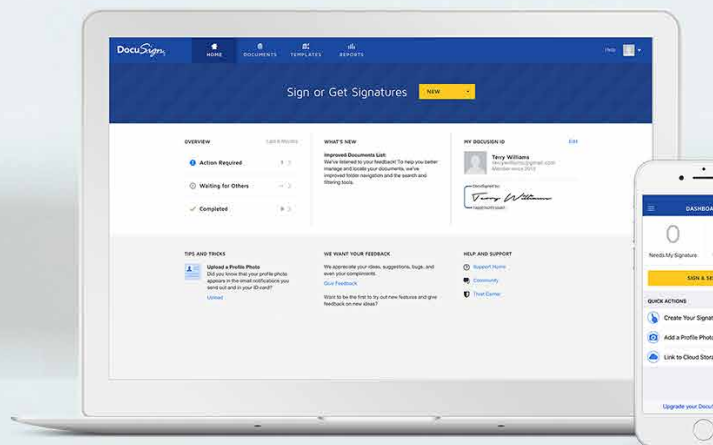


# Q2

INTELLECTA KVARTALSRAPPORT  
2017 | 1 JANUARI – 30 JUNI



# Ökat resultat och stärkta marginaler för kvartalet och första halvåret

- Rörelseresultatet för koncernen stärktes till 6,2 [4,2] MSEK och rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 5,5 [3,8] procent under andra kvartalet
- Rörelseresultatet för affärsområde Digital och affärsområde Strategic Communications ökade till 7,1 [6,6] MSEK respektive 2,0 [1,1] MSEK under andra kvartalet
- Under kvartalet har avtal tecknats med flera nya kunder

## NYCKELTAL

MSEK	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2016 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	128,9	122,4	258,5	251,3	511,5
Byråintäkter	112,8	110,5	231,2	229,3	449,4
Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill	6,2	4,2	16,6	14,1	23,6
Rörelseresultat efter nedskrivning av goodwill	6,2	4,2	16,6	14,1	-33,4
Rörelsemarginal före nedskrivning av goodwill på byråintäkter, %	5,5	3,8	7,2	6,2	5,3
Rörelsemarginal efter nedskrivning av goodwill på byråintäkter, %	5,5	3,8	7,2	6,2	-7,4
Resultat före skatt	4,6	2,6	13,7	11,7	-37,7
Resultat efter skatt	3,2	2,1	9,8	9,4	-41,7
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,40	0,15	1,45	1,55	-10,85
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3)</sup>	32,60	42,15	32,60	42,15	33,35
Soliditet, %	38	42	40	42	41
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>4)</sup>	-9,7	10,2	-9,7	10,2	-10,5
Avkastning på eget kapital, % <sup>4)</sup>	-29,2	4,9	-29,2	4,9	-29,0

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete.

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

3) Avser moderbolagets aktieägare.

4) Beräknat på helårsresultat.

Beträffande bildtext till omslaget hänvisas till sista sidan.

**KOMMENTAR FRÅN VD:****Ökat resultat och stärkta marginaler för kvartalet och första halvåret**

Intellecta verkar i skärningspunkten mellan kreativ kommunikation och digital teknologi. Väl där bistår vi våra kunder med affärskritiska kommunikativa utmaningar vilka ger mätbara resultat och förbättringar för våra kunder i form av exempelvis ökad försäljning, konvertering eller anseende, och som skapar förutsättningar för oss, som koncern, att fortsätta växa och utvecklas.

Då vi lägger det andra kvartalet till handlingarna kan vi konstatera att vi ytterligare har förstärkt såväl vårt resultat som våra marginaler. Byråintäkten på koncernnivå under det första halvåret blev 231,2 (229,3) MSEK med ett rörelseresultat om 16,6 (14,1) MSEK motsvarande en marginal om 7,2 (6,2) procent. Resultatökningen och marginalförbättringen var större under andra kvartalet i förhållande till motsvarande period föregående år än under det första kvartalet.

Affärsområdet Strategic Communications minskade under det första halvåret sin byråintäkt jämfört med motsvarande period 2016 till 65,5 (71,8) MSEK. Däremot ökade rörelseresultatet och därmed marginalen till 6,6 (5,6) MSEK respektive 10,0 (7,8) procent. Minskningen av byråintäkten och förbättringen av resultatet beror först och främst på integreringen av Rewir i de övriga dotterbolagen vilket kommunicerades under det fjärde kvartalet 2016 och trädde i kraft den 1 januari 2017. Vid en omräkning där Rewir exkluderas föregående år ser vi istället en tillväxt för affärsområdets byråintäkt motsvarande cirka en procent för det första halvåret och över fyra procent i det andra kvartalet.

Flera nya kunder har tillkommit till affärsområdet under det andra kvartalet. Bland annat vann Intellecta Corporate ett uppdrag för Skatteverket, Kronofogdemyndigheten och Valmyndigheten. Dessa tre myndigheter gick gemensamt ut i en upphandling där det som efterfrågades bland annat var förmågan att ta fram helhetskoncept utifrån en idé eller ett behov och omsätta det i konkreta budskap och material för spridning i olika kanaler. Att vi vinner den typen av upphandlingar är ytterligare ett bevis på att vår mix av tjänster är rätt positionerad och att våra medarbetare är bland de allra bästa. Utöver att det är ett spännande uppdrag så är det för oss som koncern dessutom positivt att vi säkrar upp en del av våra framtida intäkter med långa kontrakt med relativt konjunkturokänsliga kunder. Sedan tidigare har våra dotterbolag avtal med ett fyrtiotal kunder med liknande karaktär. Bland dessa återfinns exempelvis Botkyrka Kommun, Riksbanken och Regeringskansliet.

Affärsområdet Digital fortsätter att växa och affärsområdets byråintäkt motsvarar nu cirka 72,0 procent av koncernens byråintäkter efter det första halvåret. Byråintäkten ökade under de första sex månaderna till 166,5 (158,1) MSEK med ett rörelseresultat om 15,0 (14,4) MSEK motsvarande en marginal om 9,0 (9,1) procent. Marginalen och rörelseresultatet under andra kvartalet förbättrades till 8,7 (8,6) procent respektive 7,1 (6,6) MSEK.

