

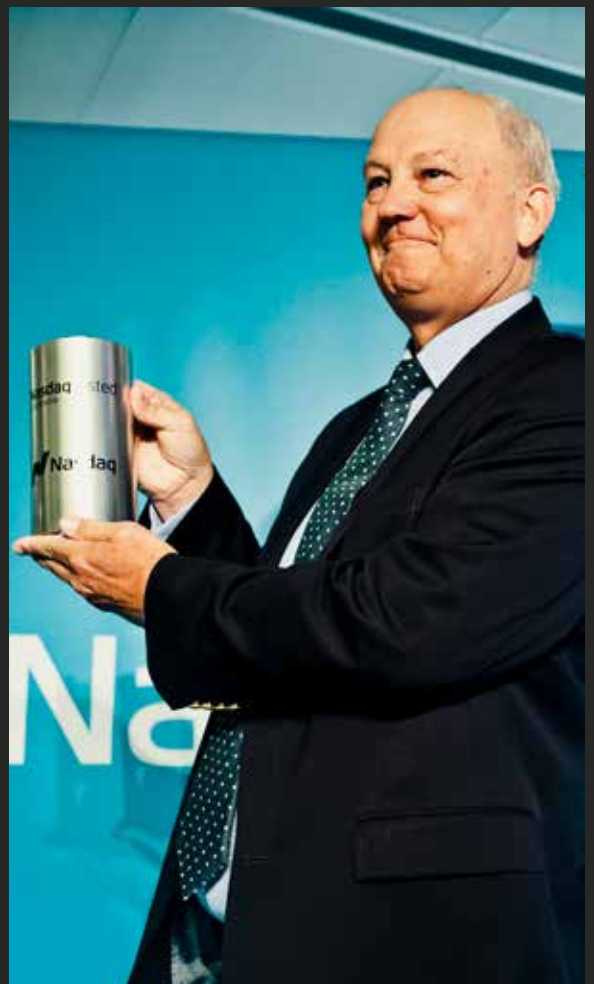
Q1

INTELLECTA
DELÅRSRAPPORT 2016
1 JANUARI-31 MARS

Dokumentismguide #4:
PRIMATSMART
Så blir ni apbra på att jobba tillsammans



Activate your audience
Turn quality of service into quality of experience



75%

ÖKAT RESULTAT
PER AKTIE.

Intellectas fortsatta tillväxt genererar ökad vinst per aktie

- Byråintäkterna ökade med 37 procent
- EBIT ökade med 48 procent
- Vinst per aktie ökade med 75 procent
- Intellectas finansiella mål för 2016 kvarstår

JANUARI-MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 128,9 (100,3) MSEK, en ökning med 28,5 procent.
- Byråintäkterna ökade med 36,5 procent till 118,9 (87,1) MSEK
- Byråintäkterna för affärsområde Digital ökade med 77,1 procent till 80,6 (45,5) MSEK.
- Rörelseresultatet stärktes till 9,9 (6,7) MSEK, en förbättring med 47,8 procent.
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 8,3 (7,7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,3 (5,2) MSEK.

NYCKELTAL

MSEK	2016 Jan-mars	2015 Jan-mars	2015 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	128,9	100,3	474,6
Byråintäkter	118,9	87,1	410,9
Rörelseresultat	9,9	6,7	24,7
Rörelsemarginal på byråintäkter, %	8,3	7,7	6,0
Resultat före skatt	9,1	6,3	22,5
Resultat efter skatt	7,3	5,2	12,1
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,40	0,80	1,75
Eget kapital per aktie, SEK	42,55	41,35	41,25
Soliditet, %	43	48	42
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	10,4	-3,4	10,6
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	5,7	-8,4	4,3

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

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

3) Beräknat på helårsresultat

Beträffande bildtext till omslaget hänvisas till sista sidan.

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

INTELLECTAS FORTSATTA TILLVÄXT GENERERAR ÖKAD VINST PER AKTIE

Trots fortsatt oro i omvärlden och även i Sverige, inledde Intellecta 2016 med ett starkt första kvartal. Koncernens nya plattform i skärningspunkten av kreativ kommunikation och digital teknologi skapar utrymme för helt nya affärer och ger önskade effekter inom såväl tillväxt och lönsamhet som vinst per aktie.

För koncernen som helhet ökade byråintäkterna med 37 procent och utgjorde 92 procent av nettoomsättningen. Rörelse-resultatet förbättrades med 48 procent och EBIT-marginalen på byråintäkterna ökade till 8,3 procent.

