

Empir Group AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2019



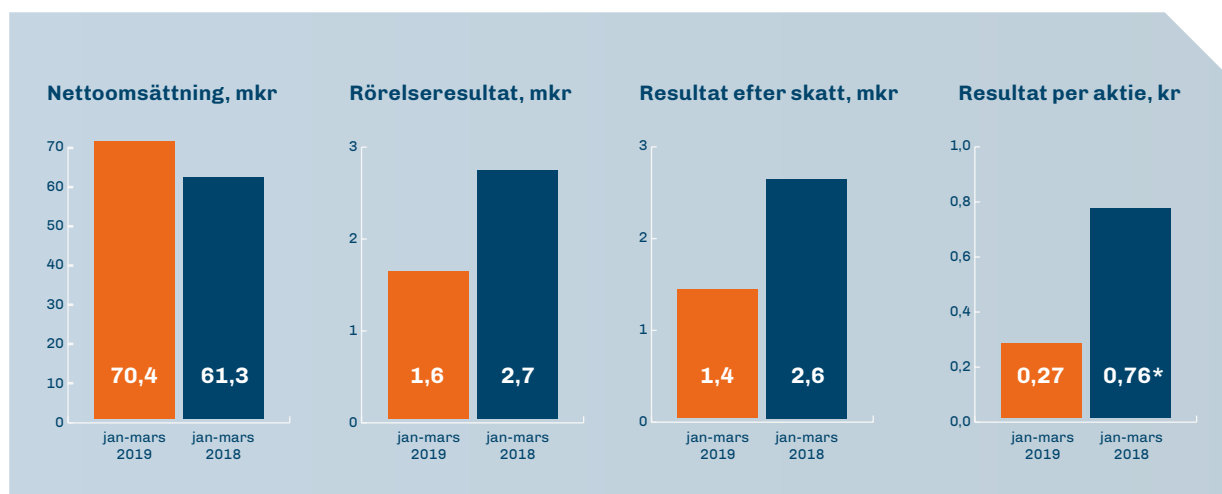
KNOWLEDGE BY EXPERIENCE

Delårsrapport

Januari - mars 2019

Januari – Mars 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 70,4 (61,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,6 (2,7) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 1,4 (2,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,27 (0,76*) kr



Koncernen i korthet	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning, tkr	70 398	61 291	264 112
EBITDA, tkr	6 024	3 416	4 124
Rörelseresultat, tkr	1 632	2 722	-938
Resultat efter skatt, tkr	1 374	2 557	-1 979
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,27	0,76*	-0,30*
Tillväxt**, %	15,9	29,3	20,7
EBITDA**, %	8,5	5,6	1,4
Rörelsemarginal**, %	2,3	4,4	-0,5
Soliditet**, %	57,6	60,1	60,3
Nettokassa**, tkr	18 158	17 484	25 253
Disponibla likvida medel**, tkr	47 769	41 214	55 381
Balansomslutning, tkr	255 076	184 841	251 092
Eget kapital, tkr	146 832	111 083	151 317
Eget kapital per aktie, kr	32,41	33,08*	33,40*

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

** Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 15

VD har ordet

Empir går från klarhet till klarhet tycker jag, lite bulor här och där i vår väg men som det ser ut nu så följer vi vår utstakade väg mot våra kommunicerade mål 2021. Året har börjat bra med en tillväxt om ca 16 % och ett positivt resultat om 1,4 mkr efter skatt, 0,27 kr i vinst per aktie. Jämför vi EBITDA 6 024 tkr (3 416) så förbättras det under kvartalet med ca 46 % jämfört med förra året.

2019 blir troligen lite ryckigt, inte bara på grund av omvärldsfaktorer som allmän oro och en försiktigare hållning till nyinvesteringar. Vi får arbeta lite hårdare för varje intäktskrona men marknaden för våra tjänster ser inte ut att vika, snarare tvärtom på den allmänna digitaliseringsvågen i samhället. Utmaningen för våra bolag är att ha tillgång till rätt mix av kompetenser vid rätt tillfälle för att kunna möta aktuell efterfrågan av IT tjänster och projektledning

De två senaste åren har vi investerat så mycket som vi bara har kunnat i våra produktbolag, främst Portify och Advoco inom segmentet Apply, som varje kvartal visat röda siffror. Det är mycket glädjande att nu se den första delårsrapporten där även det här segmentet visar ett positivt EBT resultat, litet men färgen är ändå rätt. Därmed bidrar nu samtliga våra affärssegment till koncernens positiva kassagenererande förmåga, vi ser ingen uppenbar anledning till att detta inte ska kunna fortsätta.