**113 MSEK**

BYRÅINTÄKTERNA UNDER Q2

**87 %**BYRÅINTÄKTERNAS ANDEL AV  
KONCERNENS NETTOOMSÄTT-  
NING UNDER Q2**73 %**AFFÄRSOMRÅDE DIGITALS  
ANDEL AV KONCERNENS  
BYRÅINTÄKTER UNDER Q2

Det är även glädjande att se att försäljningen, definierad som ordergång under andra kvartalet respektive första halvåret, i vårt största digitala bolag, FFW, tagit ett rejält kliv framåt. Under det första halvåret ökade försäljningen med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är främst drivet av ökad efterfrågan i Europa. Vi kan även konstatera att det är under det andra kvartalet den största ökningen skett då försäljningen ökade med drygt 20 procent jämfört med andra kvartalet 2016. Det innebär att det är med en växande orderbok FFW gått in i det tredje kvartalet, något som kommer avspeglas i bolagets byråintäkt mot slutet av året.

Under det första halvåret har flera spännande projekt genomförts inom Digital. Bland annat har FFW arbetat med det internationella bolaget Autodesk i framtagningen av ett forum för de studenter och lärare som använder Autodesks programvara. FFW arbetar även med det inom digitala signaturer världsledande företaget DocuSign i framtagandet av en ny webbplattform.

Som VD får jag många frågor om ISBIT GAMES, vad det är för verksamhet och hur utvecklingen går. ISBIT har under de senaste åren gått från att vara en spelutvecklare som främst utvecklar spel för kunders räkning till att idag enbart fokusera på egna spel i mobiltelefoner. Det första egna spelet som lanserades var Warp Shift vilket blev en stor succé bland spelarna med cirka 3 miljoner nedladdningar per sista juni och tusentals spelare som givit spelet högsta betyg. Det har resulterat i att spelet nu i App Store har genomsnittsbetyget 4,5 av 5 möjliga. Dessutom har Warp Shift av Apple blivit "featured" igen i kategorierna "All-Time Greats" och "Games that will blow your mind". Under hösten kommer ISBIT lansera ytterligare ett spel och jag hoppas få anledning att återkomma med mer information om det redan under tredje kvartalet.

Som vanligt vill jag passa på att skicka ett stort tack till alla Intellectas medarbetare för det fantastiska arbete de dagligen genomför. I just detta VD-ord vill jag även passa på att rikta ett speciellt stort tack till vår CFO Zofia Hansson som efter 21 år på Intellecta nu går i pension. Zofias målmedvetna och värdefulla insatser har i Intellectas historia vid många tillfällen varit helt avgörande för de framgångar som nåtts. Samtidigt som vi tackar Zofia hälsar vi även Intellectas nye CFO, Timo Salmela, välkommen. Timo har, som vi tidigare kommunicerat, en bakgrund på ledande befattningar i flera internationella, och inom digital teknik verksamma, konsultorganisationer. Jag är övertygad om att Timos erfarenheter kommer Intellecta till gagn och därmed bidra positivt till vår fortsatta utveckling. Timo tillträder som CFO och tar med det en plats i Intellectas koncernledning den 1 augusti i år.

Avslutningsvis vill jag även tacka alla er aktieägare och önska er en fortsatt avkopplande sommar.



Yann Blandy  
*VD och koncernchef*

# 6,2 MSEK

RÖRELSERESULTAT FÖR  
 KONCERNEN UNDER Q 2

# 61 %

ANDELEN AV BYRÅINTÄKTERNA  
 FRÅN INTERNATIONELLA  
 MARKNADER UNDER Q 2



Yann Blandy

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 128,9 (122,4) MSEK varav byråintäkterna utgjordes av 112,8 (110,5) MSEK, en ökning med 2,1 procent. Byråintäkterna utgjorde 87,5 (90,2) procent av koncernens nettoomsättning, Byråintäkterna från internationella marknader ökade med 7,5 procent till 69,1 (64,3) MSEK och utgjorde 61,3 (58,2) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet ökade till 6,2 (4,2) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 4,6 (2,6) MSEK. I rörelseresultatet ingick avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,5 (0,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter förbättrades till 5,5 (3,8) procent. Bruttomarginalen uppgick till 80,7 (86,4) procent och påverkades främst av inköp för kunds räkning som ökade med 28,8 procent till 16,1 (12,5) MSEK. Finansnettot uppgick till -0,9 (-1,7) MSEK och utgjordes främst av räntenettet. Förbättringen hänförs sig till minskad skuldsättning.

Resultat före skatt belastades med en resultatandel i intressebolaget ISBIT GAMES AB om -0,7 (-) MSEK. ISBIT GAMES AB utgjorde t.o.m. föregående år ett dotterbolag inom koncernen och konsoliderades därmed i Intellectas verksamhet. Då Intellecta från och med den 1 januari 2017 inte längre utövar ett betydande inflytande över bolagets driftmässiga och finansiella styrning utgör bolaget därmed ett intressebolag till Intellecta och konsolideras inte längre i koncernens verksamhet.

Skattkostnaden uppgick till -1,4 (-0,4) MSEK med en effektiv skattesats om 29,8 (16,5) procent. Skattesatsen påverkades av förbättrad resultatutveckling i USA jämfört med föregående år. Skattesatsen i USA är cirka 40 procent.

Resultat per aktie ökade till 0,40 (0,15) SEK.

### Första halvåret

Koncernens nettoomsättning uppgick till 258,5 (251,3) MSEK varav byråintäkterna ökade till 231,2 (229,3) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 89,4 (91,3) procent av koncernens nettoomsättning, Byråintäkterna från internationella marknader ökade med 5,6 procent till 141,2 (133,7) MSEK och utgjorde 61,1 (58,3) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet stärktes till 16,6 (14,1) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 13,7 (11,7) MSEK. I rörelseresultatet ingick avskrivningar på immateriella tillgångar med 1,0 (0,9) MSEK.

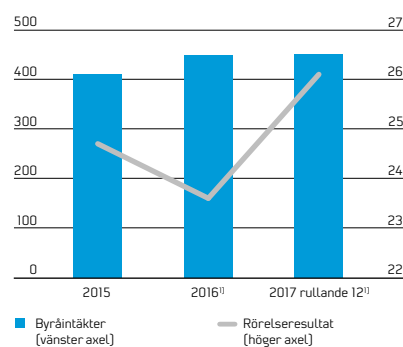
Rörelsemarginalen på byråintäkter förbättrades till 7,2 (6,2) procent. Förbättrat rörelseresultat och ökade marginaler hänförs sig till att båda affärsområdena redovisar stärkta resultat och marginaler jämfört med föregående år samtidigt som moderbolagets kostnader minskade.