Affärsområde Digital visade en fortsatt hög tillväxt tack vare förvärvet av Blink Reaction under andra kvartalet föregående år. Byråintäkterna ökade med 77 procent till 80,6 MSEK, varav 15,7 procent organiskt, exklusive Bysted A/S. EBIT ökade till 7,7 MSEK. Som tidigare kommunicerats har säsongvariationerna ändrats och den allt större exponeringen i USA påverkar kvartalets resultat. Fjärde kvartalet kommer fortsättningsvis vara Digital's bästa kvartal. Starka avslut under Q4 2015 ledde dock till en långsammare start av 2016. Ett par större kunder har också haft en lägre aktivitetsnivå under Q1 än tidigare. Vår bedömning är att uppgraderingen av den nya versionen av CMS-verktyget Drupal till Drupal 8, som lanserades under hösten 2015, kommer att generera ökad efterfrågan först mot slutet av 2016/början av 2017. Efter kvartalets utgång har Digital haft ett starkt orderinflöde i april med stora nya internationella affärer, främst i Europa, om sammanlagt drygt 30 MSEK i byråintäkter.

Affärsområde Strategic Communications byråintäkter var något lägre under kvartalet. Den fortsatta renodlingen och ompositioneringen av erbjudandena har lett till nya kunder och uppdrag, varav flera är samarbeten bolagen emellan. Under första kvartalet deltog två eller flera Intellecta-bolag i sju gemensamma anbud som lämnades i offentliga upphandlingar. Vid ytterligare elva tillfällen lämnade två Intellecta-bolag antingen gemensamma offerter eller hjälpte ett systerföretag att få lämna offert till befintlig kund. Sex av dessa offerter ledde till vunna uppdrag. Bättre effektivitet i verksamheten samt balans mellan fasta personalkostnader och användning av frilansare ger möjligheter att anpassa kostnadsmassan. EBIT och rörelsemarginal förbättrades under kvartalet. EBIT ökade till 4,5 MSEK och rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 11,6 procent.

Våra tidigare kommunicerade finansiella mål för 2016 står fast

- 2016 ersätter vi nettoomsättningsmålen med mål på byråintäktsnivå som ett mer relevant måttvärde för den verksamhet vi nu bedriver och för bättre jämförbarhet med våra internationella konkurrenter, WPP, IPG, Omnicom, Publicis, Dentsu, Havas, m.fl.

• Byråintäkter

Intellecta ska närma sig byråintäkter om 500 MSEK på årsbasis, motsvarande en tillväxt om 20–25 procent. Under 2016 kan Blink Reaction, numera en del av FFW, räknas in redan från Q1 (tillkom i Q2 under 2015). Vi siktar på en fortsatt stark organisk tillväxt för affärsområde Digital samt en organisk tillväxt på mellan 0–5 procent för affärsområde Strategic Communications.

• EBIT-marginal på byråintäkter

För året som helhet har vi som mål att uppnå en EBIT-marginal på byråintäkter på mellan 7,5–9,5 procent. Den lägre nivån utgår från ett konservativt marknadsscenario med återhållen investeringsvilja hos kunderna i kombination med fortsatt makroekonomisk oro. Den högre nivån speglar en snabbare tillväxt och en högre investeringsvilja.

• Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare

Vi siktar mot en tillväxt om minst 50 procent av resultatet per aktie vid 20 procents tillväxt på byråintäkterna och 7,5 procents EBIT-marginal på byråintäkterna.

Året har startat i linje med våra mål. Det är tillfredsställande att se att vår nya plattform ger önskat resultat. Jag är också mycket glad över den starka tillväxten av vinst per aktie (+75 procent under kvartalet) och känner en fortsatt försiktig optimism inför resten av året.



Yann Blandy
Vd och koncernchef



INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättning, byråintäkter

Koncernens nettoomsättning uppgick till 128,9 (100,3) MSEK, en ökning med 28,5 procent. Byråintäkterna ökade med 36,5 procent till 118,9 (87,1) MSEK varav 4,2 procent i organisk tillväxt. Byråintäkterna utgjorde 92,2 (86,8) procent av koncernens nettoomsättning.

Byråintäkterna från internationella marknader har ökat med 93,7 procent till 67,4 (34,8) MSEK och utgjorde 56,7 (40,0) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet förbättrades till 9,9 (6,7) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 9,1 (6,3) MSEK. I rörelseresultatet ingår avskrivningar på immateriella tillgångar med 0,5 (0,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter förbättrades till 8,3 (7,7) procent. Bruttomarginalen stärktes till 86,8 (79,7) procent till följd av ökade byråintäkter medan inköp för kunds räkning har minskat jämfört med föregående år. Finansnettot uppgick till -0,8 (-0,4) MSEK och utgjordes av räntenettot. Försämring av finansnettot relateras till en ökad upplåning genom förvärvslån.

Skattekostnaden uppgick till -1,8 (-1,1) MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,1 (17,3) procent för koncernen. I beloppet ingår nyttjande av underskottsavdrag av Intellecta om 1,6 MSEK för de svenska bolagen. Förra årets skattekostnad justerades med 0,2 MSEK som en del av den totala slutliga skatten för verksamheten i Danmark för 2014 som redovisades i Q3 2015 och uppgick därmed till -1,8 (-1,3) MSEK med en justerad skattesats om 20,1 (20,5) procent.

