



INTELLECTA  
DELÅRSRAPPORT Q2  
1 JANUARI – 30 JUNI  
2015

# Fortsatt stark tillväxt med förbättrat resultat

- Kraftig tillväxt av byråintäkterna under Q2
- Förbättrad lönsamhet under kvartalet och för första halvåret jämfört med motsvarande perioder 2014
- Ökad tillströmning av nya kunder och uppdrag under andra kvartalet
- På god väg att infria koncernens långsiktiga finansiella mål samt prognos för 2015

## NYCKELTAL

MSEK	2015 Apr–jun	2014 Apr–jun	2015 Jan–jun	2014 Jan–jun	2014 Jan–dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	133,3	102,0	233,5	196,8	393,0
Byråintäkter	104,8	67,4	191,9	147,7	291,4
Rörelseresultat exklusive engångsposter	4,2	-3,2	10,9	1,6	1,6
Rörelseresultat	4,2	-12,3	10,9	-7,5	-13,8
Rörelsemarginal på byråintäkter exklusive engångsposter <sup>2)</sup> , %	4,0	-4,7	5,7	1,1	0,6
Rörelsemarginal på byråintäkter, %	4,0	-18,3	5,7	-5,1	-4,7
Resultat före skatt	4,3	-12,4	10,6	-7,3	-12,5
Resultat efter skatt	3,0	-9,6	8,2	-5,6	-11,3
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	0,45	-2,55	1,25	-2,00	-4,05
Eget kapital per aktie, SEK	41,20	41,80	41,20	41,80	40,25
Soliditet, %	43	49	43	49	51
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,3	-30,9	3,3	-30,9	-4,6
Avkastning på eget kapital, %	1,4	-33,3	1,4	-33,3	-9,0

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

2) Engångsposter föregående år redovisas på sidan 14, not 4 och 5

3) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna

## ANDRA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 133,3 (102,0) MSEK, en ökning med 30,7 procent.
- Byråintäkterna ökade med 55,5 procent till 104,8 (67,4) MSEK.
- Byråintäkterna för affärsområde Digital ökade med 128,8 procent till 66,8 (29,2) MSEK.
- Rörelseresultatet förbättrades till 4,2 (-12,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 4,0 (-18,3) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,0 (-9,6) MSEK eller 0,45 (-2,55) kronor per aktie.

## FÖRSTA HALVÅRET

- Nettoomsättningen uppgick till 233,5 (196,8) MSEK, en ökning med 18,6 procent.
- Byråintäkterna ökade med 30,2 procent till 191,9 (147,7) MSEK.
- Byråintäkterna för affärsområde Digital ökade med 77,6 procent till 107,3 (60,4) MSEK.
- Rörelseresultatet förbättrades till 10,9 (-7,5) MSEK.
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 5,7 (-5,1) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,2 (-5,6) MSEK eller 1,25 (-2,00) kronor per aktie.

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Det andra kvartalet visar tydligt effekterna av koncernens nya strategi. Tillväxten accelererar och lönsamheten förbättras som ett resultat av organisk tillväxt inom affärsområde Digital, förvärvet av Blink Reaction samt en lyckad omstrukturering av erbjudandemixen och minskade kostnader inom affärsområde Strategic Communications.

Under kvartalet ökade nettoomsättningen för koncernen som helhet med 31 procent till 133 (102) MSEK. Byråintäkterna ökade med 55 procent till 105 (67) MSEK och utgjorde 79 procent av nettoomsättningen. Byråintäkterna för jämförbara enheter redovisade en organisk tillväxt med 18 procent till 80 (67) MSEK. Rörelseresultatet, EBIT, förbättrades till 4,2 (-3,2) MSEK exklusive engångsposter föregående år om -9,6 MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkter exklusive engångsposter uppgick till 4,0 (-4,7) procent.

Affärsområde Digital fortsatte att överträffa sina tillväxtmål på 20–30 procent. Såväl nettoomsättningen som byråintäkterna ökade med mer än 30 procent under kvartalet. Detta kunde uppnås tack vare en stark organisk tillväxt över målen för Intellectas befintliga byråer inom affärsområdet, samtidigt som förvärvet av Blink Reaction skapade en accelererande total tillväxt för affärsområdet. Procentuellt försämrades dock marginalen till 12,0 (15,9) procent samtidigt som EBIT ökade till 8,0 (4,7) MSEK. Marginalförsämringen hänförs sig i sin helhet till att resurser lagts på integrationsarbete (Propeople/Bysted i Danmark samt Blink Reaction i USA), lansering av nytt varumärke (FFW) samt fortsatt investering i produktionskapacitet, marknadsföring och säljresurser. Integrationsarbetet kommer att fortgå under det kommande kvartalet varefter affärsområdet förväntas leverera, enligt tidigare kommunicerade mål, en rörelsemarginal om 15 procent på årsbasis. Rörelsemarginalen i procent av byråintäkter uppgick för de tolv senaste månaderna till 14,5 procent.

Affärsområde Strategic Communications nettoomsättning och byråintäkter minskade under kvartalet med 22,0 procent respektive 0,8 procent. Minskningen hänförs sig huvudsakligen till lägre volymer avseende inköp för kunds räkning (Valmyndigheten), vilket också kommer att påverka tredje kvartalet i motsvarande omfattning, samt avveckling av olönsamma erbjudanden. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen fortsätter dock att förbättras tack vare effekten av de tidigare kommunicerade besparingarna. Rörelseresultatet, EBIT, förbättrades till -0,6 (-4,1) MSEK exklusive engångsposter föregående år om -6,9 MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkter exklusive engångsposter uppgick till -1,6 (-10,7) procent.

Under perioden har ett antal nya och stora kunder samt uppdrag tillkommit till koncernen. Bl.a. E.ON, Postnord, Poolia, Delegationen Unga till Arbete, Statoil, AMFA Bank, Dux, Evolution Gaming, Catena Media, Schoolido och The Innovation Lab Network at Stanford University. Förnyade avtal har också slutits med de stora befintliga kunderna Fastighetstidningen och Regeringen.

