

Empir Group AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019



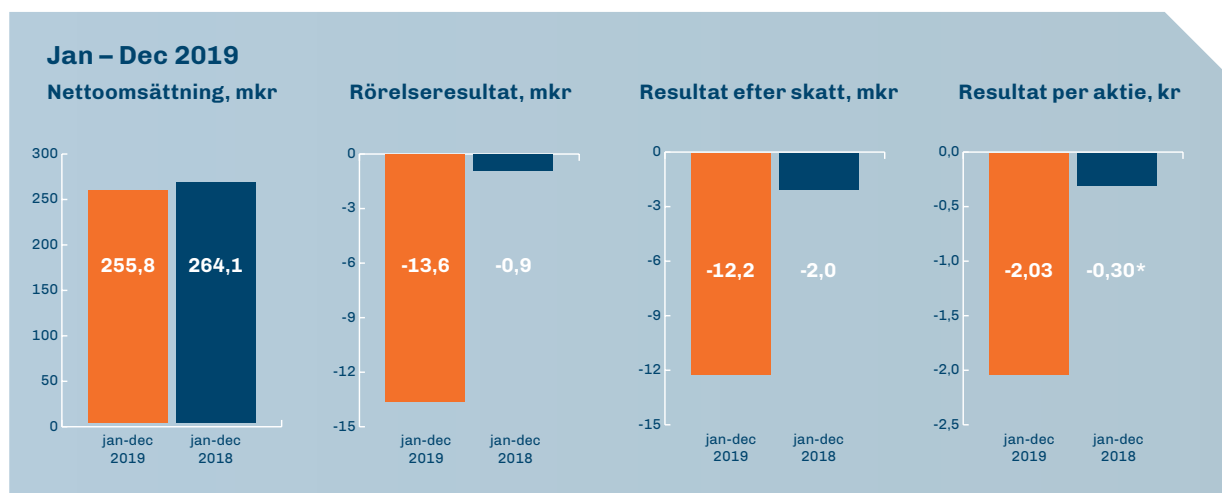
KNOWLEDGE BY EXPERIENCE

Delårsrapport

Januari - December 2019

Januari – December 2019

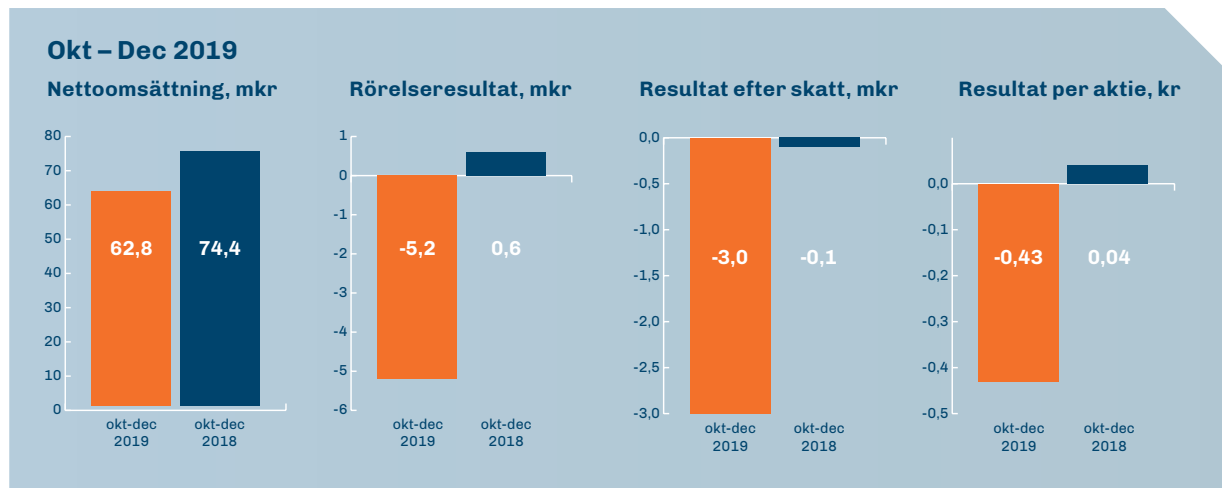
- Nettoomsättningen uppgick till 255,8 (264,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -13,6 (-0,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -12,2 (-2,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -2,03 (-0,30*) kr



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

Oktober – December 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 62,8 (74,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -5,2 (0,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 (-0,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,43 (0,04) kr



Koncernen i korthet

	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning, tkr	62 843	74 393	255 820	264 112
EBITDA, tkr	8 544	2 067	15 206	4 124
Rörelseresultat, tkr	-5 157	616	-13 557	-938
Resultat efter skatt, tkr	-3 023	-91	-12 156	-1 979
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,43	0,04	-2,03	-0,30*
Tillväxt**, %	-15,5	6,0	-3,1	20,7
EBITDA**, %	13,6	2,8	5,9	1,4
Rörelsemarginal**, %	-8,2	0,1	-5,3	-0,5
Soliditet**, %	-	-	62,1	60,3
Nettokassa**, tkr	-	-	24 948	25 253
Disponibla likvida medel**, tkr			49 903	55 381
Balansomslutning, tkr	-	-	274 020	251 092
Eget kapital, tkr	-	-	170 189	151 317
Eget kapital per aktie, kr	-	-	30,74	33,40

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

** Definitioner av dessa nyckeltal finns på sidan 18

VD har ordet

Vem sa det skulle vara lätt? I vår färdplan mot Empirs kommuniserade finansiella mål i slutet av 2021 blev 2019 ett riktigt slukhål i vägen. Vi trodde att vi hade strukturerat det mesta under 2018 och skulle slippa större kostnader för transaktioner och andra kostnader av engångskaraktär under 2019. Hur fel kan man inte ha? Det blev ett år fullt av extra kostnader och akutåtgärder och därmed ett av våra sämsta år hittills, vilket har framgått av våra delårsrapporter under året, som vi gärna vill glömma. Samtidigt finns det mycket positivt som hänt i koncernen under året som förhoppningsvis kan materialiseras de kommande månaderna.

