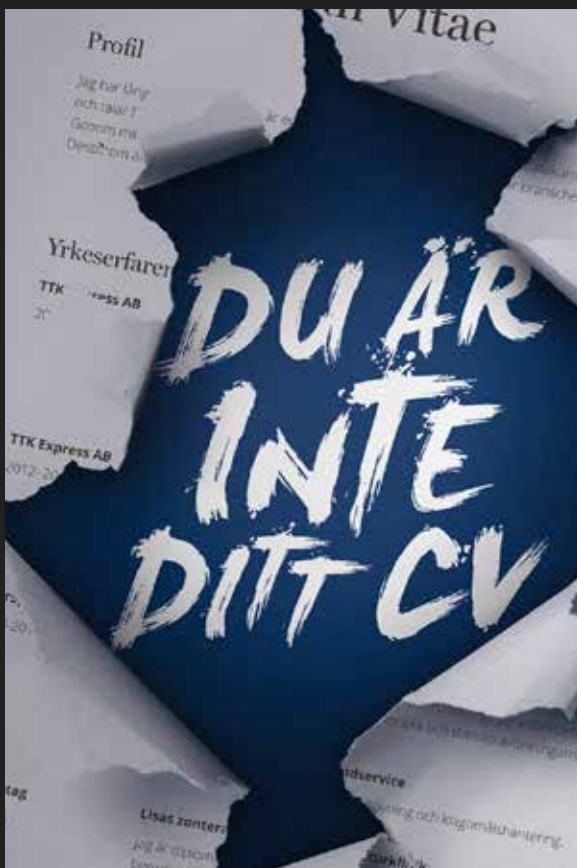


# Q2

INTELLECTA  
DELÅRSRAPPORT 2016  
1 JANUARI-30 JUNI



# 30%

ÖKAT RÖRELSE-  
RESULTAT (EBIT)  
UNDER FÖRSTA  
HALVÅRET



# Kvartalets rörelseresultat (EBIT) i nivå med motsvarande kvartal föregående år

- Byråintäkterna för första halvåret uppgick till 229,3 MSEK, en ökning med 19,5 procent
- Rörelseresultatet (EBIT) för första halvåret uppgick till 14,1 MSEK, en ökning med 29,6 procent
- Vinsten per aktie ökade med 24,0 procent till 1,55 SEK för första halvåret
- Som tidigare kommunicerats påverkar svagare marknadsförutsättningar i USA Intellecta negativt under 2016

## NYCKELTAL

MSEK	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	122,4	133,3	251,3	233,5	474,6
Byråintäkter	110,5	104,8	229,3	191,9	410,9
Rörelseresultat	4,2	4,2	14,1	10,9	24,7
Rörelsemarginal på byråintäkter, %	3,8	4,0	6,2	5,7	6,0
Resultat före skatt	2,6	4,3	11,7	10,6	22,5
Resultat efter skatt	2,1	3,0	9,4	8,2	12,1
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,15	0,45	1,55	1,25	1,75
Eget kapital per aktie, SEK	42,15	41,25	42,15	41,25	41,25
Soliditet, %	42	43	42	43	42
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	10,2	3,3	10,2	3,3	10,6
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	4,9	1,4	4,9	1,4	4,3

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

2) Avser moderbolagets aktieägare. Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna

3) Beräknat på helårsresultat

## ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 122,4 (133,3) MSEK, en minskning med 8,2 procent.
- Byråintäkterna ökade med 5,4 procent till 110,5 (104,8) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (4,2) MSEK.
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 3,8 (4,0) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,1 (3,0) MSEK.

## FÖRSTA HALVÅRET

- Nettoomsättningen uppgick till 251,3 (233,5) MSEK, en ökning med 7,6 procent.
- Byråintäkterna ökade med 19,5 procent till 229,3 (191,9) MSEK.
- Rörelseresultatet förbättrades till 14,1 (10,9) MSEK, en ökning med 29,6 procent
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 6,2 (5,7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 9,4 (8,2) MSEK.

Beträffande bildtext till omslaget hänvisas till sista sidan.

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

## KVARTALET S RÖRELSERESULTAT (EBIT) I NIVÅ MED MOTSVARANDE KVARTAL FÖREGÅENDE ÅR

Sedan 2012 då Intellecta inledde sin strategiska omvandling från en svensk tryckerikoncern till ett globalt kommunikationsbolag har bolaget steg för steg anpassat verksamheten till den digitala transformationen. Nya bolag har förvärvats för att stärka den digitala kommunikationskompetensen, kunderbjudanden har vässats och nya marknader intagits. Strategin har över tid genererat såväl tillväxt och ökad lönsamhet som ett stort inflöde av nya kunder, och årets första kvartal var inget undantag.

Vi har kunnat leverera kvartal efter kvartal på varje milstolpe och finansiella mål som vi har kommunicerat sedan 2013.

Under den senare delen av det andra kvartalet har koncernens amerikanska verksamhet drabbats av en signifikant inbromsning av försäljningen samt av tillväxttakten. Detta har offentliggjorts enligt pressmeddelande den 1 juli 2016 och beror huvudsakligen på två separata skeenden:

- Vi ser en generell trend att stora amerikanska kunder minskar sina ordervolymer vilket påverkar både försäljning och intäkter negativt.
- Uppgraderingen till den nya versionen av webbpubliceringsverktyget Drupal från version 7 till version 8 går trögare än förväntat samtidigt som implementeringstakten för version 7 avtagit i avvaktan på den nya versionen.

Jag kan konstatera att dessa två trender sammantaget påverkar Intellecta negativt såväl i det andra kvartalet som för resten av året. Koncernen väntas därmed ej kunna infria de tidigare kommunicerade finansiella målen för 2016. Drupals marknadsandel av den totala Content Management System (CMS)-marknaden fortsätter dock att växa och verktyget är populärt för stora högtrafikerade sidor. Vår bedömning är därför att uppgraderingen till den nya versionen av Drupal kommer att generera ökad efterfrågan mot slutet av året eller i början av 2017 och att den amerikanska verksamheten därmed kan återgå till en hög tillväxttakt. Den europeiska delen av Digital växte organiskt med 21,7 procent under det andra kvartalet och med 17,0 procent under det första halvåret.

Vi fortsätter med oförminskad styrka att implementera de koordinerade sälj- och marknadsföringsinsatserna med fokus på USA-marknaden som initierades tidigare samt arbetet med att integrera bolagen inom FFW för att uppnå intäktsoch kostnadssynergieffekter. I detta arbete ingår bland annat en översyn av balansen mellan USA respektive Central-europeiska och Asienbaserade produktions- och utvecklingsresurser samt fasta medarbetare i förhållande till inhyrda resurser för att öka marginalerna.