105 MSEK

BYRÅINTÄKTERNA ÖKADE MED 55 PROCENT UNDER Q2

18%

ORGANISK TILLVÄXT AV BYRÅINTÄKTER UNDER Q2

79%

BYRÅINTÄKTERNAS ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING UNDER Q2

64%

INTELLECTA DIGITALS ANDEL AV TOTALA BYRÅINTÄKTER UNDER Q2

15%

RÖRELSEMARGINAL FÖR INTELLECTA DIGITAL, DE SENASTE 12 MÅNADERNA

Under kvartalet noterades en ökning av frigjort rörelsekapital till följd av minskad kapitalbindning genom ett fortsatt aktivt arbete inom området cash management. I syfte att stärka Intellectas likviditet för att bland annat finansiera den fortsatta tillväxten inom affärsområde Digital har Intellecta efter periodens utgång utökat rörelsekrediterna med 15 MDKK motsvarande cirka 19 MSEK. De totala rörelsekrediterna uppgår därefter till cirka 77,5 MSEK för Intellecta-koncernen. Därutöver har likviditeten efter periodens utgång även förstärkts med en förtidsinlöst revers som har slutamorterats med 17,6 MSEK. Likviden avser en slutreglering av köpeskillingen relaterad till försäljningen av affärsområde Infolog 2013.

Intellectas tidigare kommunicerade mål för 2015 står 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 20–30 procent och en rörelsemarginal på byråintäkter om cirka 15 procent.
- Andelen byråintäkter av nettoomsättning kommer att närma sig 80 procent.
- Andelen intäkter från internationella marknader ska närma sig 50 procent.
- EBIT-marginalen på byråintäkterna kommer att närma sig 10 procent.



Yann Blandy  
*Vd och koncernchef*

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Nettoomsättning, byråintäkter

#### Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 133,3 (102,0) MSEK, en ökning med 30,7 procent. Byråintäkterna ökade med 55,5 procent till 104,8 (67,4) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 78,6 (66,1) procent av koncernens nettoomsättning, en ökning med 12,5 procentenheter. Byråintäkterna för jämförbara enheter redovisade en organisk tillväxt med 18,2 procent till 79,7 (67,4) MSEK.

Intäkterna från internationella marknader har ökat med 116,1 procent till 63,5 (29,9) MSEK och utgjorde 47,7 (29,3) procent av koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet förbättrades till 4,2 (-3,2) MSEK exklusive engångsposter föregående år om -9,1 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 4,3 (-12,4) MSEK. Båda affärsområdena redovisade förbättrade rörelseresultat jämfört med föregående år. I rörelseresultatet ingår avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,9 (0,9) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter exklusive engångsposter förbättrades till 4,0 (-4,7) procent, en ökning med 8,7 procentenheter. Bruttomarginalen uppgick till 77,9 (85,3) procent. Finansnettot uppgick till 46 (-53) KSEK.

Den lägre bruttomarginalen hänför sig i första hand till att en del av fasta personalkostnader har ersatts med frilanskostnader.

Resultat per aktie uppgick till 0,45 (-2,55) SEK.

#### Viktiga händelser

- Förvärv av den amerikanska digitalbyrån Blink Reaction LLC med tillträdesdatum per den 1 april. Intellecta förvärvade en majoritet om 80 procent av aktierna i byrån. Förvärvsanalysen har presenterats i delårsrapporten Q1 2015.
- I linje med att växa organiskt bland annat via etablering på nya marknader, öppnade Intellecta i april via dotterbolaget Propeople Group kontor i London och Los Angeles.
- Den 11 maj lanserade Intellecta FFW (Friends from Work) ett gemensamt varumärke för konsultbolagen Propeople Group, Bysted A/S och Blink Reaction som världens ledande open source/drupal-konsulter på den snabbt växande marknaden för Open Source /CMS/Drupal.
- Den 29 juni lanserade Intellecta via River/Isbit Games sitt första egenutvecklade spel, Clashtag. Spelet finns i ett första skede tillgängligt för iOS- och Android-baserade smartphones i Sverige, Norge, Danmark och Finland. En global lansering av spel-appen är planerad till sensommaren 2015.

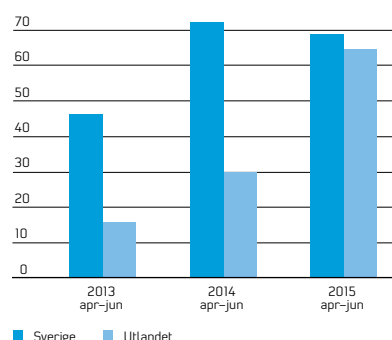
#### Första halvåret

Koncernens nettoomsättning uppgick till 233,5 (196,8) MSEK, en ökning med 18,6 procent. Byråintäkterna ökade med 29,9 procent till 191,9 (147,7) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 82,3 (75,1) procent av koncernens nettoomsättning, en ökning med 7,2 procentenheter. Byråintäkterna för jämförbara enheter ökade organiskt med 12,9 procent till 166,8 (147,7) MSEK.

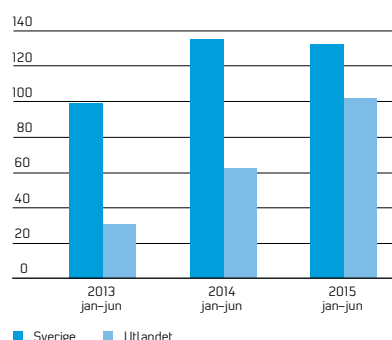
Intäkterna från internationella marknader har ökat med 116,1 procent till 98,3 (61,8) MSEK och utgjorde 42,1 (31,4) procent av koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet stärktes till 10,9 (1,6) MSEK före engångsposter föregående år om -9,1 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 10,6 (-7,3) MSEK.

