

INTELLECTA



Q2  
Delårsrapport  
1 januari – 30 juni 2013

Intellecta AB  
NASDAQ OMX Nordic Small Cap  
ICTA-B

# DELÅRSRAPPORT

## 1 januari – 30 juni 2013

- Resultat före skatt för det andra kvartalet uppgick till 3,1 MSEK. En förbättring med 12,2 MSEK i linje med lämnad prognos.
- Nettoomsättningen för det andra kvartalet visade en organisk tillväxt om 0,7 procent för jämförbara enheter.
- Intellecta implementerar en ny strategi.
- Vid nästa årsstämma avser Intellecta att föreslå en extra utdelning om 6 SEK per aktie kopplad till avyttringen av Infolog.

### ANDRA KVARTALET (inklusive Infolog som är under försäljning)

- Nettoomsättningen uppgick till 152,6 (155,0) MSEK. För jämförbara enheter en ökning med 0,7 procent.
- Rörelseresultatet ökade med 11,4 MSEK till 2,8 (-8,6) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,4 (-7,1) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 0,55 (-1,70) SEK.

### FÖRSTA HALVÅRET (inklusive Infolog som är under försäljning)

- Nettoomsättningen uppgick till 307,7 (326,4) MSEK. För jämförbara enheter en minskning med 2,1 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 43,2 (4,6) MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive momsbelopp om 27,5 (-) uppgick till 15,7 (4,6) MSEK, en förbättring med 11,1 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 14,0 (1,4) procent och exklusive momsbelopp, 5,1 (1,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 33,3 (1,9) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 7,95 (0,45) SEK.

### NYCKELTAL

MSEK	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	152.6	155.0	307.7	326.4	616.2
Rörelseresultat	2.8	-8.6	43.2	4.6	-67.7 <sup>2)</sup>
Rörelseresultat exklusive momsbeloppet	2.8	-8.6	15.7	4.6	-67.7 <sup>2)</sup>
Rörelsemarginal, %	1.8	-5.5	14.0	1.4	-11.0
Rörelsemarginal exklusive momsbeloppet, %	1.8	-5.5	5.1	1.4	-11.0
Resultat före skatt	3.1	-9.1	42.9	3.2	-70.5
Resultat efter skatt	2.4	-7.1	33.3	1.9	-52.7
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	0.55	-1.70	7.95	0.45	-12.60
Eget kapital per aktie, SEK	44:80	52.25	44:80	52.25	38.80
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	2.45	0.90	4.85	5.80	8.10
Soliditet, %	41	41	41	41	34
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-10.2	-5.2	-10.2	-5.2	-23.1
Avkastning på eget kapital, %	-10.6	-8.4	-10.6	-8.4	-27.4

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete.

2) Ingår kostnader av engångskaraktär med 77.1 MSEK.

3) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

## KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

I delårsrapporten för första kvartalet 2013 aviserade jag att Intellecta för andra kvartalet beräknades redovisa ett resultat före skatt på mellan 1,5 och 6,5 (-9,1) MSEK samt att vi i enlighet med ny strategi avsåg att fokusera på ett affärsområde med ökad digital närvaro.

Jag är stolt över att kunna rapportera att vi är på god väg att infria alla delar där resultatprognosen har uppnåtts och affärsområdet Infolog är under försäljning.

### Andra kvartalet 2013: ökat resultat i linje med prognos samt organisk tillväxt

Resultatet före skatt för det andra kvartalet förbättrades med 12,2 MSEK till 3,1 MSEK. Nettoomsättningen för det andra kvartalet visade en organisk tillväxt om 0,7 procent för jämförbara enheter. Under det första halvåret redovisar Intellecta en nettoomsättning om 307,7 MSEK, en minskning med 5,8 procent. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 2,1 procent. Resultatet före skatt ökade med 39,7 MSEK till 42,9 MSEK jämfört med föregående år. I resultatet ingår intäktsförda momsbelopp om 27,5 MSEK. Exklusive momsbeloppet förbättrades resultatet under första halvåret med 12,2 MSEK till 15,4 MSEK.

Soliditeten har stärkts sedan årsskiftet med 7 procentenheter till 41 procent. Nettoskuldssättningsgraden är låg och uppgår till 25 procent av eget kapital.

Generellt har första halvåret och i synnerhet andra kvartalet fortsatt präglats av en tuff marknad. Vi har dock kunnat förbättra vår finansiella prestation inom både Infolog och Consulting, även om det finns mycket kvar att göra inom Consulting för att kunna komma tillbaka till en tillfredställande lönsam tillväxt. På kundsidan har vi, speciellt mot slutet av andra kvartalet, sett en ökad aktivitet och vunnit ett antal större kunder och projekt inom båda affärsområdena. Vår förväntning är att aktivitetsnivån hos kunderna kommer att fortsätta förbättras under resten av året.

### Intellecta implementerar en ny strategi

Intellecta implementerar sin sedan tidigare aviserade nya strategiska riktning; att ur ett koncernperspektiv renodla för att maximera aktieägarvärde, kundvärde och medarbetarvärde. Styrelsen för Intellecta har beslutat att fokusera helt på Consulting genom att avyttra affärsområde Infolog (tjänster inom grafisk produktion och informationslogistik).

Infolog avyttras till Investeringsfonden Accent Equity 2012 enligt pressmeddelande lämnat den 5 juli. Försäljningen ska enligt plan slutföras under tredje kvartalet 2013 efter konkurrensmynd-

dighetens godkännande. Affären värderar Infolog till 200,5 MSEK på skuldfri basis (Enterprise Value). En tilläggsköpeskilling om högst 7 MSEK kan tillkomma, beroende på slutligt resultat för 2013 för Infolog. Intellecta beräknas erhålla mellan 123 och 130 MSEK i likvida medel (net cash); cirka 101 MSEK efter genomförd transaktion; cirka 22,4 MSEK genom en tvåårig revers som löper med en ränta på 6,5 procent; upp till ytterligare 7 MSEK i tilläggsköpeskilling i början av 2014. I samband med transaktionen kommer cirka 60 MSEK i räntebärande skulder att följa med Infolog. Intellectas räntebärande skulder kommer därefter att uppgå till cirka 3 MSEK. Reavinsten beräknas, eftersom affären inte är helt slutförd ännu, uppgå till cirka 56 MSEK efter transaktionskostnader.

I samband med avyttringen av Infolog offentliggjorde Intellecta avsikten att förvärva en majoritet av upp till 60 procent av aktierna i en nordisk digital kommunikationsbyrå. Affären som väntas slutföras under september beräknas tillföra Intellecta minst 50 MSEK i digitala byråintäkter på årsbasis samt omgående förbättra Intellectas tillväxt och lönsamhet.

### Det nya Intellecta

Med en bättre finansiell prestation, en ny strategi och en renodlad koncern mot slutet av det tredje kvartalet, är det dags att blicka framåt. Intellecta har valt att fokusera helt på konsult- och rådgivningsbranschen Consulting.

Den nya koncernen kommer att ha följande Vision & Mission:

#### Vision:

- We are Northern Europe's Most Talented and Best Performing Communications Advisors.
  - We offer our customers and people the strength of our network combined with the edge of specialized agencies.

#### Mission:

- Intellecta's mission är att öka våra kunders konkurrensförmåga genom att erbjuda spjutspetskompetenser och innovativa kommunikationslösningar.
- Genuin affärsförståelse, thought leadership, kreativitet och innovation samt prestation driver vår mission.

I ett separat pressmeddelande, som offentliggörs samma dag som denna delårsrapport, den 26 juli, lämnar vi ytterligare information om Intellectas nya strategiska riktning inklusive en reviderad affärsmodell, nya finansiella mål och milstolpar.

Till sist, bedömer Intellecta att alla likvida medel från avyttringen av Infolog ej erfordras för att implementera Intellectas nya strategi och uppnå de finansiella målen. Vid nästa årsstämma (maj 2014) avser därför styrelsen att föreslå en extra utdelning kopplad till avyttringen av Infolog om 6 SEK per aktie (totalt cirka 25,5 MSEK).

Jag önskar er en fortsatt skön sommar.