Jag är naturligtvis besviken över utvecklingen under kvartalet och fokuserar nu på att implementera de nödvändiga åtgärderna så att vi kan leverera i enlighet med koncernens långsiktiga finansiella mål. Jag kommer att ge en uppdatering för året som helhet i samband med rapporten för tredje kvartalet den 11 november 2016.



Yann Blandy  
Vd och koncernchef



**INTÄKTER OCH RESULTAT****Nettoomsättning, byråintäkter****Andra kvartalet**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 122,4 (133,3) MSEK, en minskning med 8,2 procent. Byråintäkterna ökade med 5,4 procent till 110,5 (104,8) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 90,2 (78,6) procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna från internationella marknader uppgick till 64,3 (57,5) MSEK och utgjorde 58,2 (54,9) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (4,2) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 2,6 (4,3) MSEK och hänför sig till ett försämrat finansnetto om -1,7 (0,0) MSEK till följd av ökad upplåning på grund av utbetalda earn-outs. Därutöver påverkades finansnettot av ökade rörelsekrediter baserade på ökad försäljning till stora internationella kunder med långa kredittider. Finansnettot utgjordes av räntenettot.

I rörelseresultatet ingick avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,5 (0,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkterna uppgick till 3,8 (4,0) procent. Bruttomarginalen uppgick till 86,4 (77,9) procent.

Skattekostnaden uppgick till 0,4 (1,3) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 16,5 (30,6) procent för koncernen. Skattekostnaden påverkades av den försämrade resultatutvecklingen i USA där skattesatsen är cirka 40 procent.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,15 (0,45) SEK.

**Första halvåret**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 251,3 (233,5) MSEK, en ökning med 7,6 procent. Byråintäkterna ökade med 19,5 procent till 229,3 (191,9) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 91,3 (82,2) procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna för jämförbara enheter ökade organiskt med 6,2 procent till 171,1 (166,8) MSEK. Byråintäkterna från internationella marknader har ökat med 41,4 procent till 133,7 (94,6) MSEK och utgjorde 58,3 (49,3) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet stärktes med 29,6 procent till 14,1 (10,9) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 11,7 (10,6) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkterna förbättrades till 6,2 (5,7) procent. Bruttomarginalen uppgick till 86,6 (81,4) procent. Finansnettot uppgick till -2,5 (-0,3) MSEK och utgjordes av räntenettot.

Skattekostnaden uppgick till 2,3 (2,4) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 19,3 (22,6) procent för koncernen.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare ökade med 24,0 procent till 1,55 (1,25) SEK.

**110 MSEK**

BYRÅINTÄKTER UNDER Q2

**90 %**

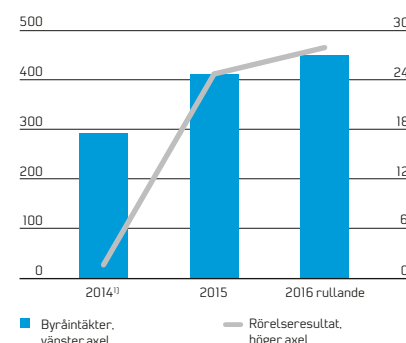
BYRÅINTÄKTERNAS ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING UNDER Q2

**4 MSEK**

RÖRELSERESULTAT, EBIT, I NIVÅ MED MOTSVARANDE KVARTAL FÖREGÅENDE ÅR

**58 %**

ANDELEN BYRÅINTÄKTER FRÅN INTERNATIONELLA MARKNADER UNDER Q2

**Koncernens byråintäkter och rörelseresultat, MSEK**

1) Redovisas exklusive omstrukturering-kostnader om 15,4 MSEK.

## 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 cirka 430 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam. Från och med den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i FFW inom affärsområde Digital.

Förra årets jämförelsetal är omräknade och inkluderar Bysted A/S.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 78,1 (79,1) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 77,5 (70,6) MSEK och svarade för en ökning om 9,8 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 70,2 (67,4) procent. Byråintäkterna i Europa ökade organiskt med 21,7 procent under kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 6,6 (7,0) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 8,6 (10,0) procent respektive 93,6 (79,8) procent.

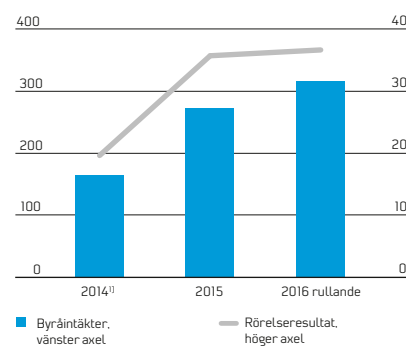
Utvecklingen inom affärsområdet i USA påverkades av att uppgraderingen till den nya versionen av CMS-verktyget Drupal från version 7 till version 8 släpar efter tidigare förväntningar samtidigt som implementeringen av version 7 avtar i väntan på att den nya versionen ska vara på plats. Intellectas bedömning är att uppgraderingen till den nya versionen av Drupal kommer att generera ökad efterfrågan mot slutet av året och i början av 2017.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 160,4 (129,3) MSEK, en ökning med 24,0 procent. Byråintäkterna utgjorde 158,1 (116,0) MSEK och svarade för en ökning om 36,4 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 69,0 (60,4) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 105,9 (90,9) MSEK, en organisk tillväxt om 16,5 procent. Byråintäkterna i Europa ökade organiskt med 17,0 procent.

Rörelseresultatet stärktes till 14,4 (13,5) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 9,1 (11,6) procent respektive 94,0 (82,0) procent.

Byråintäkter, rörelseresultat, Intellecta Digital, MSEK



1) Redovisas exklusive omstruktureringsskostnader om 7,9 MSEK rubricerade som personalkostnader.



## Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet tillhandahåller strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. 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- och hållbarhetskommunikation), Rewir (brand innovation), Tomorrow (varumärkeskommunikation i Kina), Unreel (rörlig media/film), Wow Events (events). Affärsområdet har cirka 120 medarbetare som verkar i Stockholm, Malmö och Shanghai. Från och med den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i FFW inom affärsområde Digital.

Förra årets jämförelsetal är omräknade och exkluderar Bysted A/S.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 45,3 (52,3) MSEK, vilket är en minskning med 13,4 procent. Byråintäkterna uppgick till 33,3 (35,4) MSEK, en minskning med 5,9 procent. Inköp för kunds räkning minskade med 43,5 procent till 12,5 (22,2) MSEK. Andelen byråintäkter ökade till 73,5 (67,6) procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultatet förbättrades med 0,8 MSEK till 1,1 (0,3) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 3,4 (1,0) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen stärktes med 5,8 procentenheter till 69,9 (64,1) procent.