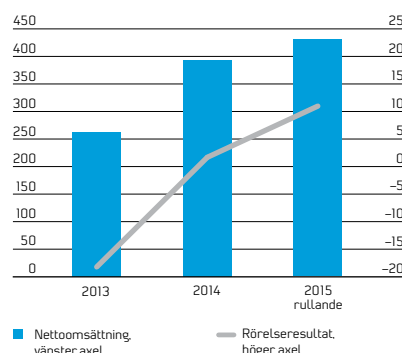
#### Intäkter från externa kunder geografisk fördelning, MSEK Q2 2015



#### Intäkter från externa kunder geografisk fördelning, MSEK Första halvåret 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 respektive 2015 är engångsposterna -15,4 MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter exklusive engångsposter förbättrades till 5,7 (1,1) procent, en ökning med 4,6 procentenheter. Bruttomarginalen uppgick till 83,5 (85,9) procent. Finansnettot uppgick till -0,3 (0,3) MSEK. Försämringen av finansnettot beror på en uppjustering av en skuld avseende en tilläggsköpskilling till följd av valutakursförändring och ökade räntekostnader relaterade till ökad upplåning.

Resultat per aktie uppgick till 1,25 (-2,00) SEK.

## AFFÄRSOMRÅDEN Intellecta Digital

(Ingår: Blink Reaction, ISBIT GAMES, Propeople Group och River Cresco). Fr.o.m. den 1 juli ingår Bysted A/S i affärsområde Digital.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 73,4 (34,9) MSEK, en ökning med 110,1 procent. Byråintäkterna utgjordes av 66,8 (29,2) MSEK och svarade för en ökning om 128,9 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 63,7 (43,3) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 41,7 (29,2) MSEK, en organisk tillväxt med 42,8 procent.

Rörelseresultatet stärktes med 70,2 procent till 8,0 (4,7) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 12,0 (15,9) procent respektive 88,9 (95,9) procent.

Utvecklingen för affärsområdet är i linje med Intellectas tidigare kommunicerade mål om en tillväxt på 20–30 procent per år och en rörelsemarginal om cirka 15 procent. Rörelsemarginalen i procent av byråintäkter uppgick för de tolv senaste månaderna till 14,5 procent.

Sedan den 1 april ingår Blink Reaction LLC i Intellecta-koncernen och bolaget har utvecklats enligt våra förväntningar.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 116,6 (66,8) MSEK, en ökning med 74,6 procent. Byråintäkterna utgjordes av 107,3 (60,4) MSEK och svarade för en ökning om 77,5 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 55,9 (40,9) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 82,2 (60,4) MSEK, en organisk tillväxt med 36,1 procent.

Rörelseresultatet stärktes med 45,3 procent till 13,8 (9,5) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 12,9 (15,4) procent respektive 89,4 (95,5) procent.

## Intellecta Strategic Communications

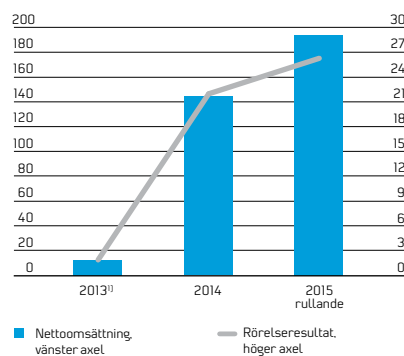
(Ingår: Bysted AB, Bysted A/S, Hilanders. Intellecta Corporate, Rewir, Tomorrow, Unreel och Wow Events). Fr.o.m. den 1 juli ingår Bysted A/S i affärsområde Digital.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 56,9 (73,0) MSEK, vilket är en minskning med 22,0 procent. Byråintäkterna uppgick i stort sett till en oförändrad nivå, 37,9 (38,2) MSEK, en minskning med 0,8 procent. Inköp för kunds räkning minskade med 54,6 procent till 19,0 (34,8) MSEK vilket förklarar minskningen av nettoomsättningen jämfört med föregående år. I föregående år ingick ett stort uppdrag från Valmyndigheten i samband med valåret.

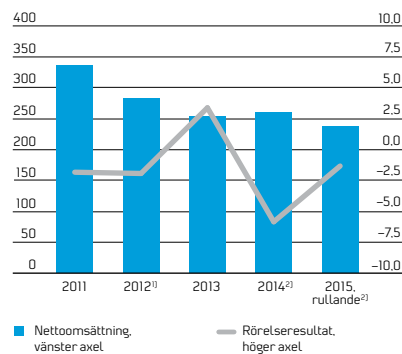
Rörelseresultatet förbättrades till -0,6 (-4,1) MSEK exklusive engångsposter föregående år om -6,9 MSEK.

## Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Digital, MSEK



1) November – december 2013.

## Nettoomsättning, rörelseresultat Intellecta Strategic Communications, MSEK



- 1) Redovisas exklusive omstruktureringsskostnader om 12,2 MSEK rubricerade som personalkostnader om 1,9 MSEK, övriga rörelsekostnader om 1,0 MSEK och nedskrivningar om 9,3 MSEK av immateriella tillgångar.
- 2) Redovisas exklusive omstruktureringsskostnader om 13,2 MSEK rubricerade som personalkostnader, 11,8 MSEK och övriga externa kostnader, 1,4 MSEK.

Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till -1,6 (-10,7) procent i relation till byråintäkter. Resultatförbättringen hänför sig i första hand till ökade byråintäkter och ökade marginaler samt till att det åtgärds paket som initierades under föregående år med kostnadsreducerande åtgärder har slutförts. Olönsamma erbjudanden har avvecklats. Antalet medarbetare och personalkostnader minskade kraftigt under perioden jämfört med förra året.

Bruttomarginalen stärktes med 9,0 procentenheter till 61,7 (52,7) procent. Detta till följd av förbättrad intäktsmix där olönsamma erbjudanden avvecklades.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 116,4 (137,7) MSEK, vilket är en minskning med 15,5 procent. Byråintäkterna uppgick till 84,6 (87,3) MSEK, en minskning med 3,1 procent.

Inköp för kunds räkning minskade med 36,9 procent till 31,8 (50,4) MSEK, främst till följd av ett stort uppdrag från Valmyndigheten som ägde rum i samband med valåret under föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades till 4,3 (-0,3) MSEK exklusive engångsposter föregående år om -6,9 MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 5,1 (-0,3) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen stärktes med 5,2 procentenheter till 66,5 (61,3) procent.

### INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 2,5 (1,2) MSEK under första halvåret. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under första halvåret till 1,2 (0,3) MSEK.

### FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 10,1 (36,3) MSEK per den 30 juni 2015. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 58,7 (40,3) MSEK, varav 23,4 (8,3) MSEK var utnyttjad per respektive balansdag. I checkräkningskrediterna ingår en checkräkningskredit för Blink Reaction med 750 KUSD.

Intellectas likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 45,4 (68,3) MSEK per den 30 juni 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.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 72,5 (27,3) MSEK, en ökning med 45,2 MSEK. I beloppet ingår förvärvskrediter med 33,2 (19,0) 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.

Förhandlingar förda med banken under det andra kvartalet har resulterat i att Intellectas rörelsekrediter i Danmark utökas med 15 MDKK motsvarande ca 19 MSEK fr.o.m. tredje kvartalet i år. Den totala checkräkningskrediterna kommer därefter att uppgå till cirka 77,5 MSEK. De nya krediterna ger utrymme för finansiering av Intellecta Digital's fortsatta expansion. Intellectas likviditet har även förstärkts med en förtidsinlöst revers som har slutamorterats med 17,6 MSEK i början av juli månad.

## INFORMATION OM KONCERNEN

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

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

Fr.o.m. 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i Intellecta Digital.

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

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 juni 2015 till 62,4 (–9,0) MSEK. Förändringen påverkades främst av utbetald utdelning, upptagna lån, egen andel av finansiering av förvärv samt amortering med ränta av förvärvskrediter. Per den 30 juni 2015 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 2,1 (3,1) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen 2,50 (2,77) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 33,8 (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 nettoskulsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital. För krediten i USA gäller följande finansiella covenants: skulsättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga skulder ska på årsbasis uppgå till 1,25 x 1,00. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

Soliditeten uppgick till 43 (49) procent och nettoskulsättningsgraden till 0,32 (–0,05) ggr per den 30 juni 2015. Soliditetsminskningen beror på konsolideringen av Blink Reaction per den 1 april. Inklusivt säljarreversen om 18,5 MSEK per den sista juni uppgick nettoskulsättningsgraden till 0,22 ggr. Säljarreversen amorterades enligt plan den 1 juli innan den löstes i förtid.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital förbättrades med 20,0 MSEK till 13,0 (–7,0) MSEK till följd av förbättrat resultat. Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 0,8 (14,8) 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 i kassaflödet under Q1 2014 med påverkan på det operativa kassaflödet under första halvåret 2014. Justerat för denna post uppgick det operativa kassaflödet till 0,8 (–2,2) MSEK, en förbättring med 3,0 MSEK. Förändring av förskott från kund inom rörelsekapital minskade kraftigt under det första halvåret i år då kunduppdragen har slutförts och utfakturerats.

Eget kapital för koncernen uppgick till 196,4 (192,6) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 6,0 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 41,20 (41,80) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 38,70 (41,70) SEK. Sedan årsskiftet 2014 har aktiekursen ökat med 27,7 procent.

## SÄSONGSVARIATIONER

Säsongsvariationerna har minskat i samband med Intellectas nya strategi. Genom en successiv breddning av koncernens tjänsteutbud 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.

# 43%

SOLIDITET

# 0,22 GGR

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD  
INKLUSIVE SÄLJARREVERS



## MODERBOLAGET

### Andra kvartalet

Intäkterna uppgick till 9,6 (10,7) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -2,7 (-5,1) MSEK. Resultatförbättringen beror på minskade kostnader.

### Första halvåret

Intäkterna uppgick till 17,4 (18,5) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -6,2 (-8,6) MSEK. Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 0,3 (30,0) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 45,0 (32,9) MSEK, och var utnyttjad med 18,8 (8,3) MSEK per respektive balansdag. Räntebärande skulder uppgick till 67,1 (27,3) MSEK. Per den 30 juni 2015 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 2,2 (3,1) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,54 (2,77) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 226,0 (230,9) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 3,5 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 495 (410). Per den 30 juni 2015 uppgick antalet medarbetare till 556 (419). Intellecta Strategic Communications har 141 (174) medarbetare, Intellecta Digital 406 (234) medarbetare och moderbolaget 9 (10) medarbetare.

## 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 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.

# 556

ANTAL MEDARBETARE  
INOM KONCERNEN

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 stämningsansökan 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. 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 juni 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 juni 2015.

#### TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmbeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 30 juni 2015 har 101 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats varav 45 000 teckningsoptioner under andra kvartalet. 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. Valutafuktuationer 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, 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 huruvida konsultavtalet för Ole Andersen kommer att förlängas efter utgången av 2015. Under det första halvåret uppgick ersättningen till cirka 544 KDKK.

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

### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 8 juli har en säljarrevers om 17,6 MSEK återbetalats i förtid. Likviden avser en slutreglering av köpeskillingen relaterad till försäljningen av affärsområde Infolog 2013.

Inga ytterligare händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 30 juni 2015 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

### NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport kvartal 3 (juli–september) lämnas den 5 november 2015.

### 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 2014.

**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 särskild granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 juli 2015

**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*

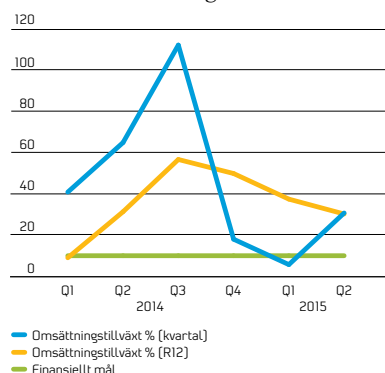
# Finansiella mål för Intellecta-koncernen och strategiska milstolpar 2015

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%

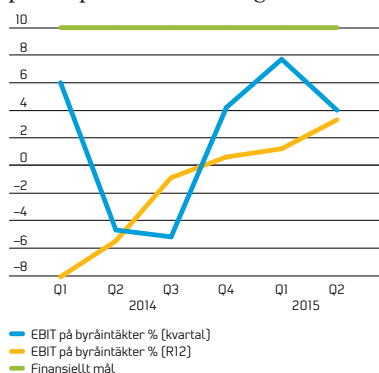
Detta ska åstadkommas genom riktade förvärv inom digital kommunikation i kombination med organisk tillväxt.



