



INTELLECTA  
DELÅRSRAPPORT Q3  
1 JULI - 30 SEPTEMBER  
2015

# Affärsområde Digital växer starkt under kvartalet och mer än fördubblar rörelseresultatet

- Fortsatt kraftig tillväxt av byråintäkterna under kvartalet
- Förbättrat resultat och lönsamhet under kvartalet jämfört med Q3 2014
- Koncernens långsiktiga finansiella mål samt prognos för 2015 står fast

## TREDJE KVARTALET, JULI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 109,7 (88,0) MSEK, en ökning med 24,7 procent.
- Byråintäkterna ökade med 60,0 procent till 101,3 (63,3) MSEK
- Byråintäkterna för affärsområde Digital ökade med 101,6 procent till 75,4 (37,5) MSEK.
- Rörelseresultatet stärktes till 2,6 (-3,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 2,6 (-5,2) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,2 (-2,8) MSEK.

## NYCKELTAL

MSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	109,7	88,0	343,2	284,8	393,0
Byråintäkter	101,3	63,3	293,2	210,5	291,4
Rörelseresultat	2,6	-3,3	13,5	-10,9	-13,8
Rörelsemarginal på byråintäkter, %	2,6	-5,2	4,6	-5,2	-4,7
Resultat före skatt	2,0	-3,3	12,6	-10,5	-12,5
Resultat efter skatt	-1,2	-2,8	7,0	-8,4	-11,3
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	-0,45	-1,00	0,80	-3,00	-4,05
Eget kapital per aktie, SEK	41,00	40,80	41,00	40,80	40,25
Soliditet, %	44	52	44	52	51
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,6	-4,2	5,6	-4,2	-4,6
Avkastning på eget kapital, %	-0,6	-3,0	-0,6	-3,0	-9,0

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna

## JANUARI-SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 343,2 (284,8) MSEK, en ökning med 20,5 procent.
- Byråintäkterna ökade med 39,3 procent till 293,2 (210,5) MSEK.
- Byråintäkterna för affärsområde Digital ökade med 86,6 procent till 182,7 (97,9) MSEK.
- Rörelseresultatet förbättrades till 13,5 (-10,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 4,6 (-5,2) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,0 (-8,4) MSEK.

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Globaliseringen och de stora geopolitiska skeendena i världen samverkar med trender som starkare individualisering, större mångfald och urbanisering och leder till en allt snabbare samhällsutveckling. Den digitala transformationen och användningen av ny teknik skapar helt förändrade förutsättningar för framtiden. Vi gör saker på nya sätt och framförallt gör vi helt nya saker. Detta förändrar grundläggande strukturer för företag, för arbetsliv och också för samhället i stort.

För att möta kundernas skiftande behov på denna snabbt föränderliga marknad har Intellecta under de senaste tre åren utvecklat sin strategi mot en mycket större andel digital verksamhet. Förvärven av Propeople, River och Blink Reaction har accelererat denna utveckling samtidigt som verksamheterna inom affärsområde Strategic Communications i allt större utsträckning också har en digital utgångspunkt. Vårt sätt att arbeta tillsammans i ett globalt nätverk i kombination med varje dotterbolags spetskompetens ger oss möjlighet att med större flexibilitet möta kundernas förändrade behov.

Intellectas ändrade koncernstrategi och erbjudandemix fortsätter att ge önskad effekt, och det tredje kvartalet är ytterligare ett steg i rätt riktning för att infria koncernens långsiktiga finansiella mål och prognos för 2015.

Under kvartalet ökade nettoomsättningen för koncernen som helhet med 25 procent. Byråintäkterna ökade kraftigt med 60 procent varav 13 procent i organisk tillväxt och utgjorde 92 procent av nettoomsättningen. EBIT stärktes till 2,6 (-3,3) MSEK.

Effekterna av Intellectas strategi är särskilt tydliga inom affärsområde Digital som visade en stark organisk tillväxt av byråintäkterna om 22 procent under kvartalet. Inklusiva Blink Reaction (numera en del av FFW) ökade byråintäkterna med 101 procent till 75 (37) MSEK och rörelseresultatet mer än dubblades till 9,5 (4,3) MSEK. Marginalen uppgick till 13 (12) procent. Resultatet och marginalen förväntas förstärkas ytterligare under Q4 som ett resultat både av de tidigare kommunicerade satsningarna på marknadsföring och säljresurser och att integrationsarbetet (Propeople/Bysted i Danmark samt Blink Reaction i USA) nu ger önskad effekt.

För affärsområde Strategic Communications är det tredje kvartalet normalt årets svagaste, och så även i år. De svaga juli- och augustimånaderna uppvägdes dock av en starkare september. Kvartalet som helhet visar en minskning av omsättningen vilket som tidigare kommunicerats huvudsakligen hänför sig till betydligt lägre volymer avseende inköp för kunds räkning (Valmyndigheten) jämfört med motsvarande period föregående år. Byråintäkterna ligger på en stabil nivå och uppgick till 26 (26) MSEK under kvartalet. EBIT uppgick till -3,9 (-4,2) MSEK. Ett fortsatt fokus på tillväxt har gett effekt i form av både nya kunder och nya rekryteringar inom bland annat Bysted, Unreel och Wow.

101 MSEK

BYRÅINTÄKTERNA ÖKADE MED 60 PROCENT UNDER Q3

92%

BYRÅINTÄKTERNAS ANDEL AV KONCERNENS NETTO-OMSÄTTNING UNDER Q3

13%

ORGANISK TILLVÄXT AV BYRÅ-INTÄKTER UNDER Q3

74%

INTELLECTA DIGITALS ANDEL AV TOTALA BYRÅINTÄKTER UNDER Q3

9,5 MSEK

MER ÄN FÖRDUBBLAT RÖRELSE-RESULTAT FÖR INTELLECTA DIGITAL UNDER Q3

61%

ANDELEN AV NETTOOMSÄTTNINGEN FRÅN INTERNATIONELLA MARKNADER UNDER Q3

Jag kan konstatera att utvecklingen för koncernen följer planen. För de första tre kvartalen ackumulerat växte byråintäkterna med 39 procent till 293 (211) MSEK, varav 13 procent organiskt. Vidare förbättrades koncernens rörelseresultat, EBIT, med över 24 MSEK till 13.5 (–10.9) MSEK och marginalen på byråintäkter förstärktes med cirka 10 procentenheter till 4.6 (–5.2) procent. Av det vi nu kan se bedöms dessutom det fjärde kvartalet bli årets starkaste kvartal.

Intellectas tidigare kommunicerade mål för 2015 står därför fast. Med Blink Reaction inräknat under nio månader, kommer Intellecta under 2015 att närma sig en omsättning på 500 MSEK samt nå en intäktsmix och EBIT enligt följande mot slutet av 2015:

- Affärsområde Digital kommer att stå för cirka 60 procent av byråintäkterna, med en årlig tillväxt på mellan 20–30 procent och en rörelsemarginal på byråintäkter om cirka 15 procent.
- Andelen byråintäkter av total omsättning kommer att närma sig 80 procent.
- Andelen intäkter från internationella marknader ska närma sig 50 procent.
- EBIT-marginalen på byråintäkterna för koncernen kommer att närma sig 10 procent för det fjärde kvartalet.



Yann Blandy  
*Vd och koncernchef*



Yann Blandy  
*Vd och koncernchef*

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Nettoomsättning, byråintäkter

#### Tredje kvartalet, juli–september

Koncernens nettoomsättning uppgick till 109,7 (88,0) MSEK, en ökning med 24,7 procent. Byråintäkterna ökade med 60,0 procent till 101,3 (63,3) MSEK, varav 13 procent i organisk tillväxt. Byråintäkterna utgjorde 92,4 (71,9) procent av koncernens nettoomsättning.

Intäkterna från internationella marknader har ökat med 88,7 procent till 66,8 (35,4) MSEK och utgjorde 60,9 (40,2) procent av koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet förbättrades till 2,6 (–3,3) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 2,0 (–3,3) MSEK. I rörelseresultatet ingår avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,5 (0,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter förbättrades till 2,6 (–5,2) procent. Bruttomarginalen uppgick till 84,6 (62,7) procent till följd av ökade byråintäkter. Finansnettot uppgick till –583 (51) KSEK och utgjordes av räntenettet.

Skattekostnaden uppgick till –3,2 (0,5) MSEK. I skattekostnaden ingår 2,5 MSEK som består av en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK för verksamheten i Danmark samt en uppjustering av skattekostnaden för verksamheten i USA med 1,7 MSEK. Exklusive dessa poster uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 27,1 procent för bolagen och till 33,2 procent för koncernen efter elimineringar av koncernposter.

Resultat per aktie uppgick till –0,45 (–1,00) SEK.

#### Viktiga händelser

- FFW vann ett antal nya kunder och uppdrag under kvartalet. Bland annat har FFW valts som huvudansvarig full-service digitalbyrå för YMCA of Greater Twin Cities (YGTC) i USA. För LUSH (kosmetik) bygger FFW världens största kommersiella Drupal-plattform. För Randstad, en världsledande leverantör av HR-tjänster, utvecklar FFW ett digitalt ekosystem för Ranstads existerande system på Drupal. För Syngenta, ett världsledande jordbruksföretag, ska FFW migrera 80 sharepoint-portaler till en central Drupal-lösning.
- Bysted AB växer med nya kunder som säng- och möbelföretaget Dux, Gulliksson, en av landets främsta affärs- och immaterialrättsbyråer, och läkemedelsbolaget Hamlet Pharma.
- Filmbolaget Unreel, vars verksamhet bolagiserades inom Intellecta för ett år sedan växer både med egna och systerbyråers kunder. Till nya egna kunder som tillkommit under kvartalet hör ICA, Statoil och Payson.
- Wow Events som eventpartner till PostNord kommer att arbeta med PostNords varumärkesaktivering, events och möten över hela Norden.