Resultatförbättringen hänförs till förbättrad intäktsmix där byråintäkterna utgör en växande andel av nettoomsättningen vilket påverkar affärsområdets marginaler positivt. En annan orsak till resultatförbättringen är trimmade kostnader genom ett ökat samarbete mellan systerbolagen inom affärsområdet vad avser resurssamordning, optimering och processtyrning.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 92,2 (102,5) MSEK, vilket är en minskning med 10,0 procent. Byråintäkterna uppgick till 71,8 (74,8) MSEK, en minskning med 4,0 procent. Inköp för kunds räkning minskade med 24,3 procent till 21,0 (27,7) MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades med 22,9 procent till 5,6 (4,5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,8 (6,1) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen stärktes med 6,0 procentenheter till 72,6 (66,6) procent.

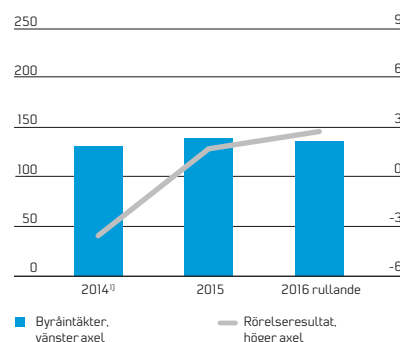
## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 2,4 (2,5) MSEK under första halvåret. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under första halvåret till 2,4 (1,2) MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 14,1 (10,1) MSEK per den 30 juni 2016. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 121,9 (58,7) MSEK, varav 83,0 (23,4) MSEK var utnyttjad per balansdagen. I checkräkningskrediterna ingår en checkräkningskredit för FFW Europa med 21 MDKK och för FFW USA med 1 250 KUSD.

Byråintäkter, rörelseresultat  
Intellecta Strategic Communications,  
MSEK



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

Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 53,0 (45,4) MSEK per den 30 juni 2016.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 122,4 (72,5) MSEK, en ökning med 49,9 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 39,4 (33,2) MSEK och nyttjande av checkräkningskredit med 83,0 (33,2) MSEK. I föregående år ingick även ett kortfristigt lån om 15,9 MSEK som löpte under perioden 1 april – 31 december 2015.

Under det andra kvartalet utökades checkräkningskrediten i Sverige med 20 MSEK till 85 MSEK till befintliga villkor. De nya krediterna ger ökat utrymme för finansiering av Intellectas fortsatta tillväxt.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 juni 2016 till 108,3 (62,6) MSEK. Förändringen beror främst på utbetald utdelning, upptagna förvärvslån för att finansiera earn-outs, egen andel av finansiering av förvärv, amortering med ränta av förvärvskrediter samt ökad försäljning till globala kunder med långa kredit-tider. Per den 30 juni 2016 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,7 (2,8) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 1,92 (3,11) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 55,0 (33,8) MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS, Intellecta Holding AB och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella covenant som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskulsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 4 ggr per den sista december 2016. Detta är en ny covenant som har tillkommit i samband med utökning av krediten i Sverige hösten 2015. För krediten i USA gäller följande finansiell covenant: skulsättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga räntebärande skulder ska på årsbasis uppgå till lägst  $1,25 \times 100$ . Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

Soliditeten uppgick till 41,5 (42,8) procent. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,54 (0,32) ggr och NetDebt/EBITDA till 3,24 (5,04) ggr per balansdagen. Inga räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel redovisades i USA per den 30 juni 2016. Finansiella covenant var uppfyllda.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital förbättrades till 14,4 (13,0) MSEK till följd av förbättrat resultat. Koncernens operativa kassaflöde ökade till 3,8 (0,8) MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 201,3 (196,4) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 5,7 MSEK. Ökningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat minskat med utdelning och ett aktierelaterat incitamentsprogram. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 42,15 (41,25) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 38,00 (38,70) SEK.

## SÄSONGSVARIATIONER

I och med implementeringen av koncernens nya strategi och genom en succesiv breddning av koncernens tjänsteutbud och med nya verksamheter inom affärsområde Digital har säsongsvariationerna ändrats. Fjärde kvartalet kommer fortsättningsvis vara det starkaste kvartalet under året (särskilt för affärsområde Digital), vilket beror på att ett flertal företag gör avslut av pågående projekt vid årsskiftet, följt av Q1 som är starkast för affärsområde Strategic Communications.

# 42 %

SOLIDITET

# 0,54 ggr

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

# 3,24 ggr

NetDebt/EBITDA

Q3 kommer fortsatt vara svagt dock med minskad effekt eftersom kunderbjudandena inom affärsområde 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

### Andra kvartalet

Intäkterna uppgick till 7,8 (9,6) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -3,1 (-2,7) MSEK. Minskade intäkter har balanserats med sänkta kostnader.

### Första halvåret

Intäkterna uppgick till 15,3 (17,4) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -4,9 (-6,2) MSEK. Förbättringen av rörelseresultatet hänför sig till sänkta externa kostnader. Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 0,0 (0,3) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 85,0 (45,0) MSEK, och var utnyttjad med 55,6 (18,8) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 94,9 (67,1) MSEK. Per den 30 juni 2016 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,7 (2,8) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 1,92 (3,11) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 220,2 (226,0) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 5,1 MSEK. Minskningen hänför sig främst till periodens resultat minskat med utdelning och därutöver av återköp av aktierelaterat incitamentsprogram.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 568 (495). Per den 30 juni 2016 uppgick antalet medarbetare till 557 (556). Intellecta Strategic Communications har 116 (141) medarbetare, Intellecta Digital 433 (406) medarbetare och moderbolaget 8 (9) medarbetare.

## MOMSÅTERBETALNING

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgick till 5,0 MSEK i bolagets balansräkning. Därutöver gör Intellecta bedömningen att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar, utifrån inkomna krav, beräknas uppgå till sammanlagt högst 6,1 MSEK. Intellectas resultat före skatt kan därmed påverkas av högst 1,1 MSEK om samtliga krav inom 6,1 MSEK skulle bli aktuella att ersättas av Intellecta. Inga nya momsärenden har tillkommit utifrån domen i Högsta Domstolen av den 22 december 2015 och Skatteverkets efterföljande ställningstaganden av den 15 januari 2016. Skatteverket meddelade samtidigt med anledning av domen i Högsta Domstolen att de inte kommer att fatta nya efterbeskattningsbeslut utöver de redan pågående ärendena.

