

** Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 16

VD har ordet

Tre fjärdedelar genom året och vi fortsätter vårt arbete att smalna ner vårt affärserbjudande i koncernen. Vi har avytttrat våra teknik konsulter inom försvarssidan, Pondra och vi har avvecklat vår konsultaffär på västkusten. Vi fortsätter med att dela upp vårt segment, Serve, så att Frontnode numera ingår i Apply och Tavana IT i Solve segmentet. Från 1 januari 2020 ersätts vår nuvarande segmentindelning med ett koncernmoderbolag utan operativ verksamhet och två operativa underkoncerner med de operativa bolagen som helägda dotterbolag. Därmed erhålls större transparens i koncernens två huvudverksamheter, IT konsulting med IT support inom dagens Solve segment samt våra applikationer och tjänster inom Apply segmentet, främst inom telekom och fordonsadministration.

För årets nio månader ökar omsättningen med 1,7 % efter avyttringar och nedläggningar vilket innebär att vi rör oss sidledes jämfört med 2018 och att vi, totalt sett, har en mindre affär på rullande 12 månader. Strukturkostnader och transaktionskostnader belastar resultatet för perioden jan-september med 3,1 mkr varav 2,4 mkr för kvartal 3 samt en reaförlust med ca 1,2 mkr i samband med avyttringen av Pondra/NESP för både perioden och det tredje kvartalet. Utöver detta så hade ett av våra dotterbolag en kundförlust på 5,7 mkr i det andra kvartalet som vi tidigare har informerat om. Totalt summerar detta till ca 10 mkr i kostnader av engångskaraktär under perioden. Vi gör ett EBITDA resultat för perioden på -1,7 mkr rensat från IFRS 16 effekter, se sid. 16. Lägger vi sen tillbaka kostnaderna av engångskaraktär så landar vi på ca 8,3 mkr (4,3 %) vilket visar att den underliggande rörelsen rör sig i rätt riktning.

Vårt segment Apply har snabbt återhämtat sig efter sin stora kundförlust i somras och skall vara återställt 2020. Man har nu direktavtal med flera av Sveriges största organiserade nätverk av aktiv försäljning mot små och medelstora företag inom telekom och IT. Vi räknar med att detta på många sätt förändrar hela koncernens möjligheter till det bättre de kommande åren. Genom direktavtal kan vi erbjuda ett flertal tilläggstjänster direkt ut till våra partners säljorganisation. Vårt stora utvecklingsprojekt, Portify, går i stort enligt plan utvecklingsmässigt och levererar mot kund även om vi har en viss förskjutning, 6-12 månader, i utrullning.

Inom segmentet Solve fortsätter arbetet för att öka lönsamheten av under åren förvärvad affärsvolym. En del av konsultrörelsen i Solve har sålts eller avvecklats. Vi

får mindre tillväxt men en stabilare, jämnare och ett mer balanserat kassaflöde i koncernen.

Som vi kommunicerat så blir 2019 på många sätt ett mellanår. Marknadens prissättning på vår aktie gör det svårt att fullfölja vår förvärvsplan, vår förvärvsmodell säger ca 50 % egna aktier men på nuvarande nivå är detta inte en aktuell betalningsmodell. Vi ser under rådande situation att vi troligen inte kan förvärva något mer betydande innan hösten 2020. Under andra halvan av 2019 kraftsamlar vi dels kring våra friska enheter vilket bör ge ett bättre kassaflöde och dels genom att samla likvida medel genom försäljningar. Vi försöker öka synligheten av det goda organiska arbete som görs i koncernen som förhoppningsvis kan belönas med en bättre kurs och därmed större betalningsförmåga. Vi kraftsamlar inför de kommande 27 månaderna för att nå våra finansiella mål.

Omvärldsmässigt går det trögare, men inte nattsvart. Vi får arbeta lite hårdare för varje intäktskrona inom konsultverksamheten men marknaden för våra tjänster ser inte ut att vika, snarare tvärtom p g a den allmänna digitaliseringsvågen i samhället. Utmaningen för våra konsultbolag är att ha tillgång till rätt mix av kompetenser vid rätt tillfälle för att kunna möta aktuell efterfrågan av IT. En viss inbromsning kan öka möjligheterna på rekryteringssidan.

Efter periodens slut har Empir offentliggjort att vi har avytttrat 49 % av Empir Solve till en noterad köpare på NGM MTF listan för att frigöra kapital för Empirs investeringar i Apply. Genom att ta in en noterad minoritet-sägare i Empir Solve får vi draghjälp att utveckla vår konsultverksamhet med eget fokus. Empir Solve koncernen kommer fortsatt att rapporteras som dotterbolag i Empir Group koncernen men kommer att byta namn till Frontwalker Group. Transaktionen är gjord till ett värde om ca 60 mkr för 100 % av Empir Solve/Frontwalker Group. För mer information, se not 2 i denna delårsrapport.

De tre senaste åren har vi investerat så mycket som vi har kunnat i våra produktbolag, främst Portify och Advoco inom segmentet Apply. Vi ligger lite sent i vår utrullning men i stort enligt utvecklingsplanen. Efter periodens slut har vi förvärvat mindre enheter och ökat vårt ägande i dotterbolaget Technode Group till 84,12 % genom teckning av nya aktier. Transaktionen har gjorts till ett värde om ca 70 mkr för 100 % av Technode vilket

ger att Empir Groups andel är värd ca 60 mkr. Empir har nu lite drygt två år på sig till att 2021 kunna leverera de kommunicerade finansiella målen. Med fokus på resultatmålet, 35 Mkr EBT, som är mest värdedrivande ser vi i dagsläget detta som fortsatt möjligt att uppnå med rimlig affärsrisk och omvärldsvillkor. Allt eftersom åren går och vi får tillväxt i den underliggande organiska resultatutvecklingen så fyller vi gapet, först på EBITDA nivå och sedan även på EBT nivå.

Vi exekverar fortsatt på vår strategiska plan d v s tillväxt främst genom förvärv, våra finansiella mål ger vid handen att vi under 2020 - 2021 behöver ca 150 till 200 mkr i nettoomsättning och ca 10 Mkr i EBT för att koncernen i slutet av 2021 skall nå sina mål.