Vi kan, som sagt, räkna med att det kan bli lite ryckigt under 2019, vi har fortsatt en del att hantera med icke presterare och en del kvarvarande strukturkostnader såsom dubbla hyror, dubbla affärssystem, några övertaligheter mm. Dessa syns i segmentredovisningen under det koncerngemensamma negativa resultatet.

Det mesta av dessa kvarvarande kostnader av engångskaraktär kan vi absolut påverka medan andra kommer från marknaden. Efter rapportperioden gick exempelvis ett av våra dotterbolags större kunder i konkurs, vilket alltid drar med sig akuta åtgärder och svårbedömda effekter. För dotterbolaget och därmed för Empirs del har situationen redan lösts på ett positivt och resultatstärkande sätt. Vi vet ännu inte den kortfristiga effekten på vår rapport för det andra kvartalet. Långsiktigt, från den 1 juli 2019 och framåt, har det för det aktuella bolaget blivit ett bra och positivt utfall. Detta tack vara ett

utmärkt ledarskap samt att man i ett akutläge kunde få relevant stöttning av en koncernmoder med stor trovärdighet och finansiella muskler. Vi hoppas lösa merparten av våra engångskostnader under året men det kan påverka enskilda kvartal i vår rapportering framöver.

Jag får ibland frågan varför man skulle vilja tillhöra en koncern om man nu ändå skall driva sin verksamhet som självständiga operativa enheter under eget varumärke. Jag tycker exemplet ovan är ett utmärkt svar. Det är för mig alldeles självklart att tillsammans är en koncern starkare än vad bolagen är var och en för sig. Det är Empirs företagskultur! Självständiga operativa enheter med stor frihet men också ansvar för sina prestationer under ett gemensamt paraply där vi kan stötta varandra vid behov och samtidigt erbjuda våra aktieägare stabilitet och förutsägbarhet i koncernens utveckling.

EBITDA resultatet har påverkats av strukturkostnader/transaktionskostnader i samband med förvärv och omorganiseringar med ca 500 tkr under det första kvartalet 2019.

Empir har nu ca 30 månader kvar för att 2021 kunna leverera de kommunicerade finansiella målen. Med fokus på resultatmålet snarare än nettotillväxten ser jag i dagsläget detta som fortsatt fullt möjligt att uppnå med rimlig affärsrisk och omvärldsvillkor.

Operativt innebär detta fokus att transportera intjäningsförmågan till rörelseresultat. Med ett ökande positivt operativt EBITDA innebär tillväxt en positiv resultatutveckling då våra höga fasta kostnader slås ut på en större affärsvolym med snabbare resultatutveckling som följd.

Vi ser att vår strategiska plan att bygga genom att förvärva, strukturera och optimera, fungerar och att vi i stort ligger på vår planerade utvecklingskurva. Koncernen blir allt mer balanserad med tre olika intäktströmmar och är nu lönsam.

Vi har en acceptabel kassa, som nu dessutom fylldes på efter perioden med en företrädesemission som blev fulltecknad och som före emissionskostnader gav ca 15 mkr i ny likvid och eget kapital. Emissionskostnaderna uppgår till ca 2,0 mkr. Vi ser inga större svårigheter att

hitta passande målbolag inom våra segment Apply och Serve. Vår förvärvsmodell att erlagga ca 50% av transaktionsvärdet med nya egna aktier ger oss 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 aktier till en, enligt vår uppfattning, för 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 tre segment, systemutveckling, applikationer och service av drift och support, Solve, Apply och Serve.