#### Januari–september

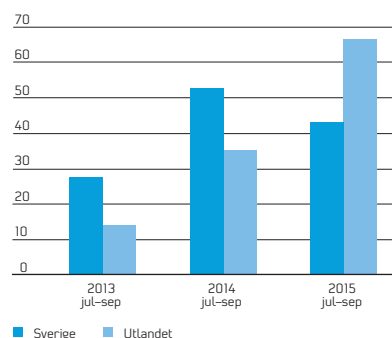
Koncernens nettoomsättning uppgick till 343,2 (284,8) MSEK, en ökning med 20,5 procent. Byråintäkterna ökade med 39,3 procent till 293,2 (210,5) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 85,4 (73,9) procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna för jämförbara enheter ökade organiskt med 13,2 procent.

Intäkterna från internationella marknader har ökat med 69,9 procent till 165,1 (97,2) MSEK och utgjorde 48,1 (34,1) procent av koncernens nettoomsättning.

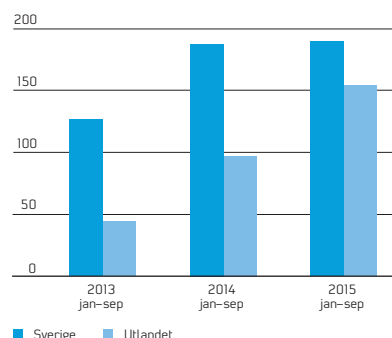
Rörelseresultatet stärktes med 24,4 MSEK till 13,5 (–10,9) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 12,6 (–10,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter förbättrades till 4,6 (–5,2) procent. Bruttomarginalen uppgick till 77,9 (69,3) procent. Förbättringen av bruttomarginalen

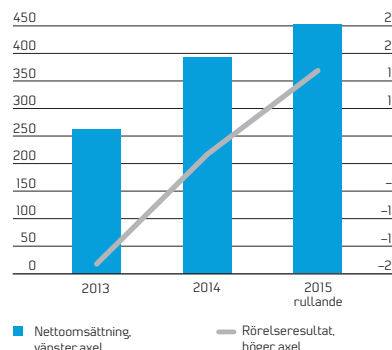
#### Intäkter från externa kunder geografisk fördelning, MSEK Q3 2015



#### Intäkter från externa kunder geografisk fördelning, MSEK Nio månader 2015



#### Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat<sup>1)</sup>, MSEK



1) Årtalen är exklusive poster av engångskaraktär. För 2013 är engångsposterna –43,8 MSEK. För 2014 är engångsposterna –15,4 MSEK. För 2015 är engångsposterna –6,3 MSEK och avser perioden oktober–december 2014.

hänförs till ökningen av byråintäkter medan inköp för kunds räkning har minskat jämfört med föregående år.

Finansnettot uppgick till –888 (314) KSEK och utgjordes av räntenettot.

Skattekostnaden uppgick till –5,6 (2,1) MSEK. I beloppet ingår en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK avseende verksamheten i Danmark. Exklusive denna post uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 25,6 procent för bolagen och till 38,4 procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncerninterna utdelningar.

Resultat per aktie uppgick till 0,80 (–3,00) SEK.

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Intellecta Digital

*Affärsområdet erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Content Management System) och även guldpartner till Sitecore. River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. ISBIT GAMES utvecklar spel för företag och privatpersoner. Affärsområdet har ca 430 medarbetare. Fr.o.m. den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i FFW inom affärsområde Digital.*

#### Tredje kvartalet, juli–september

Förra årets jämförelsetal är omräknade och inkluderar Bysted A/S fr.o.m. den 1 juli 2014.

Nettoomsättningen uppgick till 80,6 (39,3) MSEK, en ökning med 105,1 procent. Byråintäkterna utgjordes av 75,4 (37,5) MSEK och svarade för en ökning om 101,2 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 74,4 (59,2) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter visade en organisk tillväxt om 21,9 procent.

Rörelseresultatet stärktes med 120,9 procent till 9,5 (4,3) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen förbättrades till 12,6 (11,5) procent respektive 85,9 (86,2) procent. Rörelsemarginalen är beräknad på byråintäkter.

#### Januari–september

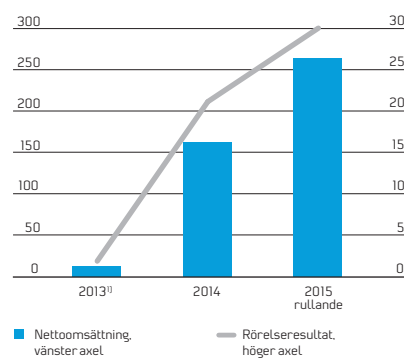
Förra årets jämförelsetal är omräknade och inkluderar Bysted A/S fr.o.m. den 1 juli 2014.

Nettoomsättningen uppgick till 197,2 (106,1) MSEK, en ökning med 85,9 procent. Byråintäkterna utgjordes av 182,7 (97,9) MSEK och svarade för en ökning om 86,6 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 62,3 (46,5) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter visade en organisk tillväxt om 30,5 procent.

Rörelseresultatet stärktes med 68,8 procent till 23,3 (13,8) MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 12,8 (14,1) procent. Bruttomarginalen var 84,8 (86,3) procent.

Utvecklingen för affärsområdet är i stort i linje med Intellectas tidigare kommunicerade mål om en tillväxt på mellan 20–30 procent per år och en rörelsemarginal om cirka 15 procent. Rörelsemarginalen i procent av byråintäkter uppgick för de tolv senaste månaderna till 13,9 procent exklusive Bysted A/S. Inklusive Bysted A/S uppgick rörelsemarginalen för de tolv senaste månaderna till 12,6 procent.

Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Digital, MSEK



1) November – december 2013.

## Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet erbjuder strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsnivå. Bolagen inom affärsområdet bistår sina kunder med såväl helhetslösningar för affärsdrivande kommunikation som med specialistkunskande inom enskilda områden. Bysted (varumärke, design, finansiell kommunikation), Hilanders, (internationell strategisk Business to Business-kommunikation). Intellecta Corporate (redaktionell-, digital-, finansiell-, hållbarhetskommunikation), Tomorrow (varumärkeskommunikation i Kina), Rewir (brand innovation), Unreel (rörlig media/film), Wow Events (events). Affärsområdet har ca 130 medarbetare. Fr.o.m. den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i affärsområde Digital.

### Tredje kvartalet, juli–september

Förra årets jämförelsetal är omräknade och exkluderar Bysted A/S fr.o.m. den 1 juli 2014.

Nettoomsättningen uppgick till 32,6 (49,1) MSEK, vilket är en minskning med 33,6 procent. Byråintäkterna uppgick till en oförändrad nivå om 25,9 (25,9) MSEK. Inköp för kunds räkning minskade med 71,3 procent till 7,0 (24,4) MSEK vilket förklarar minskningen av nettoomsättningen jämfört med föregående år. I föregående år ingick stora inköp för Valmyndigheten i samband med valåret.

Rörelseresultatet uppgick till –3,9 (–4,2) MSEK. Rörelsemarginalen blev –15,1 (–16,2) procent i relation till byråintäkter.

Bruttomarginalen stärktes med 26,6 procentenheter till 72,1 (45,5) procent till följd av minskade volymer avseende inköp för kunds räkning.

### Januari–september

Förra årets jämförelsetal är omräknade och exkluderar Bysted A/S fr.o.m. den 1 juli 2014.

Nettoomsättningen uppgick till 149,0 (186,8) MSEK, vilket är en minskning med 20,2 procent. Byråintäkterna uppgick till 114,8 (113,2) MSEK, en ökning med 1,4 procent.

Inköp för kunds räkning minskade med 52,9 procent till 35,7 (75,8) MSEK, främst till följd av ett stort engångsuppdrag från Valmyndigheten i samband med valåret under föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 11,7 MSEK till 0,3 (–11,4) MSEK. Rörelseresultatet för de tolv senaste månaderna uppgick till 0,4 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,3 (–10,1) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen stärktes med 12,1 procentenheter till 69,2 (57,1) procent.

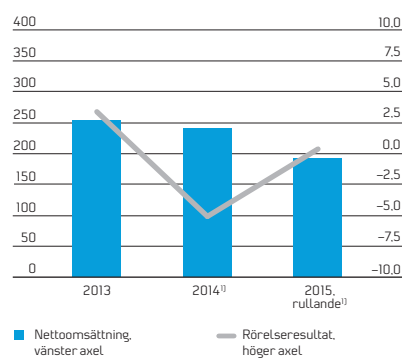
## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 4,0 (1,2) MSEK under januari–september. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under perioden till 1,9 (0,9) MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 9,8 (3,7) MSEK per den 30 september 2015. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 77,8 (40,3) MSEK, varav 35,6 (10,9) MSEK var utnyttjad per respektive balansdag. I checkräkningskrediterna ingår en checkräkningskredit för Propeople Group med 21 MDKK och för Blink Reaction med 750 KUSD. Intellectas likviditetsberedskap i form av

### Nettoomsättning, rörelseresultat Intellecta Strategic Communications, MSEK



1) Redovisas exklusive omstrukturingskostnader om 6,3 MSEK rubricerade som personalkostnader.

outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 52,0 (33,1) MSEK per den 30 september 2015.