Bruttomarginalen uppgick till 83,1 (86,6) procent. Finansnettot uppgick till -1,8 (-2,5) MSEK och utgjordes främst av räntenettet.

Skattkostnaden uppgick till -3,9 (-2,3) MSEK med en effektiv skattesats om 28,4 (19,3) procent. I periodens skattkostnad ingick en retroaktiv skattkostnad för 2016 om 0,5 MSEK relaterad till utländska verksamheter. Exklusive den retroaktiva kostnaden uppgick skattkostnaden till -3,4 (-1,8) MSEK motsvarande 24,7 (21,2) procent.

Resultat per aktie uppgick till 1,45 (1,55) SEK.

Koncernens byråintäkter och rörelseresultat, MSEK



1) Redovisas före nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK under Q3 2016.

## 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. Affärsområdet har 451 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Vietnam och Australien.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 82,7 (78,1) MSEK. Byråintäkterna utgjordes av 82,2 (77,5) MSEK, en ökning med 6,1 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 72,9 (70,1) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 7,1 (6,6) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen blev 8,7 (8,6) procent respektive 94,1 (94,6) procent. Rörelsemarginalen är beräknad på byråintäkter.

### Händelser under kvartalet

Fusionen av FFW bolagen (Propeople Group och Blink Reaction) till det gemensamma danska bolaget FFW Holding ApS har slutförts i april. I samband med fusionen har ett 20-tal konsulter inom FFW omlokaliseras från regioner med lägre tillväxtpotential till regioner med högre. Ett mindre antal konsulter har i och med fusioneringen samt omlokaliseringen valt att lämna koncernen eller blivit uppsagda. Fusionen av de bolag som ingår i FFW syftar till att främja ytterligare synergier och vi kan nu börja skönja resultatet av det. Målet är såväl förbättrade intäkter som minskade kostnader och fusionen ska på sikt ge oss möjlighet att erbjuda våra uppdragsgivare ett ännu starkare erbjudande. Intellectas andel efter fusionen uppgår till 67,8 procent i FFW Holding ApS. Minoriteten i det nya bolaget har möjlighet att använda sig av ett optionsavtal som innebär att Intellectas andel mot slutet av Q3 2017 kan uppgå till mellan 63,9 procent och 69,1 procent.

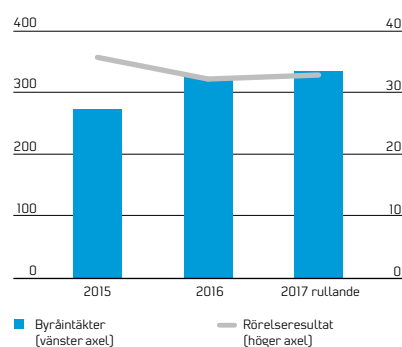
River Cresco har delat ut aktierna i ISBIT GAMES AB till sina aktieägare. Utdelningen av Rivers aktier i ISBIT GAMES innebär att Intellecta numera direkt äger sina aktier (med oförändrad andel om 38,1 procent) i ISBIT GAMES. Förändringen ger Intellecta större flexibilitet i hanteringen av innehavet framgent.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 168,6 (160,4) MSEK. Byråintäkterna ökade till 166,5 (158,1) MSEK, en ökning med 5,3 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 72,0 (69,0) procent

Rörelseresultatet uppgick till 15,0 (14,4) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen blev 9,0 (9,1) procent respektive 92,4 (94,0) procent. Rörelsemarginalen är beräknad på byråintäkter.

Byråintäkter och rörelseresultat, Intellecta Digital, MSEK



## Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet tillhandahåller strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Bolagen inom affärsområdet bistår sina kunder med såväl helhetslösningar för affärsdrivande kommunikation som med speciallistkunnande inom enskilda områden. Bysted (varumärke, design, finansiell kommunikation), Hilanders (internationell strategisk Business-to-Business-kommunikation), Intellecta Corporate (redaktionell-, digital-, finansiell- och hållbarhetskommunikation), Tomorrow (varumärkeskommunikation i Kina), U.N. Reel (rörlig media/film), Wow Events (events). Affärsområdet har 115 medarbetare som verkar i Stockholm, Malmö och Shanghai.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 46,5 (45,3) MSEK, en ökning med 2,6 procent. Byråintäkterna minskade med 7,2 procent till 30,9 (33,3) MSEK. Exklusive Rewir, som integrerades i de övriga bolagen sedan årsskiftet 2016/17, ökade byråintäkterna med över 4,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inköp för kunds räkning uppgick till 15,6 (12,5) MSEK, en ökning med 24,3 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 2,0 (1,1) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 6,4 (3,4) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen blev 58,3 (69,9) procent och påverkades av ökade volymer avseende inköp för kunds räkning.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 91,2 (92,2) MSEK. Byråintäkterna minskade med 8,7 procent till 65,5 (71,8) MSEK. Exklusive Rewir ökade byråintäkterna med 1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inköp för kunds räkning uppgick till 25,5 (21,0) MSEK, en ökning med 21,3 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 6,6 (5,6) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 10,0 (7,8) procent i relation till byråintäkter.

Bruttomarginalen blev 65,8 (72,6) procent och påverkades av ökade volymer avseende inköp för kunds räkning.

## INVESTERINGAR

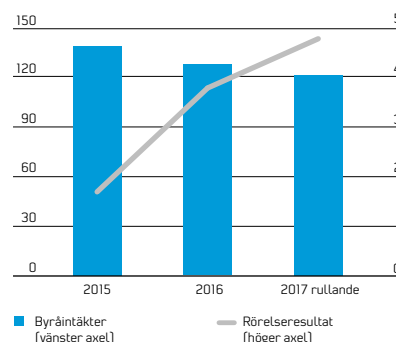
Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,9 (2,4) MSEK under första halvåret. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 2,0 (2,4) MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 22,0 (14,1) MSEK per den 30 juni 2017. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 127,0 (121,9) MSEK, varav 90,4 (83,0) MSEK var utnyttjad per balansdagen. Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel ökade till totalt 58,6 (53,0) MSEK per den 30 juni 2017. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 119,5 (122,4) MSEK, en minskning med 2,9 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 29,1 (39,4) MSEK och nyttjande av checkräkningskredit med 90,4 (83,0) MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 juni 2017 till 97,5 (108,3) MSEK, en minskning med 10,8 MSEK.