Ytterligare förvärv kräver att vi kan få erkänsla för den underliggande värdeuppbbyggnaden i koncernen i form av en bättre börskurs så att vi åter kan förvärva enligt vår förvärvsmodell med egna aktier. Vi hoppas kunna förbättra vårt egengenererade kassaflöde och därmed förbättra våra belåningsmöjligheter. Allt är fortsatt möjligt, i vart fall lång ifrån omöjligt.

Vi har en acceptabel kassa och ca 49 mkr i disponibla medel inklusive checkkrediter, vi är följaktligen inte helt tandlösa. Vi ser inga större svårigheter att hitta passande målbolag inom framförallt Apply. En något mer dämpad konjunktur lär också underlätta förvärven och förväntade priser. Vår förvärvsmodell att erlagga ca 50 % av transaktionsvärdet med nya egna aktier ger oss som sagt i dagsläget vissa problem och begränsningar. Vi undersöker därför aktivt alternativa finansieringsvägar för att fortsatt kunna förvärva lönsamma produkt- och serviceföretag till bra villkor för Empir utan att tvingas trycka upp allt för mycket nya aktier till en, enligt vår uppfattning, låg marknadskurs.

Vår position innebär att vi är en noterad koncern med ett renodlat ägarbolag och med ett antal självständiga operativa bolag med rikstäckande kapacitet och nordiska ambitioner verksamma i två segment, systemutveckling och applikationer, **Solve** och **Apply**.

Vi har alla lärt oss genom erfarenhet vilket mervärde digitalisering kan tillföra våra kunder inom offentlig och privat sektor.

Vi tror på de små och medelstora företagens fördelar vad gäller kundengagemang, snabba och korrekta beslut, hög servicenivå, lokal förankring och närhet till kunderna som ger mervärde till såväl aktieägare, kunder som våra medarbetare.

Vi tror på stordriftsfördelar i det större företaget vad gäller administration, verksamhetsstöd, support, upphandlingar, styrka och trygghet och inte minst säkrare finansiering med hjälp av en noterad likvid aktie.

Vi vill påverka IT Sverige och skapa goda förutsättningar för de små och medelstora IT företagen att frodas, att bli en del av ett större sammanhang med hjälp av det noterade större företags resurser, utan att för den skull tappa sin glöd, kreativitet att förändra och utvecklas.

Vi erbjuder våra kunder kunskap genom erfarenhet.

Marknad och kunder

Vi bedömer att digitaliseringen och IT-investeringarna fortsatt kommer att ligga på en relativt hög nivå även om omvärlden och efterfrågan bromsar in något det närmaste året. Även vid en bred nedgång av konjunkturen kommer behovet att digitalisera affärsprocesser och administration finnas kvar och efterfrågan bedöms vara fortsatt god för våra tjänster.

Den avkyllning inom konsultrörelsen som vi nu märker av är troligen, enbart av godo och bör minska bristen på relevanta resurser till rimlig kostnad, vilket tidigare har varit en begränsande faktor.

Kunder och försäljning lär fortsatt koncentreras till storstäderna, men kanske inte nödvändigt tjänsteproduktionen, inte ens konsultativ och personell sådan. Genom de senaste årens ökade tjänsteutbud inom Apply räknar vi med att ta över nya affärer och öka vår marknads närvaro, inte minst inom de mer lönsamma segmenten. Med ökad närvaro inom egna produkter och tjänster inom Apply erhåller vi inte bara ökad lönsamhet utan också en mer balanserad koncern vilket ger en betydligt större motståndskraft mot marknadsförändringar och minskad efterfrågan.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 20 september förvärvade Empirs dotterbolag, Technode AB, 100 % av aktierna i Miljöbilscentralen AB.

Den 3 september avyttrade Empir Group teknikkonsultföretaget Pondra AB. Transaktionen omfattade även Empir Groups innehav i Network Enabling System Partner (NESP) AB som bedriver närliggande verksamhet med Pondra.

Den 25 juni pressmeddelade Empir Group en kommuniké från en extra bolagsstämma. Stämman antog styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet samt antog ett teckningsoptionsprogram.

Den 31 maj pressmeddelade Empir Group om en förändring av det totala antalet aktier och röster i Empir Group AB. Förändringen är kopplad till den företrädesemission som tidigare offentliggjorts.

Den 24 maj kallade Empir Group till extra bolagsstämma den 25 juni där stämman skulle besluta om en minskning av aktiekapitalet samt antagande av ett teckningsoptionsprogram.

Den 23 april pressmeddelade Empir Group att bolagets företrädesemission blev övertecknad motsvarande 124 procent av aktierna vilket innebar att emissionsgarantierna inte utnyttjades.

Den 28 mars offentliggjorde Empir Group prospekt avseende den nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare som tidigare kommunicerats vilken godkändes och registrerades av Finansinspektionen.

Den 27 mars pressmeddelade Empir Group en kommuniké från en extra bolagsstämma. Vid stämman fattades beslut om att godkänna styrelsens beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Den 4 mars pressmeddelade Empir Group om att styrelsen beslutat att, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 27 mars 2019, genomföra en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Beslut kommer att tas på extra bolagsstämma den 27 mars 2019.

I början av januari har koncernen gjort en förflyttning av MSC Solution AB inom koncernen till Empir Solve AB till bokfört värde för att förenkla koncernredovisningen och, till viss del, legalt spegla den operativa segmentsindelning **Empir Solve, Empir Apply** och **Empir Serve**.