Det började bra med en acceptabel första delårsrapport 2019 men en nära döden upplevelse i vårt dotterbolag Technode Group AB som slog till i maj med att deras största kund hamnade i akuta svårigheter och till sist en konkurs som påverkade året starkt, våra mål kändes plötsligt väldigt långt borta. Vi har gjort mycket stora investeringar i Technode de senaste åren, det hela landande dock förhållandevis väl och Technode kunde stärka sin telekomaffär i Advoco och gå vidare med flaggan i topp. Men det har slagit hårt på 2019 års resultat och det tvingade fram en del drastiska åtgärder i vår färdplan mot 2021. Vi beslöt att skynda på arbetet med att smälta av vårt totala kunderbjudande och enbart fokusera på två affärssegment och skapade i slutet av året två operativa legala underkoncerner, Frontwalker Group AB och Appnode Group AB istället för de tidigare tre segmenten Solve, Apply och Serve.

Som ett led i ökad fokusering avyttrades vårt teknikkonsultbolag inom försvarssidan, Pondra. Vi har avvecklat vår konsultaffär på västkusten, Frontwalker Göteborg, som inte var livskraftig på egen hand. Vi delade upp vårt gamla segment, Serve, så att Frontnode numera ingår i Appnode gruppen (Apply) och Tavana IT i Frontwalker gruppen (Solve). Koncernen består därmed från 1 januari 2020 av två fokuserade operativa legala underkoncerner Frontwalker och Appnode och några mindre kvarvarande verksamheter. Det noterade moderbolaget Empir Group AB är därmed ett renodlat ägarkoncernmoderbolag utan verksamhet annat än att äga aktier i sina två underkoncerner Frontwalker och Appnode.

Genom avvecklingar och försäljningar minskar koncernens nettoomsättning med ca 3 % vilket innebär att den underliggande tillväxten är acceptabel för jämförbara enheter. Nettoomsättningen blev därmed ca 256 mkr med ett resultat efter skatt om minus -12,2 mkr. EBITDA uppgick till 15,2 mkr, för jämförelse med tidigare

år se sid 17 i denna rapport. Strukturkostnader och transaktionskostnader belastar resultatet för året med 8,2 mkr varav 5,1 mkr för det fjärde kvartalet samt en reaförlust med ca 1,2 mkr i samband med avyttringar i det tredje kvartalet. Utöver detta så belastas helårsresultatet av en kundförlust på 5,7 mkr, tilläggsköpeskillingar för gjorda förvärv har intäktsförts med ca 9 mkr då dessa, med största sannolikhet, inte kommer att utbetalas. Året såväl som det fjärde kvartalet belastas också med en nedskrivning i goodwill med 8,8 mkr. Totalt summerar detta till 14,9 mkr i kostnader av engångskaraktär under helåret 2019 och till 4,9 mkr för det fjärde kvartalet.

Från 1 januari 2020 ersätts vår nuvarande segmentindelning med ett rent koncernmoderbolag utan operativ verksamhet och två operativa legala underkoncerner, Frontwalker Group och Appnode Group, med de operativa bolagen som helägda dotterbolag (Appnode 84 % av Technode koncernen). Därmed erhålls större transparens i koncernens två huvudverksamheter, IT konsulting med IT support inom Frontwalker (Solve) samt våra applikationer och tjänster inom Appnode (Apply), främst inom telekom och fordonsadministration.

Med oförändrade finansiella mål för Empir koncernen, antogs och kommuniserades nya finansiella mål för Empirs två underkoncerner. Frontwalker skall i huvudsak utvecklas organiskt och uppnå ca 170 mkr i nettoomsättning med ett EBT om ca 20 mkr i slutet av 2022. Appnode skall i huvudsak utvecklas organiskt och nå ca 125 mkr i nettoomsättning och ett EBT om ca 20 mkr i slutet av 2022. Genom att fokusera den befintliga operativa verksamheten i de två underkoncernerna har Empir utrymme för nya förvärv med kompletterande verksamhet för att uppnå hela koncernens finansiella mål i slutet av 2021 som kommuniserats till 500 mkr i nettoomsättning och 35 mkr i EBT som kvarstår även om tiden börjar bli knapp att se full utväxling av de senaste årens investeringar till slutet av 2021.