Yann Blandy  
Vd och koncernchef

#### RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN, inklusive affärsområde Infolog som är under försäljning

BELOPP I KSEK	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012/2013 Juli-juni <sup>1)</sup>	2012 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>2)</sup>	152 593	154 977	307 658	326 426	597 429	616 197
Övriga rörelseintäkter	846	1 495	28 765	2 490	29 666	3 391
<b>Summa intäkter</b>	<b>153 439</b>	<b>156 472</b>	<b>336 423</b>	<b>328 916</b>	<b>627 095</b>	<b>619 588</b>
Råvaror och förnödenheter	-56 366	-58 528	-103 840	-106 439	-211 837	-214 436
Övriga externa kostnader	-17 520	-23 193	-38 060	-47 259	-83 714	-92 913
Personalkostnader	-70 794	-76 209	-139 524	-156 493	-284 263	-301 232
Avskrivningar	-5 923	-6 954	-11 793	-13 922	-24 678	-26 807
Nedskrivningar	-	-	-	-	-51 688	-51 688
Övriga rörelsekostnader	-	-189	-	-189	-16	-205
<b>Summa kostnader</b>	<b>-150 603</b>	<b>-165 073</b>	<b>-293 217</b>	<b>-324 302</b>	<b>-656 196</b>	<b>-687 281</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 836</b>	<b>-8 601</b>	<b>43 206</b>	<b>4 614</b>	<b>-29 101</b>	<b>-67 693</b>
Finansiella intäkter	719	631	967	1 017	1 492	1 542
Finansiella kostnader	-468	-1 107	-1 281	-2 448	-3 178	-4 345
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 087</b>	<b>-9 077</b>	<b>42 892</b>	<b>3 183</b>	<b>-30 787</b>	<b>-70 496</b>
Inkomstskatt	-675	1 949	-9 602	-1 236	9 401	17 767
<b>Resultat</b>	<b>2 412</b>	<b>-7 128</b>	<b>33 290</b>	<b>1 947</b>	<b>-21 386</b>	<b>-52 729</b>

1) Rullande 12 månader.

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

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 152,6 (155,0) MSEK, en minskning med 1,6 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 0,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 2,8 (-8,6) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 3,1 (-9,1) MSEK. Rörelsemarginalen blev 1,8 (-5,5) procent. Bruttomarginalen förbättrades med 0,8 procentenheter och uppgick till 63,1 (62,3) procent. Personalkostnaderna minskade med 5,4 MSEK till 70,8 (76,2) MSEK, en minskning med 7,2 procent. Finansnettot förbättrades med 0,7 MSEK till 0,2 (-0,5) MSEK.

Intäktsminskningen om 1,6 procent inkluderar effekten av omstrukturerad verksamhet B2B-reklam i Malmö per den 1 januari 2013. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 0,7 procent, fördelad på en intäktsökning för affärsområde Infolog med 8,8 procent och en intäktsminskning för affärsområde Consulting med 12,6 procent. Arvodesintäkterna för Consulting minskade med 7,0 procent främst beroende på konjunkturen med en långsam återhämtning inom tjänstesektorn.

Kostnadsreducerande sparåtgärder som beslutades under andra halvåret 2012 löper i enlighet med plan. Kostnadsmassan reducerades med totalt 12,1 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Det är en minskning med 11,3 procent.

### Första halvåret

Koncernens nettoomsättning uppgick till 307,7 (326,4) MSEK, en minskning med 5,8 procent. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 2,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 43,2 (4,6) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 42,9 (3,2) MSEK.

I resultatet ingår återfört momsbelopp om 27,5 (-) MSEK. Rörelseresultatet exklusive denna post ökade med 12,5 MSEK till 15,7 (3,2) MSEK. Momsbeloppet om 27,5 MSEK var tidigare

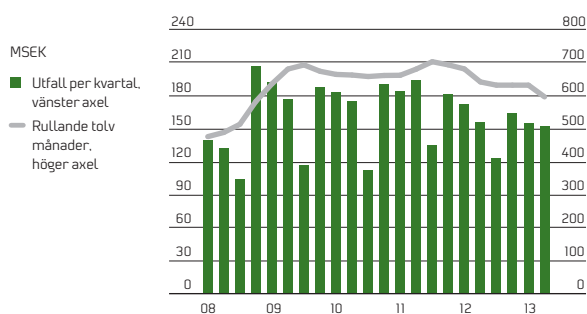
reserverat i verksamheten och under årets första halvår har beloppet intäktsförts då det inte längre bedöms vara osäkert. Rörelsemarginalen blev 14,0 (1,4) procent. Rörelsemarginalen exklusive momsbeloppet förbättrades till 5,1 (1,4) procent. Bruttomarginalen uppgick till 66,3 (67,4) procent. Personalkostnaderna minskade med 17,0 MSEK till 139,5 (156,5) MSEK, en minskning med 10,9 procent. Finansnettot förbättrades med 1,1 MSEK till -0,3 (-1,4) MSEK.

Intäktsminskningen om 5,8 procent inkluderar effekten av omstrukturerad verksamhet, B2B-reklam i Malmö. För jämförbara enheter minskade försäljningen med 2,1 procent, varav affärsområde Infolog svarade för en intäktsökning med 0,8 procent och affärsområdet Consulting för minskade intäkter med 9,7 procent. Arvodesintäkterna för Consulting sjönk med 8,0 procent, vilket är konjunkturbetingat.

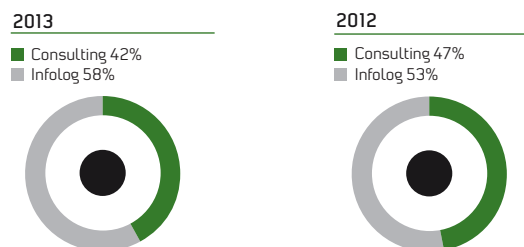
Första halvåret generellt och andra kvartalet i synnerhet har fortsatt präglas av en tuff marknad. Det fortsatt svaga konjunkturläget innebär att kunderna är avvaktande och drar ned på sina marknadsinvesteringar. Världsekonomin är dock på väg att återhämta sig, om än från mycket låga nivåer. Tillväxttakten beräknas gradvis stiga under resten av 2013 och 2014. I det nuvarande konjunkturläget har vi dock kunnat förbättra vår finansiella prestation inom både Infolog och Consulting, även om det finns mycket kvar att göra inom Consulting för att komma tillbaka till en tillfredställande lönsam tillväxt. På kundsidan har vi, speciellt mot slutet av andra kvartalet, sett en ökad aktivitet och vunnit ett antal större kunder och projekt inom båda affärsområdena. Vår förväntning är att aktivitetsnivån hos kunderna kommer att fortsätta förbättras under resten av året.

Kostnadsmassan reducerades med totalt 26,2 MSEK, en minskning med 12,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

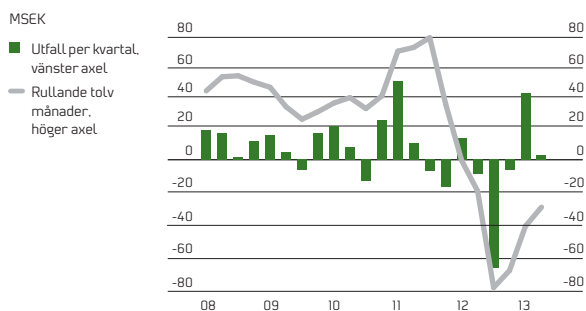
### Koncernens nettoomsättning



### Nettoomsättning per affärsområde



## Koncernens rörelseresultat



Denna delårsrapport är den sista kvartalsrapporten som redovisar Intellectas resultatutveckling med nuvarande indelning av verksamheten i affärsområde Infolog (grafisk produktion och informationslogistik) och affärsområde Consulting (byråtjänster).

Från och med nästa delårsrapport kommer enbart utvecklingen för området Consulting att redovisas. Intellecta bedriver sin verksamhet i Sverige, Danmark och Kina.

För mer information om Intellecta koncernen  
Se Intellectas hemsida, [www.intellecta.se](http://www.intellecta.se)

Utvecklingen inom affärsområdena Consulting och Infolog beskrivs nedan.

## AFFÄRSOMRÅDE CONSULTING

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 63,9 (76,6) MSEK, vilket är en minskning med 16,6 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 63,9 (73,1) MSEK, en minskning med 12,6 procent. Arvodesintäkterna för jämförbara enheter sjönk med 7,0 procent till 37,3 (40,1) MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med 19,4 procent till 26,6 (33,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -4,1 (-5,3) MSEK. Bruttomarginalen var 57,8 (55,8) procent. Personalkostnaderna reducerades med 4,8 MSEK, motsvarande 12,7 procent, till 32,9 (37,7) MSEK.

Intäktsminskningen relateras till det rådande konjunkturläget som har påverkat efterfrågan. Kommunikationskonsultbranschen är också sencyklisk och ligger sent i en konjunktur nedgång. Arvodesintäkter och orderläget fortsatte att förbättras under det andra kvartalet efter den svaga försäljningen under årets inledning. En rad nya förfrågningar, beställningar och uppdrag har erhållits vid utgången av kvartalet.