### Rörelsemarginal, EBIT

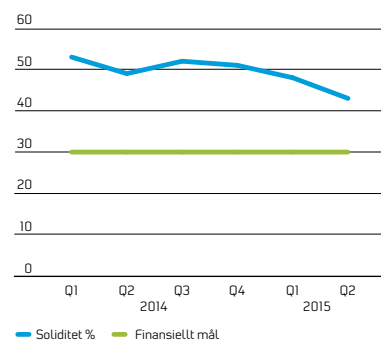
10 procent på byråintäkter.

Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



### Soliditet

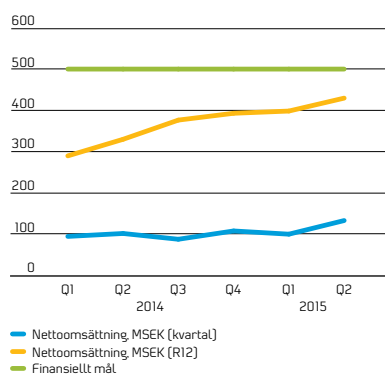
Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.



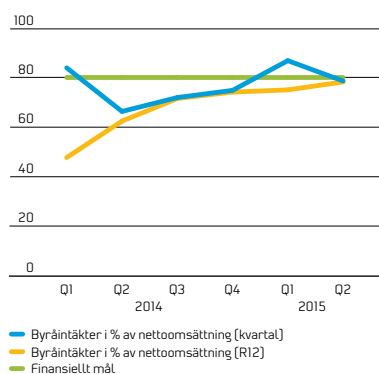
## STRATEGISKA MILSTOLPAR 2015

### • Omsättning

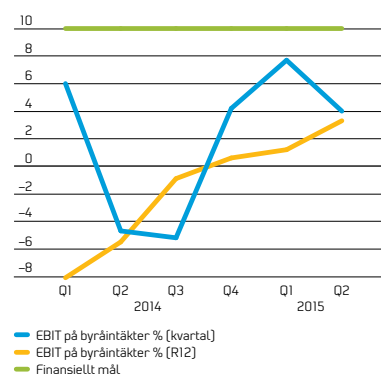
Med Blink Reaction inräknat under nio månader, kommer Intellecta under 2015 att närma sig en omsättning på 500 MSEK samt nå en intäktsmix och EBIT enligt följande mot slutet av 2015:



### • Andelen byråintäkter av nettoomsättning kommer att närma sig 80 procent

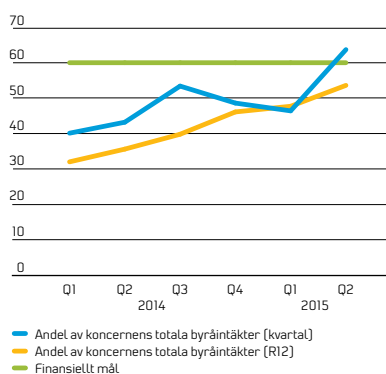


### • EBIT-marginalen på byråintäkterna kommer att närma sig 10 procent

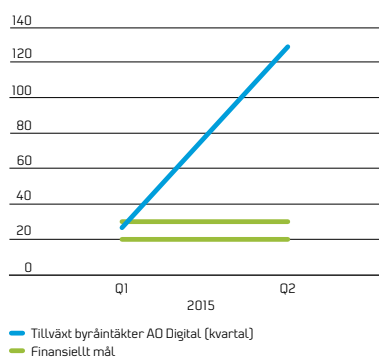


## Forts FINANSIELLA MÅL FÖR INTELLECTA-KONCERNEN OCH STRATEGISKA MILSTOLPAR 2015

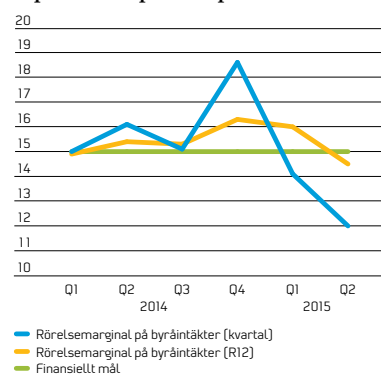
- Affärsområde Digital kommer att stå för cirka 60 procent av byråintäkterna



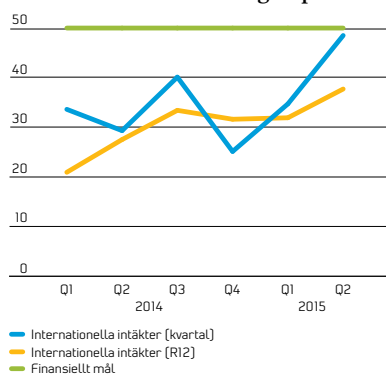
- Affärsområde Digital kommer att stå för en årlig tillväxt på 20–30 procent