Per den 30 juni 2017 var den genomsnittliga löptiden på Intellectakoncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 2,7 (3,7) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 2,02 (1,92) procent.

### Byråintäkter och rörelseresultat, Intellecta Strategic Communications, MSEK



Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 55,0 (55,0) MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i FFW Holding ApS (aktier i FFW Holding ApS ersatte tidigare aktiepart i Propeople Group ApS och Intellecta Holding AB efter fusionen av bolagen) och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella covenant som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskultsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 3,5 ggr per den sista december 2017. För krediten i USA gäller följande finansiell covenant: skultsättningsgraden 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 38,0 (41,5) procent. Soliditetsminskningen beror främst på omräkningseffekter av goodwill och eget kapital hänförliga till utländska verksamheter.

Nettoskultsättningsgraden blev 0,60 (0,54) ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 3,00 (3,24) ggr per den 30 juni 2017. Inga räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel redovisades i USA per den 30 juni 2017.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick till oförändrad nivå om 14,4 (14,4) MSEK medan kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till -6,1 (3,8) MSEK. Förändringen hänför sig främst till minskning av kortfristiga skulder.

Eget kapital för koncernen uppgick till 162,1 (201,3) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 23,0 MSEK. Minskningen hänför sig till omklassificering av ISBIT GAMES till intressebolag, en förändring om -20,3 MSEK, periodens totalresultat om -0,3 MSEK som påverkades av omräkning av goodwill och eget kapital hänförligt till utländska verksamheter samt utdelningar om -2,4 MSEK. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 32,60 (42,15) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 29,40 (38,00) SEK. Sedan årsskiftet 2016/2017 har aktiekursen ökat med 7,3 procent.

## SÄSONGSVARIATIONER

Genom en successiv breddning av koncernens tjänstutbud och en högre andel digital verksamhet med en jämnare efterfrågan under året har säsongsvariationerna minskat. Fjärde kvartalet är dock fortsatt det starkaste kvartalet under året vilket beror på att ett flertal företag gör avslut av pågående projekt vid årsskiftet (särskilt för affärsområde Digital), följt av första kvartalet som är starkast för affärsområde Strategic Communications. Säsongsvariationerna har även minskat till följd av geografisk breddning. Intellecta är idag verksam på olika marknader vilket balanserar säsongsvariationerna per bolag och land.

## MODERBOLAGET

### Andra kvartalet

Intäkterna uppgick till 9,4 (7,8) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -2,4 (-3,1) MSEK.

### Första halvåret

Intäkterna uppgick till 18,7 (15,3) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -4,3 (-4,9) MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 85,0 (85,0) MSEK, och var utnyttjad med 66,6 (55,6) MSEK per balansdagen. Räntebärande skul-

# 38 %

SOLIDITET

# 0,60 ggr

NETTOSKULTSÄTTNINGSGRAD

# 3,00 ggr

NetDebt/EBITDA



der uppgick till 95,6 (94,9) MSEK. Per den 30 juni 2017 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 2,7 (3,7) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,02 (1,92) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 175,2 (220,2) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 11,4 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens totalresultat om 13,7 MSEK och en utdelning om -2,3 MSEK.

### MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 557 (568). Per den 30 juni 2017 uppgick antalet medarbetare till 573 (557). Intellecta Digital har 451 (433) medarbetare, Strategic Communications har 115 (116) medarbetare och moderbolaget 7 (7) medarbetare.

### ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 30 juni 2017 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 2017.

### TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmbeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 31 mars 2017 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. För mer information om villkor för teckningsoptioner hänvisas till årsredovisningen 2016.

### VÄSENTLIGA RISKER

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 för att nå koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat efter förvärven av FFW bolagen. Detta relateras till FFWs globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 30 juni 2017 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

### NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q3 (juli–september) lämnas den 9 november 2017.

### 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

# 573

ANTAL MEDARBETARE INOM  
KONCERNEN

Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2016.

#### 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 21 juli 2017

Intellecta AB (publ)



Richard Ohlson  
Styrelseordförande



Ole Andersen  
Styrelseledamot



Kristofer Arwin  
Styrelseledamot



Lars Fredrikson  
Styrelseledamot



Pål Hodann  
Styrelseledamot



Leila Swärd Ramberg  
Styrelseledamot



Yann Blandy  
Vd och koncernchef

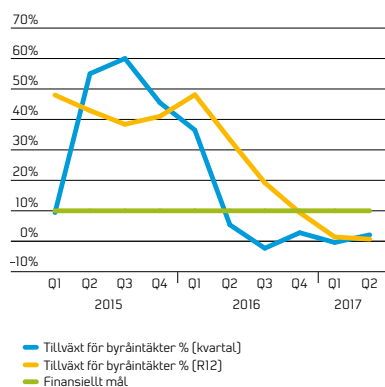
# Långsiktiga finansiella mål för Intellecta-koncernen

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

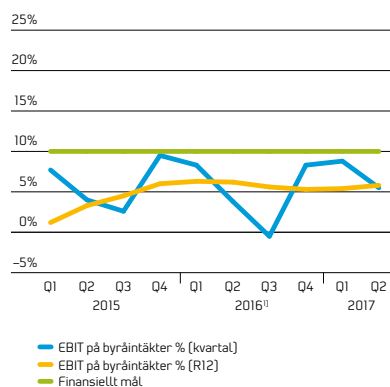
### Tillväxt för byråintäkter: 10%

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



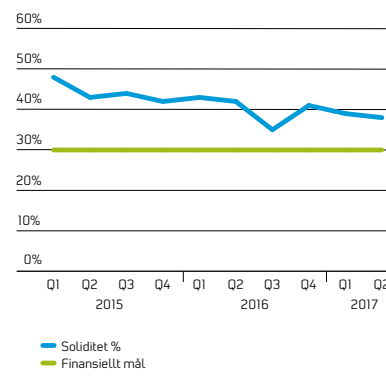
### Rörelsemarginal: 10% på byråintäkter

Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



### Soliditet: 30%

Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.