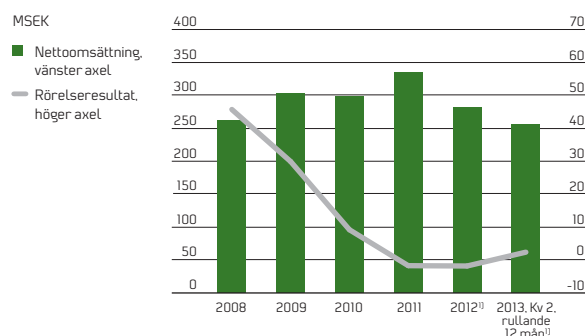
## Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 131,5 (157,9) MSEK, vilket är en minskning med 16,7 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 131,5 (145,6) MSEK, en minskning med 9,7 procent. Arvodesintäkterna för jämförbara enheter sjönk med 8,0 procent till 86,1 (93,5) MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med 12,9 procent till 45,4 (52,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 3,9 (4,1) MSEK. Bruttomarginalen var 64,3 (64,6) procent. Personalkostnaderna reducerades med 11,6 MSEK, motsvarande 15,1 procent, till 65,1 (76,7) MSEK.

Ökad efterfrågan har noterats inom digitala tjänster av rådgivningskaraktär, medan produktionsinriktade tjänster efterfrågas i mindre utsträckning. Efterfrågan på redaktionell kompetens har varit god under perioden, men har delvis skiftat karaktär då tidigare fokus på tryckta kundtidningar har utvecklats mot redaktionella leveranser i digitala kanaler och så kallad content providing, där konsultbolaget tar det totala ansvaret för en uppdragsgivares "content" oavsett distributionsform och kanal.

Affärsområdets rörelsemarginal uppgick till 2,9 (2,5) procent. Tjänsteområdet B2B-reklam, som tidigare har gått med förlust, redovisade ett positivt resultat efter genomförda strukturförändringar i verksamheten.

## Nettoomsättning, rörelseresultat Affärsområde Consulting



1) Redovisas exklusive omstruktureringkostnader om 12,2 MSEK rubricerade som personalkostnader, övrigt om 1,0 MSEK rubricerade som övriga rörelsekostnader och nedskrivningar om 9,3 MSEK av immateriella tillgångar.

## AFFÄRSOMRÅDE INFOLOG

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 93,8 (86,1) MSEK, vilket är en ökning med 8,9 procent. Rörelseresultatet ökade med 5,6 MSEK till 6,9 (1,3) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 7,4 (1,5) procent. Bruttomarginalen uppgick till 58,6 (59,3) procent.

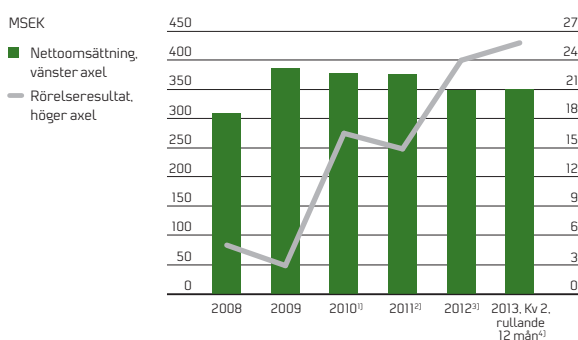
Resultatförbättringen är relaterad främst till ökad försäljning. Sälj- och marknadsaktiviteter står i fokus. Nya kunder och ökade kundupdrag har tillkommit under det andra kvartalet.

### Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 182,4 (180,9) MSEK, vilket är en ökning med 0,8 procent. Rörelseresultatet uppgick till 40,5 (6,7) MSEK inklusive återfört momsbelopp om 26,2 (-) MSEK. Rörelseresultatet exklusive momsbeloppet uppgick till 14,3 (6,7) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 22,2 (3,7) procent. Rörelsemarginalen exklusive momsbeloppet förbättrades med 4,1 procentenheter till 7,8 (3,7) procent. Bruttomarginalen uppgick till 60,4 (61,2) procent. Till följd av rationaliseringar och effektiviseringar reducerades personalkostnaderna med 5,6 MSEK, motsvarande 8,2 procent, till 63,0 (68,6) MSEK.

Affärsområdet behåller sin starka position på marknaden och redovisar goda marginaler. Lägre produktionskostnader i form av genomförda omstruktureringar och rationaliseringar, högre kapacitetsutnyttjande och en väl sammansatt produktmix har bidragit till det goda resultatet. Affärsområdet uppvisar en av de högsta lönsamheterna inom den grafiska branschen.

### Nettoomsättning, rörelseresultat, Affärsområde Infolog



- 1) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 26,8 MSEK och reavinster om 0,5 MSEK.
- 2) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 MSEK och reavinster om 6,2 MSEK.
- 3) Redovisas exklusive omstruktureringarkostnader om 7,8 MSEK rubricerade som personalkostnader, reaförluster om 0,1 MSEK, nedskrivningar om 0,3 MSEK av immateriella tillgångar och övriga poster om 0,3 MSEK.
- 4) Redovisas exklusive återförda reserverade momsåterbetalningar om 26,2 MSEK.

## Segmentrapportering

MSEK	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012 Jan-dec
<b>Affärsområde CONSULTING</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	63,9	76,6	131,5	157,9	281,4
Rörelseresultat	-4,1	-5,3	3,9	4,1	-2,0 <sup>2)</sup>
Rörelsemarginal, %	neg	neg	3,0	2,6	neg
Antal anställda, medelantal	163	182	166	185	179
<b>Affärsområde INFOLOG</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	93,8	86,1	182,4	180,9	349,5
Rörelseresultat	6,9	1,3	14,3 <sup>3)</sup>	12,3 <sup>4)</sup>	23,6 <sup>5)</sup>
Rörelsemarginal, %	7,4	4,8	7,8	6,8	6,8
Antal anställda, medelantal	188	203	186	204	199
<b>Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader<sup>6)</sup></b>					
Sverige	137,0	135,6	277,3	290,7	549,2
Danmark	14,6	18,3	28,7	33,6	63,2
Kina	1,0	1,1	1,7	2,1	3,8

- 1) Redovisas efter eliminering av försäljning inom det egna affärsområdet.
- 2) Redovisas exklusive omstruktureringarkostnader om 12,2 MSEK rubricerade som personalkostnader och övriga externa kostnader, övrigt om 1,0 MSEK rubricerade som övriga rörelsekostnader och nedskrivningar om 9,3 MSEK av immateriella tillgångar.
- 3) Redovisas exklusive återförda reserverade momsåterbetalningar om 26,2 MSEK.
- 4) Redovisas exklusive omstruktureringarkostnader om 5,5 MSEK rubricerade som personalkostnader och reaförluster om 0,1 MSEK rubricerade som övriga rörelsekostnader.
- 5) Redovisas exklusive omstruktureringarkostnader om 7,8 MSEK rubricerade som personalkostnader, reaförluster om 0,1 MSEK och nedskrivningar om 0,3 MSEK av immateriella tillgångar.
- 6) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

## SÄSONGSVARIATIONER

Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det sista kvartalet är de säsongsmässigt starkaste, medan det tredje kvartalet är det svagaste. Genom en successiv breddning av vårt tjänsteutbud har dock säsongsvariationerna mildrats. Ett flertal tjänster inom PR/Public affairs, branding och design, konceptutveckling/kampanj, investerarkommunikation, redaktionell kommunikation, event och film samt digital kommunikation kännetecknas av en jämnare beläggning över året jämfört med exempelvis årsredovisningsuppdag.

## MODERBOLAGET

### Andra kvartalet

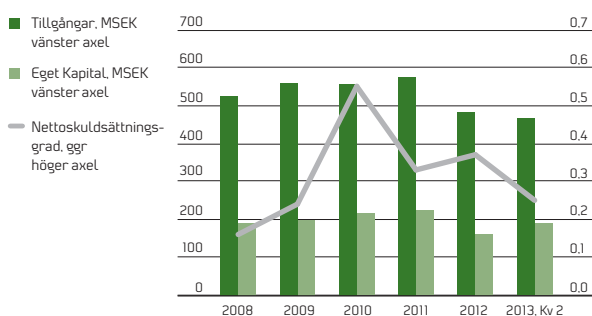
Intäkterna uppgick till 13,2 (9,5) MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,6 (-3,7) MSEK. Intäkterna utgörs främst av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Merparten av rörelsens intäkter avser vidarefakturerings. Resultatförbättringen beror på minskad kostnads massa inom moderbolaget.

### Första halvåret

Intäkterna uppgick till 25,2 (19,3) MSEK och resultatet efter finansnetto till -0,6 (-4,5) MSEK. I resultatet ingår intäktsfört momsbelopp om 1,2 (-) MSEK.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 4,5 (27,4) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 63,0 (63,0) MSEK, och var outnyttjad i sin helhet per respektive balansdag. Räntebärande skulder minskade med 75 procent och uppgick till 10,3 (41,1) MSEK. Per den 30 juni 2013 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 0,4 (1,7) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,78 (5,10) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 233,3 (259,5) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 2,6 MSEK. Minskningen hänförs till periodens resultat om -0,5 och utdelning om 2,1 MSEK.