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 företagens 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 hög nivå och att marknadsförutsättningarna under 2019 och minst fram till sommaren 2020 kommer att vara fortsatt goda. Även vid en bred nedgång av konjunkturen kommer behovet att digitalisera affärsprocesser och administration att finnas kvar och efterfrågan bedöms vara fortsatt god för Empirs tjänster.

En avkylning i Stockholmsområdet skulle, troligen, enbart vara av godo och minska bristen på relevanta

resurser till rimlig kostnad, vilket idag är en begränsande faktor. Ett kraftigt växande Empir, med en ökad leveranskapacitet och en allt större marknads närvaro, skall klara att erhålla sin del av kakan.

Empir driver sedan några år en expansion utanför storstadsregionerna för att säkra en stabilare resursbas till rimlig kostnad. Kunder och försäljning lär fortsatt koncentreras till storstäderna, men kanske inte alldeles nödvändigt tjänsteproduktionen, inte ens konsultativ och personell sådan. Genom de senaste årens ökade tjänsteutbud inom Apply och Serve räknar Empir med att ta över nya affärer och öka vår marknads närvaro, inte minst inom mer lönsamma segment. Med ökad närvaro inom egna produkter och tjänster i segmenten Apply och inom Serve 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 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. För mer information se Empirs hemsida.

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. För mer information se Empirs hemsida.

I början av januari har Empir Group 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**.

Finansiell information

Januari – mars 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 15,9 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 70 398 (61 291) tkr. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes i april respektive december 2018. Periodens rörelseresultat uppgick till 1 632 (2 722) tkr. I periodens rörelseresultat ingår det strukturkostnader med ca 500 tkr. Finansnettot uppgick under perioden till -289 (-163) tkr. Periodens resultat uppgick till 1 374 (2 557) tkr. Av periodens resultat är 1 220 (2 557) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 2 838 (3 229) tkr. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror till största delen på ett positivt EBITDA resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -7 308 (-3 453) tkr. Dessa poster är hänförligt till utökat ägande/förvärv i Technode koncernen (76,12 % vid periodens slut) samt investeringar av materiella/immateriella anläggningstillgångar som genomförts under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -3 142 (-759) tkr. Posterna för perioden består av amortering av factoringkredit, lån samt leasingkulld.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -7 612 (-983) tkr.

Den 31 mars 2019 uppgick nettokassan till 18 158 (17 484) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 33 469 (28 414) tkr. Därutöver fanns kreditlimiter uppgående till 14 300 (12 800) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 47 769 (41 214) tkr.

Medarbetare

Empir har sysselsatt 240 (224) personer i medeltal under perioden varav 211 (176) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 29 (48) underkonsulter i genomsnitt under perioden. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 239 (223). Underkonsulter sysselsatta genom MSC Frameworks AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 66 666 aktier av serie A och 4 462 859 aktier av serie B, totalt 4 529 525 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 146 832 (111 083) tkr, varav 136 023 (111 083) 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). För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram eller optionsprogram.

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 % vid periodens slut. Då bolaget redan var ett dotterbolag så utökas inte goodwill. Investeringar i goodwill uppgår under perioden till 0 (1 100) tkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 1 362 (0) tkr som består av aktiverade utvecklingskostnader. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 65 (748) tkr. Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. 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 3 953 (3 962) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 391 (-677) tkr. I periodens resultat ingår det strukturkostnader med ca 500 tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 665 (9 596) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (1 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 10 665 (10 596) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 8 personer.

Närstående transaktioner

Empir Group AB har under perioden utbetalat 30 tkr i hyreskostnad till Empir Group ABs VD och Koncernchef. Dessutom har koncernen utbetalat 120 tkr i konsultarvode till Empir Group ABs styrelseordförande. Ett av Empir Group ABs dotterbolag har erhållit en garantioption för eventuella kundförluster hänförligt till det första kvartalet 2019 mot ett konkursbo från ett bolag där Empir Group ABs VD och Koncernchef är huvudägare och VD i.