1) Exklusive nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2016/2017 Jul-jun	2016 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	128 943	122 402	258 519	251 310	518 675	511 466
Övriga rörelseintäkter	1 534	1 682	2 574	2 837	6 039	6 302
<b>Summa intäkter</b>	<b>130 477</b>	<b>124 084</b>	<b>261 093</b>	<b>254 147</b>	<b>524 714</b>	<b>517 768</b>
Råvaror och förnödenheter	-18 402	-15 250	-32 182	-26 928	-73 411	-68 157
Övriga externa kostnader	-25 359	-17 724	-48 463	-37 436	-108 287	-97 260
Personalkostnader	-78 611	-85 158	-160 069	-172 604	-309 366	-321 901
Avskrivningar	-1 888	-1 729	-3 678	-2 875	-6 328	-5 525
Nedskrivningar	-	-	-	-	-57 003	-57 003
Övriga rörelsekostnader	-40	-	-59	-156	-1 187	-1 284
<b>Summa kostnader</b>	<b>-124 300</b>	<b>-119 861</b>	<b>-244 451</b>	<b>-239 999</b>	<b>-555 582</b>	<b>-551 130</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 177</b>	<b>4 223</b>	<b>16 642</b>	<b>14 148</b>	<b>-30 868</b>	<b>-33 362</b>
Finansiella intäkter	402	1 840	642	1 885	1 568	2 811
Finansiella kostnader	-1 308	-3 498	-2 464	-4 339	-5 271	-7 146
Andel i intressebolags resultat efter skatt	-688	-	-1 142	-	-1 142	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 583</b>	<b>2 565</b>	<b>13 678</b>	<b>11 694</b>	<b>-35 713</b>	<b>-37 697</b>
Inkomstskatt	-1 366	-423	-3 878 <sup>2)</sup>	-2 256	-5 649 <sup>3)</sup>	-4 027
<b>Resultat</b>	<b>3 217</b>	<b>2 142</b>	<b>9 800</b>	<b>9 438</b>	<b>-41 362</b>	<b>-41 724</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	1 726	545	6 524	6 915	-49 484	-49 093
Innehav utan bestämmande inflytande	1 491	1 597	3 276	2 523	8 122	7 369
<b>Summa resultat</b>	<b>3 217</b>	<b>2 142</b>	<b>9 800</b>	<b>9 438</b>	<b>-41 362</b>	<b>-41 724</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 <sup>4)</sup>	0,40	0,15	1,45	1,55	-10,90	-10,85

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

2) Skattekostnaden uppgick till -2,5 [-1,8] MSEK. I beloppet ingår slutlig skatt för 2016 om -0,5 MSEK avseende verksamheterna i Danmark, USA, Bulgarien och Vietnam.

3) Skattekostnaden påverkades positivt av: 1) en återförd skattekostnad om 74 KUSD i USA avseende föregående år. Beloppet är relaterat till aktiverade utvecklingskostnader som är avdragsgilla vid beräkning av beskattningsbart resultat. 2) merparten av vinsten i år har genererats i länder med en lägre skattesats i motsats till föregående år. 3) genererad vinst i Kina kunde kvittas mot ett skattemässigt underskott från tidigare år.

4) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2016/2017 Jul-jun	2016 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	3 217	2 142	9 800	9 438	-41 362	-41 724
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning</b>						
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	-5 687	2 538	-10 062	1 832	-4 325	8 741
<b>Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning</b>	<b>-5 687</b>	<b>2 538</b>	<b>-10 062</b>	<b>1 832</b>	<b>-4 325</b>	<b>8 741</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-5 687</b>	<b>2 538</b>	<b>-10 062</b>	<b>1 832</b>	<b>-4 325</b>	<b>8 741</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2 470</b>	<b>4 680</b>	<b>-262</b>	<b>11 270</b>	<b>-45 687</b>	<b>-32 983</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-2 782	2 271	-1 134	8 161	-53 336	-42 869
Innehav utan bestämmande inflytande	312	2 409	872	3 109	7 649	9 886
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2 470</b>	<b>4 680</b>	<b>-262</b>	<b>11 270</b>	<b>-45 687</b>	<b>-32 983</b>

## 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	2017-06-30			2016-06-30		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
<b>Ingående balans per 2017-01-01/2016-01-01</b>	<b>151 160</b>	<b>33 964</b>	<b>185 124</b>	<b>186 932</b>	<b>8 760</b>	<b>195 692</b>
Justerings för omklassificering av dotterbolag till intressebolag	-	-20 268	-20 268	-	-	-
Justerad ingående balans per 2017-01-01/2016-01-01	151 160	13 696	164 856	186 932	8 760	195 692
Totalresultat för perioden	-1 134	872	-262	8 161	3 109	11 270
Utdelning	-2 265	-182	-2 447	-4 093	-1 461	-5 554
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-	-	-38	-	-38
<b>Utgående balans per 2017-06-30/2016-06-30</b>	<b>147 761</b>	<b>14 386</b>	<b>162 147</b>	<b>190 962</b>	<b>10 408</b>	<b>201 370</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	218 075 <sup>1)</sup>	278 983 <sup>1)</sup>	244 817 <sup>1)</sup>
Materiella anläggningstillgångar	7 198	6 976	7 349
Övriga anläggningstillgångar	19 504	7 643	4 056
	<b>244 777</b>	<b>293 602</b>	<b>256 222</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Pågående arbeten	57 694	51 594	50 574
Kundfordringar	64 549	79 490	82 760
Övriga omsättningstillgångar	38 009	46 223	32 422
Likvida medel	22 023	14 062	30 570
	<b>182 275</b>	<b>191 369</b>	<b>196 326</b>
<b>Summa tillgångar<sup>1)</sup></b>	<b>427 052</b>	<b>484 971</b>	<b>452 548</b>
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	8,5	10,6	17,4
Varav licensrättigheter, MSEK	-	-	10,2
Varav goodwill, MSEK	186,8	244,2	193,5
Varav kundrelationer, MSEK	11,4	12,1	11,8
Varav varumärken, MSEK	11,4	12,1	11,9
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	147 761	190 962	151 160
Innehav utan bestämmande inflytande	14 386	10 408	33 964
<b>Summa eget kapital</b>	<b>162 147</b>	<b>201 370</b>	<b>185 124</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	18 279	27 946	22 165
Ej räntebärande långfristiga skulder	29 995	40 970	28 399
	<b>48 274</b>	<b>68 916</b>	<b>50 564</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	101 185	94 440	80 751
Ej räntebärande kortfristiga skulder	115 446	120 245	136 109
	<b>216 631</b>	<b>214 685</b>	<b>216 860</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>264 905</b>	<b>283 601</b>	<b>267 424</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>427 052</b>	<b>484 971</b>	<b>452 548</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	119,5	122,4	102,9