Under december genomförde Empir en försäljning av merparten av sitt gamla segment Solve och skapade en ny underkoncern Frontwalker Group AB varefter 49 % har sålts den 6 december till det på NGM Nordic MTF marknadsplatsen noterade Xavitech AB. Försäljningspriset var 30 mkr för de avyttrade 49 %. Empir Group behåller managementansvaret och är ensam ägare till majoritetsposten 51 %. Frontwalkers koncernchef Torbjörn Skog har också tillträtt som VD och koncernchef för köparen Xavitech AB och verksamheten bedrivs

i oförändrad form och regi med de två ägarna Xavitech och Empir Group. Frontwalker som utgör den helt dominerande delen av Xavitech är marknadsvärderad som en egen självständig IT koncern och inte bara som en del av en större Empirkoncern med betydande andra verksamheter i Appnode. Empir har också, vid denna rapportens publiceringsdatum, tagit ca 30 % av aktierna i Xavitech som delbetalning, en position som Empir avser att försvåra framöver. Underkoncernen Frontwalker kommer fortsatt att rapporteras så som dotterbolag i Empir Group koncernen.

Vår nya underkoncern Appnode (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. Det innebär också att koncernen skiftar fokus allt mer mot affärsområdet Appnode, vilket försäljningen av de 49 % i Frontwalker Group i december 2019 också markerar. Detta sker samtidigt som de senaste årens investeringar i bland annat fordonsadministrativa systemlösningar börjar rulla ut på marknaden efter några år av intensiva utvecklingsinsatser.

Genom direktavtalen kan Appnode nu 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 utrullningen.

Efter periodens slut har köparen av de 49 % av Frontwalker genomfört ett antal emissioner för att finansiera sin låneamortering och räntor på köpeskillingen där 100 % av Frontwalker Group AB värderas till ca 60 mkr av externa nya investerare på marknadsplatsen NGM MTF listan.

De tre senaste åren har vi investerat så mycket som vi har kunnat i våra produktbolag, främst Portify och Advoco inom underkoncernen Appnode Group AB, Vi börjar komma till avslut på de grundläggande teknikinvesteringarna och flyttar nu fokus till marknadsinvesteringar. Vi ligger lite sent i vår utrullning men i stort enligt utvecklingsplanen. Empir har under 2019 ökat sitt ägande i Appnodes stora dotterbolag Technode Group till 84 % genom teckning av nya aktier och mindre förvärv från minoriteten. 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.

De i närtid gjorda externa investeringar i Empirkoncernens två underkoncerner indikerar ett marknadsvärde om ca 30 + 60 mkr d.v.s. ca 90 mkr för Empirs andelar och med en nettokassa om ca 25 mkr indikeras ett lägsta värde om ca 115 mkr eller ca 21 kr per aktie för Empir aktien.

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 tillföra ca 150 till 200 mkr i nettoomsättning och ca 10 Mkr i EBT för att koncernen i slutet av 2021 skall kunna nå sina finansiella mål.

Vår förvärvsmodell innebär att vi betalar med ca 50 % egna nytryckta aktier och 50 % kontant där vi belånar hälften av kontant delen. Ledningen och styrelsen anser att det är svårt att motivera en värdering under 120 mkr för 100 % av Empir koncernen, d.v.s. en tänkt emissionskurs mellan 20 – 25 kronor per ny aktie. För att kunna genomföra ytterligare förvärv krävs att Empir får erkänsla för den underliggande värdeuppbbyggnaden i koncernen i form av en rimlig aktiekurs och därmed emissionskurs så att vi åter kan förvärva enligt vår förvärvsmodell med en stor andel egna aktier eller för att ta in kontantlikvider för nya förvärv.

Vi kommer att förbättra vårt egengenererade kassaflöde löpande tack vare de under 2018-2019 genomförda transaktionerna och tagna strukturstyrkostnader vilket också kommer att förbättra våra belåningsmöjligheter. Den operativa taktiken de närmaste 9 månaderna är följaktligen att kunna kommunicera ökat egen genererat kassaflöde, och se över våra möjligheter att öka belåningen för kommande större förvärv och förhoppningsvis en högre marknadsvärdering.

Vi har en acceptabel kassa och lägger vi till våra checkkrediter uppgår disponibla likvida medel till ca 50 mkr, vi är följaktligen inte helt tandlösa. Försäljningen av 49 % av Frontwalker Group AB i december kommer att ge ett hälsosamt likvidtillskott när köparen Xavitech amorterar säljreversen under 2020 plus upplupen ränta.

Vi ser inga större svårigheter att hitta passande målbolag inom framförallt Appnode Group. En något mer dämpad konjunktur lär också underlätta förvärven och förväntade priser. Empirs aktiekurs är dock, enligt vår synpunkt, kraftigt undervärderad.

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. Vi har en övre gräns i termer av ca 1 000 000 nya Empir aktier för att inte utspädningen skall bli orimligt stor för de befintliga ägarna. En ytterligare försäljning av vårt innehav i Frontwalker kan inte uteslutas under 2020 om det frigör likviditet till koncernen för investeringar i nya förvärv.

Vår position innebär att vi är en noterad koncern med ett renodlat ägarbolag och två operativa underkoncerner, Frontwalker Group, 51 % ägande, och Appnode Group AB, helägd dotterkoncern som i sin tur äger Technode Group, 84 % ägande. Koncernerna har erfaret ledarskap med Torbjörn Skog, som VD och Koncernchef i Frontwalker

Group, systemutveckling och IT support och med Kajsa Lundfall som VD och Koncernchef i Appnode Group med applikationsutveckling inom Telekom, IT och fordonsadministration.