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 ännu ett år med tvåsiffrig tillväxt för Empir. Vi kommer att fortsätta arbeta med våra befintliga bolags resultatförbättringar och att försöka förvärva nya enheter inom de icke konsultativa segmenten Apply och Serve. Vi lägger stort fokus på våra investeringar i Apply som planenligt kommer att vara en avtrappande belastning även under 2019 och en bit in i 2020. Vi jobbar med våra koncernövergripande kostnader som är för höga med nuvarande affärsvolymen. Nya ekonomisystem och rationaliseringar är på ingång. 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. Denna ambition är oförändrad och styr våra handlingar såväl kort som på längre sikt. Empirs utdelningspolicy, som tidigare har kommunicerats, ska i normalfall uppgå till 60 % av varje årsresultat om bolagets situation i övrigt så möjliggör. Därtill har Empir ca 47,1 mkr i underskottsavdrag som kraftigt kommer att förbättra Empirs utdelningsförmåga under de kommande åren.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars 2019	2019-05-15
Årsstämma 2019	2019-05-15
Delårsrapport januari-juni 2019	2019-08-23
Delårsrapport januari-september 2019	2019-11-08
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-14

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas onsdagen den 15 maj. Årsredovisningen för 2018 är, sedan den 24 april, tillgänglig på bolagets hemsida www.empirgroup.se och i bolagets lokaler, Sveavägen 66, Stockholm.

Utdelning

Styrelsen för Empir Group AB har i samband med kallelsen till årsstämman beslutat att föreslå årsstämman att utdelning lämnas med 0,45 kr per aktie.

För ytterligare information kontakta:

Lars Save, VD, tel 070-590 18 22,
e-post: lars.save@empirgroup.se

Torbjörn Nilsson, CFO, tel 070-497 57 41,
e-post: torbjorn.nilsson@empirgroup.se

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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 15 maj 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 15 maj 2019

Margareta Strandbacke
Ordförande

Pär Råghall
Ledamot

Kajsa Lundfall
Ledamot

Karin Hallerby
Ledamot

Robert Carlén
Ledamot

Lars Save
VD

Resultaträkningar

Koncernen

Tkr	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	70 398	61 291	218 810
Övriga rörelseintäkter	643	-	2 260
Summa rörelsens intäkter	71 041	61 291	266 372
Köpta varor och tjänster	-18 708	-13 791	-73 252
Externa kostnader	-7 370	-9 291	-43 894
Personalkostnader	-40 463	-34 982	-145 745
Aktivering utvecklingsutgifter	1 363	-	4 233
Av- och nedskrivningar	-4 391	-694	-5 062
Övriga rörelsekostnader	-10	-8	-3 897
Andel i intresseföretags resultat	170	197	307
Summa rörelsens kostnader	-69 409	-58 569	-267 310
Rörelseresultat	1 632	2 722	-938
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	66	-	84
Räntekostnader och liknande resultatposter	-355	-163	-530
Summa resultat från finansiella resultatposter	-289	-163	-446
Resultat före skatt	1 343	2 559	-1 384
Skatt	31	-2	-595
Periodens resultat	1 374	2 557	-1 979
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 220	2 557	-1 131
Innehav utan bestämmande inflytande	154	-	-848
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	0,27	-0,76*	-0,30*
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	4 530	3 357*	3 773*
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 530	3 357*	4 530*

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

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	1 374	2 557	-1 979
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för året	1 374	2 557	-1 979

Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Moderbolagets ägare	1 220	2 557	-1 131
Innehav utan bestämmande inflytande	154	-	-848

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

Tkr	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	111 020	67 356	111 020
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13 141	2 858	13 036
Nyttjanderättstillgångar	22 767	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 690	4 281	3 166
Finansiella anläggningstillgångar	6 555	17 612	6 380
Uppskjuten skattefordran	2 638	2 797	2 607
Summa anläggningstillgångar	158 811	94 904	136 209
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	49 452	48 905	53 700
Övriga fordringar	2 897	587	5 154
Skattefordran	61	3 158	1 462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 386	8 873	13 486
Summa kortfristiga fordringar	62 796	61 523	73 802
Likvida medel	33 469	28 414	41 081
Summa omsättningstillgångar	96 265	89 937	114 883
SUMMA TILLGÅNGAR	255 076	184 841	251 092