Likviditeten belastades med 19,9 MSEK till följd av kontantbetalningen för Blink Reaction LLC som erlades av Intellecta den 31 mars. Betalningen utgjorde Intellectas andel om 50 procent i den kontanta finansieringen av förvärvet av bolaget. Resterande belopp har finansierats med ett lån med en löptid om 5 år. Den 1 juli betalades en tilläggsköpeskilling för Propeople Group ApS om 19,2 MSEK inom ramen av den totala avsättningen i balansräkningen varav 50 procent av beloppet har lånefinansierats med en löptid om 5 år. I och med betalningen av tilläggsköpeskillingen i juli förekommer inga ytterligare betalningar kopplade till Propeople-förvärvet.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 92,7 (28,4) MSEK. I beloppet ingår förvärvskrediter med 41,2 (17,5) MSEK samt kortfristiga lån om 15,9 MSEK som löper under perioden 1 april–1 oktober 2015. De korta lånen togs upp i syfte för att förstärka Intellectas tillgängliga likvida medel på kort sikt utifrån att stora utbetalningar avseende förvärv ägde rum under det första halvåret och utifrån att säljarreversen enligt avtal skulle återbetalas först per den 30 augusti. Säljarreversen förtidsåterbetalades med 17,6 MSEK den 8 juli. Likviden avsåg slutreglering av köpeskillingen relaterad till försäljningen av affärsområde Infolog 2013.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 september 2015 till 82,9 (24,7) MSEK. Förändringen påverkades främst av utbetald utdelning, upptagna lån, egen andel av finansiering av förvärv, amortering med ränta av förvärvskrediter samt egen finansiering av omstruktureringskostnader. Per den 30 september 2015 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 2,6 (2,3) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,50 (2,87) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 45,0 (21,5) MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella covenants. Finansiella covenants avser: soliditet, lägst 30 procent och nettoskuldssättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital. För krediten i USA gäller följande finansiella covenants: skuldssättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga skulder ska på årsbasis uppgå till 1,25 x 100. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

Soliditeten uppgick till 44 (52) procent. Soliditetsminskningen beror på konsolideringen av Blink Reaction per den 1 april. Sedan föregående kvartal stärktes soliditeten med en procentenhet. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,42 (0,13) ggr per den 30 september 2015.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital förbättrades med 22,8 MSEK till 16,8 (–6,0) MSEK till följd av förbättrat resultat. Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 0,2 (–20,8) MSEK. I beloppet föregående år ingår en utbetalning av köpeskilling om 17,0 MSEK avseende River Cresco AB som gjordes i december 2013 men tillträdet till bolaget skedde per den 1 januari 2014. Beloppet om 17,0 MSEK omklassificerades efter förvärvet, från en fordran till en investering, i kassaflödet under Q1 2014 vilket påverkade det operativa kassaflödet under perioden januari–september 2014. Justerat för denna post uppgick det operativa kassaflödet till 1,4 (–3,8) MSEK, en förbättring med 5,2 MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 196,3 (190,4) MSEK. Sedan årets

## INFORMATION OM KONCERNEN

Koncernens verksamhet är fr.o.m. den 1 oktober 2013 indelad i två områden:

1. Intellecta Strategic Communications (Bysted AB, Hilanders, Intellecta Corporate, Rewir, Tomorrow, Unreel och Wow Events)
2. Intellecta Digital (FFW som omfattar Blink Reaction, Propeople Group och Bysted A/S samt ISBIT GAMES och River Cresco)

Se Intellectas hemsida [www.intellecta.com](http://www.intellecta.com)

# 44%

SOLIDITET

# 0,42 GGR

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD



början har det egna kapitalet ökat med 5,9 MSEK. Ökningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat minskat med utdelning, förvärvat eget kapital, nyemission kopplad till förvärvet av Blink Reaction, samt ett aktierelaterat incitamentsprogram. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 41,00 (40,80) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 36,30 (32,70) SEK. Sedan årsskiftet 2014 har aktiekursen ökat med 19,8 procent.

### SÄSONGSVARIATIONER

Genom en successiv breddning av koncernens tjänstebud och med nya verksamheter inom affärsområde Intellecta Digital har säsongsvariationerna mildrats eftersom kunderbidandena inom affärsområde Intellecta Digital kännetecknas av en jämnare efterfrågan under året. Säsongsvariationerna har även minskat till följd av geografisk breddning. Intellecta är idag verksamt på olika marknader och kontinenter vilket balanserar säsongsvariationerna per bolag och land.

### MODERBOLAGET

#### Tredje kvartalet, juli–september

Intäkterna uppgick till 9,8 (6,3) MSEK och rörelseresultatet uppgick till –0,9 (–3,3) MSEK. Resultatförbättringen beror främst på ökade management fees från dotterbolagen.

#### Januari–september

Intäkterna uppgick till 27,1 (24,8) MSEK och rörelseresultatet uppgick till –7,1 (–11,8) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 45,0 (32,9) MSEK, och var utnyttjad med 11,0 (8,7) MSEK per respektive balansdag. Räntebärande skulder uppgick till 68,1 (26,2) MSEK. Per den 30 september 2015 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 2,8 (2,5) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,66 (2,66) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 225,3 (229,0) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 2,8 MSEK. Ökningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat minskat med utdelning, nyemission kopplad till förvärvet av Blink Reaction, samt ett aktierelaterat incitamentsprogram.

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 512 (412). Per den 30 september 2015 uppgick antalet medarbetare till 564 (407). Intellecta Strategic Communications har 128 (159) medarbetare, Intellecta Digital 429 (239) medarbetare och moderbolaget 7 (9) medarbetare. Den 1 april 2015 förvärvades Blink Reaction LLC med 127 medarbetare vilket gav i medelantal 85 medarbetare under perioden 1 april–30 september.

### MOMSÅTERBETALNING

Den 26 februari 2014 kom domen i Högsta Förvaltningsdomstolen som ger Skatteverket rätt att eftertaxera tryckeriernas kunder för att momsen ändrats retroaktivt från 25 till 6 procent. HFD har i sina domskäl hänvisat vidare till EU-rätten där det framgår att vid liknande situationer ska medlemsstaterna möjliggöra för köparen att kunna återkräva skatten direkt från skattemyndigheterna om det blir omöjligt eller orimligt svårt att återfå skatten. Stockholms Tingsrätt, mål nr T 9633-12 av 8 mars 2013 angående Voice the Brand Liberation

# 564

ANTAL MEDARBETARE  
INOM KONCERNEN

Company AB och Vitt Grafiska Produktion AB har dömt att ett tryckeri inte är skyldigt att återbetala det feldebiterade momsbeloppet till kunden.

Målet avgjordes av Svea Hovrätt i dom den 25 juni 2014 i mål nr T 3478-13. Målet har betydelse för den fortsatta hanteringen av momskraven som är framställda mot tryckerikunder av Skatteverket genom s.k. följdändringsbeslut som utgår från huvudbeslutet för tryckeriet. Hovrätten har i likhet med tingsrätten kommit fram till att det enligt principen om ”conductio indebit” (misstagsbetalning) inte finns någon återbetalningsskyldighet i detta fall för det bolag som sålt tryckeritjänster. Hovrätten har inte tagit ställning till om kunden har rätt till återbetalning utifrån andra grunder, exempelvis enligt principen om obehörig vinst. Det betyder att den prejudicerande effekten är begränsad samtidigt som domen visar att det inte föreligger någon skyldighet för tryckeriet att återbetala tryckerimoms till kunden.

Den 20 oktober 2014 meddelade Högsta Förvaltningsdomstolen två domar, mål nr 3290-13 och 3336-3338-13 vilka återigen gav Skatteverket rätt att eftertaxera tryckeriernas kunder. HFD konstaterade att det inte räcker att framställa krav mot tryckeriet av kunden på momsåterbetalning där tryckeriet har avvisat kravet utan att det krävs en civilrättslig prövning av återbetalningskravet mellan kunden och tryckeriet.

Intellectas momstryckerikunder har överklagat domarna till Kammarrätten. Sveriges Grafiska Medieförening (SGM) som representerar en stor del av Sveriges tryckerier, ifrågasätter lagligheten i Skatteverkets följdändringar och har den 12 mars 2015 ansökt om stämning till JK. Då JK har avvisat stämningssökan är denna istället inlämnad till Tingsrätten. Det juridiska problemet, som inte uppmärksammats av Skatteverket eller domstolarna, är att efterbeskattning skett enligt Skattebetalningslagen av belopp som tryckerier har återfått från Skatteverket. Grunden för att återfå beloppen har dock varit att dessa belopp inte utgör mervärdesskatt, vilket gör att Skattebetalningslagen inte är tillämplig enligt SGM. SGM hävdar genom stämningen att Högsta förvaltningsdomstolens utslag från februari 2014 och oktober 2014 är felaktiga och ska upphävas. Den 20 mars 2015 kom Skatteverket ut med nya ställningstaganden som innebär att Skatteverket utifrån det osäkra rättsläget beviljar anstånd med betalning fram till juni 2016.

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgår till 5,0 MSEK. Intellectas bedömning är att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar uppgår till sammanlagt högst 6,1 MSEK. Intellecta har, utifrån det rättsliga läget, valt att för närvarande inte utöka reserven med cirka 1,0 MSEK. I det fall Skatteverket vinner samtliga mål mot Intellecta beräknas det påverka bolagets rörelseresultat med ca -1,1 MSEK och resultat efter skatt med cirka -0,8 MSEK.

## ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 30 september 2015 till 4 539 449, varav 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst. I samband med förvärvet av Blink Reaction LLC har en aktielikvid om 0,5 MUSD erlagts motsvarande 118 094 nyemitterade B-aktier i Intellecta. Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket den 24 april 2015.

Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 30 september 2015.

## TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmobeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 30 september 2015 har 129 667 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats varav 73 667 teckningsoptioner under perioden januari–september i år. Överlåtelse av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor. För mer information om villkor för teckningsoptioner hänvisas till årsredovisningen 2014.

## VÄSENTLIGA RISKER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksamt på en rad olika konkurrensutsatta produkt- och tjänsteområden. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. En ytterligare risk som har tillkommit under senare tid är den politiska instabiliteten och utvecklingen i Ukraina och hur det kan komma att påverka verksamheten som Intellecta genom Propeople Group och fr.o.m. 1 april 2015 också genom Blink Reaction bedriver där. En beredskapsplan har tagits fram för att flytta verksamheterna till en annan ort i det fall behov kommer att uppstå.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat något utifrån förvärvet av Propeople Group ApS och Blink Reaction LLC. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro och DKK. För Blink Reaction handlar det om valutatransaktioner i USD. Valutafluktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledningen och finansfunktionen. Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2014.

## OSÄKERHETSFAKTORER

Risken för vidare återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU-domstolen har av Intellecta bedömts till högst 6,1 MSEK varav 5,0 MSEK är reserverade i Intellectas balansräkning.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2015 utför styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt Propeople Group ApS med cirka 1 000 timmar, motsvarande tre arbetsdagar per vecka, för en ersättning om cirka 1 088 KDKK enligt träffat avtal med bolaget vilket har godkänts av Intellectas styrelse. Ersättningen är reducerad med styrelsearvode från Intellecta om 134 KDKK. Ersättningen avser konsulttjänster omfattande integrationsfrågor aktuella under 2015 i form av integration av Bysted A/S och Chainbizz samt för att skapa en framgångsrik plattform för samarbetet mellan Propeople och Blink Reaction till följd av förvärvet. Under det sista kvartalet av 2015 tar styrelsen beslut om konsultavtalet för Ole Andersen kommer att förlängas efter utgången av 2015.

Ytterligare transaktioner mellan Intellecta och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Drupal 8

Den nya versionen av CMS-verktyget Drupal lanserades i början av oktober. Intellecta är genom FFW (f d Propeople och Blink Reaction) en världsledande leverantör av Drupal. Tidigare lanseringar av Drupal har inneburit en stark ökning av efterfrågan och vår förhoppning är att Drupal 8 ska ge samma effekt.

### Sitecore

FFW har utsetts som guldpartner till Sitecore som en del i Sitecores Solution Partners Program.

### Utmärkelser och priser

Flera av koncernens bolag har vunnit prestigefulla priser och nomineringar för sitt arbete.

- *Hilanders*: Silver i Cannes Corporate Media & TV Awards i kategorin Corporate Film för Kemira.
- *ISBIT GAMES*: Lovie Awards för First Person Lover.
- *Intellecta Corporate*: Guld i Svenska Designpriset för SIDA:s digitala magasin "Om Världen Berättar".
- *Intellecta AB*: Nominerat till Svenska Publishingpriset för Intellectas årsredovisning 2014 i den digitala kategorin. Intellecta är även nominerat i AllBright-priset 2015 för insatser för en mer jämställd verksamhet.

### NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport kvartal 4 (oktober–december) lämnas den 19 februari 2016.

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för 2015 kommer att hållas den 12 maj 2016 kl. 16.00 i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

För närvarande består valberedningen av fyra ledamöter enligt följande:

Sam Rotstein, ordförande, representerande mindre B-aktieägare

Leif Lindberg, representerande större A-aktieägare

Richard Ohlson, representerande största B-aktieägare

Erik Åfors, representerande större B-aktieägare

Årsstämman den 7 maj 2015 har antagit beskrivning av valberedningens uppdrag och principerna för sammansättning. Processen för valberedningens sammansättning inför årsstämman den 12 maj 2016 utgår från aktieägarlistan från Euroclear per den 31 augusti 2015 under ansvar av styrelsens ordförande som ett led i valberedningens arbete. Då denna process ej är slutförd vid rapportens offentliggörande återkommer Intellecta med information om valberedningen när processen är avslutad.

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida [www.intellecta.com/investerarinformation/bolagsstyrning/valberedningen/](http://www.intellecta.com/investerarinformation/bolagsstyrning/valberedningen/).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### Koncernen

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt enligt Rådet för finansiell rapportering RFR. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2014.

### Moderbolaget

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

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

Stockholm den 5 november 2015

Intellecta AB (publ)

## REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED IAS 34 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Intellecta AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 5 november 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström  
Auktoriserad revisor

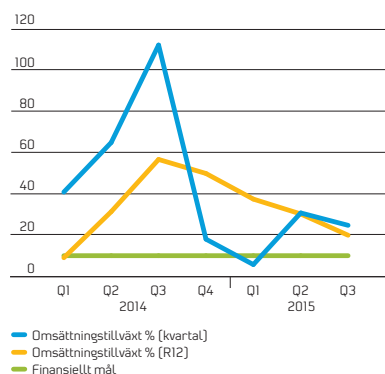
# Finansiella mål för Intellecta-koncernen och strategiska milstolpar 2015

Målen används som verktyg för uppföljning, utveckling och styrning av verksamheten, och utvärderas samt uppdateras på årsbasis utifrån förhållanden och förutsättningar på marknaden och omvärlden.

## FINANSIELLA MÅL

### Tillväxt: 10%

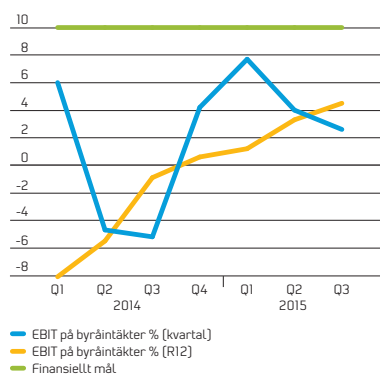
Detta ska åstadkommas genom riktade förvärv inom digital kommunikation i kombination med organisk tillväxt.



### Rörelsemarginal, EBIT

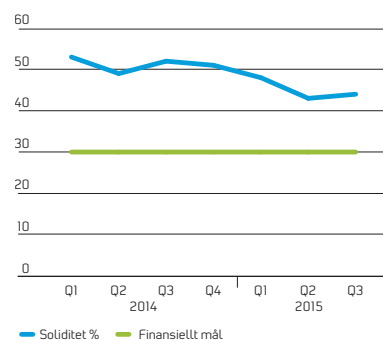
10 procent på byråintäkter.

Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



### Soliditet

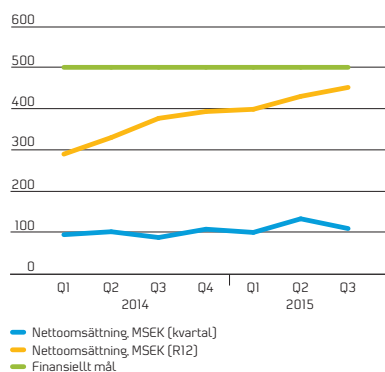
Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.



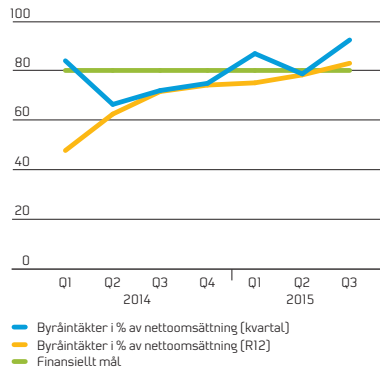
## STRATEGISKA MILSTOLPAR 2015

### • Omsättning

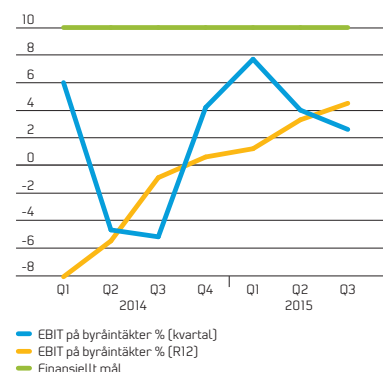
Med Blink Reaction inräknat under nio månader, kommer Intellecta under 2015 att närma sig en omsättning på 500 MSEK.



### • Andelen byråintäkter av nettoomsättning kommer att närma sig 80 procent mot slutet av 2015.



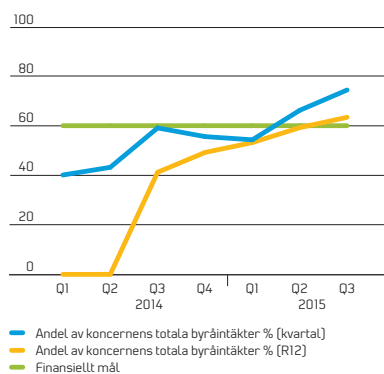
### • EBIT-marginalen på byråintäkterna kommer att närma sig 10 procent för det fjärde kvartalet 2015.