Med 23 månader kvar att nå våra uttalade finansiella mål blir det spännande att se i vilken takt vi får full effekt av vidtagna åtgärder och transaktioner 2019. Allt är fortsatt möjligt, i vart fall lång ifrån omöjligt. Följ utvecklingen via våra delårsrapporter under året.

Styrelsen föreslår årsstämman en höjd ordinarie utdelning till 0,65 (0,45) kr per aktie, ca 6 % direktavkastning på nuvarande marknadsvärdering på marknadsplatsen.

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 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 att finnas kvar och efterfrågan bedöms vara fortsatt god för Empirs tjänster.

Den avkylning 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 alldeles nödvändigt tjänsteproduktionen, inte ens konsultativ och personell sådan. Genom de senaste årens ökade tjänsteutbud inom Appnode Group räknar Empir med att ta över nya affärer och öka vår marknadsnärvaro, inte minst inom dessa mer lönsamma segment. Med ökad närvaro inom egna produkter och tjänster i segmentet Appnode Group erhåller vi inte bara ökad lönsamhet utan också en mer balans-

erad koncern vilket ger en betydligt större motståndskraft mot marknadsförändringar och minskad efterfrågan.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 16 december pressmeddelade Empir Group att bolagets underkoncerner Frontwalker Group AB och Appnode Group AB har beslutat att fastställa finansiella mål.

Frontwalker Group ska nå ca 170 mkr i omsättning och ca 20 mkr i EBT i slutet av 2022. Frontwalkers styrelse beslutade också att anta en ny utdelningspolicy där 80 procent av årets EBT ska delas ut om bolagets situation så tillåter. Utdelning ska ske fyra gånger per kalenderår, efter det att respektive delårsrapport har kommunicerats, genom beslut på extra bolagsstämmor i Frontwalker Group.

Appnode Group ska nå ca 125 mkr i omsättning och ca 20 mkr i EBT i slutet av 2022.

Den 13 december förvärvade Empir Group 350 000 A-aktier i Xavitech AB motsvarande ca 11 % av rösterna och ca 6 % av kapitalet. Köpeskillingen uppgick till 1 470 tkr som erlades kontant.

Den 6 december pressmeddelade Empir Group att bolaget har genomfört avyttringen av 75 000 aktier i Empir Solve AB/Frontwalker Group AB då transaktionen har slutförts. För mer information, se Empirs hemsida.

Den 28 november pressmeddelade Empir Group en kommuniké från en extra bolagsstämma. Stämman fattade beslut om att godkänna transaktionen med Xavitech AB som offentliggjordes den 5 november 2019.

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.

Under oktober/november har Empir Group koncernen gjort en del förflyttningar inom koncernen för att underkoncernerna, Frontwalker Group/Appnode Group, legalt ska spegla den operativa segmentsindelningen Frontwalker Group och Appnode Group. I samband med det så skrotades den gamla segmentsindelningen.

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 innebär 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 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**.

För mer information om varje händelse, se hemsidan empir.se

Finansiell information

Januari – December 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden minskade med 3,1 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 255 820 (264 112) tkr, varav 62 843 (74 393) tkr under det fjärde kvartalet. Periodens rörelseresultat uppgick till -13 557 (-938) tkr, varav -5 157 (616) tkr för det fjärde 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 fjärde kvartalet samt transaktionskostnader med ca 2,100 tkr, varav ca 600 tkr i det fjärde kvartalet samt strukturstyrkostnader, som till största delen består av nedskrivningar, reserveringar av lokalkostnader samt reserveringar av uppsagd dotterbolags VD och konsultchef, med ca 6 100 tkr, varav 4 500 tkr i det fjärde kvartalet. I periodens rörelseresultat ingår det också en reaförlust på ca 1 200 tkr, varav 0 tkr i det fjärde kvartalet, kopplad till försäljningen av Pondra/NESP i det tredje kvartalet. I periodens såväl som det fjärde kvartalets rörelseresultat ingår också en nedskrivning av goodwill i ett av Empirs dotterbolag med ca 8 800 tkr samt en övrig intäkt med ca 9 000 tkr som är kopplad till en tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av Tavana IT (namnändrat från Anzena Consulting) som inte kommer att behöva betalas ut utifrån utfall 2019 och budget 2020 för det bolaget. Totalt uppgår dessa poster till ca 14 900 tkr, varav 4 900 tkr i det fjärde kvartalet. Finansnettot uppgick under perioden till -764 (-446) tkr, varav 10 (-114) tkr i det fjärde kvartalet. Periodens resultat uppgick till -12 156 (-1 979) tkr, varav -3 023 (-91) tkr i det fjärde kvartalet. Av periodens resultat är -10 557 (-1 131) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare, varav -2 378 (183) tkr för det fjärde kvartalet.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 7 128 (10 807) tkr, varav 7 801 (11 356) tkr under det fjärde kvartalet. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden såväl som för det fjärde kvartalet beror till stor del på att mycket av strukturstyrkostnaderna i stycket ovan består av nedskrivningar (ej kassaflödespåverkande) och reserveringar (inte kassaflödespåverkande i denna period och kvartal).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -6 060 (-12 752) tkr, varav -3 733 (-11 441) tkr under det fjärde kvartalet. Dessa poster är hänförligt till ökat ägande/förvärv i Technode koncernen under det första och fjärde kvartalet (84,12 % vid periodens slut), förvärv av Miljöbilscentralen, samt avyttring av dotterbolaget Pondra och intressebolaget NESP i det tredje kvartalet och avyttring av 49 % av Frontwalker koncernen samt investeringar av materiella/imma-

teriella anläggningstillgångar som genomförts under perioden och under det fjärde kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till -4 046 (13 629) tkr, varav -3 357 (4 939) tkr under det fjärde kvartalet. Posterna för perioden består av en nyemission, upptagna lån, utdelning och amortering av factoringkredit, lån samt leasingskuld. Posterna för det fjärde kvartalet består av amortering av leasingskuld och lån.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -2 978 (11 684) tkr, varav 711 (4 854) tkr under det fjärde kvartalet.