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



- Andelen intäkter från internationella marknader ska närma sig 50 procent



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014/2015 Jul-jun	2014 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	133 274	102 031	233 537	196 794	429 705	392 962
Övriga rörelseintäkter	2 691	18 100 <sup>2)</sup>	4 537	19 768 <sup>2)</sup>	12 536 <sup>3)</sup>	27 767 <sup>2) 3)</sup>
<b>Summa intäkter</b>	<b>135 965</b>	<b>120 131</b>	<b>238 074</b>	<b>216 562</b>	<b>442 241</b>	<b>420 729</b>
Råvaror och förnödenheter	-29 409	-14 972	-38 578	-27 727	-92 961	-82 110
Övriga externa kostnader	-19 115	-33 351	-42 187	-52 923	-85 469	-96 205
Personalkostnader	-81 944	-65 537	-144 037	-122 922	-251 394	-230 279
Avskrivningar	-1 253	-1 682 <sup>2)</sup>	-2 329	-3 526 <sup>2)</sup>	-3 734	-4 931 <sup>2)</sup>
Nedskrivningar	-	-16 919 <sup>2)</sup>	-	-16 919 <sup>2)</sup>	-3 975 <sup>3)</sup>	-20 894 <sup>2)</sup>
Övriga rörelsekostnader	-30	-	-30	-82	-30	-82
<b>Summa kostnader</b>	<b>-131 751</b>	<b>-132 461</b>	<b>-227 161</b>	<b>-224 099</b>	<b>-437 563</b>	<b>-434 501</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 214</b>	<b>-12 330<sup>4)</sup></b>	<b>10 913</b>	<b>-7 537<sup>4)</sup></b>	<b>4 678<sup>4)</sup></b>	<b>-13 772<sup>5)</sup></b>
Finansiella intäkter	840	458	1 415	1 111	3 298	2 994
Finansiella kostnader	-794	-511	-1 720	-848	-2 608	-1 736
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 260</b>	<b>-12 383<sup>4)</sup></b>	<b>10 608</b>	<b>-7 274<sup>4)</sup></b>	<b>5 368</b>	<b>-12 514<sup>5)</sup></b>
Inkomstskatt	-1 302	2 735	-2 402	1 652	-2 842	1 212
<b>Resultat</b>	<b>2 958</b>	<b>-9 648</b>	<b>8 206</b>	<b>-5 622</b>	<b>2 526</b>	<b>-11 302</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	2 034	-11 353	5 480	-8 691	-3 608	-17 779
Innehav utan bestämmande inflytande	924	1 705	2 726	3 069	6 134	6 477
<b>Summa resultat</b>	<b>2 958</b>	<b>-9 648</b>	<b>8 206</b>	<b>-5 622</b>	<b>2 526</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	-2,55	1,25	-2,00	-0,80	-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. tidigare-läggning 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 15,4 MSEK rubricerade som personalkostnader om 13,6 MSEK och omstruktureringskostnader om 1,8 MSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014/2015 Jul-jun	2014 Jan-dec
Periodens resultat	2 958	-9 648	8 206	-5 622	2 526	-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	-4 078	1 271	-2 799	80	786	3 665
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	-4 078	1 271	-4 244	80	786	3 665
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4 078	1 271	-4 244	80	786	3 665
Summa totalresultat för perioden	-1 120	-8 377	3 962	-5 542	3 312	-7 637
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-1 374	-10 608	3 469	-7 946	-3 385	-14 800
Innehav utan bestämmande inflytande	254	2 231	493	2 404	5 252	7 163
Summa totalresultat för perioden	-1 120	-8 377	3 962	-5 542	1 867	-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>6 849 449</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	2015-06-30			2014-06-30		
	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	3 469	493	3 962	-7 946	2 404	-5 542
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	193	-	193	-	-	-
Utgående balans per 2015-06-30/2014-06-30	186 905	9 541	196 446	184 495	8 134	192 629



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	268 165 <sup>1)</sup>	206 780 <sup>1)</sup>	209 107 <sup>1)</sup>
Materiella anläggningstillgångar	6 363	5 096	4 488
Övriga anläggningstillgångar	11 109	29 252	12 425
	<b>285 637</b>	<b>241 128</b>	<b>226 020</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Pågående arbeten	45 221	43 234	44 430
Kundfordringar	58 512	39 290	52 156
Övriga omsättningstillgångar	59 895	29 501	45 193
Likvida medel	10 132	36 299	8 145
	<b>173 760</b>	<b>148 324</b>	<b>149 924</b>
<b>Summa tillgångar<sup>1)</sup></b>	<b>459 397</b>	<b>389 452</b>	<b>375 944</b>
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	4,2	1,4	3,0
Varav goodwill, MSEK	238,2	176,3	178,6
Varav programvara, MSEK	-	2,8	-
Varav kundrelationer, MSEK	12,8	13,2	13,8
Varav varumärken, MSEK	13,0	13,1	13,7
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	186 905	184 495	177 569
Innehav utan bestämmande inflytande	9 541	8 134	12 893
<b>Summa eget kapital</b>	<b>196 446</b>	<b>192 629</b>	<b>190 462</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	24 807	13 292	11 516
Ej räntebärande långfristiga skulder	60 613	58 919	49 009
	<b>85 420</b>	<b>72 211</b>	<b>60 525</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	47 729	14 001	6 403
Ej räntebärande kortfristiga skulder	129 802	110 611	118 554
	<b>177 531</b>	<b>124 612</b>	<b>124 957</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>262 951</b>	<b>196 823</b>	<b>185 482</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>459 397</b>	<b>389 452</b>	<b>375 944</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	72,5	27,3	17,9

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	10 608	-7 274	-12 514
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 364	1 773	2 446
	<b>12 972</b>	<b>-5 501</b>	<b>-10 068</b>
Betald skatt	-	-1 506	-437
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>12 972</b>	<b>-7 007</b>	<b>-10 505</b>
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-791	-2 707	-6 503
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	153	16 325 <sup>2)</sup>	6 182 <sup>5)</sup>
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-11 499	8 208	19 332
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>835</b>	<b>14 819</b>	<b>8 506</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 205	-503	-3 008
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 473	-890	-1 716
Förvärv av verksamheter	-41 660 <sup>1)</sup>	-17 827 <sup>2)</sup>	-20 697 <sup>5)</sup>
Förändring av långfristiga fordringar	-	-167	-6 341
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-45 338</b>	<b>-19 387</b>	<b>-31 762</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristig upplåning	13 291	-2 660	-4 456
Förändring av kortfristig upplåning	41 326	7 890	292
Utbetald utdelning	-8 320	-29 336	-29 336
Ovillkorat aktieägartillskott	-	2 500 <sup>3)</sup>	2 500
Betalning för personaloptioner	193	-	-72
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>46 490</b>	<b>-21 606</b>	<b>-31 072</b>
Periodens kassaflöde	1 987	-26 174	-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>10 132</b>	<b>36 299</b>	<b>8 145</b>
Betald låneränta	1 471	870	1 781

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

2) Avser utbetald köpeskillning för Bodén & Co Kommunikation och River Cresco AB med avdrag för likvida medel i bolaget i samband med tillträdet. Utbetalning av köpeskillning 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 köpeskillning för Bodén & Co Kommunikation, River Cresco AB och Chainbizz A/S med avdrag för likvida medel i bolaget i samband med tillträdet. Utbetalning av köpeskillning 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 rörelse-resultat, EBIT.

Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Ränteutgifter 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.