Resultat per aktie ökade med 75 procent till 1,40 (0,80) SEK.

AFFÄRSOMRÅDEN

Intellecta Digital

Affärsområdet erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Content Management System) och även guldpartner till Sitecore. FFW är det samlade namnet på fem byråer (Blink Reaction, Propeople Group, Bysted A/S, Chainbiz och FFW Vietnam). River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. ISBIT GAMES utvecklar spel för företag och privatpersoner. Affärsområdet har 445 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam. Fr o m den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i FFW inom affärsområde Digital.

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

Nettoomsättningen uppgick till 82,3 (50,2) MSEK, en ökning med 63,9 procent. Byråintäkterna utgjordes av 80,6 (45,5) MSEK och svarade för en ökning om 77,1 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 67,8 (52,2) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 50,2 (45,5) MSEK, en ökning med 10,5 procent. Exklusive Bysted A/S, som ingår i affärsområdet fr o m den 1 juli 2015 och som har varit under omstrukturering där olönsamma erbjudanden har avvecklats, uppgick den organiska tillväxten av byråintäkterna till 15,7 procent under kvartalet.

119 MSEK

BYRÅINTÄKTERNA ÖKADE MED 37 PROCENT

92 %

BYRÅINTÄKTERNAS ANDEL AV KONCERNENS NETTO-OMSÄTTNING

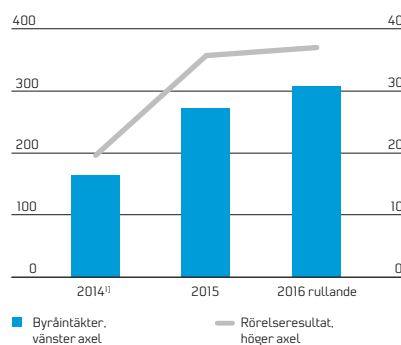
10 MSEK

RÖRELSERESULTAT FÖRBÄTTRADES MED 48 PROCENT FÖR KONCERNEN

57 %

ANDELEN AV BYRÅINTÄKTER FRÅN INTERNATIONELLA MARKNADER

Byråintäkter, rörelseresultat, Intellecta Digital, MSEK



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

Rörelseresultatet stärktes med 18,5 procent till 7,7 (6,5) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen blev 9,6 (14,2) procent respektive 93,4 (85,7) procent. Rörelsemarginalen är beräknad på byråintäkter.

Den lägre rörelsemarginalen relateras till att affärsområdet inte har fått full utväxling av den produktions- och försäljningskapacitet som representeras inom affärsområdet. Som tidigare kommunicerats har säsongvariationerna ändrats och den allt större exponeringen i USA påverkar kvartalets resultat. Fjärde kvartalet kommer fortsättningsvis vara Digital's bästa kvartal. Starkt avslut under Q4 2015 ledde dock till en långsammare start av 2016. Ett par större kunder har också haft en lägre aktivitetsnivå under Q1 än tidigare. Vår bedömning är att uppgraderingen av CMS-verktyget Drupal till den nya versionen Drupal 8, som lanserades under hösten 2015, kommer att generera ökad efterfrågan först mot slutet av 2016/början av 2017. Efter kvartalets utgång har Digital haft ett starkt orderinflöde i april med stora nya internationella affärer, främst i Europa.

Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet tillhandahåller strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Bolagen inom affärsområdet bistår sina kunder med såväl helhetslösningar för affärsdrivande kommunikation som med specialistkunskande inom enskilda områden. Bysted (varumärke, design, finansiell kommunikation), Hilanders (internationell strategisk Business-to-Business-kommunikation), Intellecta Corporate (redaktionell-, digital-, finansiell- och hållbarhetskommunikation), Rewir (brand innovation), Tomorrow (varumärkeskommunikation i Kina), Unreel (rörlig media/film), Wow Events (events). Affärsområdet har 120 medarbetare som verkar i Stockholm, Malmö och Shanghai. Fr o m den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i affärsområde Digital.

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

Nettoomsättningen uppgick till 46,9 (50,2) MSEK, vilket är en minskning med 6,5 procent. Byråintäkterna minskade med 2,3 procent till 38,5 (39,4) MSEK. Inköp för kunds räkning minskade med 29,2 procent till 8,5 (12,0) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 4,5 (4,2) MSEK. Rörelsemarginalen förbättrades till 11,6 (10,6) procent i relation till byråintäkter.

Bruttomarginalen stärktes med 6,0 procentenheter till 75,2 (69,2) procent till följd av minskade volymer avseende inköp för kunds räkning. Därutöver påverkades bruttomarginalen positivt av en fortsatt process att ersätta en del fasta personalkostnader med frilanskostnader för att skapa en ökad flexibilitet inom affärsområdet och därmed förbättrat resultat.