Den 31 december 2019 uppgick nettokassan till 24 948 (25 253) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 38 103 (41 081) tkr. Därutöver fanns kreditlimiter uppgående till 11 800 (14 300) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 49 903 (55 381) tkr.

Medarbetare

Empir har sysselsatt 230 (212) personer i medeltal under perioden varav 203 (181) personer varit anställda. I det fjärde kvartalet har Empir sysselsatt 213 (218) personer varav 192 (183) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 27 (31) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 21 (35) underkonsulter i det fjärde kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 222 (246). 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 170 189 (151 317) tkr, varav 139 044 (132 371) 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 Appnode Group, genom aktiverade utvecklingskostnader. Under perioden utökade Empir/Appnode Group sitt ägande i Technode Group AB från 50,3 % till 84,12 %. 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) och nedskrivning i goodwill i ett av våra dotterbolag, Capo AB, med 8 822 tkr vilket gör att investeringar i goodwill uppgår under perioden till 5 674 (44 764) tkr och avyttring/nedskrivning av goodwill uppgår under perioden till -14 680 (0) tkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 3 569 (5 116) tkr som består av aktiverade utvecklingskostnader. Koncernen har gjort nedskrivningar under perioden med -1 115 (0) tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgår till 223 (-617) tkr. Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. Koncernen har gjort nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar med -483 (0) tkr. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar har under perioden skett med 1 470 (0) tkr avseende A-aktier i ett noterat bolag.

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 15 101 (16 642) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -16 956 (-483) tkr. I periodens resultat ingår det strukturkostnader och transaktionskostnader med ca 4 000 tkr samt en reaförlust med ca 5 800 tkr i samband med avyttringen av Pondra/NESP samt en reaförlust med ca 4 100 tkr i samband med avyttringen av 49 % Frontwalker koncernen. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 20 898 (9 198) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (1 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 21 898 (10 198) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 8 personer.

Närstående transaktioner

Empir Group har under perioden utbetalat 80 tkr i hyreskostnad till Empir Group AB:s VD och Koncernchef samt 44 tkr i hyreskostnad till bolag som ägs av densamme. Dessutom har koncernen utbetalat 471 tkr i konsultarvode till Empir Group AB:s styrelseordförande.

Empir Group har under perioden avyttrat 49 % av Frontwalkerkoncernen till det på NGM listan noterade bolaget Xavitech AB där Empir Group AB:s VD och Koncernchef är styrelseledamot

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

2020 fokuserar koncernen på organisk utveckling i våra underkoncerner. Vi samlar likvida medel genom att frigöra bundet kapital och avyttra de sista icke strategiska tillgångarna vi har kvar utanför våra underkoncerner. Så länge marknaden inte uppskattar det vi gör kan vi inte exekvera vår tillväxtplan att genomföra förvärv och betala med ca 50 % egna nya aktier. Vår förhoppning är att vårt nya affärsfokus, förbättrat egen genererat kassaflöde och fortsatta avyttringar ger oss köpkraft i form av kassa, belåningskraft och en aktiekurs där vi kan motivera nya aktier som betalningsmedel under fjärde kvartalet 2020. Detta är nödvändigt om koncernen skall ha en rimlig möjlighet att leverera på våra finansiella mål i slutet av 2021. Vi lägger fortsatt stort fokus på våra investeringar i produktbolaget Portify och vårt stora partnernätverk i Advoco Communication.

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 helåret 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.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019	2020-02-14
Delårsrapport Januari-Mars 2020	2020-05-14
Årsstämma 2020	2020-05-14
Delårsrapport Januari-Juni 2020	2020-08-20
Delårsrapport Januari-September 2020	2020-11-12
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-18

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas torsdag den 14 maj 2020. Årsredovisningen för 2019 blir offentlig v. 17 och finns då tillgänglig på hemsidan empir.se.

Utdelning

Empir Group AB:s styrelse föreslår årsstämman att utdelning lämnas med 0,65 kr per aktie.