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2016 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	13 678	11 694	-37 697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 157	3 011	57 852
	<b>14 835</b>	<b>14 705</b>	<b>20 155</b>
Betald skatt	-445	-348	-348
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>14 390</b>	<b>14 357</b>	<b>19 807</b>
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-7 120	-1 784	-764
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	12 189	-2 258	8 273
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-25 573	-6 540	1 664
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 114</b>	<b>3 775</b>	<b>28 980</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 868	-2 429	-8 780
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 928	-2 395	-1 616
Förvärv av verksamheter	-2 219 <sup>1)</sup>	-12 060 <sup>2)</sup>	-12 060 <sup>2)</sup>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 015</b>	<b>-16 884</b>	<b>-22 456</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristig upplåning	-3 886	-367	-6 148
Förändring av kortfristig upplåning	10 915	25 761	12 072
Utbetald utdelning	-2 447	-4 093	-7 049
Betalning för personaloptioner	-	-38	-38
Nyemission	-	-	19 301 <sup>3)</sup>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 582</b>	<b>21 263</b>	<b>18 138</b>
Periodens kassaflöde	-8 547	8 154	24 662
Likvida medel vid årets början	30 570	5 908	5 908
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 023</b>	<b>14 062</b>	<b>30 570</b>
Betald låneränta	1 342	1 376	4 067

1) Avser utbetald villkorad köpeskilling för River Cresco AB.

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

3) Kapitaltillskott genom riktad nyemission i ISBIT GAMES AB.

## 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, Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Storbritannien, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Kina, Vietnam och Australien.

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 Digital respektive Intellecta Strategic Communications bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, 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 Digital		Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen	
	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun
BELOPP I KSEK										
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	97 790	101 354	50 169	50 553	8 431	7 760	-	-	156 390	159 667
Koncerninterna intäkter i segmentet	-15 103	-23 258	-3 681	-5 246	-4 656	-5 791	-4 007	-2 970	-27 447	-37 265
<b>Intäkter från externa kunder</b>	82 687	78 096	46 488	45 307	3 775	1 969	-4 007	-2 970	128 943	122 402
<b>Byråintäkter</b>	82 185	77 514	30 866	33 283	-	-	-259	-345	112 792	110 452
<i>Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder</i>	82 185	77 514	30 912	32 771	-	-	-259	-345	112 838	109 940
<i>Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat</i>	-	-	-46	512	-	-	-	-	-46	512
Övriga rörelseintäkter	540	1 480	1	176	993	26	-	-	1 534	1 682
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	540	1 480	1	176	993	26	-	-	1 534	1 682
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	7 123	6 645	1 960	1 123	-2 447	-3 086	-459	-459	6 177	4 223
<i>Rörelsemarginal, EBIT, på byråintäkter, %</i>	8,7	8,6	6,4	3,4	-	-	-	-	5,5	3,8
<b>Totala tillgångar</b>	317 855	325 321	107 692	167 563	319 240	385 276	-317 735	-393 189	427 052	484 971
Medelantalet årsanställda	444	434	104	116	7	9	-	-	555	559

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	7 123	6 645	1 960	1 123	-2 447	-3 086	-459	-459	6 177	4 223
Finansiella kostnader	-960	-2 762	-544	-564	-319	-419	515	222	-1 308	-3 523
Finansiella intäkter	423	1 841	32	-	17 155	2 756	-17 208	-2 732	402	1 865
Andel i intressebolags resultat efter skatt	-	-	-	-	-	-	-688	-	-688	-
<b>Resultat före skatt</b>	6 586	5 724	1 448	559	14 389	-749	-17 840	-2 969	4 583	2 565

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2017 Apr-jun	%	2016 Apr-jun	%	2017 Apr-jun	%	2016 Apr-jun	%
Europa	76 483	67,8	72 552	65,7	301 423	70,6	355 452	73,3
<i>Varav Sverige</i>	43 683	38,7	46 127	41,8	162 815	38,1	232 874	48,0
USA	32 919	29,2	36 039	32,6	112 248	26,3	124 933	25,8
Övriga länder	3 390	3,0	1 861	1,7	13 381	3,1	4 586	0,9
<b>Totalt koncernen</b>	112 792	100,0	110 452	100,0	427 052	100,0	484 971	100,0



## FÖRSTA HALVÅRET

	Affärsområde Intellecta Digital		Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen	
	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun
BELOPP I KSEK										
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	<b>204 594</b>	<b>197 841</b>	<b>96 944</b>	<b>100 038</b>	<b>16 787</b>	<b>14 299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>318 325</b>	<b>312 178</b>
Koncerninterna intäkter i segmentet	-35 988	-37 491	-5 747	-7 812	-10 872	-11 728	-7 199	-3 837	-59 806	-60 868
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>168 606</b>	<b>160 350</b>	<b>91 197</b>	<b>92 226</b>	<b>5 915</b>	<b>2 571</b>	<b>-7 199</b>	<b>-3 837</b>	<b>258 519</b>	<b>251 310</b>
<b>Byråintäkter</b>	<b>166 536</b>	<b>158 146</b>	<b>65 548</b>	<b>71 799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-855</b>	<b>-610</b>	<b>231 229</b>	<b>229 335</b>
<i>Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder</i>	<i>166 536</i>	<i>158 146</i>	<i>65 704</i>	<i>71 206</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-855</i>	<i>-610</i>	<i>231 385</i>	<i>228 742</i>
<i>Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-156</i>	<i>593</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-156</i>	<i>593</i>
Övriga rörelseintäkter	692	1 641	11	200	1 871	996	-	-	2 574	2 837
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	<b>692</b>	<b>1 641</b>	<b>11</b>	<b>200</b>	<b>1 871</b>	<b>996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 574</b>	<b>2 837</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>14 996</b>	<b>14 375</b>	<b>6 566</b>	<b>5 573</b>	<b>-4 252</b>	<b>-4 882</b>	<b>-668</b>	<b>-918</b>	<b>16 642</b>	<b>14 148</b>
<i>Rörelsemarginal, EBIT, på byråintäkter, %</i>	<i>9,0</i>	<i>9,1</i>	<i>10,0</i>	<i>7,8</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7,2</i>	<i>6,2</i>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>317 855</b>	<b>325 321</b>	<b>107 692</b>	<b>167 563</b>	<b>319 240</b>	<b>385 276</b>	<b>-317 735</b>	<b>-393 189</b>	<b>427 052</b>	<b>484 971</b>
Medelantalet årsanställda	442	443	107	117	8	8	-	-	557	568
En avstämning av total EBIT mot koncernens resultat före skatt är enligt följande:										
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>14 996</b>	<b>14 375</b>	<b>6 566</b>	<b>5 573</b>	<b>-4 252</b>	<b>-4 882</b>	<b>-668</b>	<b>-918</b>	<b>16 642</b>	<b>14 148</b>
Finansiella kostnader	-1 746	-3 583	-1 125	-1 099	-614	-712	1 021	1 055	-2 464	-4 339
Finansiella intäkter	612	1 899	78	71	17 666	3 480	-17 714	-3 565	642	1 885
Andel i intressebolags resultat efter skatt	-	-	-	-	-	-	-1 142	-	-1 142	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13 862</b>	<b>12 691</b>	<b>5 519</b>	<b>4 545</b>	<b>12 800</b>	<b>-2 114</b>	<b>-18 503</b>	<b>-3 428</b>	<b>13 678</b>	<b>11 694</b>