INVESTERINGAR

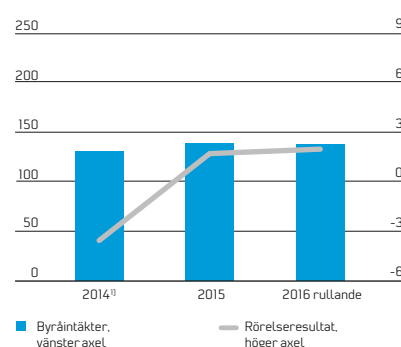
Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,1 (0,5) MSEK under perioden. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 1,1 (0,5) MSEK

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 17,3 (4,5) MSEK per den 31 mars 2016. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 101,9 (52,4) MSEK, varav 66,9 (31,9) MSEK var utnyttjad per respektive balansdag.

I checkräkningskrediterna ingår en checkräkningskredit för Propeople Group med 21 MDKK och för Blink Reaction med 1 250 KUSD.

Byråintäkter, rörelseresultat
Intellecta Strategic Communications,
MSEK



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

Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 52,3 (25,0) MSEK per den 31 mars 2016.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 102,9 (66,2) MSEK, en ökning med 36,7 MSEK. I beloppet ingår förvärvskrediter med 36,0 (34,3) MSEK samt nyttjande av checkräkningskredit med 66,9 (31,9) MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 31 mars 2016 till 85,6 (61,7) MSEK. Förändringen påverkades främst av utbetald utdelning, upptagna lån, egen andel av finansiering av förvärv, amortering med ränta av förvärvskrediter samt ökad försäljning till globala kunder med långa kredittider. Per den 31 mars 2016 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,6 (4,3) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 1,95 (2,49) procent.

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

Soliditeten uppgick till 43 (48) procent. Soliditetsminskningen beror på konsolideringen av Blink Reaction per den 1 april 2015. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,42 (0,32) ggr och NetDebt/EBITDA till 2,6 ggr per den 31 mars 2016. Inga räntebärande skulder redovisades i USA per den 31 mars 2016. De finansiella covenanterna var uppfyllda.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital förbättrades med 2,9 MSEK till 10,0 (7,1) MSEK till följd av förbättrat resultat. Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 7,7 (–48,8) MSEK. I beloppet ingår föregående år en utbetalning av köpeskilling om 39,8 MSEK avseende Blink Reaction LLC som erlades i mars 2015 medan tillträdet till bolaget skedde per den 1 april 2015. Beloppet om 39,8 MSEK omklassificerades efter förvärvet i kassaflödet under Q 2 2015 med påverkan på det operativa kassaflödet under perioden april–december 2015. Justerat för denna post uppgick det operativa kassaflödet till 7,7 (–9,0) MSEK, en förbättring med 16,7 MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 202,2 (195,6) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 6,6 MSEK. Ökningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 42,55 (41,35) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 35,90 (34,50) SEK. Sedan årsskiftet 2016 har aktiekursen ökat med 4,1 procent.

SÄSONGSVARIATIONER

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

43 %

SOLIDITET

0,42 ggr

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

2,60 ggr

NetDebt/EBITDA

årsskiftet, följt av Q1 som är starkast för affärsområde Strategic Communications. Q3 kommer fortsatt vara svagt dock med minskad effekt eftersom kunderbjudandena inom affärsområde Digital kännetecknas av en jämnare efterfrågan under året. Säsongsvariationerna har även minskat till följd av geografisk breddning. Intellecta är idag verksamt på olika marknader och kontinenter vilket balanserar säsongsvariationerna per bolag och land.

MODERBOLAGET

Intäkterna uppgick till 7,5 (7,8) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -1,8 (-3,5) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 65,0 (45,0) MSEK, och var utnyttjad med 43,3 (28,7) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 79,4 (63,1) MSEK. Per den 31 mars 2016 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,6 (4,3) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 1,95 (2,49) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 224,2 (220,3) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 1,1 MSEK. Minskningen hänförs till sin helhet till periodens resultat.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 577 (439). Per den 31 mars 2016 uppgick antalet medarbetare till 572 (441). Intellecta Digital har 445 (283) medarbetare, Strategic Communications har 120 (149) medarbetare och moderbolaget 7 (9) medarbetare.

MOMSÅTERBETALNING

Den 22 december 2015 har Högsta domstolen, mål nr Ö2798-15, meddelat att tryckerikunden har en återkravs rätt mot tryckeriet på det belopp som Skatteverket hade återbetalat till tryckeriet. HDs dom har baserats på att betalningen av den för höga skatten saknade rättsgrund och att tryckerikunden därför har en återkravs rätt enligt rättsprincipen *conductio indebiti*, misstagsbetalning. Skatteverket har med anledning av denna dom, den 15 januari 2016 kommit ut med nytt ställningstagande och meddelat att tryckerikundernas anstånd med betalning av skatt och ränta kommer att upphävas. Tryckerikunderna ska inom tre månader reglera det belopp som genom efterbeskattning krävs av Skatteverket. Skatteverket har samtidigt meddelat att de inte kommer att fatta några nya efterbeskattningsbeslut utöver de redan pågående ärendena.