Utbetalda ersättningar per sista juni 2016 för momsärendena uppgick till sammanlagt 4,9 MSEK.

## ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 30 juni 2016 till 4 539 449, varav 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma ger en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst. Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 30 juni 2016.

# 557

ANTAL MEDARBETARE INOM  
KONCERNEN



## TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmobeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 30 juni 2016 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. För mer information om villkor för teckningsoptioner hänvisas till årsredovisningen 2015.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Intellecta är verksamt på en rad olika konkurrensutsatta produkt- och tjänstområden. 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.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker samt kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat något efter förvärven av Propeople Group ApS och Blink Reaction LLC, numera en del av FFW. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK. För Blink Reaction handlar det om valutatransaktioner i USD. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker och de stora globala obalanserna kvarstår. Utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, ökar osäkerheten. Även om den långfristiga effekten av Brexit på den globala tillväxten överlag inte förväntas bli så stor, är det sannolikt att perioden med låga och negativa räntor i Europa blir utdragen. Tilltagande terrorhot och förestående presidentval i USA beträffande hur det kommer att påverka landets utveckling är andra osäkerhetsfaktorer som påverkar våra kunders investeringsvilja.

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

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Nancy Stango, chef för FFWs verksamhet i USA, köpte i början av juli 2016 ytterligare 45 576 B-aktier i Intellecta. Hennes totala innehav uppgår därmed till 143 889 B-aktier i Intellecta.

Inga ytterligare händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 30 juni 2016 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

## NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport kvartal 3 (juli–september) lämnas den 11 november 2016.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### Koncernen

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt enligt Rådet för finansiell rapportering RFRI. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2015.

**Moderbolaget**

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

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

Stockholm den 22 juli 2016

**Intellecta AB (publ)**

Richard Ohlson  
*Styrelseordförande*

Yann Blandy  
*Vd och koncernchef*

Ole Andersen  
*Styrelseledamot*

Lars Fredrikson  
*Styrelseledamot*

Pål Hodann  
*Styrelseledamot*

Cecilia Lager  
*Styrelseledamot*

Ninni Pramdell  
*Styrelseledamot*

Leila Swärd Ramberg  
*Styrelseledamot*

Lars Wahlström  
*Styrelseledamot*

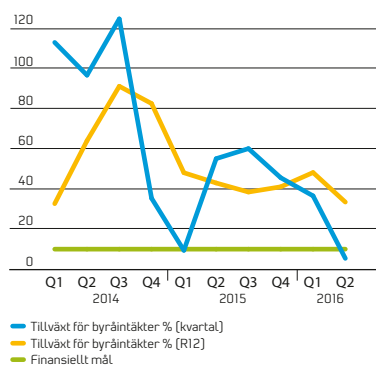
# Långsiktiga finansiella mål för Intellecta-koncernen

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 för byråintäkter: 10%

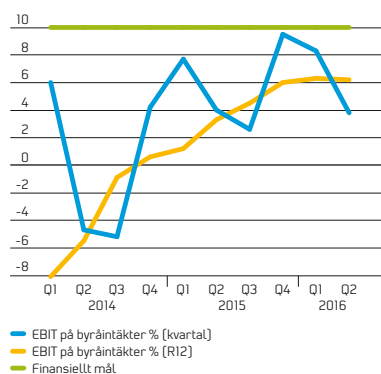
Detta ska åstadkommas genom riktade förvärv inom digital kommunikation i kombination med organisk tillväxt.



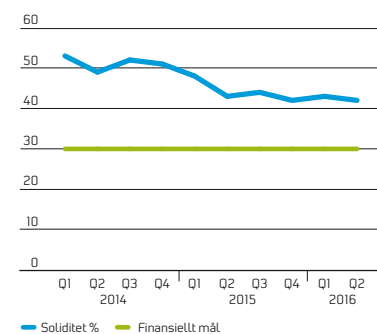
### Rörelsemarginal: 10%

Beräknad på byråintäkter.

Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



### Soliditet: lägst 30%



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015/2016 Jul-jun	2015 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1) 2)</sup>	122 402	133 274	251 310	233 537	492 412	474 639
Övriga rörelseintäkter	1 682	2 691	2 837	4 537	9 796 <sup>2)</sup>	11 496 <sup>3)</sup>
<b>Summa intäkter</b>	<b>124 084</b>	<b>135 965</b>	<b>254 147</b>	<b>238 074</b>	<b>502 208</b>	<b>486 135</b>
Råvaror och förnödenheter	-15 250	-29 409	-26 928	-38 578	-57 420	-69 070
Övriga externa kostnader	-17 724	-19 115	-37 436	-42 187	-75 898	-80 649
Personalkostnader	-85 158	-81 944	-172 604	-144 037	-334 743	-306 176
Avskrivningar	-1 729	-1 253	-2 875	-2 329	-5 521	-4 975
Övriga rörelsekostnader	-	-30	-156	-30	-720	-594
<b>Summa kostnader</b>	<b>-119 861</b>	<b>-131 751</b>	<b>-239 999</b>	<b>-227 161</b>	<b>-474 302</b>	<b>-461 464</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 223</b>	<b>4 214</b>	<b>14 148</b>	<b>10 913</b>	<b>27 906<sup>2)</sup></b>	<b>24 671<sup>3)</sup></b>
Finansiella intäkter	1 840	840	1 885	1 415	2 453	1 983
Finansiella kostnader	-3 498	-794	-4 339	-1 720	-6 814	-4 195
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 565</b>	<b>4 260</b>	<b>11 694</b>	<b>10 608</b>	<b>23 545<sup>2)</sup></b>	<b>22 459<sup>3)</sup></b>
Inkomstskatt	-423 <sup>3)</sup>	-1 302 <sup>4)</sup>	-2 256 <sup>4)</sup>	-2 402 <sup>5)</sup>	-10 211	-10 357 <sup>6)</sup>
<b>Resultat</b>	<b>2 142</b>	<b>2 958</b>	<b>9 438</b>	<b>8 206</b>	<b>13 334</b>	<b>12 102</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	545	2 034	6 915	5 480	9 246	7 811
Innehav utan bestämmande inflytande	1 597	924	2 523	2 726	4 088	4 291
<b>Summa resultat</b>	<b>2 142</b>	<b>2 958</b>	<b>9 438</b>	<b>8 206</b>	<b>13 334</b>	<b>12 102</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	0,15	0,45	1,55	1,25	2,05	1,75

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

2) Beträffande redovisning av byråintäkter hänvisas till segmentsredovisning, sid 15 och 16.