**Andra kvartalet**

	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen	
	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun
BELOPP I KSEK										
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	60 210	76 056	88 847	45 017	7 058	9 909	-	-	156 115	130 982
Koncerninterna intäkter i segmentet	-3 304	-3 049	-15 462	-10 084	-4 728	-4 213	653	-11 605	-22 841	-28 951
<b>Intäkter från externa kunder</b>	56 906	73 007	73 385	34 933	2 330	5 696	653	-11 605	133 274	102 031
Övriga rörelseintäkter	117	17 352	60	-	2 514	748	-	-	2 691	18 100
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	117	17 352	60	-	2 514	748	-	-	2 691	18 100
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	-640	-11 024	8 035	4 657	-2 722	-5 137	-459	-826	4 214	-12 330
<b>Totala tillgångar</b>	204 239	218 025	242 936	128 775	403 144	358 943	-390 922	-316 291	459 397	389 452
Medelantalet årsanställda	136	162	404	242	9	12	-	-	549	416

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	-640	-11 024	8 035	4 657	-2 722	-5 137	-459	-826	4 214	-12 330
Finansiella kostnader	-547	-435	-663	-142	-600	-286	1 016	352	-794	-511
Finansiella intäkter	81	42	609	77	7 289	1 060	-7 139	-721	840	458
<b>Resultat före skatt</b>	-1 106	-11 417	7 981	4 592	3 967	-4 363	-6 582	-1 195	4 260	-12 383

Information om geografiska områden	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun
Sverige	69 730	72 115	364 191	312 971
Danmark	20 407	21 529	33 509	50 171
Övriga länder	43 137	8 387	61 697	26 310
<b>Totalt koncernen</b>	133 274	102 031	459 397	389 452

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Första halvåret

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen	
	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	121 059	141 254	143 140	85 252	13 200	16 701	-	-	277 399	243 207
Koncerninterna intäkter i segmentet	-4 678	-3 603	-26 564	-18 414	-7 785	-7 926	-4 835	-16 470	-43 862	-46 413
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>116 381</b>	<b>137 651</b>	<b>116 576</b>	<b>66 838</b>	<b>5 415</b>	<b>8 775</b>	<b>-4 835</b>	<b>-16 470</b>	<b>233 537</b>	<b>196 794</b>
Övriga rörelseintäkter	301	18 000	69	-	4 167	1 768	-	-	4 537	19 768
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	<b>301</b>	<b>18 000</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>4 167</b>	<b>1 768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 537</b>	<b>19 768</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>4 281</b>	<b>-7 151</b>	<b>13 763</b>	<b>9 459</b>	<b>-6 213</b>	<b>-8 560</b>	<b>-918</b>	<b>-1 285</b>	<b>10 913</b>	<b>-7 537</b>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>204 239</b>	<b>218 025</b>	<b>242 936</b>	<b>128 775</b>	<b>403 144</b>	<b>358 943</b>	<b>-390 922</b>	<b>-316 291</b>	<b>459 397</b>	<b>389 452</b>
Medelantalet årsanställda	141	163	345	234	9	11	-	-	495	408

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>4 281</b>	<b>-7 151</b>	<b>13 763</b>	<b>9 459</b>	<b>-6 213</b>	<b>-8 560</b>	<b>-918</b>	<b>-1 285</b>	<b>10 913</b>	<b>-7 537</b>
Finansiella kostnader	-1 087	-1 429	-1 049	-467	-771	-614	1 187	1 662	-1 720	-848
Finansiella intäkter	207	90	841	126	8 070	2 557	-7 703	-1 662	1 415	1 111
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 401</b>	<b>-8 490</b>	<b>13 555</b>	<b>9 118</b>	<b>1 086</b>	<b>-6 617</b>	<b>-7 434</b>	<b>-1 285</b>	<b>10 608</b>	<b>-7 274</b>

Information om geografiska områden	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun
Sverige	135 208	134 952	364 191	312 971
Danmark	41 624	45 178	33 509	50 171
Övriga länder	56 705	16 664	61 697	26 310
<b>Totalt koncernen</b>	<b>233 537</b>	<b>196 794</b>	<b>459 397</b>	<b>389 452</b>

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014/2015 Jul-jun	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec <sup>1)</sup>
Nettoomsättning <sup>2)</sup> , MSEK	133,3	102,0	233,5	196,8	429,7	393,0	262,5
Varav byråintäkter	104,8	67,4	191,9	147,7	335,6	291,4	173,8
EBITDA, MSEK	5,5	6,3	13,2	12,9	12,4	12,1	-22,2
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter, MSEK	4,2	-3,2	10,9	1,6	10,9	1,6	-18,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	4,2	-12,3	10,9	-7,5	3,7	-13,8	-62,1
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	4,0	-4,7	5,7	1,1	3,2	0,5	-10,5
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	4,0	-18,3	5,7	-5,1	1,1	-4,7	-35,7
Resultat före skatt, MSEK	4,3	-12,4	10,6	-7,3	5,4	-12,5	-61,7
Vinstmarginal, %	3,2	-12,1	4,5	-3,7	1,2	-3,2	-23,5
Resultat efter skatt, MSEK	3,0	-9,6	8,2	-5,6	2,5	-11,3	-58,8
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	0,45	-2,55	1,25	-2,00	-0,80	-4,05	-14,05
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	0,75	6,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>3)</sup>	1,75 <sup>4)</sup>	-1,65	0,20	3,35	-1,25	1,95	-8,55
Avkastning på eget kapital, % <sup>5)</sup>	1,4	-33,3	1,4	-33,3	1,4	-9,0	30,5 <sup>6)</sup>
Avkastning på totalt kapital, % <sup>5)</sup>	1,9	-18,3	1,9	-18,3	1,9	-2,7	14,0 <sup>6)</sup>
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>5)</sup>	3,3	-30,9	3,3	-30,9	3,3	-4,6	26,0 <sup>6)</sup>
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK <sup>7)</sup>	41,25	41,80	41,25	41,80	41,25	40,25	50,65
Soliditet, %	43	49	43	49	43	51	53
Nettoskuldssättningsgrad, ggr <sup>8)</sup>	0,32	-0,05	0,32	-0,05	0,32	0,05	-0,11
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>9)</sup>	5,04	0,35	5,04	0,35	5,04	0,81	1,05
Skuldssättningsgrad, ggr	0,37	0,14	0,37	0,14	0,37	0,09	0,18
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>10)</sup>	3,1	-54,6	3,1	-54,6	3,1	-6,2	-86,0
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>11)</sup>	45,4	68,3	45,4	68,3	45,4	58,6	85,6
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	2,7	-	3,7	0,9	45,1	42,3	78,1
Koncernen, medelantal anställda	549	416	495	408	456	428	328
varav Intellecta Strategic Communications	136	162	141	163	151	162	162
varav Intellecta Digital	404	242	345	234	296	256	28
varav Affärsområde Infolog	-	-	-	-	-	-	124
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	556	419	556	419	556	427	343
varav Intellecta Strategic Communications	141	177	141	177	141	149	164
varav Intellecta Digital	406	232	406	232	406	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 35,3 [32,0] MSEK och kortfristiga placeringar.