För mer information om händelserna, se empir.se

Finansiell information

Januari – September 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 1,7 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 192 977 (189 719) tkr, varav 54 583 (55 969) tkr under det tredje kvartalet. Periodens rörelseresultat uppgick till -8 401 (-1 554) tkr, varav -2 771 (674) tkr för det tredje kvartalet. I periodens rörelseresultat ingår det en kundförlust i ett våra dotterbolag kopplat till en konkurs, med ca 5 700 tkr, varav 0 tkr i det tredje kvartalet samt strukturkostnader och transaktionskostnader med ca 3 100 tkr, varav 2 400 tkr i det tredje kvartalet. I periodens såväl som det tredje kvartalets rörelseresultat ingår det också en reaförlust på ca 1 200 tkr kopplad till försäljningen av Pondra/NESP. Totalt uppgår dessa poster till ca 10 000 tkr, varav 3 600 tkr i det tredje kvartalet. Finansnettot uppgick under perioden till -772 (-332) tkr, varav -202 (-74) tkr i det tredje kvartalet. Periodens resultat uppgick till -9 132 (-1 888) tkr, varav -2 991 (600) tkr i det tredje kvartalet. Av periodens resultat är -8 178 (-1 314) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare, varav -3 363 (515) tkr för det tredje kvartalet.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -673 (-549) tkr, varav 3 697 (-6 728) tkr under det tredje kvartalet. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror till största delen på de struktur- och transaktionskostnader som koncernen haft samt, indirekt, den kundförlust som koncernen haft under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -2 327 (-1 311) tkr, varav 5 954 (-1 598) tkr under det tredje kvartalet. Dessa poster är hänförligt till utökat ägande/förvärv i Technode koncernen under det första kvartalet (76,12 % vid periodens slut), förvärv av Miljöbilscentralen, samt avyttring av dotterbolaget Pondra och intressebolaget NESP i det tredje kvartalet samt investeringar av materiella/immateriella anläggningstillgångar som genomförts under perioden och under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -689 (8 690) tkr, varav -8 303 (2 173) tkr under det tredje kvartalet. Posterna för perioden och det andra kvartalet består av en nyemission, upptagna lån, utdelning och amortering av factoringkredit, lån

samt leasingsskuld.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -3 689 (6 830) tkr, varav 1 348 (-6 153) tkr under det tredje kvartalet.

Den 30 september 2019 uppgick nettokassan till 24 459 (25 766) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 37 392 (36 227) tkr. Därutöver fanns kreditlitter uppgående till 11 800 (13 300) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 49 192 (49 527) tkr.

Medarbetare

Empir har sysselsatt 230 (242) personer i medeltal under perioden varav 203 (192) personer varit anställda. I det tredje kvartalet har Empir sysselsatt 215 (240) personer varav 193 (192) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 27 (50) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 22 (49) personer i det tredje kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 219 (240). Underkonsulter sysselsatta genom MSC Frameworks AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 81 480 aktier av serie A och 5 454 605 aktier av serie B, totalt 5 536 085 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 145 592 (140 611) tkr, varav 136 699 (124 431) är hänförligt moderbolagets aktieägare. Den 3 maj registrerades en nyemission som är kopplad till en företrädesemission (14 814 aktier av serie A och 991 746 aktier av serie B). Den 25 juni beslutade en extra bolagsstämma om minskning av aktiekapitalet samt antog ett teckningsoptionsprogram riktat till nyckelpersoner inom Empir Group koncernen. För mer information om, både minskning av aktiekapitalet som teckningsoptionsprogrammet, se Empir hemsida. I teckningsoptionsprogram 2019/2022 så utgavs 209 500 teckningsoptioner av maximala 350 000 teckningsoptioner motsvarande ca 60% täckningsgrad. Priset per teckningsoption sattes till 0,76 kr.

Investeringar

Empir Groups investeringar utgörs nästan uteslutande av förvärv samt i mjukvara, inom segmentet Apply, genom aktiverade utvecklingskostnader. Under perioden utökade Empir Group sitt ägande i Technode Group AB

från 50,3 % till 76,12 %. Då bolaget redan var ett dotterbolag så utökas inte goodwill. Under perioden har Empir Groups dotterbolag Technode Group förvärvat Miljöbilscentralen och Empir Group har avyttrat Pondra AB samt gjort nedskrivning i goodwill kopplat till Framnode AB (i samband med avyttringen av NESP) vilket gör att investeringar i goodwill uppgår under perioden till 5 674 (15 154) tkr och avyttring/nedskrivning av goodwill uppgår under perioden till -5 858 (0) tkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 3 296 (2 659) tkr som består av aktiverade utvecklingskostnader. Koncernen har gjort nedskrivningar under perioden med -948 (0) tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 132 (1 529) tkr. Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. Koncernen har gjort nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar med -128 (0) tkr. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar har inte skett under perioden annat än indirekt genom förvärv av dotterbolag.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Riskerna för moderbolaget utgörs i allt väsentligt av den operativa verksamhet som bedrivs i dotterbolagen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 12 000 (12 325) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -9 174 (-2 451) tkr. I periodens resultat ingår det strukturkostnader och transaktionskostnader med ca 3 100 tkr samt en reaförlust med ca 5 800 tkr i samband med avyttringen av Pondra/NESP. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 15 739 (16 512) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (1 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 16 739 (17 512) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 8 personer.

Närstående transaktioner

Empir Group AB har under perioden utbetalat 80 tkr i hyreskostnad till Empir Group AB:s VD och Koncernchef samt 10 tkr i hyreskostnad till bolag som ägs av densamme. Dessutom har koncernen utbetalat 330 tkr i konsultarvode till Empir Group AB:s styrelseordförande.

Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. Empirs affärsrisk omfattar bland annat prisnivå och åtaganden gentemot kund, förändrade kundkrav, minskad efterfrågan på konsulttjänster, kundkoncentration, förändrat beteende från konkurrenter samt ränterisker. För att fortsätta växa är Empir beroende av att kunna utveckla, behålla samt rekrytera kvalificerade medarbetare och samtidigt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig med hänsyn till priset mot kund. Vid ett starkt konjunkturläge ökar konkurrensen om kvalificerade medarbetare. I Empirs årsredovisning för år 2018, sidan 47 under stycket