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

Tkr	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 11,24(11,24*) kr)	50 923	37 743	50 923
(Antal aktier 4 529 525 (3 357 207*)) varav (66 666 (53 333*)) A-aktier (4 462 859 (3 303 874*)) B-aktier			
Övrigt tillskjutet kapital	101 149	86 921	98 717
Balanserat resultat	-17 269	-16 138	-16 138
Periodens resultat	1 220	2 557	-1 131
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	136 023	111 083	132 371
Innehav utan bestämmande inflytande	10 809	-	18 946
Summa eget kapital	146 832	111 083	151 317
SKULDER			
Långfristiga leasingskulder	11 068	-	-
Övriga långfristiga skulder	20 233	12 360	20 750
Summa långfristiga skulder	31 301	12 360	20 750
Uppskjuten skatteskuld	662	926	681
Räntebärande kortfristiga skulder	4 100	2 900	4 100
Leverantörsskulder	18 460	24 122	27 650
Kortfristiga leasingskulder	9 400	-	-
Övriga kortfristiga skulder	18 968	13 053	19 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 353	20 397	27 109
Summa kortfristiga skulder	76 943	61 398	79 025
Summa skulder	108 244	73 758	99 775
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	255 076	184 841	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	3 899	16 754	20 653
Nyemission	1 886		1 886
Nyemission	10 301		10 301
Nyemission	3 219		3 219
Nyemission	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
Periodens totalresultat	1 220	154	1 374
Utgående eget kapital, 31 Mars 2019	136 023	10 809	146 832
Ingående eget kapital, 1 januari 2018	108 526		108 526
Periodens totalresultat	2 557	-	2 557
Utgående eget kapital, 31 Mars 2018	111 083	-	111 083

Rapport över kassaflöden

Koncernen

Tkr	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	1 344	2 559	-1 384
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	4 392	694	5 063
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	216	-1 556
Betald inkomstskatt	-2 194	-595	507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 542	2 874	2 630
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar	7 856	6 377	8 569
Förändring av kortfristiga skulder	-8 560	-6 022	-392
Summa förändring av rörelsekapitalet	-704	355	8 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 838	3 229	10 807
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-5 881	-1 550	-7 019
Förvärv av intressebolag	-	-1 155	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 362	-	-5 116
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-65	-748	-617
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 308	-3 453	-12 752
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	11 022
Upptagna lån	-	-	6 000
Amortering av leasingsskuld	-2 625	-	-
Amortering av lån	-517	-759	-3 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 142	-759	13 629
Periodens kassaflöde	-7 612	-983	11 684
Likvida medel vid periodens början	41 081	29 397	29 397
Likvida medel vid periodens slut	33 469	28 414	41 081
Checkkrediter	14 300	12 800	14 300
Summa disponibla likvida medel	47 769	41 214	55 381

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

Koncernen

Tkr	IFRS 16 Jan-Mars 2019	IAS 17 Jan-Mars 2019	IAS 17 Jan-Mars 2018
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	6 024	3 236	3 416
Avskrivningar på immateriella/materiella anläggningstillgångar	-4 392	-1 623	-694
Rörelseresultat	1 632	1 613	2 722
Finansiellt netto	-289	-125	-163
Resultat efter finansiella poster	1 343	1 488	2 559
Resultat efter skatt	1 374	1 488	2 557
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	22 767	-	-
Uppskjuten skattefordran	2 638	2 607	2 797
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 386	12 829	8 873
Summa tillgångar	255 076	234 721	184 841
Eget kapital	146 832	146 945	111 083
Skulder			
Långfristiga leasingsskulder	11 068	-	-
Kortfristiga leasingsskulder	9 400	-	-
Summa skulder och eget kapital	255 076	234 721	184 841
Kassaflöde			
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	3 542	917	2 874
Förändring av rörelsekapitalet	-704	-704	355
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 838	213	3 229
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 308	-7 308	-3 453
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 142	-517	-759
Periodens kassaflöd	-7 612	-7 612	-983