3) I övriga intäkter och förändring av produkter i arbete ingår en återföring av en del av tilläggsköpeskillingen samt nedskrivning av produkter i arbete med en nettoeffekt om 2,2 MSEK som resultatpåverkande post men ej likviditetspåverkande.

4) Den effektiva skattesatsen uppgick till 16,5 (30,6) procent.

5) Den effektiva skattesatsen uppgick till 19,3 (22,6) procent.

6) Skattekostnaden uppgick till 10,4 (1,2) 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 31,3 procent för bolagen och till 42,7 procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncerninterna utdelningar. Den genomsnittliga skattesatsen påverkas av verksamheten i USA där skattesatsen uppgår till cirka 40 procent.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2016		2015		2015/2016	
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jul-jun	Jan-dec
Periodens resultat	2 142	2 958	9 438	8 206	13 334	12 102
Övrigt totalresultat:						
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	2 538	-4 078	1 832	-4 244	-553	-6 629
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	2 538	-4 078	1 832	-4 244	-553	-6 629
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 538	-4 078	1 832	-4 244	-553	-6 629
Summa totalresultat för perioden	4 680	-1 120	11 270	3 962	12 781	5 473
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2 271	-1 374	8 161	3 469	8 172	3 480
Innehav utan bestämmande inflytande	2 409	254	3 109	493	4 609	1 993
Summa totalresultat för perioden	4 680	-1 120	11 270	3 962	12 781	5 473

## 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	2016-06-30			2015-06-30		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2016-01-01/2015-01-01	186 932	8 760	195 692	177 569	12 893	190 462
Totalresultat för perioden	8 161	3 109	11 270	3 469	493	3 962
Utdelning	-4 093	-1 461	-5 554	-3 308	-5 012	-8 320
Förvärv	-	-	-	4 670	1 167	5 837
Nyemission	-	-	-	4 312	-	4 312
Aktierelaterat incitamentsprogram	-38	-	-38	193	-	193
Utgående balans per 2016-06-30/2015-06-30	190 962	10 408	201 370	186 905	9 541	196 446



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	278 983 <sup>1)</sup>	268 165 <sup>1)</sup>	276 202 <sup>1)</sup>
Materiella anläggningstillgångar	6 976	6 363	6 030
Övriga anläggningstillgångar	7 643	11 109	6 513
	<b>293 602</b>	<b>285 637</b>	<b>288 745</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Pågående arbeten	51 594	45 221	49 810
Kundfordringar	79 490	58 512	85 126
Övriga omsättningstillgångar	46 223	59 895	38 329
Likvida medel	14 062	10 132	5 908
	<b>191 369</b>	<b>173 760</b>	<b>179 173</b>
<b>Summa tillgångar<sup>1)</sup></b>	<b>484 971</b>	<b>459 397</b>	<b>467 918</b>
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	10,6	4,2	8,5
Varav goodwill, MSEK	244,2	238,2	243,1
Varav kundrelationer, MSEK	12,1	12,8	12,2
Varav varumärken, MSEK	12,1	13,0	12,4
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	190 962	186 905	186 932
Innehav utan bestämmande inflytande	10 408	9 541	8 760
<b>Summa eget kapital</b>	<b>201 370</b>	<b>196 446</b>	<b>195 692</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	27 946	24 807	28 313
Ej räntebärande långfristiga skulder	40 970	60 613	44 468
	<b>68 916</b>	<b>85 420</b>	<b>72 781</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	94 440	47 729	68 679
Ej räntebärande kortfristiga skulder	120 245	129 802	130 766
	<b>214 685</b>	<b>177 531</b>	<b>199 445</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>283 601</b>	<b>262 951</b>	<b>272 226</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>484 971</b>	<b>459 397</b>	<b>467 918</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	122,4	72,5	97,0

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	11 694	10 608	22 459
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 011	2 364	-3 122
	<b>14 705</b>	<b>12 972</b>	<b>19 337</b>
Betald skatt	-348	-	-7 915
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>14 357</b>	<b>12 972</b>	<b>11 422</b>
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-1 784	-791	-5 380
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	-2 258	153	-8 075
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-6 540	-11 499	3 774
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 775</b>	<b>835</b>	<b>1 741</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 429	-1 205	-5 402
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 395	-2 473	-7 437
Förvärv av verksamheter	-12 060 <sup>1)</sup>	-41 660 <sup>2)</sup>	-59 820 <sup>3)</sup>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16 884</b>	<b>-45 338</b>	<b>-72 659</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristig upplåning	-367	13 291	16 797
Förändring av kortfristig upplåning	25 761	41 326	62 276
Utbetald utdelning	-4 093	-8 320	-10 601
Betalning för personaloptioner	-38	193	271
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>21 263</b>	<b>46 490</b>	<b>68 743</b>
Periodens kassaflöde	8 154	1 987	-2 237
Likvida medel vid årets början	5 908	8 145	8 145
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 062</b>	<b>10 132</b>	<b>5 908</b>
Betald låneränta	1 376	1 471	4 067

1) Avser utbetald villkorad köpeskilling för Blink Reaction LLC och River Cresco AB.

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

3) 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.

## 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. Intäk-

ter från externa parter är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen. Bolagscheferna inom Intellecta Digital respektive Intellecta Strategic Communications 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 allokaterats 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.

## Andra kvartalet

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

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Digital			Affärsområde Intellecta Strategic Communications			Övrigt		Koncern- eliminering			Totalt Koncernen	
	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	(93 434)	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	(55 623)	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	(-)	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun
Totala intäkter i segmentet	101 354	88 847	(93 434)	50 553	60 210	(55 623)	7 760	7 058	-	-	(-)	159 667	156 115
Koncerninterna intäkter i segmentet	-23 258	-15 462	(-14 340)	-5 246	-3 304	(-3 304)	-5 791	-4 728	-2 970	653	(-469)	-37 265	-22 841
Intäkter från externa kunder	78 096	73 385	(79 094)	45 307	56 906	(52 319)	1 969	2 330	-2 970	653	(-469)	122 402	133 274
Byråintäkter	77 514	66 840	(70 613)	33 283	37 942	(35 387)	-	-	-345	-	(-1 218)	110 452	104 782
Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder	77 514	66 840	(70 613)	32 771	39 194	(36 542)	-	-	-345	-	(-1 121)	109 940	99 634
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat	-	-	(-)	512	-1 252	(-1 155)	-	-	-	-	(-97)	512	5 148
Övriga rörelseintäkter	1 480	60	(60)	176	117	(117)	26	2 514	-	-	-	1 682	2 691
Övriga intäkter i segmentet	1 480	60	(9)	176	117	(117)	26	2 514	-	-	-	1 682	2 691
Rörelseresultat, EBIT	6 645	8 035	(7 045)	1 123	-640	(350)	-3 086	-2 722	-459	-459	(-459)	4 223	4 214
Rörelsemarginal, EBIT, på byråintäkter, %	8,6	12,0	(10,0)	3,4	-1,7	(1,0)	-	-	-	-	-	3,8	4,0
Totala tillgångar	325 321	242 936	(253 899)	167 563	204 239	(193 040)	385 276	403 144	-393 189	-390 922	(-390 686)	484 971	459 397
Medelantalet årsanställda	434	404	(421)	116	136	(119)	9	9	-	-	(-)	559	549