## DEFINITIONER

Arvodesintäkter	Ersättning för utförda konsulttjänster.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt 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 nettoomsättning efter avdrag för direkta kostnader i samband med produktion av tjänster.
Byråintäkter	Arvodesintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Justerat eget kapital	Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive minoritetsintressen.
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.
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	Kv 2	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	100,2	133,3	<b>233,5</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>191,9</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	<b>10,9</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	<b>-0,3</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	<b>10,6</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	<b>8,2</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	<b>1,25</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>1,25</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>	<b>0,20</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	<b>41,25</b>	50,70	41,95	40,80	40,40	<b>40,40</b>	45,10	44,80	50,35	51,25	<b>51,25</b>
Avkastning på eget kapital, %	-8,4	1,4	<b>1,4</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	<b>3,3</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	<b>1,9</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, %	6,7	3,2	<b>4,7</b>	5,1	-12,1	-3,8	-2,7	<b>-3,5</b>	26,0	1,9	-64,4	-0,7	<b>-1,8</b>
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	7,7	4,0	<b>5,7</b>	6,1	-19,5	-5,2	-3,6	<b>-4,7</b>					
Vinstmarginal, %	6,3	3,2	<b>4,5</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	<b>43</b>	53	49	52	51	<b>51</b>	39	41	63	55	<b>55</b>
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,32	0,32	<b>0,32</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	<b>5,04</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	<b>0,37</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	<b>3,10</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	<b>45,4</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.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2015 Apr-jun	2014 Apr-jun	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014/2015 Jul-jun	2014 Jan-dec
Nettoomsättning	4 275	7 726	8 692	12 815	19 549	23 672
Övriga rörelseintäkter	5 297	2 931	8 675	5 654	18 427 <sup>1)</sup>	15 406 <sup>1)</sup>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>9 572</b>	<b>10 657</b>	<b>17 367</b>	<b>18 469</b>	<b>37 976</b>	<b>39 078</b>
Övriga externa kostnader	-7 718	-9 931	-14 517	-16 510	-34 589	-36 582
Personalkostnader	-4 497	-5 716	-8 888	-10 217	-15 264	-16 593
Avskrivningar	-79	-147	-175	-302	-486	-613
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 294</b>	<b>-15 794</b>	<b>-23 580</b>	<b>-27 029</b>	<b>-50 339</b>	<b>-53 788</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 722</b>	<b>-5 137</b>	<b>-6 213</b>	<b>-8 560</b>	<b>-12 363</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	-	6 516	-
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	773	1 497	1 554	2 557	3 558	4 561
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-600	-328	-771	-614	-1 212	-1 055
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 967</b>	<b>-3 968</b>	<b>1 086</b>	<b>-6 617</b>	<b>-9 315</b>	<b>-17 018</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	9 786	9 786
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 967</b>	<b>-3 968</b>	<b>1 086</b>	<b>-6 617</b>	<b>471</b>	<b>-7 232</b>
Skatt på periodens resultat	561	873	1 195	1 456	1 122	1 383
<b>Resultat</b>	<b>4 528</b>	<b>-3 095</b>	<b>2 281</b>	<b>-5 161</b>	<b>1 593</b>	<b>-5 849</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>4 528</b>	<b>-3 095</b>	<b>2 281</b>	<b>-5 161</b>	<b>1 593</b>	<b>-5 849</b>

1) I övriga intäkter avseende 2014 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 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.

2) Engångskostnader av personalkaraktär ingår med 9 MSEK.

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	367 093	306 009	313 205
Omsättningstillgångar	36 051	52 934	16 445
<b>Summa tillgångar</b>	<b>403 144</b>	<b>358 943</b>	<b>329 650</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	202 347	199 630	198 870
Obeskattade reserver	30 289	40 074	30 289
Avsättning för pensioner	832	522	671
Långfristiga skulder	70 073	54 737	45 611
Kortfristiga skulder	99 603	63 980	54 209
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>403 144</b>	<b>358 943</b>	<b>329 650</b>

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

67,1

27,3

17,9



## GOODWILL

BELOPP I KSEK	Koncernen	
	2015-06-30	2014-12-31
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Vid årets början	308 298	268 228
Goodwill från intern omstrukturering	–	2 200
Förvärv	58 597 <sup>1)</sup>	36 414 <sup>3)</sup>
Omvärdering av utländska förvärv	987 <sup>2)</sup>	1 456 <sup>4)</sup>
	<b>367 882</b>	<b>308 298</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.

**Ackumulerade nedskrivningar**

Vid årets början	-129 677	-129 677
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>238 205</b>	<b>178 621</b>

**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	118 490	116 764
Affärsområde Intellecta Digital	119 715	61 857
<b>Summa</b>	<b>238 205</b>	<b>178 621</b>

Koncernens goodwill har analyserats individuellt i enlighet med IAS 36. Värderingen av goodwill har utförts utifrån ett s.k. impairment-test som ger värdet på verksamhetens framtida kassaflöden utifrån ekonomisk utveckling, nästkommande års budget och därpå följande prognoser. Vid nuvärdesberäkning av dessa värden har en riskfaktor använts som baserats på marknads generella riskpremie för eget kapital samt avkastning på lånat kapital. Dessa faktorer ställs i relation till Intellectas kapitalstruktur. Utifrån upprättat impairment-test per den 31 december 2014 har inget nedskrivningsbehov identifierats.

## 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