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 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 14 februari 2020 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 14 februari 2020

Margareta Strandbacke
Ordförande

Pär Råghall
Ledamot

Kajsa Lundfall
Ledamot

Karin Hallerby
Ledamot

Robert Carlén
Ledamot

Lars Save
VD

Resultaträkningar

Koncernen

Tkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	62 843	74 393	255 820	264 112
Övriga rörelseintäkter	9 340	281	11 284	2 260
Summa rörelsens intäkter	72 183	74 674	267 104	266 372
Köpta varor och tjänster	-17 925	-21 746	-72 372	-73 252
Externa kostnader	-7 265	-14 181	-32 812	-43 894
Personalkostnader	-38 891	-39 306	-150 759	-145 745
Aktivering utvecklingsutgifter	458	2 865	3 569	4 233
Av- och nedskrivningar	-13 701	-1 451	-28 763	-5 062
Övriga rörelsekostnader	-4	-144	-81	-3 897
Andel i intresseföretags resultat	-12	-95	557	307
Summa	-77 340	-74 058	-280 661	-267 310
Rörelseresultat	-5 157	616	-13 557	-938
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	265	19	487	84
Räntekostnader och liknande resultatposter	-255	-133	-1 251	-530
Summa resultat från finansiella resultatposter	10	-114	-764	-446
Resultat före skatt	-5 147	502	-14 321	-1 384
Skatt	2 124	-593	2 165	-595
Periodens resultat	-3 023	-91	-12 156	-1 979
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktie- ägare	-2 378	183	-10 557	-1 131
Innehav utan bestämmande inflytande	-645	-274	-1 599	-848
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hän- förligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	-0,43	0,04	-2,03	-0,30*
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	5 536	4 168	5 200	3 773*
Antal aktier vid periodens slut, tusental	5 536	4 530	5 536	4 530*

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

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	-3 023	-91	-12 156	-1 979
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-3 023	-91	-12 156	-1 979

Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Moderbolagets ägare	-2 378	183	-10 557	-1 131
Innehav utan bestämmande inflytande	-645	-274	-1 599	-848

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

Tkr	31 Dec 2019	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	102 013	111 020
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10 308	13 036
Nyttjanderättstillgångar	14 804	-
Materiella anläggningstillgångar	1 395	3 166
Finansiella anläggningstillgångar	8 884	6 380
Uppskjuten skattefordran	3 826	2 607
Summa anläggningstillgångar	141 230	136 209
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Kundfordringar	38 996	53 700
Klientmedel	16 291	-
Övriga fordringar	31 440	5 154
Skattefordran	0	1 462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 960	13 486
Summa kortfristiga fordringar	94 687	73 802
Likvida medel	38 103	41 081
Summa omsättningstillgångar	132 790	114 883
SUMMA TILLGÅNGAR	274 020	251 092

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

Tkr	31 Dec 2019	31 Dec 2018
EGET KAPITAL		
Aktiekapital (Kvotvärde 1,0** (11,24*) kr)	5 536	50 923
(Antal aktier 5 536 085 (4 529 525*)) varav (81 480 (66 666)) A-aktier (5 454 605 (4 462 859*)) B-aktier		
Övrigt tillskjutet kapital	162 947	98 717
Balanserat resultat	-18 881	-16 138
Periodens resultat	-10 557	-1 131
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	139 044	132 371
Innehav utan bestämmande inflytande	31 145	18 946
Summa eget kapital	170 189	151 317
SKULDER		
Långfristiga leasingskulder	6 686	-
Övriga långfristiga skulder	9 655	20 750
Summa långfristiga skulder	16 341	20 750
Uppskjuten skatteskuld	561	681
Räntebärande kortfristiga skulder	3 500	4 100
Klientmedelsskuld	16 291	-
Leverantörsskulder	17 755	27 650
Kortfristiga leasingskulder	6 452	-
Övriga kortfristiga skulder	16 865	19 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 066	27 109
Summa kortfristiga skulder	87 490	79 025
Summa skulder	103 831	99 775
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	274 020	251 092

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

** Efter nedsättning av aktiekapital.

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	-367	-8 291	-8 658
Nyemission	15 098		15 098
Emissionskostnader	-2 533		-2 533
Utdelning	-2 491		-2 491
Utdelning minoritet		-808	-808
Förskjutning till minoritet i samband med emission samt minoritetens andel i emission	-2 167	2 587	420
Transaktioner mellan ägare	9 690	20 310	30 000
Periodens totalresultat	-10 557	-1 599	-12 156
Utgående eget kapital, 31 December 2019	139 044	31 145	170 189

Rapport över kassaflöden

Koncernen

Tkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5 147	502	-14 321	-1 384
Avskrivningar/nedskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	13 701	1 451	28 763	5 063
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-8 961	-2 515	-8 961	-1 556
Betald inkomstskatt	1 547	25	-1 133	507
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 140	-537	4 348	2 630
Förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av kortfristiga fordringar	2 016	-4 987	14 065	8 569
Förändring av kortfristiga skulder	4 646	16 880	-11 285	-392
Summa förändring av rörelsekapitalet	6 662	11 893	2 780	8 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 801	11 356	7 128	10 807
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-2 799	-9 896	-11 752	-7 019
Sålda dotterföretag	900	-	7 954	-
Sålda intressebolag	-	-	3 000	-
Förvärv intressebolag	-1 470	-	-1 470	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-273	-2 457	-3 569	-5 116
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-91	912	-223	-617
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 733	-11 441	-6 060	-12 752
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-428	12 700	11 022
Utdelning	-	-	-2 491	-
Upptagna lån	-	6 000	5 000	6 000
Amortering av leasingsskuld	-2 420	-	-10 423	-
Amortering av lån	-937	-633	-8 832	-3 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 357	4 939	-4 046	13 629
Periodens kassaflöde	711	4 854	-2 978	11 684
Likvida medel vid periodens början	37 392	36 227	41 081	29 397
Likvida medel vid periodens slut	38 103	41 081	38 103	41 081
Checkkrediter	11 800	14 300	11 800	14 300
Summa disponibla likvida medel	49 903	55 381	49 903	55 381