Nyckeltal

Koncernen

Tkr	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Per aktie			
Resultat per aktie	0,27	0,76*	-0,52*
Eget kapital per aktie	32,41	30,60	33,40
Anställda			
Anställda, medeltal (st)	211	176	181
Underkonsulter, medeltal (st)	29	48	31
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	240	224	212
Anställda, periodens slut	213	172	213
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	239	223	246
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**			
Tillväxt (%)	15,9	29,3	20,7
Rörelsemarginal (%)	2,3	3,8	-0,5
EBITDA marginal (%)	8,5	4,9	1,4
Soliditet (%)	57,6	60,1	60,3
Nettokassa (tkr)	18 158	17 484	25 253
Disponibla likvida medel (tkr)	47 769	41 214	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	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	3 953	3 962	16 642
Omsättning	3 953	3 962	16 642
Rörelsens kostnader	-5 122	-4 971	-20 965
Avskrivningar och nedskrivningar	-93	-15	-62
Rörelseresultat (EBIT)	-1 262	-1 024	-4 385
Resultat från finansiella poster	-129	347	3 902
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-1 391	-677	-483
Koncernbidrag	-	-	4 863
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1 391	-677	4 380

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	-1 391	-677	4 380
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för året	-1 391	-677	4 380

Balansräkningar moderbolaget

Tillgångar

Tkr	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Imateriella anläggningstillgångar	1 469	-	1 562
Materiella anläggningstillgångar	-	47	-
Andelar i dotterföretag	99 541	56 859	96 175
Andelar i intresseföretag	7 903	17 710	7 903
Summa anläggningstillgångar	108 913	74 616	105 640
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag	53 963	48 379	62 931
Kundfordringar	13	-	-
Skattefordringar	439	294	314
Övriga fordringar	27	-	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 575	1 272	1 082
Summa kortfristiga fordringar	56 017	49 945	64 362
Kassa och bank	9 665	9 596	9 198
Summa omsättningstillgångar	65 682	59 541	73 560
SUMMA TILLGÅNGAR	174 595	134 157	179 200

Balansräkningar moderbolaget

Eget kapital och skulder

Tkr	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 11,24(11,24*) kr)	50 923	37 743	50 923
(Antal aktier 4 529 525 (3 357 207*)) varav (66 666 (53 333*) A-aktier (4 462 859 (3 308 874*) B-aktier			
Reservfond	9 831	9 831	9 831
Bundet eget kapital	60 754	47 574	60 754
Överkursfond	61 092	49 287	61 092
Balanserat resultat	22 860	18 481	18 480
Periodens resultat	-1 391	-677	4 380
Fritt eget kapital	82 561	67 091	83 952
Summa eget kapital	143 315	114 665	144 706
Avsättning	9 022	4 330	9 022
Summa avsättning	9 022	4 330	9 022
SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	8 708	6 008	9 225
Summa långfristiga skulder	8 708	6 008	9 225
Räntebärande kortfristiga skulder	3 100	1 900	3 100
Leverantörsskulder	513	1 906	2 017
Skulder till koncernföretag	3 004	1 436	4 576
Övriga kortfristiga skulder	3 234	1 325	3 370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 699	2 587	3 184
Summa kortfristiga skulder	13 550	9 154	16 247
Summa skulder	31 280	19 492	34 494
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	174 595	134 157	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 leasingskulden. 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 leasingskuld som utgör nuvärdet av de framtida betalningarna för samtliga leasingavtal. Empir har valt övergångsregeln som innebär att nyttjanderättstillgången redovisas till samma värde som leasingskulden, 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. Leasingskulden 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. Leasingskulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingskulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd av bland annat förändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingskulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången redovisade värde.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder 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 leasingskulden klassificeras som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Därtill har koncernens balansomslutning ökat. EBIT för 2019 har ökat något då räntan på leasingskulden 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 allokerats 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 53,0 mkr. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 2 638 (2 797) tkr.

Not 2

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 23 april pressmeddelade Empir Group att den tidigare kommunicerade företrädesemissionen blivit övertecknad till 124 procent. För mer information se Empir Groups hemsida.