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

Rörelseresultat, EBIT	6 645	8 035	(7 045)	1 123	-640	(350)	-3 086	-2 722	-459	-459	(-459)	4 223	4 214
Finansiella kostnader	-2 762	-663	(-663)	-564	-547	(-547)	-419	-600	222	1 016	(1 016)	-3 523	-794
Finansiella intäkter	1 841	609	(612)	-	81	(78)	2 756	7 289	-2 732	-7 139	(-7 139)	1 865	840
Resultat före skatt	5 724	7 981	(6 994)	559	-1 106	(-119)	-749	3 967	-2 969	-6 582	(-6 582)	2 565	4 260

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2016 Apr-jun	%	2015 Apr-jun	%	2016 Apr-jun	%	2015 Apr-jun	%
Europa	72 552	65,7	67 667	64,6	355 452	73,3	353 990	77,1
Varav Sverige	46 127	41,8	47 292	45,1	232 874	48,0	230 994	50,3
USA	36 039	32,6	36 274	34,6	124 933	25,8	102 427	22,3
Övriga länder	1 861	1,7	841	0,8	4 586	0,9	2 980	0,6
<b>Totalt koncernen</b>	<b>110 452</b>	<b>100,0</b>	<b>104 782</b>	<b>100,0</b>	<b>484 971</b>	<b>100,0</b>	<b>459 397</b>	<b>100,0</b>

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, FORTS

## Första halvåret

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

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Digital			Affärsområde Intellecta Strategic Communications			Övrigt		Koncern- eliminering			Totalt Koncernen	
	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	(157 001)	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	(107 198)	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	(-)	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	197 841	143 140	(157 001)	100 038	121 059	(107 198)	14 299	13 200	-	-	(-)	312 178	277 399
Koncerninterna intäkter i segmentet	-37 491	-26 564	(-27 685)	-7 812	-4 678	(-4 678)	-11 728	-7 785	-3 837	-4 835	(-3 714)	-60 868	-43 862
<b>Intäkter från externa kunder</b>	160 350	116 576	(129 316)	92 226	116 381	(102 520)	2 571	5 415	-3 837	-4 835	(-3 714)	251 310	233 537
<b>Byråintäkter</b>	158 146	107 276	(115 968)	71 799	84 621	(74 807)	-	-	-610	-	(1 122)	229 335	191 897
<i>Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder</i>	158 146	107 276	(115 968)	71 206	84 578	(74 764)	-	-	-610	-	(-2 298)	228 742	191 854
<i>Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat</i>	-	-	(-)	593	43	(43)	-	-	-	0	(-)	593	43
Övriga rörelseintäkter	1 641	69	(69)	200	301	(301)	996	4 167	-	-	(-)	2 837	4 537
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	1 641	69	(9)	200	301	(301)	996	4 167	-	-	(-)	2 837	4 537
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	14 375	13 763	(13 510)	5 573	4 281	(4 534)	-4 882	-6 213	-918	-918	(-918)	14 148	10 913
<i>Rörelsemarginal, EBIT, på byråintäkter, %</i>	9,1	12,8	(11,6)	7,8	5,1	(6,1)						6,2	5,7
<b>Totala tillgångar</b>	325 321	242 936	(253 899)	167 563	204 239	(193 040)	385 276	403 144	-393 189	-390 922	(-390 686)	484 971	459 397
Medelantalet årsanställda	443	345	(366)	117	141	(120)	8	9	-	-	(-)	568	495
En avstämning av totalt EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:													
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	14 375	13 763	(13 510)	5 573	4 281	(4 534)	-4 882	-6 213	-918	-918	(-918)	14 148	10 913
Finansiella kostnader	-3 583	-1 049	(-1 049)	-1 099	-1 087	(-1 087)	-712	-771	1 055	1 187	(1 187)	-4 339	-1 720
Finansiella intäkter	1 899	841	(845)	71	207	(203)	3 480	8 070	-3 565	-7 703	(-7 703)	1 885	1 415
<b>Resultat före skatt</b>	12 691	13 555	(13 306)	4 545	3 401	(3 650)	-2 114	1 086	-3 428	-7 434	(-7 434)	11 694	10 608

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2016 Jan-jun	%	2015 Jan-jun	%	2016 Jan-jun	%	2015 Jan-jun	%
Europa	150 247	65,5	143 843	75,0	355 452	73,3	353 990	77,1
<i>Varav Sverige</i>	95 622	41,7	97 338	50,7	232 874	48,0	230 994	50,3
USA	75 418	32,9	46 410	24,2	124 933	25,8	102 427	22,3
Övriga länder	3 670	1,6	1 644	0,8	4 586	0,9	2 980	0,6
<b>Totalt koncernen</b>	229 335	100,0	191 897	100,0	484 971	100,0	459 397	100,0