4 Finansiell riskhantering, beskrivs koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen.

Utsikter

2019 kommer att bli ett år med begränsad organisk tillväxt för Empir. Vår aktiekurs ger inte stor möjlighet, att som tidigare år, exekvera på vår förvärvsdrivna tillväxtstrategi varför vi har ändrat vår taktiska plan och genomför under andra halvåret en fokusering på endast två segment och samlar på oss likvida medel inför ett större förvärv senhösten 2020 för att nå våra kommunicerade mål 2021. Vi lägger fortsatt stort fokus på våra investeringar i produktbolaget Portify och vår IT support och partnernetverk i Advoco Communication som planenligt kommer att vara en avtrappande belastning under 2019 men bidra till resultatet en bit in i 2020. Vi jobbar med våra koncernövergripande kostnader som är för höga med nuvarande affärsvolym. Nya ekonomisystem och rationaliseringar är på plats och vi har nu verktygen att rationalisera "Back Office". Empir lämnar ingen specifik årsprognos annat än att vi har en uttalad förvärvsdriven tillväxt med målen att vid slutet av 2021 omsätta ca 500 mkr och uppnå minst 7 % EBT marginal. Man kan tycka att det känns avlägset när man läser denna rapport för kvartal 3 2019 och ingen har sagt att det är lätt men inte heller omöjligt med rimlig affärsrisk. Denna ambition är tillsvidare oförändrad och styr våra handlingar såväl på kort som lång sikt. Empir påbörjade utdelning som beslutades på årsstämman 2019 och vår definitiva avsikt är att fortsätta vara ett utdelande bolag. Därtill har Empir ca 46 mkr i underskottsavdrag som kraftigt kommer att förbättra Empirs utdelningsförmåga under de kommande åren allt eftersom vi förhoppningsvis kan redovisa bättre resultat än i denna kvartalsrapport.

Finansiell kalender

Delårsrapport Jan-Sept 2019	2019-11-08
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-14
Delårsrapport Jan-Mar 2020	2020-05-14
Årsstämma 2020	2020-05-14
Delårsrapport Jan-Jun 2020	2020-08-20
Delårsrapport Jan-Sept 2020	2020-11-12
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-18

För ytterligare information, kontakta

Lars Save, VD & Koncernchef
070-590 18 22
lars.save@empirgroup.se

Torbjörn Nilsson, CFO & vVD
070-497 57 41
torbjorn.nilsson@empirgroup.se

Granskning

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Empir Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 november 2019 kl. 08.30 CET.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 8 november 2019

Margareta Strandbacke
Ordförande

Pär Råghall
Ledamot

Kajsa Lundfall
Ledamot

Karin Hallerby
Ledamot

Robert Carlén
Ledamot

Lars Save
VD

Resultaträkningar

Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	54 583	55 969	192 977	189 719	264 112
Övriga rörelseintäkter	431	1374	1 944	1 979	2 260
Summa rörelsens intäkter	55 014	57 343	194 921	191 698	266 372
Köpta varor och tjänster	-15 500	-16 277	-54 447	-51 506	-73 252
Externa kostnader	-6 003	-8 662	-25 547	-29 712	-43 894
Personalkostnader	-30 948	-30 961	-111 868	-106 439	-145 745
Aktivering utvecklingsutgifter	961	623	3 111	1 368	4 233
Av- och nedskrivningar	-6 256	-1 356	-15 062	-3 612	-5 062
Övriga rörelsekostnader	-63	-33	-78	-3 753	-3 897
Andel i intresseföretags resultat	24	-3	569	402	307
Summa	-57 785	-56 669	-203 322	-193 252	-267 310
Rörelseresultat	-2 771	674	-8 401	-1 554	-938
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	100	41	223	65	84
Räntekostnader och liknande resultatposter	-302	-115	-995	-397	-530
Summa resultat från finansiella resultatposter	-202	-74	-772	-332	-446
Resultat före skatt	-2 973	600	-9 173	-1 886	-1 384
Skatt	-18	0	41	-2	-595
Periodens resultat	-2 991	600	-9 132	-1 888	-1 979
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 363	515	-8 178	-1 314	-1 131
Innehav utan bestämmande inflytande	372	85	-954	-574	-848
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	-0,61	0,13	-1,61	-0,36	-0,30*
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	5 536	4 054	5 086	3 641	3 773*
Antal aktier vid periodens slut, tusental	5 536	4 080	5 536	4 080	4 530*

* Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	-2 991	600	-9 132	-1 888	-1 979
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-2 991	600	-9 132	-1 888	-1 979

Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Moderbolagets ägare	-3 363	515	-8 178	-1 314	-1 131
Innehav utan bestämmande inflytande	372	85	-954	-574	-848

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

Tkr	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	110 836	81 410	111 020
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11 080	11 874	13 036
Nyttjanderättstillgångar	15 672	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 902	4 233	3 166
Finansiella anläggningstillgångar	3 366	4 076	6 380
Uppskjuten skattefordran	1 222	3 086	2 607
Summa anläggningstillgångar	144 078	104 679	136 209
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	34 529	45 872	53 700
Klientmedel	20 311	-	-
Övriga fordringar	6 504	3 811	5 154
Skattefordran	49	2 081	1 462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 723	11 615	13 486
Summa kortfristiga fordringar	71 116	63 379	73 802
Likvida medel	37 392	36 227	41 081
Summa omsättningstillgångar	108 508	99 606	114 883
SUMMA TILLGÅNGAR	252 586	204 285	251 092

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

Tkr	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 11,24 (11,24*) kr)	62 240	45 864	50 923
(Antal aktier 5 536 085 (4 079 525)) varav (81 480 (66 666)) A-aktier (5 454 605 (4 012 859)) B-aktier			
Övrigt tillskjutet kapital	106 254	96 019	98 717
Balanserat resultat	-23 616	-16 138	-16 138
Periodens resultat	-8 178	-1 314	-1 131
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	136 699	124 431	132 371
Innehav utan bestämmande inflytande	8 893	16 180	18 946
Summa eget kapital	145 592	140 611	151 317
SKULDER			
Långfristiga leasingsskulder	7 366	-	-
Övriga långfristiga skulder	20 615	7 561	20 750
Summa långfristiga skulder	27 981	7 561	20 750
Uppskjuten skatteskuld	860	926	681
Räntebärande kortfristiga skulder	3 500	2 900	4 100
Klientmedelsskuld	20 311	-	-
Leverantörsskulder	12 919	15 181	27 650
Kortfristiga leasingsskulder	6 570	-	-
Övriga kortfristiga skulder	13 839	14 537	19 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 014	22 569	27 109
Summa kortfristiga skulder	79 013	56 113	79 025
Summa skulder	106 994	63 674	99 775
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	252 586	204 285	251 092

* Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

Förändring av eget kapital i sammandrag

Tkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2018	108 526	-	108 526
Nyemission, förvärv	3 899	16 754	20 653
Nyemission, kvittning	1 886	-	1 886
Nyemission	13 520	-	13 520
Nyemission, förvärv	8 176	3 040	11 216
Emissionskostnader	-2 505	-	-2 505
Periodens totalresultat	-1 131	-848	-1 979
Utgående eget kapital, 31 december 2018	132 371	18 946	151 317
Ingående eget kapital, 1 januari 2019	132 371	18 946	151 317
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	2 432	-8 291	-5 859
Nyemission	15 098	-	15 098
Emissionskostnader	-2 533	-	-2 533
Utdelning	-2 491	-	-2 491
Utdelning minoritet	-	-808	-808
Periodens totalresultat	-8 178	-954	-9 132
Utgående eget kapital, 30 September 2019	136 699	8 893	145 592
Ingående eget kapital, 1 januari 2018	108 526	-	108 526
Nyemission, förvärv	3 899	16 754	20 653
Nyemission, kvittning	1 886	-	1 886
Nyemission	13 520	-	13 520
Emissionskostnader	-2 086	-	-2 086
Periodens totalresultat	-1 314	-574	-1 888
Utgående eget kapital, 30 September 2018	124 431	16 180	140 611

Rapport över kassaflöden

Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2 973	600	-9 173	-1 886	-1 384
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	6 256	1 475	15 062	3 612	5 063
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-2 442	-	959	-1 556
Betald inkomstskatt	-361	19	-2 680	482	507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 922	-348	3 209	3 167	2 630
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar	15 291	4 065	12 049	13 556	8 569
Förändring av kortfristiga skulder	-14 516	-10 446	-15 931	-17 272	-392
Summa förändring av rörelsekapitalet	775	-6 381	-3 882	-3 716	8 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 697	-6 728	-673	-549	10 807
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-3 072	-	-8 953	2 877	-7 019
Sålda dotterföretag	7 054	-	7 054	-	-
Sålda intressebolag	3 000	-	3 000	-	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-961	-1 105	-3 296	-2 659	-5 116
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-67	-493	-132	-1 529	-617
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 954	-1 598	-2 327	-1 311	-12 752
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	2 667	12 700	11 450	11 022
Utdelning	-	-	-2 491	-	-
Upptagna lån	-	-	5 000	-	6 000
Amortering av leasingskuld	-2 699	-	-8 003	-	-
Amortering av lån	-5 604	-494	-7 895	-2 760	-3 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 303	2 173	-689	8 690	13 629
Periodens kassaflöde	1 348	-6 153	-3 689	6 830	11 684
Likvida medel vid periodens början	36 044	42 380	41 081	29 397	29 397
Likvida medel vid periodens slut	37 392	36 227	37 392	36 227	41 081
Checkkrediter	11 800	13 300	11 800	13 300	14 300
Summa disponibla likvida medel	49 192	49 527	49 192	49 527	55 381

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

Koncernen

Tkr	IFRS 16 Juli-Sept 2019	IAS 17 Juli-Sept 2019	IAS 17 Juli-Sept 2018	IFRS 16 Jan-Sept 2019	IAS 17 Jan-Sept 2019	IAS 17 Jan-Sept 2018
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	3 485	711	2 030	6 661	-1 742	2 058
Avskrivningar på immateriella/ materiella anläggningstillgångar	-6 256	-3 667	-1 356	-15 062	-6 891	-3 612
Rörelseresultat	-2 771	-2 956	674	-8 401	-8 633	-1 554
Finansiellt netto	-202	-126	-74	-772	-372	-332
Resultat efter finansiella poster	-2 973	-3 082	600	-9 173	-9 005	-1 886
Resultat efter skatt	-2 991	-3 082	600	-9 132	-9 005	-1 888
TILLGÅNGAR						
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	15 672	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	-	-	-	15 672	0	0
Uppskjuten skattefordran				1 222	1 188	3 086
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				9 723	11 620	11 615
SUMMA TILLGÅNGAR	-	-	-	252 586	238 777	204 285
EGET KAPITAL	-	-	-	145 592	145 719	140 611
SKULDER						
Långfristiga leasingsskulder	-	-	-	7 366	-	-
Kortfristiga leasingsskulder	-	-	-	6 570	-	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	-	-	-	252 586	238 777	204 285
KASSAFLÖDE						
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	2 922	223	-348	3 209	-4 794	3 167
Förändring av rörelsekapitalet	775	775	-6 381	-3 882	-3 882	-3 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 697	998	-6 728	-673	-8 676	-549
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 954	5 954	-1 598	-2 327	-2 327	-1 311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 303	-5 604	2 173	-689	7 314	8 690
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 348	1 348	-6 153	-3 689	-3 689	6 830

Nyckeltal

Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Per aktie					
Resultat per aktie	-0,61	0,13	-1,61	-0,36	-0,30*
Eget kapital per aktie			26,3	34,46	33,40
Anställda					
Anställda, medeltal (st)	193	192	203	192	181
Underkonsulter, medeltal (st)	22	49	27	50	31
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	215	240	230	242	212
Anställda, periodens slut			191	192	213
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)			219	240	246
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**					
Tillväxt (%)	-2,5	11,1	1,7	27,6	20,7
Rörelsemarginal (%)	-5,0	1,2	-4,3	-0,8	-0,5
EBITDA marginal (%)	6,3	3,6	3,4	1,1	1,4
Soliditet (%)			57,6	68,8	60,3
Nettokassa (tkr)			24 459	25 766	25 253
Disponibla likvida medel (tkr)			49 192	49 527	55 381

* Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

** Empir använder sig av det alternativa nyckeltalet Tillväxt. Tillväxt är ett nyckeltal som Empir betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls. Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.