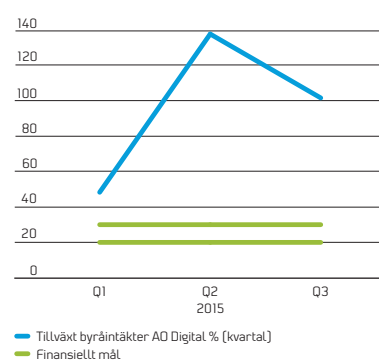
Forts

## Finansiella mål för Intellecta-koncernen och strategiska milstolpar 2015

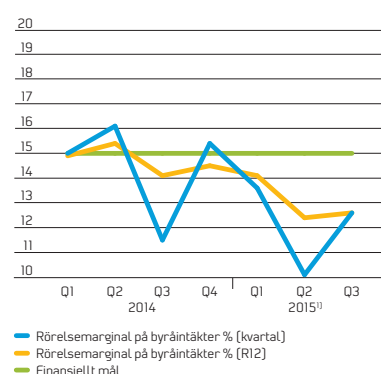
- Affärsområde Digital kommer att stå för cirka 60 procent av byråintäkterna mot slutet av 2015.



- Affärsområde Digital kommer att stå för en årlig tillväxt på 20–30 procent.

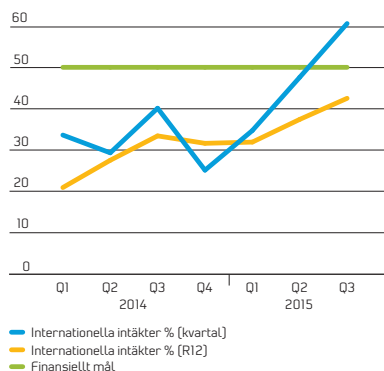


- Affärsområde Digital kommer att stå för en rörelsemarginal på byråintäkter på cirka 15 procent på årsbasis.



<sup>1)</sup> Rörelsemarginalen för de senaste tolv månaderna är inklusive Bysted A/S. Exklusive Bysted A/S uppgick rörelsemarginalen till 13,9 procent.

- Andelen intäkter från internationella marknader ska närma sig 50 procent mot slutet av 2015.





## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014/2015 Okt-sep	2014 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	109 674	88 047	343 211	284 841	451 332	392 962
Övriga rörelseintäkter	1 928	1 436	6 465	21 204 <sup>2)</sup>	13 028 <sup>3)</sup>	27 767 <sup>2) 3)</sup>
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 11 602</b>	<b>89 483</b>	<b>349 676</b>	<b>306 045</b>	<b>464 360</b>	<b>420 729</b>
Råvaror och förnödenheter	-9 747	-34 124	-48 325	-61 851	-68 584	-82 110
Övriga externa kostnader	-24 165	-8 609	-66 352	-61 532	-101 025	-96 205
Personalkostnader	-73 553	-47 436	-217 590	-170 358	-277 511	-230 279
Avskrivningar	-1 286	-1 139 <sup>2)</sup>	-3 615	-4 665 <sup>2)</sup>	-3 881	-4 931 <sup>2)</sup>
Nedskrivningar	-	-1 496 <sup>2)</sup>	-	-18 415 <sup>2)</sup>	-2 479 <sup>3)</sup>	-20 894 <sup>2)</sup>
Övriga rörelsekostnader	-251	-	-281	-82	-281	-82
<b>Summa kostnader</b>	<b>-109 002</b>	<b>-92 804</b>	<b>-336 163</b>	<b>-316 903</b>	<b>-453 761</b>	<b>-434 501</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 600</b>	<b>-3 321</b>	<b>13 513</b>	<b>-10 858<sup>4)</sup></b>	<b>10 599<sup>5)</sup></b>	<b>-13 772<sup>6)</sup></b>
Finansiella intäkter	568	337	1 983	1 448	3 529	2 994
Finansiella kostnader	-1 151	-286	-2 871	-1 134	-3 473	-1 736
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 017</b>	<b>-3 270</b>	<b>12 625</b>	<b>-10 544<sup>4)</sup></b>	<b>10 655</b>	<b>-12 514<sup>6)</sup></b>
Inkomstskatt	-3 217 <sup>7)</sup>	475	-5 619 <sup>8)</sup>	2 127	-6 534	1 212
<b>Resultat</b>	<b>-1 200</b>	<b>-2 795</b>	<b>7 006</b>	<b>-8 417</b>	<b>4 121</b>	<b>-11 302</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-1 967	-4 455	3 513	-13 146	-1 120	-17 779
Innehav utan bestämmande inflytande	767	1 660	3 493	4 729	5 241	6 477
<b>Summa resultat</b>	<b>-1 200</b>	<b>-2 795</b>	<b>7 006</b>	<b>-8 417</b>	<b>4 121</b>	<b>-11 302</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie), före och efter utspädning</b>						
Resultat per aktie	-0,45	-1,00	0,80	-3,00	-0,25	-4,05

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

2) I resultatet ingår en nedskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärv av onlinesystemet Communivator med 16,9 MSEK, avskrivning av systemet med 1,1 MSEK samt återföring av tilläggsköpeskillingen för systemet med 18 MSEK, rubricerad som övriga intäkter. Transaktionerna som inte har haft någon påverkan på resultatet är relaterade till att utbetalning av tilläggsköpeskillning inte kommer att äga rum.

3) I övriga intäkter ingår en post om 5,0 MSEK avseende återföring av en del av tilläggsköpeskillingen för River Cresco AB. När bolaget förvärvades uppskattades den maximala tilläggsköpeskillingen till 18 MSEK. Efter ett år i Intellecta koncernen per den 31 december 2014 har konstaterats att EBT för River Cresco AB skulle behöva växa med 110 procent per år de närmaste tre åren för att maximal tilläggsköpeskillning ska utgå. I samband med bokslutet 2014 har därför den maximala tilläggsköpeskillingen reviderats ned med 5 MSEK till 13 MSEK. Denna nivå innebär en årlig tillväxt av EBT om 66 procent vilket är mer än dubbelt så högt som den omsättningstillväxt om 20-30 procent som är målet för affärsområde Intellecta Digital, d.v.s. en fortsatt aggressiv tillväxttakt. Intellecta har därför i samband med bokslutet 2014 valt att återföra 5 MSEK för att möjliggöra bl.a. tidigareläggning av förvärvskostnader relaterade till Blink Reaction LLC och nedskrivning av ett IT-system samt balanserade poster som produkter i arbete. Dessa transaktioner är sammantaget ej resultatpåverkande. Av dessa poster är 4 MSEK ej likviditetspåverkande.

4) Varav poster av engångskaraktär om 9,1 MSEK rubricerade som personalkostnader.

5) Varav poster av engångskaraktär om 6,3 MSEK rubricerade som omstruktureringkostnader av det danska bolaget Bysted A/S inför bolagets fusion med Propeople Group ApS.

6) Varav poster av engångskaraktär om 15,4 MSEK rubricerade som personalkostnader om 13,6 MSEK och omstruktureringkostnader om 1,8 MSEK.

7) Skattekostnaden uppgick till -3,2 (0,5) MSEK. I skattekostnaden ingår 2,5 MSEK som består av en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK för verksamheten i Danmark samt en uppjustering av skattekostnaden för verksamheten i USA med 1,7 MSEK. Exklusive dessa poster uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 27,1 procent för bolagen och till 33,2 procent för koncernen efter eliminerings av koncernposter.

8) Skattekostnaden uppgick till -5,6 (2,1) MSEK. I beloppet ingår en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK avseende verksamheten i Danmark. Exklusive denna post uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 25,6 procent för bolagen och till 38,4 procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncerninterna utdelningar.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014/2015 Okt-sep	2014 Jan-dec
Periodens resultat	-1 200	-2 795	7 006	-8 417	4 121	-11 302
Övrigt totalresultat:						
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning						
Omföring mellan fritt kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och moderbolagets aktieägare	-	-	-1 445	-	-	-
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	1 070	609	-1 729	689	1 247	3 665
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	1 070	609	-3 174	689	1 247	3 665
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 070	609	-3 174	689	1 247	3 665
Summa totalresultat för perioden	-130	-2 186	3 832	-7 728	5 368	-7 637
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-1 133	-3 846	2 336	-12 457	-7	-14 800
Innehav utan bestämmande inflytande	1 003	1 660	1 496	4 729	3 930	7 163
Summa totalresultat för perioden	-130	-2 186	3 832	-7 728	3 923	-7 637

## SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
A	10	256 000	2 560 000
B	1	4 283 449	4 283 449
<b>Totalt</b>		<b>4 539 449</b>	<b>6 843 449</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	2015-09-30			2014-09-30		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2015-01-01/2014-01-01	177 569	12 893	190 462	216 777	2 614	219 391
Totalresultat för perioden	2 336	1 496	3 832	-12 457	4 729	-7 728
Utdelning	-3 308	-5 012	-8 320	-29 336	-	-29 336
Förvärv	4 670	1 167	5 837	-	1 928	1 928
Ovillkorat aktieägar tillskott	-	-	-	-	1 188	1 188
Nyemission	4 312	-	4 312	5 000	-	5 000
Aktierelaterat incitamentsprogram	199	-	199	-	-	-
Utgående balans per 2015-09-30/2014-09-30	185 778	10 544	196 322	179 984	10 459	190 443