Den 23 april försattes, ett av Empir Group ABs dotterbolags största kund/återförsäljare i konkurs av bolaget själv och konkursförvaltaren upprätthåller verksamheten och Empir Group ABs dotterbolag upprätthåller servicen till slutkunderna och har deltagit aktivt i den omstart av verksamheten baserat på Empir Group ABs Dotterbolags tjänsteplattform som har gjorts. Empir Groups dotterbolag har en fordran på konkursboet där Empir Groups dotterbolag har skaffat sig en garantioption för de kundfordringar mot konkursboet som avser det första kvartalet 2019 varför någon reservering för dessa kundfordringar inte har gjorts i denna rapport.

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.

Not 5

Segmentrapportering

Segmenten redovisas nedan:

Empir Group koncernen delas in i tre segment vilka är:

Empir Solve, Empir Apply och Empir Serve

Empir Solve består av Empirs konsultverksamhet.

Empir Apply består av Empirs produktverksamhet.

Empir Serve består av Empirs drift- och förvaltningsverksamhet.

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

Tkr	Empir Solve	Empir Apply	Empir Serve	Totalt	Koncerngemensam	Interna mellanhavanden	Totalt
Januari - Mars 2019							
Nettoomsättning	43 997	13 665	14 939	72 601	3 953	-5 493	71 061
<i>varav intern omsättning</i>	<i>742</i>	<i>220</i>	<i>589</i>	<i>1 551</i>	<i>3 942</i>		
Rörelseresultat	2 780	32	2 281	5 093	-3 461	-	1 632
Finansiella poster	-164	22	-4	-146	-143	-	-289
Resultat efter finansiella poster	2 616	54	2 277	4 947	-3 604	-	1 343

Tkr	Empir Solve	Empir Apply	Empir Serve	Totalt	Koncerngemensam	Interna mellanhavanden	Totalt
Januari - Mars 2018							
Nettoomsättning	58 962	0	7 824	66 786	3 962	-9 457	61 291
<i>varav intern omsättning</i>	<i>4 426</i>	<i>0</i>	<i>1 095</i>	<i>5 521</i>	<i>3 936</i>		
Rörelseresultat	4 518	15	1 553	6 086	-3 364	-	2 722
Finansiella poster	-94	0	-3	-97	-66	-	-163
Resultat efter finansiella poster	4 424	15	1 550	5 989	-3 430	-	2 559

Tkr	Empir Solve	Empir Apply	Empir Serve	Totalt	Koncerngemensam	Interna mellanhavanden	Totalt
Januari - December 2018							
Nettoomsättning	220 150	30 748	32 604	283 502	16 642	-36 032	264 112
<i>varav intern omsättning</i>	<i>13 555</i>	<i>0</i>	<i>5 895</i>	<i>19 450</i>	<i>16 582</i>		
Rörelseresultat	5 601	-1 565	3 116	7 152	-4 385	-3 705	-938
Finansiella poster	-226	53	-17	-190	3 489	-3 745	-446
Resultat efter finansiella poster	5 375	-1 512	3 099	6 962	-896	-7 450	-1 384

Not 6

Skulder till kreditinstitut

Tkr	Koncernen			Moderbolaget		
	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018	31 Mars 2019	31 Mars 2018	31 Dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder (Factoring)	1 503	21	1 503			-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	9 708	8 008	10 225	8 708	6 008	9 225
Kortfristiga räntebärande skulder	4 100	2 900	4 100	3 100	1 900	3 100
Ställda säkerheter för checkkredit 14 300 tkr (12 800 tkr)	34 350	32 350	34 350	3 600	3 600	3 600
Varav:						
Företagsinteckningar	34 350	32 350	34 350	3 600	3 600	3 600
Övriga ställda säkerheter	1 375	695	1 375	445	445	445
Varav:						
Hysesinteckningar	875	695	875	445	445	445
Övriga inteckningar	500	-	500	-	-	-
Ställda säkerheter för factoringkredit	5 024	11 635	3 808	-	-	-
Varav:						
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar i Advoco Communication AB (Empir Solve AB)	4 024	1 635	2 808	-	-	-
Företagsinteckningar	1 000	10 000	1 000	-	-	-
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga	63 691	36 333	63 691