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

Koncernen

Tkr	IFRS 16 Okt-Dec 2019	IAS 17 Okt-Dec 2019	IAS 17 Okt-Dec 2018	IFRS 16 Jan-Dec 2019	IAS 17 Jan-Dec 2019	IAS 17 Jan-Dec 2018
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	8 544	5 166	2 067	15 206	3 424	4 124
Avskrivningar/nedskrivningar på immateriella/materiella anläggningstillgångar	-13 701	-10 466	-1 451	-28 763	-17 357	-5 062
Rörelseresultat	-5 157	-5 300	616	-13 557	-13 933	-938
Finansiellt netto	10	185	-114	-764	-187	-446
Resultat efter finansiella poster	-5 147	-5 115	502	-14 321	-14 120	-1 384
Resultat efter skatt	-3 023	-2 997	-91	-12 156	-12 002	-1 979
TILLGÅNGAR						
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	14 804	-	-
Summa materiella anläggnings-tillgångar	-	-	-	14 804	0	0
Uppskjuten skattefordran				3 826	3 785	2 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				7 960	9 819	13 486
SUMMA TILLGÅNGAR				274 020	261 034	251 092
EGET KAPITAL				170 189	170 343	151 317
SKULDER						
Långfristiga leasingsskulder	-	-	-	6 686	-	-
Kortfristiga leasingsskulder	-	-	-	6 452	-	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	-	-	-	274 020	261 034	251 092
KASSAFLÖDE						
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	1 140	-1 280	-537	4 348	-6 075	2 630
Förändring av rörelsekapitalet	6 662	6 662	11 893	2 780	2 780	8 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 801	5 381	11 356	7 128	-3 295	10 807
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 733	-3 733	-11 441	-6 060	-6 060	-12 752
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 357	-937	4 939	-4 046	6 377	13 629
PERIODENS KASSAFLÖDE	711	711	4 854	-2 978	-2 978	11 684

Nyckeltal

Koncernen

Tkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Per aktie				
Resultat per aktie	-0,43	0,04	-2,03	-0,30*
Eget kapital per aktie			30,74	33,40
Anställda				
Anställda, medeltal (st)	192	183	203	181
Underkonsulter, medeltal (st)	21	35	27	31
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	213	218	230	212
Anställda, periodens slut			195	213
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)			222	246
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**				
Tillväxt (%)	-15,5	6,0	-3,1	20,7
Rörelsemarginal (%)	-8,2	0,1	-5,3	-0,5
EBITDA marginal (%)	13,6	2,8	5,9	1,4
Soliditet (%)			62,1	60,3
Nettokassa (tkr)			24 948	25 253
Disponibla likvida medel (tkr)			49 903	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. Rörelseresultatet plus avskrivningar och nedskrivningar 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	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	3 101	4 317	15 101	16 642
Omsättning	3 101	4 317	15 101	16 642
Rörelsens kostnader	-6 046	-6 012	-22 257	-20 965
Avskrivningar och nedskrivningar	-23	-15	-639	-62
Rörelseresultat (EBIT)	-2 968	-1 710	-7 795	-4 385
Resultat från finansiella poster	-4 814	3 678	-9 161	3 902
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-7 782	1 968	-16 956	-483
Koncernbidrag	-	4 863	-	4 863
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 782	6 831	-16 956	4 380

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	-7 782	6 831	-16 956	4 380
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-7 782	6 831	-16 956	4 380

Balansräkningar moderbolaget

Tillgångar

Tkr	31 Dec 2019	31 Dec 2018
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Imateriella anläggningstillgångar	369	1 562
Materiella anläggningstillgångar	-	0
Andelar i dotterföretag	37 657	96 175
Andelar i intresseföretag	1 470	7 903
Räntebärande långfristig fordran	8 000	-
Summa anläggningstillgångar	47 496	105 640
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Fordringar hos koncernföretag	62 254	62 931
Kundfordringar	19	-
Skattefordringar	344	314
Övriga fordringar	29 287	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	902	1082
Summa kortfristiga fordringar	92 806	64 362
Kassa och bank	20 898	9 198
Summa omsättningstillgångar	113 704	73 560
SUMMA TILLGÅNGAR	161 200	179 200

Balansräkningar moderbolaget

Eget kapital och skulder

Tkr	31 Dec 2019	31 Dec 2018
EGET KAPITAL		
Aktiekapital (Kvotvärde 1,0** (11,24*) kr)	5 536	50 923
(Antal aktier 5 536 085 (4 529 525*)) varav (81 480 (66 666*)) A-aktier (5 454 605 (4 462 859*)) B-aktier		
Reservfond	9 831	9 831
Bundet eget kapital	15 367	60 754
Överkursfond	119 046	61 092
Balanserat resultat	20 369	18 480
Periodens resultat	-16 956	4 380
Fritt eget kapital	122 459	83 952
Summa eget kapital	137 826	144 706
Avsättning	-	9 022
Summa avsättning	-	9 022
SKULDER		
Övriga långfristiga skulder	8 496	9 225
Summa långfristiga skulder	8 496	9 225
Räntebärande kortfristiga skulder	3 500	3 100
Leverantörsskulder	1 876	2 017
Skulder till koncernföretag	5 679	4 576
Övriga kortfristiga skulder	562	3 370
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 261	3 184
Summa kortfristiga skulder	14 878	16 247
Summa skulder	23 374	34 494
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	161 200	179 200

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

** Efter nedsättning av aktiekapital.

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 varav 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 provas 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 2019-12-31 visade att det förelåg ett nedskrivningsbehov i ett av bolagets dotterbolag. 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 2019 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 63,5 mkr. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 3 826 (2 067) tkr.