Empir använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelse marginal är ett nyckeltal som Empir betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

Empir använder sig av det alternativa nyckeltalet EBITDA marginal. EBITDA marginal är ett nyckeltal som Empir betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. EBITDA resultatet i förhållande till nettoomsättningen.

Empir använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet. Soliditet är ett nyckeltal som Empir betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet. Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

Empir använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettokassa. Nettokassa är ett nyckeltal som Empir betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet. Koncernens likvida medel med avdrag för koncernens räntebärande skulder.

Empir använder sig av det alternativa nyckeltalet Disponibla likvida medel. Disponibla likvida medel är ett nyckeltal som Empir betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet. Koncernens likvida medel inklusive koncernens kreditlimiter.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	3 881	4 260	12 000	12 325	16 642
Omsättning	3 881	4 260	12 000	12 325	16 642
Rörelsens kostnader	-5 704	-4 717	-16 211	-14 953	-20 965
Avskrivningar och nedskrivningar	-429	-16	-616	-47	-62
Rörelseresultat (EBIT)	-2 252	-473	-4 827	-2 675	-4 385
Resultat från finansiella poster	-5 832	-60	-4 347	224	3 902
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-8 084	-533	-9 174	-2 451	-483
Koncernbidrag	-	-	-	-	4 863
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8 084	-533	-9 174	-2 451	4 380

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	-8084	-533	-9 174	-2 451	4 380
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-8 084	-533	-9 174	-2 451	4 380

Balansräkningar moderbolaget

Tillgångar

Tkr	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Imateriella anläggningstillgångar	577	553	1 562
Materiella anläggningstillgångar	-	15	0
Andelar i dotterföretag	103 541	78 293	96 175
Andelar i intresseföretag	3 503	3 503	7 903
Summa anläggningstillgångar	107 621	82 364	105 640
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag	47 565	44 108	62 931
Kundfordringar	94	-	-
Skattefordringar	627	420	314
Övriga fordringar	-	-	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092	1 188	1 082
Summa kortfristiga fordringar	49 378	45 716	64 362
Kassa och bank	15 739	16 512	9 198
Summa omsättningstillgångar	65 117	62 228	73 560
SUMMA TILLGÅNGAR	172 738	144 592	179 200

Balansräkningar moderbolaget

Eget kapital och skulder

Tkr	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 11,24 (11,24*) kr)	62 240	45 864	50 923
(Antal aktier 5 536 085 (4 079 525*)) varav (81 480 (66 666*)) A-aktier (5 454 605 (4 012 859*)) B-aktier			
Reservfond	9 831	9 831	9 831
Bundet eget kapital	72 071	55 695	60 754
Överkursfond	62 342	58 402	61 092
Balanserat resultat	20 369	18 480	18 480
Periodens resultat	-9 174	-2 451	4 380
Fritt eget kapital	73 537	74 431	83 952
Summa eget kapital	145 608	130 126	144 706
Avsättning	9 022	-	9 022
Summa avsättning	9 022	-	9 022
SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	9 433	5 058	9 225
Summa långfristiga skulder	9 433	5 058	9 225
Räntebärande kortfristiga skulder	3 500	1 900	3 100
Leverantörsskulder	1 293	711	2 017
Skulder till koncernföretag	43	1 837	4 576
Övriga kortfristiga skulder	716	2 211	3 370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 123	2 749	3 184
Summa kortfristiga skulder	8 675	9 408	16 247
Summa skulder	27 130	14 466	34 494
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	172 738	144 592	179 200

* Omräknat efter omvänd split i januari 2018 då 20 aktier blev 1 aktie.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper från 2019

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal* 1 januari 2019. Nedan beskrivs ändringarnas karaktär och effekt.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 *Leasingavtal* och IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal* samt SIC 15 *Förmåner i samband med teckning av operationella leasingavtal* och SIC 27 *Bedömning av den ekonomiska innebörden av transaktioner som innefattar ett leasingavtal*. För leasetagare har klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing försvunnit och ersatts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i rapporten för finansiell ställning. Undantag för redovisning i rapporten för finansiell ställning finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Bolaget har i sin analys avseende vilken påverkan denna nya standard har fått på koncernens redovisning kommit fram till att hyresavtal för lokaler samt billeasing fått effekt på de finansiella rapporterna. Standarden erbjuder olika övergångsmetoder och Empir har valt att tillämpa den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införs har redovisats i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Per den 1 januari 2019 redovisas en leasingkund som utgör nuvärdet av de framtida betalningarna för samtliga leasingavtal. Empir har valt övergångsregeln som innebär att nyttjanderättstillgången redovisas till samma värde som leasingkulden, med tillägg för de förskottsbetalningar som skett avseende den första månaden eller första kvartalet 2019. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut. Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet

av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används Empir Group ABs marginella upplåningsränta. Leasingkulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingkulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd av bland annat förändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingkulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången redovisade värde.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Införandet av IFRS 16 har förutom i rapporten för finansiell ställning även fått effekt på resultaträkningen och presentation av kassaflödet då kassaflödet från rörelsen har ökat och kassaflödet från finansieringsverksamheten har minskat med motsvarande belopp då amorteringen av leasingkulden klassificeras som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Därtill har koncernens balansomslutning ökat. EBIT för 2019 har ökat något då räntan på leasingkulden redovisas som en finansiell kostnad. Effekterna på balansräkningen, resultaträkningen samt kassaflöde under perioden redovisas i tabellen "Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019". För att beräkna effekterna av IFRS 16 har koncernen använt ett vägt genomsnitt av den marginella låneräntan som diskonteringsränta. Den tillämpade marginella låneräntan uppgår till 3,0 procent.

Enligt Empirs beräkning uppgår skulderna för leasingavtalen enligt IFRS 16 per 1 januari 2019 till 23 mkr, baserat på de gällande leasingavtalen. Den kortfristiga skulden uppgår till 10 mkr. Värdet på nyttjanderättstillgången uppgår per 1 januari 2019 till 25 mkr och den förutbetalda kostnaden till 2 mkr.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokaterats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 2018-12-

31 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I Empirs årsredovisning för år 2018, sidan 44 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt sidan 46 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 52 - 53, beskrivs processen av detta utförligare.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2018 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 46 mkr. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 1 222 (3 086) tkr.