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2017 Jan-jun	%	2016 Jan-jun	%	2017 Jan-jun	%	2016 Jan-jun	%
Europa	153 212	66,3	150 247	65,5	301 423	70,6	355 452	73,3
<i>Varav Sverige</i>	<i>90 016</i>	<i>38,9</i>	<i>95 622</i>	<i>41,7</i>	<i>162 815</i>	<i>38,1</i>	<i>232 874</i>	<i>48,0</i>
USA	71 388	30,9	75 418	24,2	112 248	26,3	124 933	25,8
Övriga länder	6 629	2,9	3 670	0,8	13 381	3,1	4 586	0,9
<b>Totalt koncernen</b>	<b>231 229</b>	<b>100,0</b>	<b>229 335</b>	<b>90,5</b>	<b>427 052</b>	<b>100,0</b>	<b>484 971</b>	<b>100,0</b>

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2016/2017 Jul-jun	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	128.9	122.4	258.5	251.3	518.7	511.5	474.6
Varav byråintäkter	112.8	110.5	231.2	229.3	451.3	449.4	410.9
EBITDA, MSEK	8,1	6,0	20,3	17,0	32,5	29,2	29,6
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter MSEK	6,2	4,2	16,6	14,1	26,1	23,6	24,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	6,2	4,2	16,6	14,1	-30,9	-33,4	24,7
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	5,5	3,8	7,2	6,2	5,8	5,3	6,0
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	5,5	3,8	7,2	6,2	-6,8	-7,4	6,0
Resultat före skatt, MSEK	4,6	2,6	13,7	11,7	-35,7	-37,7	22,5
Vinstmarginal, %	3,6	2,1	5,3	4,7	-6,9	-7,4	4,7
Resultat efter skatt, MSEK	3,2	2,1	9,8	9,4	-41,4	-41,7	12,1
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,40	0,15	1,45	1,55	-10,90	-10,85	1,75
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	0,50	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>2)</sup>	-0,45	-0,85	-1,35	0,85	4,20	6,40	0,40
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	-29,2	4,9	-29,2	4,9	-29,2	-29,0	4,3
Avkastning på totalt kapital, % <sup>3)</sup>	-6,4	6,4	6,4	6,4	6,4	-6,6	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	-9,7	10,2	-9,7	10,2	-9,7	-10,5	10,6
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK <sup>4)</sup>	32,60	42,15	32,60	42,15	32,60	33,35	41,25
Soliditet, %	38	42	38	42	38	41	42
Nettoskuldsättningsgrad, ggr <sup>5)</sup>	0,60	0,54	0,60	0,54	0,60	0,39	0,47
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>6)</sup>	3,00	3,24	3,00	3,24	3,00	2,48	3,07
Skuldsättningsgrad, ggr	0,74	0,61	0,74	0,61	0,74	0,56	0,50
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>7)</sup>	-5,56	4,46	-5,56	4,46	-5,56	-4,28	6,35
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>8)</sup>	58,6	52,9	58,6	52,9	58,6	89,4	50,9
Investeringar i anläggningstillgångar	2,6	2,6	4,8	4,8	10,4	10,4	12,8
Koncernen, medelantal anställda	555	559	557	568	564	574	560
varav Intellecta Digital	444	434	442	443	444	449	423
varav Intellecta Strategic Communications	104	116	107	117	112	117	129
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	573	557	573	557	573	593	580
varav Intellecta Digital	451	433	451	433	451	460	447
varav Intellecta Strategic Communications	115	116	115	116	115	124	126

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

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

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. Avser moderbolagets aktieägare.

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 ar utnyttjad checkräkningskredit 36,6 (38,9) 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 hänförligt till moderbolagets aktieägare.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie</b>	Resultat efter finansiella poster minus betald skatt justerat för poster som inte ingår i kassaflödet (bl.a. av- och nedskrivningar som belastar resultatet 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	2017			2016					2015				
	Kv1	Kv2	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	129,6	128,9	258,5	128,9	122,5	116,2	143,9	511,5	100,2	133,3	109,7	131,4	474,6
<i>Varav byråintäkter</i>	118,4	112,8	231,2	118,9	110,5	99,0	121,0	449,4	87,1	104,8	101,3	117,7	410,9
Rörelseresultat	10,4	6,2	16,6	9,9	4,2	-57,5	10,0	-33,4	6,7	4,2	2,6	11,2	24,7
Finansiella poster	-1,3	-1,6	-2,9	-0,8	-1,6	-0,8	-1,1	-4,3	-0,4	0,1	-0,6	-1,3	-2,2
Resultat före skatt	9,1	4,6	13,7	9,1	2,6	-58,3	8,9	-37,7	6,3	4,3	2,0	9,8	22,5
Resultat efter skatt	6,6	3,2	9,8	7,4	2,1	-59,9	8,7	-41,7	5,2	3,0	-1,2	5,1	12,1
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	1,05	0,40	1,45	1,40	0,10	-13,55	1,20	-10,85	0,80	0,45	-0,45	0,95	1,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>1)</sup>	-0,90	-0,45	-1,35	1,70	-0,85	-0,75	6,30	6,40	-1,55 <sup>2)</sup>	1,75 <sup>2)</sup>	0,10	0,10	0,40
Eget kapital per aktie <sup>1)</sup>	33,75	32,60	32,60	42,55	42,15	29,85	33,35	33,35	41,35	41,25	41,00	41,25	41,25
Avkastning på eget kapital, %	-24,6	-29,2	-29,2	5,7	4,9	-31,6	-29,0	-29,0	-8,4	1,4	-0,6	4,3	4,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-10,2	-9,7	-9,7	10,4	10,2	-10,6	-10,5	-10,5	-3,4	3,3	5,6	10,6	10,6
Avkastning på totalt kapital, %	-6,6	-6,4	-6,4	6,7	6,4	-6,9	-6,6	-6,6	-2,1	1,9	3,5	6,3	6,3
Rörelsemarginal, %	8,1	4,8	6,4	7,7	3,5	-49,5	7,0	-6,5	6,7	3,2	2,4	8,5	5,2
<i>Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter</i>	8,8	5,5	7,2	8,3	3,8	-58,1	8,3	-7,5	7,7	4,0	2,6	9,5	6,0
Vinstmarginal, %	7,0	3,6	5,3	7,1	2,1	-50,2	6,2	-7,4	6,3	3,2	1,8	7,5	4,7
Soliditet, %	39	38	38	43	42	35	41	41	48	43	44	42	42
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,60	0,60	0,42	0,54	0,76	0,39	0,39	0,32	0,32	0,42	0,47	0,47
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,90	3,00	3,00	2,60	3,24	3,84	2,48	2,48	4,68	5,04	4,89	3,07	3,07
Skuldsättningsgrad, ggr	0,69	0,74	0,74	0,51	0,61	0,84	0,56	0,56	0,34	0,37	0,47	0,50	0,50
Räntetäckningsgrad, ggr	-4,00	-5,56	-5,56	7,14	4,46	-4,63	-4,28	-4,28	-3,85	3,10	4,10	6,35	6,35
Disponibla likvida medel, MSEK	70,7	58,6	58,6	52,3	52,9	47,2	89,4	89,4	25,0	45,4	52,0	50,9	50,9