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	269 198 <sup>1)</sup>	203 280 <sup>1)</sup>	209 107 <sup>1)</sup>
Materiella anläggningstillgångar	6 160	4 687	4 488
Övriga anläggningstillgångar	9 737	30 480	12 815
	<b>285 095</b>	<b>238 447</b>	<b>226 410</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Pågående arbeten	50 200	46 462	44 430
Kundfordringar	63 382	46 242	52 156
Övriga omsättningstillgångar	37 217	34 695	44 803
Likvida medel	9 826	3 694	8 145
	<b>160 625</b>	<b>131 093</b>	<b>149 534</b>
<b>Summa tillgångar<sup>1)</sup></b>	<b>445 720</b>	<b>369 540</b>	<b>375 944</b>
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	5,1	1,5	3,0
Varav goodwill, MSEK	238,3	174,2	178,6
Varav programvara, MSEK	–	1,8	–
Varav kundrelationer, MSEK	12,8	12,9	13,8
Varav varumärken, MSEK	13,0	12,9	13,7
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	185 778	179 984	177 569
Innehav utan bestämmande inflytande	10 544	10 459	12 893
<b>Summa eget kapital</b>	<b>196 322</b>	<b>190 443</b>	<b>190 462</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	30 888	12 191	11 516
Ej räntebärande långfristiga skulder	56 687	56 230	30 082
	<b>87 575</b>	<b>68 421</b>	<b>41 598</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	61 819	16 211	6 403
Ej räntebärande kortfristiga skulder	100 004	94 465	137 481
	<b>161 823</b>	<b>110 676</b>	<b>143 884</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>249 398</b>	<b>179 097</b>	<b>185 482</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>445 720</b>	<b>369 540</b>	<b>375 944</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	92,7	28,4	17,9

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2015 Jan–sep	2014 Jan–sep	2014 Jan–dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	12 625	-10 544	-12 514
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 170	4 545	2 446
	<b>16 795</b>	<b>-5 999</b>	<b>-10 068</b>
Betald skatt	-	-437	-437
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>16 795</b>	<b>-6 436</b>	<b>-10 505</b>
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-5 770	-5 935	-6 503
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	12 791	1 141 <sup>2)</sup>	6 182 <sup>5)</sup>
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-22 457	-9 613	19 332
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 359</b>	<b>-20 843</b>	<b>8 506</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 917	-945	-3 008
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 968	-1 229	-1 716
Förvärv av verksamheter	-60 460 <sup>1)</sup>	-17 827 <sup>2)</sup>	-20 697 <sup>5)</sup>
Förändring av långfristiga fordringar	-	2 582	-6 341
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-66 345</b>	<b>-17 419</b>	<b>-31 762</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristig upplåning	19 372	-3 781	-4 456
Förändring av kortfristig upplåning	55 416	10 100	292
Utbetald utdelning	-8 320	-29 336	-29 336
Ovillkorat aktieägartillskott	-	2 500 <sup>3)</sup>	2 500
Betalning för personaloptioner	199	-	-72
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>66 667</b>	<b>-20 517</b>	<b>-31 072</b>
Periodens kassaflöde	1 681	-58 779	-54 328
Likvida medel vid årets början	8 145	62 473 <sup>4)</sup>	62 473 <sup>4)</sup>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9 826</b>	<b>3 694</b>	<b>8 145</b>
Betald låneränta	740	1 169	1 781

1) Avser utbetald köpeskilling för Blink Reaction LLC med avdrag för likvida medel i bolaget i samband med tillträdet, utbetald villkorad köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation AB och villkorad köpeskilling för Propeople Group ApS. Tillträde till Blink Reaction LLC har skett per den 1 april 2015.

2) Avser utbetald köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation och River Cresco AB med avdrag för likvida medel i bolaget i samband med tillträdet.

Utbetalning av köpeskilling om 17 MSEK avseende River Cresco AB skedde i december 2013 men tillträdet till bolaget skedde per den 1 januari 2014. Beloppet om 17 MSEK har omklassificerats från kassaflöde från den löpande verksamheten till kassaflöde från investeringsverksamheten.

3) Etablering av dotterbolaget ISBIT GAMES AB som ägs till 75 procent av River Cresco AB och 25 procent av extern ägare. Ovillkorat aktieägartillskott utgör ersättning för den externa ägarens aktieandel i bolaget.

4) Inkl. utnyttjad checkräkningskredit om 17,1 MSEK.

5) Avser utbetald köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation, River Cresco AB och Chainbizz A/S med avdrag för likvida medel i bolaget i samband med tillträdet. Utbetalning av köpeskilling om 17 MSEK avseende River Cresco AB skedde i december 2013 men tillträdet till bolaget skedde per den 1 januari 2014. Beloppet om 17 MSEK har omklassificerats från kassaflöde från den löpande verksamheten till kassaflöde från investeringsverksamheten.

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

### Rörelsesegment

Rörelsesegmenten överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Intellecta har baserat på detta identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för båda rörelsesegmenten som koncernchefen. Bolagscheferna inom respektive affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen.

Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark, Nederländerna, Tyskland, Storbritannien, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Kina och Vietnam. Övrigt består av huvudkontor och moderbolag, koncernfinans och andra funktioner som handhas centralt och relaterar till koncernen som helhet. Resultatet avseende dessa verksamheter ingår i kolumnen Övrigt. Försäljning mellan affärsområdena förekommer i större utsträckning och redovisas i nedan

tabell för perioden. Intäkter från externa parter är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen. Bolagscheferna inom Intellecta Strategic Communications respektive Intellecta Digital bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, EBIT. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering.

Tillgångar som inte allokerats till affärsområdena omfattar uppskjutna skattefordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella instrument som hålles till förfall, då dessa tillgångar hanteras gemensamt för samtliga bolag på en central nivå.

### Tredje kvartalet

Bysted A/S tillhör affärsområde Intellecta Digital fr.o.m. den 1 juli 2015 varför föregående års jämförelsetal har omräknats och redovisas inom parentes.

	Affärsområde Intellecta Strategic Communications			Affärsområde Intellecta Digital			Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen	
	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	(49 319)	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	(52 630)	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep
BELOPP I KSEK												
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	37 542	57 809	(49 319)	88 023	44 140	(52 630)	8 334	4 919	-	-	133 899	106 868
Koncerninterna intäkter i segmentet	-4 900	-3 716	(-184)	-7 414	-9 808	(-13 340)	-6 750	-2 994	-5 161	-2 303	-24 225	-18 821
<b>Intäkter från externa kunder</b>	32 642	54 093	(49 135)	80 609	34 332	(39 290)	1 584	1 925	-5 161	-2 303	109 674	88 047
<b>Byråintäkter</b>	25 914	29 567	(25 867)	75 400	33 772	(37 472)	-	-	-	-	101 314	63 339
Varav arvodesintäkter, rub- ricerade som intäkter från externa kunder	25 610	28 407	(24 707)	75 400	33 772	(37 472)	-	-	-	-	101 010	62 179
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat	304	1 160	(1 160)	-	-	(-)	-	-	-	-	304	1 160
Övriga rörelseintäkter	472	48	(48)	40	-	-	1 416	1 388	-	-	1 928	1 436
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	472	48	(48)	40	-	-	1 416	1 388	-	-	1 928	1 436
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	-3 949	-5 052	(-4 249)	9 548	5 110	(4 307)	-911	-3 288	-2 088	-91	2 600	-3 321
<b>Totala tillgångar</b>	154 725	175 247	(175 247)	324 004	133 582	(133 582)	383 591	335 471	-416 600	-274 760	445 720	369 540
Medelantalet årsanställda	117	158		425	238		8	8	-	-	550	404

En avstämning av totalt EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:

Rörelseresultat, EBIT	-3 949	-5 052	(-4 249)	9 548	5 110	(4 307)	-911	-3 288	-2 088	-91	2 600	-3 321
Finansiella kostnader	-599	-547	(-547)	-663	-233	(-233)	-486	-215	597	707	-1 151	-288
Finansiella intäkter	113	-	(-)	497	12	(12)	555	1 034	-597	-707	568	339
<b>Resultat före skatt</b>	-4 435	-5 599	(-4 796)	9 382	4 889	(4 086)	-842	-2 469	-2 088	-91	2 017	-3 270

Information om geografiska områden	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep
Sverige	42 880	52 686	342 840	296 613
Danmark	17 622	20 045	34 029	47 815
Övriga länder	49 172	15 316	68 851	25 112
<b>Totalt koncernen</b>	109 674	88 047	445 720	369 540

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Nio månader

Bysted A/S tillhör affärsområde Intellecta Digital fr.o.m. den 1 juli 2015 varför föregående års jämförelsetal har omräknats och redovisas inom parentes.

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital			Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen		
	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	(2014 Jan-sep)	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	158 601	199 063	231 163	129 392	(137 882)	21 534	21 620	-	-	411 298	350 075	
Koncerninterna intäkter i segmentet	-9 578	-7 319	(-3 773)	-33 978	-28 222	(-31 768)	-14 535	-10 920	-9 996	-18 773	-68 087	-65 234
<b>Intäkter från externa kunder</b>	149 023	191 744	197 185	101 170	(106 114)	6 999	10 700	-9 996	-18 773	343 211	284 841	
<b>Byråintäkter</b>	114 835	115 502	182 676	94 113	(97 913)	-	-	-4 300	900	(-633)	293 211	210 515
Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder	113 364	113 235	182 676	94 113	(97 913)	-	-	-4 300	900	(-633)	291 740	208 248
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat, EBIT	1 471	2 267	(2 267)	-	-	(-)	-	-	-	(-)	1 471	2 267
Övriga rörelseintäkter	773	18 048	(18 048)	109	-	-	5 583	3 156	-	-	6 465	21 204
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	773	18 048	(18 048)	109	-	-	5 583	3 156	-	-	6 465	21 204
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	332	-12 203	(-11 400)	23 311	14 569	(13 766)	-7 124	-11 848	-3 006	-1 376	13 513	-10 858
<b>Totala tillgångar</b>	154 725	175 247	(175 247)	324 004	133 582	(133 582)	383 591	335 471	-416 600	-274 760	445 720	369 540
Medelantalet årsanställda	128	167	375	235			9	10	-	-	512	412
En avstämning av totalt EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:												
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	332	-12 203	(-11 400)	23 311	14 569	(13 766)	-7 124	-11 848	-3 006	-1 376	13 513	-10 858
Finansiella kostnader	-1 686	-1 974	(-1 974)	-1 712	-700	(-700)	-1 257	-829	1 784	2 369	-2 871	-1 134
Finansiella intäkter	320	88	(88)	1 338	138	(138)	8 625	3 591	-8 300	-2 369	1 983	1 448
<b>Resultat före skatt</b>	-1 034	-14 089	(-13 286)	22 937	14 007	(13 204)	244	-9 086	-9 522	-1 376	12 625	-10 544