## Kapitalstruktur och nettoskuldsättning



## ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 366 (404). Per den 30 juni 2013 uppgick antalet medarbetare till 371 (410), varav 41 (43) i Danmark. Affärsområde Consulting har 169 (195) konsulter, affärsområde Infolog 188 (200) medarbetare och moderbolaget 14 (15) medarbetare.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,3 (5,0) MSEK under perioden.

## LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

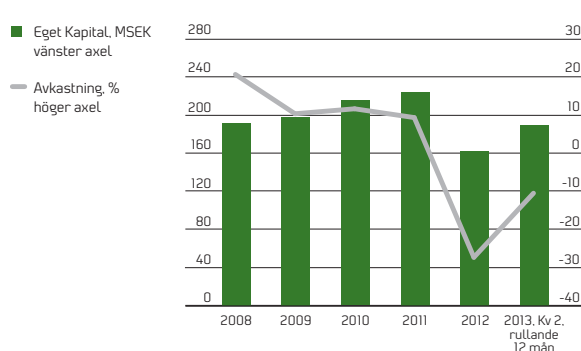
Koncernens likvida medel uppgick till 7,7 (30,7) MSEK per den 30 juni 2013. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 64,5 (64,5) MSEK och var i sin helhet outnyttjad per respektive balansdag. Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 72,2 (95,2) MSEK per den 30 juni 2013. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 54,5 (95,8) MSEK, vilket är en minskning med 43,1 procent. Koncernens nettoskuld minskade med 28,1 procent och uppgick per den 30 juni 2013 till 46,8 (65,1) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 32,3 (36,5) MSEK. Per den 30 juni 2013 var den genomsnittliga löptiden på Intellectakoncernens skuldportfölj 1,6 (2,2) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,07 (4,43) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 51,6 (51,6) MSEK i form av företagsinteckningar och aktier i Rewir AB samt äganderättsförbehåll för maskiner om 12,0 (18,1) MSEK.

Soliditeten har stärkts sedan årsskiftet med 7 procentenheter och uppgick till 41 (41) procent per den 30 juni 2013.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 20,3 (24,3) MSEK. Det operativa kassaflödet påverkades av att kortfristiga skulder minskade med 31,5 MSEK bland annat till följd av under perioden återförda momsbelopp till intäktskonto med totalt 27,5 MSEK.

## Avkastning på eget kapital





Eget kapital för koncernen uppgick till 188,9 (214,2) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 31,0 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens totalresultat om 33,3 MSEK minskad med en utdelning om 2,1 MSEK och övriga poster i totalresultat om -0,2 MSEK. Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 7,95 (0,45) SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 44,80 (52,25) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 32,00 (37,50) SEK.

### MOMSÅTERBETALNING

Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, *Graphic Procédé*) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex procent som gäller för vissa trycksaker (den så kallade bokmomsen). Intellecta har efter analys av domen och kontakt med Skatteverket begärt omprövning av de tidigare beskattningsåren från och med 2004. Erhållna momspengar har successivt intäktsförts, utom 32,0 MSEK som per den 31 december 2012 var reserverade i balansräkningen. Anledningen därtill var att Skatteverket under 2012 har fattat följdändringsbeslut för flera av Intellectas kunder.

Kammarrätten i Stockholm har i fyra domar konstaterat att Skatteverket inte kan genomföra en följdändring utan en särskild utredning och dömt att inte sänka tryckerikundernas ingående moms. Skatteverket har därmed förlorat i Kammarrätten i Stockholm. Kammarrätten i Göteborg har i två av fem domar dömt till Skatteverkets fördel när det förelåg intressegemenskap mellan tryckeriet och tryckkunden. Skatteverket har sedan tidigare överklagat en dom från Kammarrätten i Stockholm till Högsta Förvaltningsdomstolen (HFD) som ännu inte har beslutat om prövningstillstånd med anledning av överklagandet. Eftersom det av Skatteverket beslutade följdändringsbeslutet för Intellectas kun-

der uppgår till högst 5 MSEK har Intellecta valt att under det första halvåret 2013 återföra 27,4 MSEK av tidigare reserverade momsåterbetalningar om 32,4 MSEK. De krav på momsåterbetalning som Skatteverket kan rikta mot Intellectas kunder avser främst beskattningsåret 2007. Tiden för att ställa krav på efterbeskattning för tidigare beskattningsår än 2007 har gått ut för Skatteverket. Intellecta bedömer därför att det reserverade beloppet om totalt 5 MSEK är tillräckligt för att kunna hantera eventuella krav från Skatteverket avseende en följdändring av en annan skattskyldig till följd av Skatteverkets följdändringsbeslut riktade mot Intellectas kunder. Skatteverket har hittills förlorat de flesta momsmålen avseende efterbeskattning av Intellectas kunder. Under det andra kvartalet har Intellecta återfått 0,1 MSEK i momspengar. Intellecta har mycket god förhoppning om att kunna återföra merparten av dessa 5,0 MSEK till resultatet under 2013.

### ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

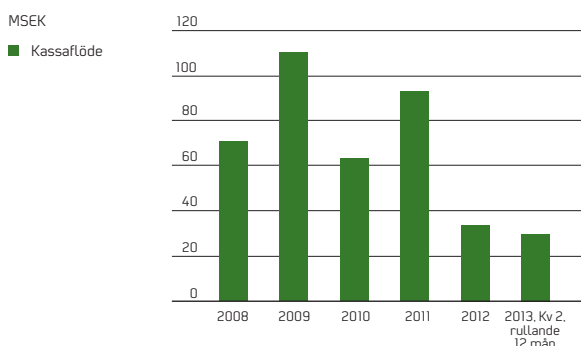
Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 30 juni 2013 till 4 258 199, varav 4 002 199 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

Intellecta har under perioden 14 juni 2011 till och med 27 juli 2012 återköpt 88 939 egna B-aktier för totalt 3,3 MSEK. Återköpet var ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv. I samband med förvärvet av rättigheterna till onlinesystemet *Communitator* för digital implementering av varumärkesstrategier den 21 februari 2013 uppgick aktielikviden till 1,3 MSEK. Aktielikviden bestod av 46 358 aktier av serie B i Intellectas ägo erlades till säljarna av *Communitator* i april 2013. Efter denna transaktion innehar Intellecta 42 581 egna B-aktier per 30 juni 2013.

### TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmobeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 31 december 2012 har 57 500 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Under första kvartalet har ytterligare 13 500 teckningsoptioner överlåtits. Totalt uppgick antalet teckningsoptioner till 71 000 per den 30 juni 2013. Överlåtelse av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor. För mer information om villkor för teckningsoptioner hänvisas till årsredovisningen 2012 sida 6 och 38.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten



## VÄSENTLIGA RISKER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksam på en rad olika konkurrensutsatta produkt- och tjänstområden. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt för att 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 2012.

## OSÄKERHETSFAKTORER

Risken för vidare återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU domstolen har bedömts av Intellecta till 5 MSEK och den framlagda finansiella rapporten återspeglar denna bedömning. I detta ingår även bedömning av risker för överklagande av domen från Skatteverket.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Avyttring av Affärsområdet Infolog

Den 5 juli offentliggjorde Intellecta att bolaget tecknat ett avtal med Accent Equity 2012 om försäljning av affärsområde Infolog. Affären värderar Infolog till 200,5 MSEK och tillför Intellecta likvida medel om cirka 123–130 MSEK. En tilläggsköpeskillning om högst 7 MSEK kan tillkomma, beroende på slutligt resultat för 2013 för Infolog. Affärsområdet Infolog, som består av Ineko AB, On Time Lager & Distribution AB och Strälins Grafiska AB, avyttras under tredje kvartalet 2013 efter konkurrensverkets godkännande. Infolog hade 2012 en nettoomsättning på 350 MSEK med ett rörelseresultat på cirka 24 MSEK före omstruktureringskostnader om 8,5 MSEK. I verksamheten finns cirka 200 anställda. I samband med affären följer Infologs räntebärande skulder om cirka 60 MSEK med. Reavinsten beräknas, eftersom affären inte är helt slutförd ännu, uppgå till cirka 56 MSEK efter transaktionskostnader. Av likvida medel om cirka 123–130 MSEK erläggs cirka 101 MSEK på tillträdesdatum den 31 augusti 2013 och cirka 22,3 MSEK genom en tvåårig revers som löper med en ränta om 6,5 procent; upp till ytterligare cirka 7 MSEK i tilläggsköpeskillning i början av 2014.