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

2) Inklusivt omklassificering av förvärv av verksamheter.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2017 Apr-jun	2016 Apr-jun	2017 Jan-jun	2016 Jan-jun	2016/2017 Jul-jun	2016 Jan-dec
Nettoomsättning	5 377	5 053	10 655	8 897	25 916	24 158
Övriga rörelseintäkter	4 047	2 733	8 003	6 398	16 712	15 107
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>9 424</b>	<b>7 786</b>	<b>18 658</b>	<b>15 295</b>	<b>42 628</b>	<b>39 265</b>
Övriga externa kostnader	-8 035	-5 998	-14 779	-11 083	-27 339	-23 643
Personalkostnader	-3 758	-4 793	-7 973	-8 943	-17 201	-18 171
Avskrivningar	-78	-81	-158	-151	-279	-272
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-11 871</b>	<b>-10 872</b>	<b>-22 910</b>	<b>-20 177</b>	<b>-44 819</b>	<b>-42 086</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 447</b>	<b>-3 086</b>	<b>-4 252</b>	<b>-4 882</b>	<b>-2 191</b>	<b>-2 821</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	4 166	4 166
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-4 248	-4 248
Resultat från andelar i koncernbolag	16 693	2 192	16 693	2 192	21 463	6 962
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-62 720	-62 720
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	462	564	973	1 288	2 186	2 501
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-319	-419	-614	-712	-1 300	-1 398
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14 389</b>	<b>-749</b>	<b>12 800</b>	<b>-2 114</b>	<b>-42 644</b>	<b>-57 558</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	13 289	13 289
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14 389</b>	<b>-749</b>	<b>12 800</b>	<b>-2 114</b>	<b>-29 355</b>	<b>-44 269</b>
Skatt på periodens resultat	501	647	856	947	-2 769	-2 678
<b>Resultat</b>	<b>14 890</b>	<b>-102</b>	<b>13 656</b>	<b>-1 167</b>	<b>-32 124</b>	<b>-46 947</b>
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>14 890</b>	<b>-102</b>	<b>13 656</b>	<b>-1 167</b>	<b>-32 124</b>	<b>-46 947</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Anläggningstillgångar	303 955	368 171	302 983
Omsättningstillgångar	15 285	17 105	16 630
<b>Summa tillgångar</b>	<b>319 240</b>	<b>385 276</b>	<b>319 613</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	166 463	200 851	155 071
Obeskattade reserver	11 221	24 510	11 221
Avsättning för pensioner	1 677	1 220	1 448
Långfristiga skulder	36 009	64 403	47 441
Kortfristiga skulder	103 870	94 292	104 432
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>319 240</b>	<b>385 276</b>	<b>319 613</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	95,6	94,9	80,6

**FRAMSIDAN VISAR FEM AKTUELLA UPPDRAG FÖR KONCERNEN UNDER DET FÖRSTA KVARTALET**

Medsols från vänster till höger.

**Intellecta Corporate utvecklar ny webbplats för Barncancerfonden**

Barncancerfondens tidigare webbplats var tekniskt samt utseendemässigt föråldrad och organisationen blev allt mer beroende av sin webb för både insamling och rekrytering av nya månadsgivare. Intellecta Corporate fick i uppdrag att ta fram koncept, strategi, design och utveckling.

**Intellecta Corporate gör Energimyndighetens papperstidning "Energivärlden" digital**

På uppdrag av Energimyndigheten skapade Intellecta Corporate en digital mötesplats för energisverige. Mötesplatsen är ett forum för information och ger utrymme för intressenter inom energisverige att bidra med underlag i form av exempelvis bloggar och analyser.

**DocuSign.com utvecklas med FFW och Drupal**

FFW har under det senaste året arbetat tillsammans med det världsledande bolaget inom digitala signaturer och hantering av digitala transaktioner (DTM), DocuSign, och där FFW har varit med i utvecklingen av en helt ny webbplatsform.

**FFW knyter ihop världens studenter tillsammans med Autodesk**

FFW har tillsammans med Autodesk arbetat fram en ny digital mötesplats för användarna inom Autodesk Design Academy. Mötesplatsen syftar till ökat skapande, delande och samarbete mellan studenter inom 3D-design över hela världen.

**Intellecta Corporate utvecklar ny webbplats för Judiska Museet**

Judiska Museet behövde inför deras utställning Traces of Existence lansera en ny webbplats. Judiska Museet anlät därför Intellecta Corporate som stod för koncept, strategi, design och utveckling av den nya webbplatsen. Sajten fungerar som en digital mötesplats och museum fram tills det fysiska museet återigen öppnar för allmänheten hösten 2018.

# INTELLECTA

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