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015/2016 Jul-jun	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	122.4	133.3	251.3	233.5	492.4	474.6	393.0
Varav byråintäkter	110.5	104.8	229.3	191.9	448.4	410.9	291.4
EBITDA, MSEK	6.0	5.5	17.0	13.2	33.4	29.6	12.1
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter MSEK	4.2	4.2	14.1	10.9	27.9	24.7	1.6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4.2	4.2	14.1	10.9	27.9	24.7	-13.8
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	3.8	4.0	6.2	5.7	6.2	6.0	0.5
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	3.8	4.0	6.2	5.7	6.2	6.0	-4.7
Resultat före skatt, MSEK	2.6	4.3	11.7	10.6	23.5	22.5	-12.5
Vinstmarginal, %	2.1	3.2	4.7	4.5	4.8	4.7	-3.2
Resultat efter skatt, MSEK	2.1	3.0	9.4	8.2	13.3	12.1	-11.3
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0.15	0.45	1.55	1.25	2.05	1.75	-4.05
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-	0.75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>2)</sup>	-0.85	1.75	0.85	0.20	1.05	0.40	1.95
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	4.9	1.4	4.9	1.4	4.9	4.3	-9.0
Avkastning på totalt kapital, % <sup>3)</sup>	6.4	1.9	6.4	1.9	6.4	6.3	-2.7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	10.2	3.3	10.2	3.3	10.2	10.6	-4.6
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK <sup>4)</sup>	42.15	41.25	42.15	41.25	42.15	41.25	40.25
Soliditet, %	42	43	42	43	42	42	51
Nettoskuldsättningsgrad, ggr <sup>5)</sup>	0.54	0.32	0.54	0.32	0.54	0.47	0.05
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>6)</sup>	3.24	5.04	3.24	5.04	3.24	3.07	0.81
Skuldsättningsgrad, ggr	0.61	0.37	0.61	0.37	0.61	0.50	0.09
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>7)</sup>	4.46	3.10	4.46	3.10	4.46	6.35	-6.21
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>8)</sup>	52.9	45.4	52.9	45.4	52.9	50.9	58.6
Investeringar i anläggningstillgångar	2.6	2.7	4.8	3.7	13.9	12.8	42.3
Koncernen, medelantal anställda	559	549	568	495	558	560	428
varav Intellecta Digital	434	404	443	345	433	423	256
varav Intellecta Strategic Communications	116	136	117	141	117	129	162
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	557	556	557	556	557	580	427
varav Intellecta Digital	433	406	433	406	433	447	269
varav Intellecta Strategic Communications	116	141	116	141	116	126	149

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

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

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

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

5) Vid beräkning av nettoskuldsättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

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

8) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit om 38.9 (35.3) MSEK och kortfristiga placeringar.



## DEFINITIONER

<b>Alternativa nyckeltal</b>	Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS). Alternativa nyckeltal används av Intellecta när det är relevant för att följa upp och beskriva Intellecta's finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.
<b>Arvodessintäkter</b>	Ersättning för utförda konsulttjänster.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (12 mån).
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (12 mån).
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (12 mån).
<b>Bruttomarginal</b>	Procentandel av nettoomsättning efter avdrag för direkta kostnader i samband med produktion av tjänster.
<b>Byråintäkter</b>	Arvodessintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning.
<b>Disponibla likvida medel</b>	Ej utnyttjad checkräkningskredit ökad med likvida medel.
<b>EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)</b>	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut exklusive egna aktier.
<b>Justerat eget kapital</b>	Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive innehav utan bestämmande inflytande.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	Resultat efter finansiella poster minus betald skatt justerat för poster som inte ingår i kassaflödet (bland annat av - och nedskrivningar som belastar resultatet och kapitalvinster/-förluster vid försäljning av inventarier) och förändringar i rörelsekapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
<b>Nettoomsättning</b>	Summa av arvodessintäkter och intäkter avseende inköp för kunds räkning inklusive förändring av produkter i arbete.
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
<b>Nettoskuldssättningsgrad</b>	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Resultat efter avskrivningar ökat med finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader (12 mån).
<b>Rörelsemarginal på byråintäkter</b>	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till byråintäkter.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
<b>Substansvärde</b>	Motsvarar koncernens eget kapital.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
<b>Vinstmarginal</b>	Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2016			2015					2014				
	Kv 1	Kv 2	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	128,9	122,4	<b>251,3</b>	100,2	133,3	109,7	131,4	<b>474,6</b>	94,9	102,0	88,0	108,1	<b>393,0</b>
Varav byråintäkter	118,8	110,5	<b>229,3</b>	87,1	104,8	101,3	117,7	<b>410,9</b>	79,6	67,6	63,3	80,9	<b>291,4</b>
Rörelseresultat	9,9	4,2	<b>14,1</b>	6,7	4,2	2,6	11,2	<b>24,7</b>	4,8	-12,4	-3,3	-2,9	<b>-13,8</b>
Finansiella poster	-0,8	-1,6	<b>-2,4</b>	-0,4	0,1	-0,6	-1,3	<b>-2,2</b>	0,3	-	-	1,0	<b>1,3</b>
Resultat före skatt	9,1	2,6	<b>11,7</b>	6,3	4,3	2,0	2,0	<b>12,6</b>	5,1	-12,3	-3,3	-2,0	<b>-12,5</b>
Resultat efter skatt	7,3	2,1	<b>9,4</b>	5,2	3,0	-1,2	5,1	<b>12,1</b>	4,0	-9,6	-2,8	-2,9	<b>-11,3</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	1,40	0,15	<b>1,55</b>	0,80	0,45	-0,45	0,95	<b>1,75</b>	0,90	-2,55	-1,00	-1,05	<b>-4,05</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>1)</sup>	1,70	-0,85	<b>0,85</b>	-1,55 <sup>2)</sup>	1,75 <sup>2)</sup>	0,10	0,10	<b>0,40</b>	5,05	-1,65	-8,10	6,65	<b>1,95</b>
Eget kapital per aktie <sup>1)</sup>	42,55	42,15	<b>42,15</b>	41,35	41,25	41,00	41,25	<b>41,25</b>	50,70	41,95	40,80	40,25	<b>40,25</b>
Avkastning på eget kapital, %	5,7	4,9	<b>4,9</b>	-8,4	1,4	-0,6	4,3	<b>4,3</b>	14,8	-33,3	-3,0	-9,0	<b>-9,0</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	10,2	<b>10,2</b>	-3,4	3,3	5,6	10,6	<b>10,6</b>	10,1	-30,9	-4,2	-4,6	<b>-4,6</b>
Avkastning på totalt kapital, %	6,7	6,4	<b>6,4</b>	-2,1	1,9	3,5	6,3	<b>6,3</b>	5,6	-18,3	-2,6	-2,7	<b>-2,7</b>
Rörelsemarginal, %	7,7	3,5	<b>5,6</b>	6,7	3,2	2,4	8,5	<b>5,2</b>	5,1	-12,1	-3,8	-2,7	<b>-3,5</b>
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	8,3	3,8	<b>6,2</b>	7,7	4,0	2,6	9,5	<b>6,0</b>	6,1	-19,5	-5,2	-3,6	<b>-4,7</b>
Vinstmarginal, %	7,1	2,1	<b>4,7</b>	6,3	3,2	1,8	7,5	<b>4,7</b>	5,4	-12,2	-3,8	-1,8	<b>-3,2</b>
Soliditet, %	43	42	<b>42</b>	48	43	44	42	<b>42</b>	53	49	52	51	<b>51</b>
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,42	0,54	<b>0,54</b>	0,32	0,32	0,42	0,47	<b>0,47</b>	-0,13	-0,05	0,13	0,05	<b>0,05</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,60	3,24	<b>3,24</b>	4,68	5,04	4,89	3,07	<b>3,07</b>	-6,56	0,35	1,88	0,81	<b>0,81</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51	0,61	<b>0,61</b>	0,34	0,37	0,47	0,50	<b>0,50</b>	0,13	0,15	0,15	0,09	<b>0,09</b>
Räntetäckningsgrad, ggr	7,14	4,46	<b>4,46</b>	-3,85	3,06	4,07	6,35	<b>6,35</b>	-85,94	-54,95	-6,88	-6,21	<b>-6,21</b>
Disponibla likvida medel, MSEK	52,3	52,9	<b>52,9</b>	25,0	45,4	52,0	50,9	<b>50,9</b>	90,4	68,3	33,1	58,6	<b>58,6</b>