Intellecta hanterar momsärenden utifrån dom av den 22 december 2015 med beaktande av målet mot staten i Tingsrätten som beräknas meddelas under andra halvåret i år. Domen mot staten kommer att visa om det finns möjlighet att ställa återkrav på momsåterbetalning mot Skatteverket.

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgår till 5,0 MSEK. Intellectas bedömning är att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar, utifrån inkomna krav, uppgår till sammanlagt högst 6,1 MSEK. Intellecta har valt att inte utöka reserven med cirka 1,0 MSEK, utan att ta den överskjutande kostnaden varefter den kommer. I det fall samtliga momsärenden kommer att regleras inom ramen av 6,1 MSEK beräknas Intellecta rörelseresultat att påverkas med ca -1,1 MSEK och resultat efter skatt med cirka -0,8 MSEK. Likviditetseffekten beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK då en del av momsärendena har reglerats (ca 1,7 MSEK per sista mars 2016). Inga nya momsärenden har tillkommit utifrån domen i HD av den 22 december 2015 och Skatteverkets efterföljande ställningstaganden av den 15 januari 2016.

572

ANTAL MEDARBETARE INOM
KONCERNEN

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 mars 2016 till 4 539 449, varav 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma ger en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 31 mars 2016.

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 2016 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Under kvartalet har 15 000 teckningsoptioner återköpts av bolaget. Överlåtelse av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor. För mer information om villkor för teckningsoptioner hänvisas till årsredovisningen 2015.

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.

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, GBP och DKK. För Blink Reaction handlar det om valutatransaktioner i USD. Valutafluktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledningen och finansfunktionen. Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2015.

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 det första kvartalet utförde styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt FFW Propeople Group omfattande en dag per vecka till en ersättning om cirka 100 KDKK. Ersättningen beräknas uppgå till totalt cirka 366 KDKK under 2016, enligt träffat avtal vilket har godkänts av Intellectas styrelse.

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

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Affärsområde Digital har haft ett starkt orderinflöde i april med stora internationella affärer, främst i Europa, om sammanlagt drygt 30 MSEK i byråintäkter.

Inga ytterligare händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 mars 2016 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q2 (april-juni) lämnas den 22 juli 2016.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

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

Moderbolaget

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

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

Stockholm den 12 maj 2016

Intellecta AB (publ)
Styrelsen

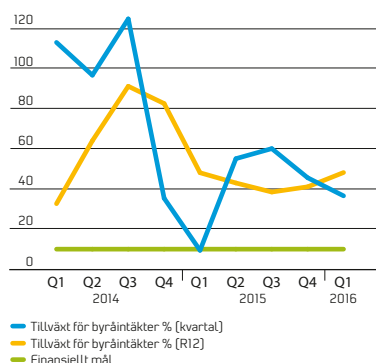
Långsiktiga finansiella mål för Intellecta-koncernen

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%

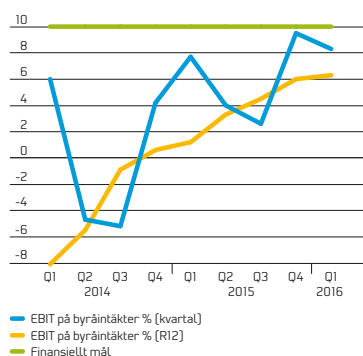
Detta ska åstadkommas genom riktade förvärv inom digital kommunikation i kombination med organisk tillväxt.



Rörelsemarginal: 10%

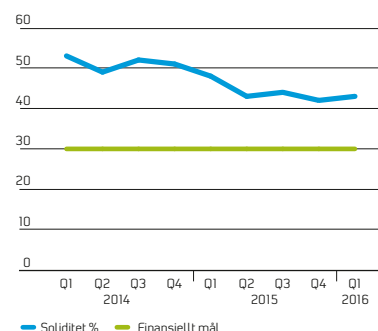
10 procent på byråintäkter.

Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



Soliditet: 30%

Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2016 Jan–mars	2015 Jan–mars	2015/2016 April–mars	2015 Jan–dec
Nettoomsättning ¹⁾	128 908	100 263	503 284	474 639
Övriga rörelseintäkter	1 155 ²⁾	1 846	10 805 ²⁾	11 496 ²⁾
Summa intäkter	130 063	102 109	514 089	486 135
Råvaror och förnödenheter	-11 678	-9 169	-71 579	-69 070
Övriga externa kostnader	-19 712	-23 072	-77 289	-80 649
Personalkostnader	-87 446	-62 093	-331 529	-306 176
Avskrivningar	-1 146	-1 076	-5 045	-4 975
Övriga rörelsekostnader	-156	-	-750	-594
Summa kostnader	-120 138	-95 410	-486 192	-461 464
Rörelseresultat	9 925	6 699	27 897²⁾	24 671²⁾
Finansiella intäkter	45	575	1 453	1 983
Finansiella kostnader	-841	-926	-4 110	-4 195
Resultat före skatt	9 129	6 348	25 240²⁾	22 459²⁾
Inkomstskatt	-1 833 ³⁾	-1 100	-11 090 ⁴⁾	-10 357 ⁵⁾
Resultat	7 296	5 248	14 150²⁾	12 102²⁾
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 370	3 446	10 735	7 811
Innehav utan bestämmande inflytande	926	1 802	3 415	4 291
Summa resultat	7 296	5 248	14 150	12 102
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie), före och efter utspädning				
Resultat per aktie	1,40	0,80	2,35	1,75