## Förvärv

Intellecta avser att förvärva en majoritet av upp till 60 procent av aktierna i en nordisk digital kommunikationsbyrå. Affären som väntas slutföras under september beräknas tillföra Intellecta minst 50 MSEK i digitala byråintäkter på årsbasis samt omgående förbättra Intellectas tillväxt och lönsamhet.

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 30 juni 2013 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

## NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport kvartal 3 (augusti–oktober) lämnas den 7 november 2013.

## 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 2012.

### Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Intellecta har tillämpat IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamhet i Q2-rapporten med avseende på den förestående försäljningen av Infolog. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning har redovisats till det lägre värdet av det redovisade och verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader. Tillgångar och skulder tillhörande Infolog har i enlighet med IFRS 5 klassificerats som tillgångar och skulder som innehas för försäljning och resultatet från Infolog redovisas på separat rad i koncernens rapport över totalresultat. Avskrivningar kommer inte att ske på dessa tillgångar från dess att tillgången omklassificerats enligt IFRS 5 till dess att försäljning sker.

### Ersättningar till anställda

Under det första kvartalet 2013 har den finansiella rapporteringen påverkats av ändringar i IAS 19 *Ersättningar till anställda*. Ändringarna är hänförliga till redovisningen av förmansbestämda pensionsplaner 2012.

Ändringen i IAS 19 tar bort möjligheten att använda den så kallade korridormetoden, dvs. möjligheten att endast redovisa en andel av aktuariella vinster och förluster som intäkt eller kostnad. Istället ska omvärderingar redovisas löpande i övrigt totalresultat.

Den ändrade standarden innebär även att avkastningen på förvaltningstillgångar inte redovisas som tidigare med förväntad avkastning, utan istället redovisas ränteintäkt baserat på diskonteringsräntans storlek vid ingången av året i resultaträkningen.

Redovisningsprinciperna för förmånsbestämda pensionsplaner är därför förändrade jämfört med koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen 2012 samt med tidigare publicerade delårsrapporter 2012. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per den 1 januari 2012 räknats om. Vidare har jämförelsetalen för första halvåret 2012 justerats.

Övergången till de nya redovisningsprinciperna har medfört att nettopensionsavsättningen inklusive särskild löneskatt har ökat med 5,0 MSEK per den 1 januari 2012. Underskottet vid övergången redovisas mot balanserade vinstmedel, dvs. i eget kapital. Det innebär att koncernens eget kapital minskar med 3,7 MSEK med hänsyn tagen till uppskjuten skatt.

I jämförelsesiffrorna per den 30 juni 2012 har nettopensionsavsättningen ändrats från 13,1 MSEK till 17,1 MSEK och uppskjuten skatt har ändrats från 0 MSEK till 1,3 MSEK. Ändringen har inte inneburit någon påverkan på koncernens resultat under första halvåret 2012. Övrigt totalresultat har minskat från -602 KSEK till -558 KSEK. Resultat per aktie är oförändrat.

### Moderbolaget

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

### Optioner

Optionerna redovisas enligt IFRS 2. De kontanta betalningar som kan uppkomma avseende utställda säljoptioner för återköp av aktier i dotterbolag från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som finansiella skulder, såvida inte optionerna löses genom utbyte av ett fast belopp i kontanter eller annan finansiell tillgång mot ett fast antal aktier i dotterbolaget. Det belopp som kan komma att betalas genom att optionen utnyttjas redovisas initialt till verkligt värde som upplåning med motsvarande bokning direkt i eget kapital. Bokningen direkt i eget kapital redovisas separat i direkt anslutning till innehav utan bestämmande inflytande med benämningen utställda säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande.

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

Stockholm den 26 juli 2013

Intellecta AB (publ)



Richard Ohlson  
Styrelseordförande



Yann Blandy  
Vd och koncernchef



Lars Fredrikson  
Styrelseledamot



Pål Hodann  
Styrelseledamot



Gunnar Mannerheim  
Styrelseledamot



Carola Määttä  
Styrelseledamot



Leila Swärd Ramberg  
Styrelseledamot

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Samtliga rader förutom periodens resultat är exklusive affärsområde Infolog som är under försäljning

BELOPP I KSEK	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012/2013 Juli-juni <sup>1)</sup>	2012 Jan-dec
Nettoomsättning <sup>2)</sup>	61 906	76 443	129 321	155 453	251 415	277 547
Övriga rörelseintäkter	206	117	2 036	237	3 273	1 474
<b>Summa intäkter</b>	<b>62 112</b>	<b>76 560</b>	<b>131 357</b>	<b>155 690</b>	<b>254 688</b>	<b>279 021</b>
Råvaror och förnödenheter	-20 718	-29 008	-35 572	-44 034	-77 051	-85 513
Övriga externa kostnader	-5 571	-11 945	-14 032	-22 092	-36 581	-44 641
Personalkostnader	-38 309	-43 417	-76 651	-87 727	-162 794	-173 870
Avskrivningar	-1 247	-1 370	-2 146	-2 732	-4 269	-4 855
Nedskrivningar	-	-	-	-	-41 708	-41 708
Övriga rörelsekostnader	-	-25	-	-25	-16	-41
<b>Summa kostnader</b>	<b>-65 845</b>	<b>-85 765</b>	<b>-128 401</b>	<b>-156 610</b>	<b>-322 419</b>	<b>-350 628</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 733</b>	<b>-9 205</b>	<b>2 956</b>	<b>-920</b>	<b>-67 731</b>	<b>-71 607</b>
Finansiella intäkter	613	156	861	442	1 195	776
Finansiella kostnader	-22	-661	-379	-1 474	-1 573	-2 668
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 142</b>	<b>-9 710</b>	<b>3 438</b>	<b>-1 952</b>	<b>-68 109</b>	<b>-73 499</b>
Inkomstskatt	935	2 598	-538	641	8 277	9 456
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-2 207</b>	<b>-7 112</b>	<b>2 900</b>	<b>-1 311</b>	<b>-59 832</b>	<b>-64 043</b>
Resultat från affärsområde Infolog som innehas för försäljning	4 619	-16	30 390	3 258	38 446	11 314
<b>Resultat</b>	<b>2 412</b>	<b>-7 128</b>	<b>33 290</b>	<b>1 947</b>	<b>-21 386</b>	<b>-52 729</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>						
Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser	-119	-488	-123	-976	845	-8
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	26	129	27	257	-228	2
<b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-93</b>	<b>-359</b>	<b>-96</b>	<b>-719</b>	<b>617</b>	<b>-6</b>
<b>Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen</b>						
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	96	-	-304	-	-648	-344
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i den svenska skattesatsen	-	-	-	-	-200	-200
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	565	281	236	161	-1 726	-1 801
<b>Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen</b>	<b>661</b>	<b>281</b>	<b>-68</b>	<b>161</b>	<b>-2 574</b>	<b>-2 345</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>568</b>	<b>-78</b>	<b>-164</b>	<b>-558</b>	<b>-1 957</b>	<b>-2 351</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2 980</b>	<b>-7 206</b>	<b>33 126</b>	<b>1 389</b>	<b>-23 343</b>	<b>-55 080</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 980</b>	<b>-7 206</b>	<b>33 126</b>	<b>1 389</b>	<b>-23 343</b>	<b>-55 080</b>

1) Rullande 12 månader.

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

## DATA PER AKTIE

BELOPP I SEK	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012/2013 Juli-juni	2012 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,55	-1,70	7,95	0,45	-5,10	-12,60
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, exkl. återköpta egna aktier	44,80	52,25	44,80	52,25	44,80	38,80
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 215 618	4 170 640	4 215 618	4 170 640	4 215 618	4 169 260
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 204 029	4 175 320	4 189 128	4 183 834	4 180 064	4 177 107
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	42 581	87 559	42 581	87 559	42 581	88 939
Balansdagens kurs	32,00	37,50	32,00	37,50	32,00	24,60

## SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
A	10	256 000	2 560 000
B	1	4 002 199	4 002 199
<b>Totalt</b>		<b>4 258 199</b>	<b>6 562 199</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	177 507	244 921	192 414
Materiella anläggningstillgångar	3 796	88 282	81 803
Övriga anläggningstillgångar	3 628	3 180	5 310
	<b>184 931</b>	<b>336 383</b>	<b>279 527</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager, råvaror och förnödenheter	–	8 137	7 770
Pågående arbeten	41 588	44 138	50 991
Kundfordringar	34 833	84 388	97 744
Övriga omsättningstillgångar	16 466	30 923	29 192
Likvida medel	7 672	30 685	17 165
	<b>100 559</b>	<b>198 271</b>	<b>202 862</b>
Tillgångar i affärsområde Infolog som innehas för försäljning	<b>179 926</b>	–	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>465 416</b>	<b>534 654</b>	<b>482 389</b>
1) Varav goodwill, MSEK	183,2	202,0	183,2
Varav programvara, MSEK	25,7	–	–
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>188 935</b>	<b>214 203</b>	<b>157 890</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	1 330	53 392	40 323
Ej räntebärande långfristiga skulder	40 398	62 875	44 682
	<b>41 728</b>	<b>116 267</b>	<b>85 005</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	8 979	42 359	36 529
Ej räntebärande kortfristiga skulder	79 554	161 825	202 965
	<b>88 533</b>	<b>204 184</b>	<b>239 494</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>130 261</b>	<b>320 451</b>	<b>324 499</b>
Skulder i affärsområde Infolog som innehas för försäljning	<b>146 220</b>	–	–
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>465 416</b>	<b>534 654</b>	<b>482 389</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	54,5	95,8	76,9

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital <sup>1)</sup>	Reserver <sup>2)</sup>	Balanserad vinst	
<b>Ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>6 387</b>	<b>58 776</b>	<b>-3 169</b>	<b>161 812</b>	<b>223 806</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner <sup>3)</sup>	-	-	-	-3 715	-3 715
<b>Justerad ingående balans per 2012-01-01</b>	<b>6 387</b>	<b>58 776</b>	<b>-3 169</b>	<b>158 097</b>	<b>220 091</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	1 947	1 947
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-719	-719
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	161	-	161
Summa övrigt totalresultat	-	-	161	-719	-558
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>1 228</b>	<b>1 389</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning avseende 2011	-	-	-	-6 264	-6 264
Återköp egna aktier	-	-	-	-1 013	-1 013
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7 277</b>	<b>-7 277</b>
<b>Utgående balans per 2012-06-30</b>	<b>6 387</b>	<b>58 776</b>	<b>-3 008</b>	<b>152 048</b>	<b>214 203</b>
<b>Ingående balans per 2013-01-01</b>	<b>6 387</b>	<b>58 983</b>	<b>-5 064</b>	<b>97 584</b>	<b>157 890</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	33 290	33 290
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-	-	-304	-304
Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-96	-96
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	236	-	236
Summa övrigt totalresultat	-	-	236	-400	-164
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236</b>	<b>32 890</b>	<b>33 126</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utbetalning avseende 2012	-	-	-	-2 108	-2 108
Betalning för personaloptioner	-	27	-	-	27
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-2 108</b>	<b>-2 081</b>
<b>Utgående balans per 2013-06-30</b>	<b>6 387</b>	<b>59 010</b>	<b>-4 828</b>	<b>128 366</b>	<b>188 935</b>

1) Övrigt tillskjutet kapital består av aktier emitterade till överkurs och premier för tecknings- och personaloptioner.

2) Avser främst omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

3) Redovisningsprinciper

**Ersättningar till anställda**

I det första kvartalet 2013 har den finansiella rapporteringen påverkats av ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda. Ändringarna är hänförliga till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner.

Ändringen i IAS 19 tar bort möjligheten att använda den så kallade korridor metoden dvs. möjligheten att endast redovisa en andel av aktuariella vinster och förluster som intäkt eller kostnad. Istället ska omvärderingar redovisas löpande i övrigt totalresultat.

Redovisningsprinciperna för förmånsbestämda pensionsplaner är därför förändrade jämfört med koncernens redovisningsprinciper i årsredovisningen 2012 samt med tidigare publicerade delårsrapporter 2012. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 2012-01-01 räknats om. Vidare har jämförelsetalen för kvartalet (Q1-2012) justerats.

Övergången till de nya redovisningsprinciperna har medfört att nettopensionsavsättningen inklusive särskild löneskatt har ökat med 5 041 KSEK per 2012-01-01. Underskottet vid övergången redovisas mot balanserade vinstmedel dvs. i eget kapital vilket innebär att koncernens eget kapital minskar med 3 715 KSEK med hänsyn tagen till uppskjuten skatt.

I jämförelsesiffrorna per 2012-06-30 har nettopensionsavsättningen ändrats från 13 115 KSEK till 17 124 KSEK och uppskjuten skattefordran har ändrats från 0 KSEK till 1 310 KSEK. Ändringen har inte inneburit någon påverkan på koncernens resultat första halvåret 2012. Övrigt totalresultat har minskat från -602 KSEK till -558 KSEK. Resultat per aktie är oförändrat.

**RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN, inklusive affärsområde Infolog som är under försäljning**

BELOPP I KSEK	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	42 892	3 183	-70 496
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 414	14 893	77 837
	<b>54 306</b>	<b>18 076</b>	<b>7 341</b>
Betald skatt	-1 869	-3 818	-3 818
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>52 437</b>	<b>14 258</b>	<b>3 523</b>
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	7 087	4 911	-1 575
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	17 576	19 111	7 352
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-56 778	-13 937	24 466
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>20 322</b>	<b>24 343</b>	<b>33 766</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-251	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 272	-2 555	-4 025
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	935	400	1 261
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	750
Förvärv av verksamheter	-4 827 <sup>1)</sup>	-4 618 <sup>1)</sup>	-4 618 <sup>1)</sup>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 415</b>	<b>-6 773</b>	<b>-6 632</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristig upplåning	-618	-13 642	-29 018
Förändring av kortfristig upplåning	-16 963	-2 985	-8 357
Förändring av övriga långfristiga skulder	7	-8	-17
Amortering av finansiell leasing	-4 729	-5 520	-8 003
Återköp av egna aktier	-	-1 013	-1 064
Utbetald utdelning	-2 108	-264	-6 264
Betalning för personaloptioner	27	-	207
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-24 384</b>	<b>-23 432</b>	<b>-52 516</b>
Periodens kassaflöde	-9 477	-11 862	-25 382
Likvida medel vid årets början	17 165	42 547	42 547
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 688</b>	<b>30 685</b>	<b>17 165</b>
Betald låneränta	1 449	1 951	3 983

1) Avser utbetald köpeskilling för Ineko AB (f.d. Ekotryck Redners AB) och Bodén & Co Kommunikation AB.



## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

### Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Intellecta har, baserat på detta, identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för respektive segment som affärsområdescheferna för Consulting och Infolog. Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark och Kina. Affärsområde Infolog har endast verksamhet i Sverige. 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 viss utsträckning och redovisas i nedan tabell för perioden. De intäkter från externa parter som rapporteras till respektive affärsområdeschef är fram-

tagna enligt samma principer som i resultaträkningen. Affärsområdescheferna för Consulting respektive Infolog 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. Övrig information som rapporteras till affärsområdescheferna redovisas och mäts på ett sätt som är konsistent med de finansiella rapporterna. 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 Consulting		Affärsområde Infolog [under försäljning]		Övrigt	
	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni
BELOPP I KSEK						
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	<b>64 550</b>	<b>78 506</b>	<b>100 020</b>	<b>91 948</b>	<b>13 048</b>	<b>8 235</b>
Koncerninterna intäkter i segmentet	-706	-1 979	-6 198	-5 887	-10 607	-8 235
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>63 844</b>	<b>76 527</b>	<b>93 822</b>	<b>86 061</b>	<b>2 441</b>	<b>-</b>
Övriga rörelseintäkter	12	32	640	173	194	1 290
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>640</b>	<b>173</b>	<b>194</b>	<b>1 290</b>
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-4 080</b>	<b>-5 265</b>	<b>6 938</b>	<b>1 326</b>	<b>347</b>	<b>-3 655</b>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>127 851</b>	<b>122 363</b>	<b>205 995</b>	<b>212 425</b>	<b>378 816</b>	<b>423 039</b>
Medelantalet årsanställda	163	182	188	203	14	15

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-4 080</b>	<b>-5 265</b>	<b>6 938</b>	<b>1 326</b>	<b>347</b>	<b>-3 655</b>
Finansiella kostnader	-298	-520	-275	-163	-143	-596
Finansiella intäkter	669	11	98	634	363	600
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 709</b>	<b>-5 774</b>	<b>6 761</b>	<b>1 797</b>	<b>567</b>	<b>-3 651</b>

### Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Kina	
	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni
Intäkter från externa kunder	136 990	135 611	14 593	18 326	1 010	1 040
<b>Totala tillgångar</b>	<b>438 578</b>	<b>507 331</b>	<b>24 888</b>	<b>25 874</b>	<b>1 950</b>	<b>1 449</b>