Information om geografiska områden	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep
Sverige	178 088	187 638	342 840	296 613
Danmark	59 246	65 223	34 029	47 815
Övriga länder	105 877	31 980	68 851	25 112
<b>Totalt koncernen</b>	343 211	284 841	445 720	369 540

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014/2015 Okt-sep	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec <sup>1)</sup>
Nettoomsättning <sup>2)</sup> , MSEK	109.7	88.0	343.2	284.8	451.3	393.0	262.5
Varav byråintäkter	101.3	63.3	293.2	210.5	374.1	291.4	173.8
EBITDA, MSEK	3.9	-0.7	17.1	12.2	17.0	12.1	-22.2
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter, MSEK	2.6	-3.3	13.5	-1.8	16.9	1.6	-18.3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	2.6	-3.3	13.5	-10.9	10.6	-13.8	-62.1
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	2.6	-5.2	4.6	-0.8	4.5	0.5	-10.5
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	2.6	-5.2	4.6	-5.2	2.8	-4.7	-35.7
Resultat före skatt, MSEK	2.0	-3.3	12.6	-10.5	10.7	-12.5	-61.7
Vinstmarginal, %	1.8	-3.7	3.7	-3.7	2.4	-3.2	-23.5
Resultat efter skatt, MSEK	-1.2	-2.8	7.0	-8.4	4.1	-11.3	-58.8
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	-0.45	-1.00	0.80	-3.00	-0.25	-4.05	-14.05
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	0.75	6.65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>3)</sup>	0,10 <sup>4)</sup>	-8,10	0,30	-4,75	6,90	1,95	-8,55
Avkastning på eget kapital, % <sup>5)</sup>	-0.6	-3.0	-0.6	-3.0	-0.6	-9.0	30,5 <sup>6)</sup>
Avkastning på totalt kapital, % <sup>5)</sup>	3.5	-2.6	3.5	-2.6	3.5	-2.7	14,0 <sup>6)</sup>
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>5)</sup>	5.6	-4.2	5.6	-4.2	5.6	-4.6	26,0 <sup>6)</sup>
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK <sup>7)</sup>	41,00	40,80	41,00	40,80	41,00	40,25	50,65
Soliditet, %	44	52	44	52	44	51	53
Nettoskuldssättningsgrad, ggr <sup>8)</sup>	0,42	0,13	0,42	0,13	0,42	0,05	-0,11
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>9)</sup>	4,89	1,88	4,89	1,88	4,89	0,81	1,05
Skuldssättningsgrad, ggr	0,47	0,15	0,47	0,15	0,47	0,09	0,18
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>10)</sup>	4,1	-6,9	4,1	-6,9	4,1	-6,2	-86,0
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>11)</sup>	52,0	33,1	52,0	33,1	52,0	58,6	85,6
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	2,2	1,3	5,9	28,3	18,7	42,3	78,1
Koncernen, medelantal anställda	550	404	512	412	492	428	328
varav Intellecta Strategic Communications	117	158	128	167	140	162	162
varav Intellecta Digital	425	238	375	235	343	256	28
varav Affärsområde Infolog	-	-	-	-	-	-	124
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	564	407	564	407	564	427	343
varav Intellecta Strategic Communications	128	159	128	159	128	149	164
varav Intellecta Digital	429	239	429	239	429	269	167

1) Jämförelsetalen är omräknade och är exklusive avyttrat affärsområde Infolog per den 31 augusti 2013.

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

3) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

4) Inklusive omklassificering av förvärv av verksamheter.

5) Avkastningen har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

6) Nyckeltalen är exklusive avyttrat affärsområde Infolog per den 31 augusti 2013 (reavinst).

7) Eget kapital per aktie före/efter utspädning definieras också som substansvärde före/efter utspädning per aktie då dolda reserver i tillgångar som har objektiva marknadsvärden saknas.

8) Vid beräkning av nettoskuldssättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

9) Nettoskuld/EBITDA har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

10) Räntetäckningsgraden har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

11) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 42,2 (29,4) MSEK och kortfristiga placeringar.

## DEFINITIONER

Arvodesintäkter	Ersättning för utförda konsulttjänster.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, exkl. minoritetsandelar, i förhållande, till genomsnittligt eget kapital (12 mån).
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (12 mån).
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (12 mån).
Bruttomarginal	Procentandel av nettomsättning efter avdrag för direkta kostnader i samband med produktion av tjänster.
Byråintäkter	Arvodesintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning.
Disponibla likvida medel	Ej utnyttjad checkräkningskredit ökad med likvida medel.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital exklusive minoritetsintressen i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut exklusive egna aktier.
Justerat eget kapital	Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive minoritetsintressen.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Resultat efter finansiella poster minus betald skatt, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet (bl.a. av- och nedskrivningar som belastat resultatet jämte kapitalvinster/-förluster vid försäljning av inventarier) och förändringar i rörelsekapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
Nettoomsättning	Summa av arvodesintäkter och intäkter avseende inköp för kunds räkning.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter avskrivningar ökat med finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader (12 mån).
Rörelsemarginal på byråintäkter	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till byråintäkter.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Substansvärde	Motsvarar koncernens eget kapital.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.



## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2015				2014 [12 mån]					2013 [12 mån] <sup>1)</sup>				
	Kv1	Kv2	Kv3	S:a	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a
Nettoomsättning	100,2	133,3	109,7	<b>343,2</b>	94,9	102,0	88,0	108,1	<b>393,0</b>	155,1	152,6	80,6	91,6	<b>479,9</b>
<i>varav byråintäkter</i>	<i>87,1</i>	<i>104,8</i>	<i>101,3</i>	<i>293,2</i>	<i>79,6</i>	<i>67,6</i>	<i>63,3</i>	<i>80,9</i>	<i>291,4</i>					
Rörelseresultat	6,7	4,2	2,6	<b>13,5</b>	4,8	-12,4	-3,3	-2,9	<b>-13,8</b>	40,4	3,6	-51,9	-0,6	<b>-8,5</b>
Finansiella poster	-0,4	0,1	-0,6	<b>-0,9</b>	0,3	-	-	1,0	<b>1,3</b>	-0,6	-0,5	69,3	0,6	<b>68,8</b>
Resultat före skatt	6,3	4,3	2,0	<b>12,6</b>	5,1	-12,3	-3,3	-2,0	<b>-12,5</b>	39,8	3,1	17,4	0,0	<b>60,3</b>
Resultat efter skatt	5,2	3,0	-1,2	<b>7,0</b>	4,0	-9,6	-2,8	-2,9	<b>-11,3</b>	30,9	2,4	21,9	2,3	<b>57,5</b>
Resultat per aktie <sup>2)</sup>	0,80	0,45	-0,45	<b>0,80</b>	0,55	-2,55	-1,00	-1,05	<b>-4,05</b>	7,40	0,55	5,20	0,55	<b>13,65</b>
<i>varav i kvarvarande verksamhet</i>	<i>0,80</i>	<i>0,45</i>	<i>-0,45</i>	<i>0,80</i>	<i>0,55</i>	<i>-2,55</i>	<i>-1,00</i>	<i>-1,05</i>	<i>-4,05</i>	-	-	<i>3,80</i>	<i>0,55</i>	<i>2,55</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>2)</sup>	-1,55 <sup>3)</sup>	1,75 <sup>3)</sup>	0,10	<b>0,30</b>	5,05	-1,65	-8,10	6,65	<b>1,95</b>	2,40	2,45	-7,20	-6,00	<b>-8,45</b>
Eget kapital per aktie <sup>2)</sup>	41,35	41,25	41,00	<b>41,00</b>	50,70	41,95	40,80	40,25	<b>40,25</b>	45,10	44,80	50,35	51,25	<b>51,25</b>
Avkastning på eget kapital, %	-8,4	1,4	-0,6	<b>-0,6</b>	14,8	-33,3	-3,0	-9,0	<b>-9,0</b>	-14,9	-10,6	28,5	30,5	<b>30,5</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-3,4	3,3	5,6	<b>5,6</b>	10,1	-30,9	-4,2	-4,6	<b>-4,6</b>	-13,6	-10,2	24,0	26,0	<b>26,0</b>
Avkastning på totalt kapital, %	-2,1	1,9	3,5	<b>3,5</b>	5,6	-18,3	-2,6	-2,7	<b>-2,7</b>	-7,6	-5,6	14,0	30,7	<b>30,7</b>
Rörelsemarginal, % <sup>4)</sup>										26,0	1,9	-64,4	-0,7	<b>-1,8</b>
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	7,7	4,0	2,6	<b>4,6</b>	6,1	-19,5	-5,2	-3,6	<b>-4,7</b>					
Vinstmarginal, %	6,3	3,2	1,8	<b>3,7</b>	5,4	-12,2	-3,8	-1,8	<b>-3,2</b>	25,7	2,0	21,6	0,0	<b>12,6</b>
Soliditet, %	48	43	44	<b>44</b>	53	49	52	51	<b>51</b>	39	41	63	55	<b>55</b>
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,32	0,32	0,42	<b>0,42</b>	-0,13	-0,05	0,13	0,05	<b>0,05</b>	0,27	0,25	-0,37	-0,11	<b>-0,11</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	4,68	5,04	4,89	<b>4,89</b>	-6,56	0,35	1,88	0,81	<b>0,81</b>	1,36	0,99	-1,77	-0,33	<b>-0,33</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	0,34	0,37	0,47	<b>0,47</b>	0,13	0,15	0,15	0,09	<b>0,09</b>	0,35	0,29	0,01	0,10	<b>0,10</b>
Räntetäckningsgrad, ggr	-3,80	3,10	4,10	<b>4,10</b>	18,20	-54,60	-6,90	-6,20	<b>-6,20</b>	-10,60	-10,70	21,20	32,70	<b>32,70</b>
Disponibla likvida medel, MSEK	25,0	45,4	52,0	<b>52,0</b>	90,4	68,3	33,1	58,6	<b>58,6</b>	80,0	72,2	114,7	70,5	<b>70,5</b>

1) Inklusive affärsområde Infolog under januari–augusti 2013.