Not 2

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I januari 2020 har Empir Group tagit emot 3 705 000 B-aktier i Xavitech, uppdelat i två riktade nyemissioner, som delbetalning av den skuld Xavitech har gentemot Empir Group kopplad till försäljningen av 49 % av Frontwalker Group under slutet av 2019. Aktierna tecknades till ett totalt värde om 4 742 400 kr. Tillsammans med de A-aktier Empir Group förvärvade i december 2019 innehar Empir Group aktier i Xavitech motsvarande 29,98 % av rösterna och 28,57 % av kapitalet.

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 2 000 tkr samt en finansiell anläggningstillgång bestående av aktier till ett värde av 1 470 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 - december 2019 delats in i två segment vilka är:

Empir Solve består av Empirs konsultverksamhet som under det fjärde kvartalet har bytt namn till **Frontwalker Group**.

Empir Apply består av Empirs applikations- och tjänsteverksamhet som under det fjärde kvartalet har bytt namn till **Appnode Group**.

Denna förändring består i att Empir Group har flyttat över verksamheten i Empir Serve segmentet till Empir Solve/ Frontwalker Group och Empir Apply/Appnode Group 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	Frontwalker Group	Appnode Group	Totalt	Koncern-gemensam	Interna mellan-havanden	Totalt
Januari - December 2019						
Nettoomsättning	176 991	83 545	260 536	14 955	-19 671	255 820
<i>varav intern omsättning</i>	<i>2 390</i>	<i>2 661</i>	<i>5 051</i>	<i>14 621</i>		
Rörelseresultat	6 681	-4 032	2 649	-15 306	-900	-13 557
Finansiella poster	-470	-294	-764	0	0	-764
Resultat efter finansiella poster	6 211	-4 326	1 885	-15 306	-900	-14 321
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
Oktober -December 2019						
Nettoomsättning	40 021	23 630	63 651	3 055	-3 863	62 843
<i>varav intern omsättning</i>	<i>426</i>	<i>642</i>	<i>1 068</i>	<i>2 796</i>		
Rörelseresultat	-761	-531	-1 292	-2 965	-900	-5 157
Finansiella poster	-75	-106	-181	191	0	10
Resultat efter finansiella poster	-836	-637	-1 473	-2 774	-900	-5 147
Oktober -December 2018						
Nettoomsättning	59 982	18 836	78 818	4 338	-8 763	74 393
<i>varav intern omsättning</i>	<i>2 662</i>	<i>1 797</i>	<i>4 459</i>	<i>4 304</i>		
Rörelseresultat	5 111	1 101	6 212	-4 462	-1 134	616
Finansiella poster	-60	13	-47	3 677	-3 744	-114
Resultat efter finansiella poster	5 051	1 114	6 165	-785	-4 878	502

Not 6

Skulder till kreditinstitut

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 Dec 2019	31 Dec 2018	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Långfristiga räntebärande skulder (Factoring)	-	1 503	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	8 496	10 225	8 496	9 225
Kortfristiga räntebärande skulder	3 500	4 100	3 500	3 100
Ställda säkerheter för checkkredit 11 800 tkr (14 300 tkr)	39 273	34 350	3 600	3 600
Varav:				
Företagsinteckningar	39 273	34 350	3 600	3 600
Övriga ställda säkerheter	1 375	1 375	445	445
Varav:				
Hysesinteckningar	875	875	445	445
Övriga inteckningar	500	500	-	-
Ställda säkerheter för factoringkredit	-	3 808	-	-
Varav:				
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar i Advoco Communication AB	-	2 808	-	-
Företagsinteckningar	1 000	1 000	-	-
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	27 513	63 691

Not 7

Förvärv

Den 19 september 2019 ingick Empir Group AB:s 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 att dels sköta arbetsgivarens personalbilsadministration där exempelvis MBC kan erbjuda en särskilt framtagna 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.

Förvärvsanalysen visar att en goodwillpost uppstår, 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 bidragit till koncernens omsättning med 1 628 tkr och resultat på -282 tkr. Resultaträkningen konsoliderades per 2019-10-01. Om detta förvärv hade blivit förvärvat vid årets början hade koncernens nettoomsättning uppgått till ca 260 000 tkr med ett resultat på ca -11 600 tkr.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Miljöbilscentralen i Sverige AB är 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 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 Pondra AB per 20190903

Den 5 november ingick Empir Group ett aktieöverlåtelseavtal om att avyttra 49 % av bolagets aktier i Empir Solve AB till Xavitech 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 var 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. Empirs extra bolagsstämma, som hölls den 28 november, beslöt att godkänna transaktionen med Xavitech AB. Den 6 december slutfördes transaktionen.

Empir Group kommer efter transaktionen att äga 51 procent av det totala antalet aktier i Empir Solve. Empir Solve AB har, efter att transaktionen slutförts, bytt 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.