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Andra kvartalet, forts

BELOPP I KSEK	Koncern- eliminering		Eliminering för Infolog [under försäljning]		Totalt koncernen	
	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	-	-	-90 687	-78 534	86 931	100 155
Koncerninterna intäkter i segmentet	-7 514	-7 611	-	-	-25 025	-23 712
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>-7 514</b>	<b>-7 611</b>	<b>-90 687</b>	<b>-78 534</b>	<b>61 906</b>	<b>76 443</b>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-640	-1 378	206	117
Övriga intäkter i segmentet	-	-	-640	-1 378	206	117
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-369</b>	<b>-1 007</b>	<b>-6 569</b>	<b>-604</b>	<b>-3 733</b>	<b>-9 205</b>
<b>Totala tillgångar</b>	<b>-247 246</b>	<b>-223 173</b>	<b>-179 926</b>	<b>-208 515</b>	<b>285 490</b>	<b>326 139</b>
Medelantalet årsanställda	-	-	-188	-203	177	197

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

Rörelseresultat, EBIT	-369	-1 007	-6 569	-604	-3 733	-9 205
Finansiella kostnader	248	172	446	446	-22	-661
Finansiella intäkter	-411	-614	-106	-475	613	156
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-532</b>	<b>-1 449</b>	<b>-6 229</b>	<b>-633</b>	<b>-3 142</b>	<b>-9 710</b>

## Information om geografiska områden

	Eliminering för Infolog [under försäljning]		Totalt koncernen	
	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 April-juni	2012 April-juni
Intäkter från externa kunder	-90 687	-78 534	61 906	76 443
<b>Totala tillgångar</b>	<b>-179 926</b>	<b>-208 515</b>	<b>285 490</b>	<b>326 139</b>

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

### Första halvåret

BELOPP I KSEK	Affärsområde Consulting		Affärsområde Infolog [under försäljning]		Övrigt	
	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	132 892	161 099	193 794	192 764	23 185	17 123
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 435	-3 234	-11 403	-11 916	-18 353	-17 123
<b>Intäkter från externa kunder</b>	131 457	157 865	182 391	180 848	4 832	-
Övriga rörelseintäkter	15	67	26 729	270	2 021	2 153
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	15	67	26 729	270	2 021	2 153
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	3 885	4 131	40 580	6 740	-929	-4 481
<b>Totala tillgångar</b>	127 851	122 363	205 995	212 425	378 816	423 039
Medelantalet årsanställda	166	185	186	204	14	15

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	3 885	4 131	40 580	6 740	-929	-4 481
Finansiella kostnader	-721	-1 075	-509	-341	-355	-1 436
Finansiella intäkter	891	57	137	858	667	1 422
<b>Resultat före skatt</b>	4 055	3 113	40 208	7 257	-617	-4 495

### Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Kina	
	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni
Intäkter från externa kunder	277 263	290 756	28 670	33 588	1 725	2 082
<b>Totala tillgångar</b>	438 578	507 331	24 888	25 874	1 950	1 449

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Första halvåret, forts

	Koncern- eliminering		Eliminering för Infolog [under försäljning]		Totalt koncernen	
	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni
BELOPP I KSEK						
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	-	-	-178 337	-170 973	171 534	200 013
Koncerninterna intäkter i segmentet	-11 022	-12 287	-	-	-42 213	-44 560
<b>Intäkter från externa kunder</b>	-11 022	-12 287	-178 337	-170 973	129 321	155 453
Övriga rörelseintäkter	-	-	-26 729	-2 253	2 036	237
Övriga intäkter i segmentet	-	-	-26 729	-2 253	2 036	237
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	-330	-1 776	-40 250	-5 534	2 956	-920
<b>Totala tillgångar</b>	-247 246	-223 173	-179 926	-208 515	285 490	326 139
Medelantalet årsanställda	-	-	-186	-204	180	200

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

Rörelseresultat, EBIT	-330	-1 776	-40 250	-5 534	2 956	-920
Finansiella kostnader	304	404	902	974	-379	-1 474
Finansiella intäkter	-728	-1 320	-106	-575	861	442
<b>Resultat före skatt</b>	-754	-2 692	-39 454	-5 135	3 438	-1 952

## Information om geografiska områden

	Eliminering för Infolog [under försäljning]		Totalt koncernen	
	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni
Intäkter från externa kunder	-178 337	-170 973	129 321	155 453
<b>Totala tillgångar</b>	-179 926	-208 515	285 490	326 139

**NYCKELTAL FÖR KONCERNEN, inklusive affärsområde Infolog som är under försäljning**

	2013	2012	2013	2012	2012/2013	2012	2011	2010	2009	2008
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Juli-juni	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	152,6	155,0	307,7	326,4	597,4	616,2	694,5	662,3	675,0	583,6
EBITDA, MSEK	8,8	-1,6	55,0	18,5	47,3	10,8	75,1	79,9	60,8	67,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	2,8	-8,6	43,2	4,6	-29,1	-67,7	33,7	38,7	29,1	47,1
Rörelsemarginal, %	1,9	-5,5	14,0	1,4	-4,9	-11,0	4,9	5,8	4,3	8,1
Resultat före skatt, MSEK	3,1	-9,1	42,9	3,2	-30,8	-70,5	31,0	36,8	27,5	48,2
Vinstmarginal, %	2,0	-5,9	13,9	1,0	-5,2	neg	4,5	5,6	4,1	8,3
Resultat efter skatt, MSEK	2,4	-7,1	33,3	1,9	-21,4	-52,7	20,2	23,7	19,9	35,3
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,55	-1,70	7,95	0,45	-5,10	-12,60	4,75	5,55	4,65	8,60
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	0,50	1,50	2,00	1,25	3,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>2)</sup>	2,45	0,90	4,85	5,80	7,10	8,10	21,90	14,85	25,90	17,25
Avkastning på eget kapital, % <sup>3)</sup>	-10,6	-8,4	-10,6	-8,4	-10,6	-27,4	9,2	11,5	10,2	20,5
Avkastning på totalt kapital, % <sup>3)</sup>	-5,6	-3,1	-5,6	-3,1	-5,6	-12,6	6,5	7,1	5,5	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>3)</sup>	-10,2	-5,2	-10,2	-5,2	-10,2	-23,1	10,6	12,9	11,5	23,1
Eget kapital per aktie, SEK <sup>4)</sup>	44,80	52,25	44,80	52,25	44,80	38,80	53,30	50,45	46,40	44,80
Soliditet, %	41	41	41	41	41	34	39	39	35	36
Nettoskuldsättningsgrad, ggr <sup>5)</sup>	0,25	0,30	0,25	0,30	0,25	0,37	0,33	0,55	0,24	0,16
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>6)</sup>	0,99	3,09	0,99	3,09	0,99	5,39	0,97	1,49	0,79	0,45
Skuldsättningsgrad, ggr	0,29	0,44	0,29	0,44	0,29	0,48	0,52	0,63	0,35	0,31
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>7)</sup>	-10,7	-3,0	-10,7	-3,0	-10,7	-15,2	6,1	11,0	11,3	22,1
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>8)</sup>	72,2	95,2	72,2	95,2	72,2	81,7	107,1	82,1	70,6	88,5
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	1,0	3,9	27,5	5,0	35,1	9,7	35,9	22,8	113,1	153,0
Koncernen, medelantal anställda	365	400	366	404	374	393	443	453	452	393
varav AO Consulting	163	182	166	185	170	179	210	204	167	148
varav AO Infolog	188	203	186	204	190	199	219	235	272	232
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	371	410	371	410	371	385	441	455	435	494
varav AO Consulting	169	195	169	195	169	174	212	216	172	183
varav AO Infolog	188	200	188	200	188	196	215	225	249	298

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 64,5 (64,5) MSEK och kortfristiga placeringar.