Not 2

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 5 november pressmeddelade Empir Group att bolaget avyttrat 49 % av bolagets aktier i Empir Solve AB. Köpeskillingen uppgick till 30 000 tkr som erläggs dels genom kontant betalning om 900 tkr, dels genom säljarrevers om 29 100 tkr. Säljarreversen löper med ränta enligt en årlig räntesats om 9 procent intill dess skulden i dess helhet har återbetalats. Avtalet är villkorat av godkännande av såväl Empirs som köparens aktieägare eftersom avyttringen är att betrakta som en närståendetransaktion. Empirs verkställande direktör Lars Save, är styrelseledamot i Köparen, vilket medför att Empir och Köparen anses som närstående till varandra. Empir och Köparen kommer att utfärda kallelser till extra bolagsstämmor i respektive bolag. Förutsatt att aktieägarna i Empir och aktieägarna i Köparen godkänner transaktionen förväntas transaktionen slutföras kort tid efter att båda bolagsstämmorna har avhållits.

Empir kommer efter transaktionen att äga 51 procent av det totala antalet aktier i Empir Solve. Efter det att affären godkänts kommer Empir Solve AB att byta namn till Frontwalker Group AB som därmed blir en legal underkoncern till Empir Group AB och konsolideras och rapporteras som dotterbolag i Empir Group koncernen.

"Frontwalker"- koncernen förväntas ha en nettoomsättning om cirka 150 mkr och EBIT om cirka 10 mkr för helåret 2019. Transaktionen värderar 100 procent av aktierna i Empir Solve/Frontwalker till cirka 60 mkr.

Den 4 november pressmeddelade Empir Group att bolaget har ökat sitt ägande i dotterbolaget Technode Group AB, till följd av teckning och tilldelning av aktier i en företrädesemission i Technode. Empir har tecknat aktier till ett värde om 13 850 tkr i emissionen – som värderar Technode till ca 70 mkr efter emissionen. Empir har även förvärvat ytterligare aktier i samband med att emissionen stängdes vilket innebär att Empir ökat sitt ägande från 76,12 % till 84,12 % i Technode.

Not 3

Aktivering och värdering av produktutvecklingsprojekt

Balansering av utgifter för produktutveckling förutsätter att utgifterna som balanseras bedöms ha ett kommersiellt värde. Värderingen av de balanserade utgifterna för produktutveckling innefattar omfattande bedömningar och överväganden om teknisk utveckling, marknadsbehov, kundnytta och konkurrenssituationen. Balanserade utgifter för produktutveckling aktiveras och blir föremål för avskrivning när de tas i bruk.

Not 4

Finansiella instrument per kategori Koncern

Redovisade värden av finansiella tillgångar och finansiella skulder anses utgöra rimliga approximationer av posternas verkliga värden. Detta eftersom det enligt företagsledningens bedömning inte har skett någon förändring av marknadsräntor eller kreditmarginaler som skulle ha en väsentlig påverkan på det verkliga värdet av koncernens räntebärande skulder. För kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar och skulder anses vidare verkligt värde överensstämma med redovisat värde på grund av den korta löptiden för dessa poster. Det finns tilläggsköpeskillingar på totalt 11 022 tkr som redovisas till verkligt värde och detta sker i nivå 3 enligt verkligt värde hierarkien.

Not 5

Segmentrapportering

Segmenten redovisas nedan:

Empir Group koncernen har under perioden januari-juni 2019 delats in i tre segment: **Empir Solve**, **Empir Apply** och **Empir Serve**.

Empir Group koncernen har under perioden juli-september 2019 delats in i två segment: **Empir Solve** som består av Empirs konsultverksamhet samt **Empir Apply** består av Empirs applikations- och tjänsteverksamhet. Denna förändring består i att Empir Group har flyttat över verksamheten i Empir Serve segmentet till Empir Solve och Empir Apply utifrån vilken verksamhet bolagen inom Empir Serve segmentet bedriver.

Från och med den 1 januari 2019 redovisar Empir Group segmenten rensat från management fee från moderbolaget till dotterbolag. Jämförelsesiffrorna är korrigerade på samma sätt.

Tkr	Empir Solve	Empir Apply	Totalt	Koncernge- mensam	Interna mellan- havanden	Totalt
Januari - September 2019						
Nettoomsättning	136 970	59 915	196 885	11 900	-15 808	192 977
<i>varav intern omsättning</i>	<i>1 964</i>	<i>2 019</i>	<i>3 983</i>	<i>11 825</i>		
Rörelseresultat	7 442	-3 501	3 941	-12 342	0	-8 401
Finansiella poster	-395	-188	-583	-189	0	-772
Resultat efter finansiella poster	7 047	-3 689	3 358	-12 531	0	-9 173
Januari - September 2018						
Nettoomsättning	162 381	42 303	204 684	12 304	-27 269	189 719
<i>varav intern omsättning</i>	<i>10 893</i>	<i>4 098</i>	<i>14 991</i>	<i>12 278</i>		
Rörelseresultat	8 818	1 482	10 300	-9 283	-2 571	-1 554
Finansiella poster	-181	37	-144	-188	0	-332
Resultat efter finansiella poster	8 637	1 519	10 156	-9 471	-2 571	-1 886
Juli - September 2019						
Nettoomsättning	35 965	19 632	55 597	3 836	-4 850	54 583
<i>varav intern omsättning</i>	<i>539</i>	<i>549</i>	<i>1 088</i>	<i>3 762</i>		
Rörelseresultat	569	2 031	2 600	-5 371	0	-2 771
Finansiella poster	-95	-107	-202	0	0	-202
Resultat efter finansiella poster	474	1 924	2 398	-5 371	0	-2 973
Juli - September 2018						
Nettoomsättning	43 067	17 418	60 485	4 259	-8 775	55 969
<i>varav intern omsättning</i>	<i>3 050</i>	<i>1 466</i>	<i>4 516</i>	<i>4 259</i>		
Rörelseresultat	1 270	1 084	2 354	-2 814	1 134	674
Finansiella poster	-40	25	-15	-59	0	-74
Resultat efter finansiella poster	1 230	1 109	2 339	-2 873	1 134	600
Januari - December 2018						
Nettoomsättning	222 363	61 139	283 502	16 642	-36 032	264 112
<i>varav intern omsättning</i>	<i>13 555</i>	<i>5 895</i>	<i>19 450</i>	<i>16 582</i>		
Rörelseresultat	13 929	2 583	16 512	-13 745	-3 705	-938
Finansiella poster	-241	50	-191	3 489	-3 745	-446
Resultat efter finansiella poster	13 688	2 633	16 321	-10 256	-7 450	-1 384