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

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

3) Skattekostnaden uppgick till -1,8 [-1,1] MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 20,1 [17,3] procent för koncernen. I beloppet ingår nyttjande av underskottsavdrag om 1,6 MSEK för de svenska bolagen. Förra årets skattekostnad justerades med 0,2 MSEK som en del av den totala slutliga skatten för verksamheten i Danmark för 2014 som redovisades i Q 3 2015 och uppgick därmed till -1,8 [-1,3] MSEK med en justerad skattesats om 20,1 [20,5] procent.

4) Skattekostnaden uppgick till -11,1 [1,2] MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 43,9 procent för koncernen. Den högre skattesatsen är relaterad till verksamheten i USA. Skattesatsen för verksamheten i USA uppgår till cirka 40 procent av resultatet före skatt.

5) Skattekostnaden uppgick till -10,4 [1,2] MSEK. I beloppet ingår en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK avseende verksamheten i Danmark. Exklusive denna post uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 31,3 procent för bolagen och till 42,7 procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncerninterna utdelningar. Den genomsnittliga skattesatsen påverkas av verksamheten i USA där skattesatsen uppgår till cirka 40 procent.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2016 Jan–mars	2015 Jan–mars	2015/2016 April–mars	2015 Jan–dec
Periodens resultat	7 296	5 248	14 150	12 102
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	–2 694	–4 139
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	–706	1 279	–4 475	–2 490
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	–706	–166	–7 169	–6 629
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	–706	–166	–7 169	–6 629
Summa totalresultat för perioden	6 590	5 082	6 981	5 473
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 890	4 843 ¹⁾	4 527	3 480
Innehav utan bestämmande inflytande	700	239	2 454	1 993
Summa totalresultat för perioden	6 590	5 082	6 981	5 473

1) Ökningen om 1,4 MSEK jämfört med andelen för moderbolagets aktieägare av periodens resultat hänför sig till en avräkning av en fordran som Intellecta har på en minoritetsaktieägare.

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	2016-03-31			2015-03-31		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2016-01-01/2015-01-01	186 932	8 760	195 692	177 569	12 893	190 462
Totalresultat för perioden	5 890	700	6 590	4 843	239	5 082
Aktierelaterat incitamentsprogram	–38	–	–38	54	–	54
Utgående balans per 2016-03-31/2015-03-31	192 784	9 460	202 244	182 466	13 132	195 598

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	276 958 ¹⁾	209 848 ¹⁾	276 202
Materiella anläggningstillgångar	6 266	4 262	6 030
Övriga anläggningstillgångar	6 805	13 320	6 513
	290 029	227 430	288 745
Omsättningstillgångar			
Pågående arbeten	51 317	42 992	49 810
Kundfordringar	62 362	46 529	85 126
Övriga omsättningstillgångar	45 947	85 426	38 329
Likvida medel	17 346	4 465	5 908
	176 972	179 412	179 173
Summa tillgångar¹⁾	467 001	406 842	467 918
1) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	9,5	3,5	8,5
Varav goodwill, MSEK	243,1	179,9	243,1
Varav kundrelationer, MSEK	12,1	13,1	12,2
Varav varumärken, MSEK	12,3	13,3	12,4
EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	192 784	182 466	186 932
Innehav utan bestämmande inflytande	9 460	13 132	8 760
Summa eget kapital	202 244	195 598	195 692
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga skulder	25 738	25 908	28 313
Ej räntebärande långfristiga skulder	41 965	27 997	44 468
	67 703	53 905	72 781
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	77 177	40 312	68 679
Ej räntebärande kortfristiga skulder	119 877	117 027	130 766
	197 054	157 339	199 445
Summa skulder	264 757	211 244	272 226
Summa eget kapital och skulder¹⁾	467 001	406 842	467 918
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	102,9	66,2	97,0