**DEFINITIONER**

---

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
<b>EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)</b>	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
<b>Rörelsemarginal</b>	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
<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 (inklusive affärsområde Infolog som är under försäljning)**

MSEK	2013			2012 (12 mån)					2011 (12 mån)				
	Kv1	Kv 2	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	kv 4	S:a	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	155,1	152,6	<b>307,7</b>	172,5	155,9	123,3	164,5	<b>616,2</b>	183,9	194,3	135,1	181,2	<b>694,5</b>
Rörelseresultat	40,4	2,8	<b>43,2</b>	13,2	-8,6	-66,2	-6,1	<b>-67,7</b>	47,6	10,0	-7,3	-16,6	<b>33,7</b>
Finansiella poster	-0,6	0,3	<b>-0,3</b>	-0,9	-0,5	-0,6	-0,8	<b>-2,8</b>	0,3	-1,2	-1	-0,8	<b>-2,7</b>
Resultat före skatt	39,8	3,1	<b>42,9</b>	12,3	-9,1	-66,8	-6,9	<b>-70,5</b>	47,9	8,8	-8,3	-17,4	<b>31,0</b>
Resultat efter skatt	30,9	2,4	<b>33,3</b>	9,0	-7,1	-52,5	-2,1	<b>-52,7</b>	35,2	6,4	-6,1	-15,3	<b>20,2</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	7,40	0,55	<b>7,95</b>	2,15	-1,70	-12,60	-0,50	<b>-12,60</b>	8,25	1,50	-1,45	-3,65	<b>4,75</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>1)</sup>	2,40	2,45	<b>4,85</b>	4,90	0,90	-3,05	-5,30	<b>8,10</b>	11,30	6,00	-2,75	7,35	<b>21,90</b>
Eget kapital per aktie <sup>1)</sup>	45,10	44,80	<b>44,80</b>	55,45	52,25	39,35	38,80	<b>38,80</b>	58,95	58,10	56,90	53,30	<b>53,30</b>
Avkastning på eget kapital, %	-14,9	-10,6	<b>-10,6</b>	-2,5	-8,4	-32,6	-27,4	<b>-27,4</b>	19,1	19,9	22,7	9,2	<b>9,2</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-13,6	-10,2	<b>-10,2</b>	0,3	-5,2	-25,4	-23,1	<b>-23,1</b>	21,0	19,8	21,6	10,6	<b>10,6</b>
Avkastning på totalt kapital, %	-7,6	-5,6	<b>-5,6</b>	0,2	-3,1	-15,0	-12,6	<b>-12,6</b>	11,6	12,7	14,3	6,5	<b>6,5</b>
Rörelsemarginal, %	26,0	1,9	<b>14,0</b>	7,7	-5,5	-53,7	-3,7	<b>-11,0</b>	25,9	5,1	neg	neg	<b>4,9</b>
Vinstmarginal, %	25,7	2,0	<b>13,9</b>	7,2	-5,9	-54,2	-4,0	<b>-11,4</b>	26,0	4,5	neg	neg	<b>4,5</b>
Soliditet	39	41	<b>41</b>	41	41	36	34	<b>34</b>	42	42	43	39	<b>39</b>
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,27	0,25	<b>0,25</b>	0,23	0,30	0,47	0,37	<b>0,37</b>	0,30	0,24	0,29	0,33	<b>0,33</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,36	0,99	<b>0,99</b>	1,35	3,09	5,59	5,39	<b>5,39</b>	0,70	0,54	0,61	0,97	<b>0,97</b>
Skudsättningsgrad, ggr	0,35	0,29	<b>0,29</b>	0,45	0,44	0,54	0,48	<b>0,48</b>	0,50	0,46	0,45	0,52	<b>0,52</b>
Räntetäckningsgrad, ggr	-10,6	-10,7	<b>-10,7</b>	0,2	-3,0	-16,3	-15,2	<b>-15,2</b>	14,6	17,0	14,1	6,1	<b>6,1</b>
Disponibla likvida medel, MSEK	80,0	72,2	<b>72,2</b>	113,1	95,2	75,4	81,7	<b>81,7</b>	115,7	120,8	96,4	107,1	<b>107,1</b>

MSEK	2010 (12 mån)					2009 (12 mån)				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	183,2	175,7	112,6	190,8	<b>662,3</b>	192,7	177,5	117,1	187,7	<b>675,0</b>
Rörelseresultat	20,3	7,7	-13,2	23,9	<b>38,7</b>	15,0	4,4	-6,3	16,0	<b>29,1</b>
Finansiella poster	-0,3	-0,6	-1,2	0,2	<b>-1,9</b>	0,3	-0,9	-0,8	-0,2	<b>-1,6</b>
Resultat före skatt	20,0	7,1	-14,4	24,1	<b>36,8</b>	15,3	3,4	-7,0	15,8	<b>27,5</b>
Resultat efter skatt	14,6	5,2	-10,7	14,6	<b>23,7</b>	11,4	2,5	-5,3	11,3	<b>19,9</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>	3,45	1,20	-2,50	3,45	<b>5,55</b>	2,70	0,60	neg	2,65	<b>4,65</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie <sup>1)</sup>	3,80	4,70	-4,50	10,85	<b>14,85</b>	1,35	4,10	15,10	5,30	<b>25,90</b>
Eget kapital per aktie <sup>1)</sup>	49,70	49,60	47,00	50,45	<b>50,45</b>	47,45	44,90	43,75	46,40	<b>46,40</b>
Avkastning på eget kapital, %	11,2	12,8	10,6	11,5	<b>11,5</b>	17,7	13,2	9,9	10,2	<b>10,2</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,5	12,3	9,7	12,9	<b>12,9</b>	20,3	15,9	12,0	11,5	<b>11,5</b>
Avkastning på totalt kapital, %	6,2	7,1	6,1	7,1	<b>7,1</b>	11,1	8,5	6,7	5,5	<b>5,5</b>
Rörelsemarginal, %	11,1	4,4	neg	12,5	<b>5,8</b>	7,8	2,5	neg	8,5	<b>4,3</b>
Vinstmarginal, %	10,9	4,0	neg	12,6	<b>5,6</b>	7,9	1,9	neg	8,4	<b>4,1</b>
Soliditet	37	39	39	39	<b>39</b>	37	37	39	35	<b>35</b>
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,16	0,67	0,81	0,55	<b>0,55</b>	0,24	0,21	0,38	0,24	<b>0,24</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,50	2,02	2,62	1,49	<b>1,49</b>	0,71	0,66	1,26	0,79	<b>0,79</b>
Skudsättningsgrad, ggr	0,31	0,70	0,83	0,63	<b>0,63</b>	0,34	0,31	0,38	0,35	<b>0,35</b>
Räntetäckningsgrad, ggr	13,4	17,0	12,1	11,0	<b>11,0</b>	35,9	11,6	7,7	11,3	<b>11,3</b>
Disponibla likvida medel, MSEK	82,1	62,2	37,2	82,1	<b>82,1</b>	86,3	85,4	64,1	70,6	<b>70,6</b>

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2013 April-juni	2012 April-juni	2013 Jan-juni	2012 Jan-juni	2012/2013 Juli-juni <sup>1)</sup>	2012 Jan-dec
Nettoomsättning	8 556	6 146	16 841	13 093	31 502	27 754
Övriga rörelseintäkter	4 686	3 379	8 365	6 183	11 094	8 912
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>13 242</b>	<b>9 525</b>	<b>25 206</b>	<b>19 276</b>	<b>42 596</b>	<b>36 666</b>
Övriga externa kostnader	-6 265	-6 000	-12 156	-10 159	-22 508	-20 511
Personalkostnader	-6 406	-6 927	-13 460	-13 106	-29 358	-29 004
Avskrivningar	-224	-253	-519	-492	-1 088	-1 061
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 895</b>	<b>-13 180</b>	<b>-26 135</b>	<b>-23 757</b>	<b>-52 954</b>	<b>-50 576</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>347</b>	<b>-3 655</b>	<b>-929</b>	<b>-4 481</b>	<b>-10 358</b>	<b>-13 910</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	23 178	23 178
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-22 838	-22 838
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	1 493	1 493
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-20 000 <sup>2)</sup>	-20 000 <sup>2)</sup>
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	363	600	667	1 422	2 102	2 857
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-143	-596	-355	-1 436	-1 446	-2 527
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>567</b>	<b>-3 651</b>	<b>-617</b>	<b>-4 495</b>	<b>-27 869</b>	<b>-31 747</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	339	339
<b>Resultat före skatt</b>	<b>567</b>	<b>-3 651</b>	<b>-617</b>	<b>-4 495</b>	<b>-27 530</b>	<b>-31 408</b>
Skatt på periodens resultat	-124	960	136	1 182	1 590	2 636
<b>Resultat</b>	<b>443</b>	<b>-2 691</b>	<b>-481</b>	<b>-3 313</b>	<b>-25 940</b>	<b>-28 772</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>443</b>	<b>-2 691</b>	<b>-481</b>	<b>-3 313</b>	<b>-25 940</b>	<b>-28 772</b>

1) Rullande 12 månader.

2) Avser nedskrivning av andelar i koncernbolag i samband med en värdering av innehavet. Nedskrivningen påverkar koncernens resultat och finansiella ställning.



## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	357 467	373 763	357 954
Omsättningstillgångar	21 349	49 276	25 071
<b>Summa tillgångar</b>	<b>378 816</b>	<b>423 039</b>	<b>383 025</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	197 961	225 826	200 524
Obeskattade reserver	45 332	45 671	45 332
Avsättning för pensioner	233	6 218	6 389
Långfristiga skulder	24 378	35 857	27 731
Kortfristiga skulder	110 912	109 467	103 049
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>378 816</b>	<b>423 039</b>	<b>383 025</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	10,3	41,1	25,7

# 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.se](mailto:info@intellecta.se), [www.intellecta.se](http://www.intellecta.se)