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

3) Inklusive omklassificering av förvärv av verksamheter.

4) Rörelsemarginal redovisas som rörelsemarginal på byråintäkter fr.o.m. 2014. T.o.m. 2013 redovisades rörelsemarginal på nettoomsättning.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2015 Jul-sep	2014 Jul-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	2014/2015 Okt-sep	2014 Jan-dec
Nettoomsättning	5 553	3 936	14 245	16 751	21 166	23 672
Övriga rörelseintäkter	4 197	2 371	12 872	8 025	20 253 <sup>1)</sup>	15 406 <sup>1)</sup>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>9 750</b>	<b>6 307</b>	<b>27 117</b>	<b>24 776</b>	<b>41 419</b>	<b>39 078</b>
Övriga externa kostnader	-7 405	-6 389	-21 922	-22 899	-35 605	-36 582
Personalkostnader	-3 187	-3 053	-12 075	-13 270	-15 398	-16 593
Avskrivningar	-69	-153	-244	-455	-402	-613
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 661</b>	<b>-9 595</b>	<b>-34 241</b>	<b>-36 624</b>	<b>-51 405</b>	<b>-53 788</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-911</b>	<b>-3 288</b>	<b>-7 124</b>	<b>-11 848</b>	<b>-9 986</b>	<b>-14 710<sup>2)</sup></b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	4 776	4 776
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-10 590	-10 590
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	6 516	-	6 516	-
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	555	1 034	2 109	3 591	3 079	4 561
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-486	-215	-1 257	-829	-1 483	-1 055
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-842</b>	<b>-2 469</b>	<b>244</b>	<b>-9 086</b>	<b>-7 688</b>	<b>-17 018</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	9 786	9 786
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-842</b>	<b>-2 469</b>	<b>244</b>	<b>-9 086</b>	<b>2 098</b>	<b>-7 232</b>
Skatt på periodens resultat	185	543	1 380	1 999	764	1 383
<b>Resultat</b>	<b>-657</b>	<b>-1 926</b>	<b>1 624</b>	<b>-7 087</b>	<b>2 862</b>	<b>-5 849</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-657</b>	<b>-1 926</b>	<b>1 624</b>	<b>-7 087</b>	<b>2 862</b>	<b>-5 849</b>

1) I övriga intäkter ingår en post om 5,0 MSEK avseende återföring av en del av tilläggsköpeskillingen för River Cresco AB. När bolaget förvärvades uppskattades den maximala tilläggsköpeskillingen till 18 MSEK. Efter ett år i Intellecta koncernen per den 31 december 2014 har konstaterats att EBT för River Cresco AB skulle behöva växa med 110 procent per år de närmaste tre åren för att maximal tilläggsköpeskillning ska utgå. I samband med bokslutet 2014 har därför den maximala tilläggsköpeskillingen reviderats med 5 MSEK till 13 MSEK. Denna nivå innebär en årlig tillväxt av EBT om 66 procent vilket är mer än dubbelt så högt som den omsättningsstillväxt om 20-30 procent som är målet för affärsområde Intellecta Digital, d.v.s. en fortsatt aggressiv tillväxttakt. Intellecta har därför i samband med bokslutet 2014 valt att återföra 5 MSEK för att möjliggöra bl.a. tidigareläggning av förvärvskostnader relaterade till Blink Reaction LLC och nedskrivning av ett IT-system samt balanserade poster som produkter i arbete. Dessa transaktioner är sammantaget ej resultatpåverkande. Av dessa poster är 4 MSEK ej likviditetspåverkande.

2) Engångskostnader av personalkaraktär ingår med 9 MSEK.

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	367 262	303 164	293 029
Omsättningstillgångar	16 329	32 307	36 621
<b>Summa tillgångar</b>	<b>383 591</b>	<b>335 471</b>	<b>329 650</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	201 696	197 704	198 870
Obeskattade reserver	30 289	40 074	30 289
Avsättning för pensioner	912	596	671
Långfristiga skulder	72 579	51 287	26 684
Kortfristiga skulder	78 115	45 810	73 136
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>383 591</b>	<b>335 471</b>	<b>329 650</b>

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

68,1

26,2

17,9

## GOODWILL

BELOPP I KSEK	Koncernen	
	2015-09-30	2014-12-31
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	308 298	268 228
Goodwill från intern omstrukturering	–	2 200
Förvärv	58 669 <sup>1)</sup>	36 414 <sup>3)</sup>
Omvärdering av utländska förvärv	987 <sup>2)</sup>	1 456 <sup>4)</sup>
	<b>367 954</b>	<b>308 298</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Vid årets början	–129 677	–129 677
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>238 277</b>	<b>178 621</b>

1) Avser förvärv av Blink Reaction LLC.

2) Avser förvärv av Propeople Group och Bysted A/S i KDKK som har omräknats till KSEK enligt balansdagens valutakurs.

3) Goodwillvärdet avser River Cresco AB om 33 436 KSEK samt Chainbizz A/S om 2 978 KSEK, förvärvat genom Propeople Group.

4) Avser förvärv av Propeople Group i KDKK som har omräknats till KSEK enligt balansdagens valutakurs.

## Prövning av ytterligare nedskrivningsbehov

Intellecta genomför varje år en prövning av nedskrivningsbehov för goodwill.

## Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

Affärsområde Intellecta Strategic Communications <sup>1)</sup>	91 962	116 764
Affärsområde Intellecta Digital <sup>1)</sup>	146 315	61 857
<b>Summa</b>	<b>238 277</b>	<b>178 621</b>

1) Då Bysted A/S ingår i affärsområde Digital fr.om. den 1 juli 2015 har goodwillvärdet hänförligt till Bysted A/S omallokaterats från affärsområde Strategic Communications till affärsområde Digital.

Koncernens goodwill värderas individuellt för respektive affärsområde i enlighet med IAS 36. Värderingen av goodwill utförs baserat på en beräkning som ger ett värde på verksamhetens framtida kassaflöden utifrån bolagets bedömning av ekonomisk utveckling, nästkommande års budget och därpå följande prognoser. Vid nuvärdeberäkning av dessa värden används en riskfaktor som baseras på marknadens generella riskpremie för eget kapital samt avkastningskravet på lånat kapital samt Intellectas kapitalstruktur.

I årsredovisningen 2014 i not 23, under avsnittet "Känslighetsanalys", har de angivna återvinningsvärdena för respektive affärsområde redovisats som ett utrymme mellan beräknat återvinningsvärde och goodwillvärde. I nedskrivningstestet i årsredovisningen 2014 har en kalkylränta efter skatt om 6,9 procent använts. Utifrån den information som lämnades i årsredovisningen 2014 vill Bolaget förtydliga enligt följande:

Vid beräkningen av återvinningsvärdet den 31 december 2014 för affärsområde Intellecta Strategic Communications användes en diskonteringsränta om 8,9 procent före skatt vilket gav ett återvinningsvärde om 234,4 MSEK. I en känslighetsanalys där diskonteringsräntan ökats till 12,7 procent före skatt uppgick återvinningsvärdet till 147,8 MSEK. Bokfört värde på goodwill hänförligt till Intellecta Strategic Communications uppgick till 116,7 MSEK.

Vid beräkningen av återvinningsvärdet den 31 december 2014 för affärsområde Intellecta Digital användes en diskonteringsränta om 8,9 procent före skatt vilket gav ett återvinningsvärde om 527,3 MSEK. I en känslighetsanalys där diskonteringsräntan ökats till 12,7 procent före skatt uppgick återvinningsvärdet till 347,3 MSEK. Bokfört värde på goodwill hänförligt till Intellecta Digital uppgick till 61,8 MSEK.

Intellectas prövning av nedskrivningsbehovet för de två affärsområdena har således visat att det inte förelegat något nedskrivningsbehov per den 31 december 2014.

Under 2015 har det ej inträffat några händelser som givit anledning till att ompröva det tidigare upprättade nedskrivningstestet som gjordes per den 31 december 2014.

# INTELLECTA

Intellecta AB [publ], org. nr. 556056-5151  
Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr, Box 190 63, 104 32 STOCKHOLM  
Tel. 010-21 22 000. Fax. 010-21 22 800  
E-post. [info@intellecta.com](mailto:info@intellecta.com), [www.intellecta.com](http://www.intellecta.com)