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

2) Inklusive omklassificering av förvärv av verksamheter.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2016 Apr-jun	2015 Apr-jun	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	2015/2016 Jul-jun	2015 Jan-dec
Nettoomsättning	5 053	4 275	8 897	8 692	16 635	16 430
Övriga rörelseintäkter	2 733	5 297	6 398	8 675	17 920	20 197
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>7 786</b>	<b>9 572</b>	<b>15 295</b>	<b>17 367</b>	<b>34 555</b>	<b>36 627</b>
Övriga externa kostnader	-5 998	-7 718	-11 083	-14 517	-25 551	-28 985
Personalkostnader	-4 793	-4 497	-8 943	-8 888	-15 898	-15 843
Avskrivningar	-81	-79	-151	-175	-291	-315
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 872</b>	<b>-12 294</b>	<b>-20 177</b>	<b>-23 580</b>	<b>-41 740</b>	<b>-45 143</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 086</b>	<b>-2 722</b>	<b>-4 882</b>	<b>-6 213</b>	<b>-7 185</b>	<b>-8 516</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	4 363	4 363
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-3 244	-3 244
Resultat från andelar i koncernbolag	2 192	6 516	2 192	6 516	2 192	6 516
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	564	773	1 288	1 554	2 538	2 804
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-419	-600	-712	-771	-1 606	-1 665
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-749</b>	<b>3 967</b>	<b>-2 114</b>	<b>1 086</b>	<b>-2 942</b>	<b>258</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5 779	5 779
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-749</b>	<b>3 967</b>	<b>-2 114</b>	<b>1 086</b>	<b>2 837</b>	<b>6 037</b>
Skatt på periodens resultat	647	561	947	1 195	-279	-31
<b>Resultat</b>	<b>-102</b>	<b>4 528</b>	<b>-1 167</b>	<b>2 281</b>	<b>2 558</b>	<b>6 006</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-102</b>	<b>4 528</b>	<b>-1 167</b>	<b>2 281</b>	<b>2 558</b>	<b>6 006</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Anläggningstillgångar	368 171	367 093	366 104
Omsättningstillgångar	17 105	36 051	12 626
<b>Summa tillgångar</b>	<b>385 276</b>	<b>403 144</b>	<b>378 730</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	200 851	202 347	206 150
Obeskattade reserver	24 510	30 289	24 510
Avsättning för pensioner	1 220	832	991
Långfristiga skulder	64 403	70 073	71 138
Kortfristiga skulder	94 292	99 603	75 941
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>385 276</b>	<b>403 144</b>	<b>378 730</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	94,9	67,1	69,0

## FRAMSIDAN VISAR FYRA AKTUELLA UPPDRAG FÖR KONCERNEN

Medsols från vänster till höger.

### Hilanders hjälper Poolia att utmana branschnormen

Rekryteringsbranschen har utvecklats till ett mishmash av företag som alla gör samma sak – säljer jobbkandidater genom CV's. Men vad är egentligen ett CV? Kan det spegla en personlighet? Teamwork, sociala förmågor, diplomati – fångar det även upp sådana saker? Hilanders kampanj för Poolia, "Du är inte ditt CV", lyfter fram att Poolia tar reda på så mycket mer om kandidaten i rekryteringsprocessen. Poolias arbetssätt gör det inte bara lättare för företagen att hitta de personer de verkligen vill jobba med, det underlättar också för de som ansöker att göra rätt karriärval.

### FFW hjälper Lush Fresh Handmade Cosmetics öka sin online-försäljning

FFWs uppdrag för Lush var att tillsammans med Acquia (en digital plattformslieferantör och specialist på Drupal) effektivisera och öka online-försäljningen. Den nya globala digitala handelsplattformen möjliggjorde lokala anpassningar av innehållet i varje enskilt land samtidigt som dataflödet, business intelligence och rapportering säkerställdes i alla instanser. LUSH Global Architecture plattform är baserad på öppen källkod och den största kommersiella plattformen byggd i Drupal Commerce. Plattformen har genererat en dramatisk ökning av både webtrafik och online-försäljning. Konverteringen och engagemangsmätningarna överträffade alla förväntningarna och siten utsågs av Econsultancy till "an inspiring mobile commerce website".

### Tomorrow lanserar ett nytt cidervarumärke i Kina

Ett nytt varumärke från Heineken, Strongbow Apple Cider, lanserades i juni på ett stort event för 400 särskilt inbjudna gäster i en äppelträdgård i centrala Shanghai. Tomorrow har producerat och genomfört kampanjen som därefter ska turnera från Shanghai till Amsterdam. Lanseringskampanjen omfattade dryckesautomater som endast accepterade riktiga äpplen som betalning. Efter en animation hur cider produceras kom en flaska cider ut ur automaten.

### Stora Enso utmanar designstudenter och professionella designers tillsammans med River och Wow

Stora Ensos designtävling Recreate Packaging har revolutionerat förpackningsdesignen vartannat år sedan 2012. I årets upplaga av tävlingen var River tillsammans med Wow med och utmanade både designstudenter och professionella designers att tolka temat "tactile luxury". Juryn bestod av representanter från Stora Enso, ett flertal experter inom förpackningsdesign samt artisten och modedesignern Bea Szenfeld. Vinnarna firades under en prisutdelning med efterföljande fest på The Knickerbocker i New York. Årets tävling var den mest lyckade hittills med tävlingsbidrag från sammanlagt 18 olika länder.

# 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, www.intellecta.com