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2016 Jan-mars	2015 Jan-mars	2015 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	9 129	6 348	22 459
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 018	797	-3 122
	10 147	7 145	19 337
Betald skatt	-174	-	-7 915
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	9 973	7 145	11 422
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-1 507	1 438	-5 380
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	15 146	-36 900 ¹⁾	-8 075
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-15 884	-20 489	3 774
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	7 728	-48 806	1 741
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 065	-500	-5 402
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 110	-515	-7 437
Förvärv av verksamheter	-	-	-59 820 ²⁾
Förändring av långfristiga fordringar	-	-395	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 175	-1 410	-72 659
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning	-2 575	14 392	16 797
Förändring av kortfristig upplåning	8 498	33 909	62 276
Utbetald utdelning	-	-1 819	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-10 601
Betalning för personaloptioner	-38	54	271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 885	46 536	68 743
Periodens kassaflöde	11 438	-3 680	-2 237
Likvida medel vid årets början	5 908	8 145	8 145
Likvida medel vid periodens slut	17 346	4 465	5 908
Betald låneränta	874	934	4 067

1) Av ökningen avser 39,8 MSEK en utbetald köpeskilling för Blink Reaction LLC i mars 2015. Tillträde till bolaget har skett per den 1 april 2015.

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

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

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

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

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

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

Första kvartalet

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

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Digital		Affärsområde Intellecta Strategic Communications			Övrigt		Koncern- eliminering			Totalt Koncernen		
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	
Totala intäkter i segmentet	96 487	54 293	(63 567)	49 485	60 849	(51 575)	6 539	6 142	-	-	(-)	152 511	121 284
Koncerninterna intäkter i segmentet	-14 233	-11 102	(-13 345)	-2 566	-1 374	(-1 374)	-5 947	-3 057	-857	-5 488	(-3 245)	-23 603	-21 021
Intäkter från externa kunder	82 254	43 191	(50 222)	46 919	59 475	(50 201)	592	3 085	-857	-5 488	(-3 245)	128 908	100 263
Byråintäkter	80 632	40 436	(45 452)	38 516	46 679	(39 420)	-	-	-265	-	(2 243)	118 883	87 115
Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder	80 632	40 436	(45 355)	38 435	45 384	(38 222)	-	-	-265	2 755	(4 998)	118 802	88 575
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat	-	-	(97)	81	1 295	(1 198)	-	-	-	-2 755	(-2 755)	81	-1 460
Övriga rörelseintäkter	161	9	(9)	24	184	(184)	970	1 653	-	-	-	1 155	1 846
Övriga intäkter i segmentet	-	9	(9)	24	184	(184)	970	1 653	-	-	-	1 155	1 846
Rörelseresultat, EBIT	7 730	5 728	(6 465)	4 450	4 921	(4 184)	-1 796	-3 491	-459	-459	(-459)	9 925	6 699
Totala tillgångar	316 551	153 721	(167 881)	159 047	201 846	(185 199)	382 918	366 612	-391 515	-315 337	(-312 850)	467 001	406 842
Medelantalet årsanställda	452	284	(309)	118	145	(120)	7	10	-	-	(-)	577	439

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

Rörelseresultat, EBIT	7 730	5 728	(6 465)	4 450	4 921	(4 184)	-1 796	-3 491	-459	-459	(-459)	9 925	6 699
Finansiella kostnader	-821	-386	(-386)	-560	-540	(-540)	-293	-171	833	171	(171)	-841	-926
Finansiella intäkter	58	232	(233)	96	126	(125)	724	781	-833	-564	(-564)	45	575
Resultat före skatt	6 967	5 574	(6 312)	3 986	4 507	(3 769)	-1 365	-2 881	-459	-852	(-852)	9 129	6 348

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2016 Jan-mars	%	2015 Jan-mars	%	2016 Jan-mars	%	2015 Jan-mars	%
Sverige	51 450	43.3	54 437	62.5	351 020	75.2	311 765	76.6
Danmark	15 802	13.3	19 110	21.9	33 329	7.1	31 953	7.9
USA	39 379	33.1	10 136	11.7	55 464	11.9	52 247	12.8
Övriga länder	12 252	10.3	3 432	3.9	27 188	5.8	10 877	2.7
Totalt koncernen	118 883	100.0	87 115	100.0	467 001	100.0	406 842	100.0

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2016 Jan-mars	2015 Jan-mars	2015/2016 April-mars	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	128.9	100.3	503.3	474.6	393.0
Varav byråintäkter	118.9	87.1	442.7	410.9	291.4
EBITDA, MSEK	11,1	7,8	32,9	29,6	12,1
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter MSEK	9,9	6,7	27,9	24,7	1,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	9,9	6,7	27,9	24,7	-13,8
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	8,3	7,7	6,3	6,0	0,5
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	8,3	7,7	6,3	6,0	-4,7
Resultat före skatt, MSEK	9,1	6,3	25,2	22,5	-12,5
Vinstmarginal, %	7,1	6,3	5,0	4,7	-3,2
Resultat efter skatt, MSEK	7,3	5,2	14,2	12,1	-11,3
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,40	0,80	2,35	1,75	-4,05
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	0,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²⁾	1,70	-11,05	12,90	0,40	1,95
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	5,7	-8,4	5,7	4,3	-9,0
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	6,7	-2,1	6,7	6,3	-2,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	10,4	-3,4	10,4	10,6	-4,6
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK ⁴⁾	42,55	41,35	42,55	41,25	40,25
Soliditet, %	43	48	43	42	51
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	0,42	0,32	0,42	0,47	0,05
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	2,60	4,68	2,60	3,07	0,81
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51	0,34	0,51	0,50	0,09
Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	7,14	-3,85	7,14	6,35	-6,21
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	52,3	25,0	52,3	50,9	58,6
Investeringar i anläggningstillgångar	2,2	1,0	14,0	12,8	42,3
Koncernen, medelantal anställda	577	439	555	560	428
varav Intellecta Strategic Communications	118	146	122	129	162
varav Intellecta Digital	452	284	425	423	256
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	572	441	572	580	427
varav Intellecta Strategic Communications	120	149	120	126	149
varav Intellecta Digital	445	283	445	447	269