Not 6

Skulder till kreditinstitut

Tkr	Koncernen			Moderbolaget		
	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder (Factoring)	-	1 503	1 503	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	9 433	7 058	10 225	9 433	5 058	9 225
Kortfristiga räntebärande skulder	3 500	2 900	4 100	3 500	1 900	3 100
Ställda säkerheter för checkkredit 11 800 tkr (13 300 tkr)	24 350	33 350	34 350	3 600	3 600	3 600
Varav:						
Företagsinteckningar	24 350	33 350	34 350	3 600	3 600	3 600
Övriga ställda säkerheter	1 375	1 375	1 375	445	445	445
Varav:						
Hysesinteckningar	875	875	875	445	445	445
Övriga inteckningar	500	500	500	-	-	-
Ställda säkerheter för factoringkredit	-	3 738	3 808	-	-	-
Varav:						
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar i Advoco Communication AB	-	2 738	2 808	-	-	-
Företagsinteckningar	1 000	1 000	1 000	-	-	-
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	28 158	36 333	63 691

Not 7 Förvärv

Den 19 september 2019 ingick Empir Group ABs dotterbolag Technode Group AB ett avtal om att förvärva 100 % av Miljöbilscentralen i Sverige AB dels genom kontant betalning om 5 000 tkr och dels genom en tilläggsköpeskillning som baseras på antalet personbilar som ingår i Fordonsbasen per den 31 december 2020 respektive 2021.

Miljöbilscentralens verksamhet består i huvudsak av dels sköta arbetsgivarens personalbilsadministration där till exempel MBC kan erbjuda en särskilt framtagen försäkring för att öka tryggheten för de anställda, dels erbjuder MBC tjänster inom fordonsadministration där man utrustar fordonen med telematik som automatiskt rapporterar de data som behövs för redovisning enligt kunds önskemål.

MBC sammanställer och kontrollerar materialet innan det skickas till kund som färdig rapport samt att MBC svarar på frågor snabbt oavsett om det är via mail eller telefon. Konsolideringen av MBC sker från och med förvärvsdatumet den 19 september 2019, dock kommer man endast att ta in balansräkningen i koncernbokslutet för 30 september 2019. Den preliminära förvärvsanalysen pekar mot att en goodwillpost kommer att uppstå, denna är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, samt förväntade synergieffekter i form av gemensam utveckling av bolagets tjänsteutbud tillsammans med Portify AB som redan är en del av Technode Group. Förvärvet tillför Technode Group ytterligare affärsvolym och vi bedömer att förvärvet skall förbättra koncernens resultat för förvärvets start. Köpeskillning för 100% av aktierna är dels kontant 5 000 tkr samt en beräknad tilläggsköpeskillning uppgående till 2 000 tkr. Totalt värde för aktierna i Bolaget uppgår då till 7 000 tkr.

Tilläggsköpeskillning utgår enligt följande villkor

Köparen ska betala säljarna ett belopp om sammanlagt 1 000 tkr förutsatt att antalet personbilar som ingår i verksamhetens fordonsbas per den 31 december 2020 uppgår till minst 1 470 personbilar samt ytterligare 1 000 tkr förutsatt att antalet personbilar som ingår i verksamhetens fordonsbas per den 31 december 2021 uppgår till minst 1 855 personbilar. Oaktat detta, om säljarna uppnår målen per 31 december 2021 men inte målen per den 31 december 2020 utgår hela tilläggsköpeskillningen på 2 000 tkr. Per Q3 2019 bedöms att MBC kommer att nå 1 855 bilar i fordonsbasen per 31 december 2021 vilket innebär att full tilläggsköpeskillning ska beräknas.

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv uppgick till ca 250 tkr som i resultaträkningen redovisas under externa kostnader.

Detta förvärv har ännu inte bidragit till koncernens omsättning och resultat då resultaträkningen konsolideras per 2019-10-01. Om detta förvärv hade blivit förvärvat vid årets början hade koncernens intäkter uppgått till ca 199 100 tkr med ett resultat på ca -8 600 tkr.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Miljöbilscentralen i Sverige AB är preliminärt fastställd enligt följande:

Tkr	2019
Köpeskillning	
Kontant betalt	5 000
Beräknad tilläggsköpeskillning	2 000
Sammanlagd köpeskillning	7 000
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	1 326
Goodwill	5 674

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är preliminärt fastställd enligt följande:

	Verkligt värde
Likvida medel	22 239
Kundfordringar och andra fordringar	1 038
Materiella anläggningstillgångar	463
Finansiella anläggningstillgångar	0
Immateriella anläggningstillgångar	0
Leverantörsskulder och andra skulder	-1 789
Klientmedelskonton	-20 311
Beräknad skattekostnad på periodens resultat ((-537-8*0,214)	-117
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-197
Förvärvade nettotillgångar	1 326

Samtliga poster i förvärvsanalysen bedöms överensstämma med marknadsvärdet. Då tilläggsköpeskillning ska betalas ut våren 2021 och 2022 och då ränteläget är lågt har ingen omräkning till dagens nominella värde skett.

Not 8

Avyttring av dotterföretag - moderbolag

Tkr

Avyttringar

Resultat från andelar i koncernföretag	-5 839
	-5 839

Avyttringen avser försäljning av Pandra AB per 20190903



Granskningsrapport

Till Empir Group AB
Org. nr 556313-5309

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Empir Group AB per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 medvetna 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 8 november 2019

KPMG AB

Henrik Lind
Auktoriserad revisor