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

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

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

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

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

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

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

8) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 35.0 [20.5] MSEK och kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

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

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

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

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

2) Inklusive omklassificering av förvärv av verksamheter.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2016 Jan-mars	2015 Jan-mars	2015/2016 April-mars	2015 Jan-dec
Nettoomsättning	3 844	4 417	15 857	16 430
Övriga rörelseintäkter	3 665	3 378	20 484	20 197
Summa rörelsens intäkter	7 509	7 795	36 341	36 627
Övriga externa kostnader	-5 085	-6 799	-27 271	-28 985
Personalkostnader	-4 150	-4 391	-15 602	-15 843
Avskrivningar	-70	-96	-289	-315
Summa rörelsens kostnader	-9 305	-11 286	-43 162	-45 143
Rörelseresultat	-1 796	-3 491	-6 821	-8 516
Erhållna koncernbidrag	-	-	4 363	4 363
Lämnade koncernbidrag	-	-	-3 244	-3 244
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	6 516	6 516
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	724	781	2 747	2 804
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-293	-171	-1 787	-1 665
Resultat efter finansiella poster	-1 365	-2 881	1 774	258
Bokslutsdispositioner	-	-	5 779	5 779
Resultat före skatt	-1 365	-2 881	7 553	6 037
Skatt på periodens resultat	300	634	-365	-31
Resultat	-1 065	-2 247	7 188	6 006
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-1 065	-2 247	7 188	6 006

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Anläggningstillgångar	366 413	290 955	366 104
Omsättningstillgångar	16 505	77 657	12 626
Summa tillgångar	382 918	368 612	378 730
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	205 046	196 677	206 150
Obeskattade reserver	24 510	30 289	24 510
Avsättning för pensioner	1 071	745	991
Långfristiga skulder	62 210	39 076	71 138
Kortfristiga skulder	90 081	101 825	75 941
Summa eget kapital och skulder¹⁾	382 918	368 612	378 730
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	79,4	63,1	69,0

FRAMSIDAN VISAR FYRA AKTUELLA UPPDRAG FÖR KONCERNEN

Medsols från vänster till höger.

Canon

Hilanders hjälper Canon att jobba primatsmart

Schimpanser är genetiskt sett väldigt lika människor. De är dessutom experter på samarbete, gruppdynamik och teambuilding. Detta har Hilanders tagit fasta på i en ny kampanj för Canon Business Center med syftet att bygga vidare på Dokumentismen, Canons filosofi för att hjälpa människor att jobba smartare med information och dokument. Navet i kampanjen är en guide till hur arbetet på kontoret effektiviseras och ger bättre resultat när vi ser till att få ut det mesta av vår flock.

Net Insight

Hilanders, Rewir, Wow och Unreel för publiken närmare

Live video specialisten Net Insight ville ompositionera bolaget från produktleverantör till kundfokuserad verksamhet för att nå nya kunder och partners. Uppdraget att se över varumärkesstrategin, lansera en ny webbplats och bygga varumärket över tiden gick till ett skräddarsytt tvärfunktionellt team av specialister från Intellecta-bolagen Hilanders, Rewir, Wow och Unreel.

Nobina

När nordens största kollektivtrafikföretag Nobina planerade att börsnotera verksamheten anlätades Intellecta Corporate för att samordna kommunikationen. Med specialistkunskap om kapitalmarknadens förväntningar inleddes en budskapsdriven kommunikationsprocess som under 2015 resulterade i en framgångsrik introduktion vid Nasdaq Stockholm.

Meny

Hos den danska livsmedelskedjan Meny, som ägs av Dagrofa, är maten i fokus. Dagrofa önskade en ny plattform där maten skulle vara navet i användarupplevelsen.

FFWs uppdrag var att skapa en stark digital närvaro för varumärket Meny på bara två månader. En ny hemsida och en unik design togs fram och Menys data migrerades från Superbest till en ny Drupal-plattform. Den nya webbplatsen innehåller flera nya funktioner, som recept, butiker med en anpassad sida för varje Meny butik, livsmedelsråvaror och Menys broschyr.

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