



Q4
Bokslutskommuniké
1 januari – 31 december 2013

Intellecta AB
NASDAQ OMX Nordic Small Cap
ICTA-B

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2013

- Intellecta överträffar tidigare kommunicerade mål när det gäller lönsamhet och organisk tillväxt för affärsområde Consulting under Q4 2013.
- Dotterbolaget Propeople levererar under Q4 2013 i enlighet med tidigare kommunicerade mål.
- Styrelsen föreslår en höjning av den ordinarie utdelningen från 0,50 till 0,65 SEK per aktie och står fast vid sitt tidigare förslag till extra utdelning om 6,00 SEK per aktie med anledning av avyttringen av affärsområde Infolog.
- Intellectas prognos för 2014 ligger fast.

För jämförbarhet har koncernens resultaträkning räknats om och redovisas som kvarvarande och avvecklad verksamhet efter försäljningen av affärsområde Infolog.

FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER–DECEMBER

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen ökade med 31,7 procent till 91,7 (69,6) MSEK.
- Arvodesintäkterna ökade med 44,1 procent till 59,8 (41,5) MSEK, varav för jämförbara enheter en ökning med 17,7 procent till 46,6 (39,6) MSEK.
- Rörelseresultatet förbättrades till -0,6 (-7,0) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om 0 (-12,7) MSEK.
- Resultatet före skatt uppgick till 0 (-20,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,3 (-23,4) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 0,55 (-5,60) SEK.

JANUARI–DECEMBER

Inklusive avvecklad verksamhet [exklusive Infolog, september–december 2012]

- Nettoomsättningen uppgick till 479,9 (494,9) MSEK, en minskning med 3,0 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara enheter uppgick till 467,5 (478,7) MSEK, en minskning med 2,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,1 (-5,2) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om -17,5 (-64,6) MSEK.
- Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 1,9 (-1,1) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 57,5 (-65,0) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 13,65 (-12,60) SEK.

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 262,5 (277,5) MSEK, en minskning med 5,4 procent.
- Arvodesintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 159,8 (167,6) MSEK, en minskning med 4,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -15,3 (-30,7) MSEK före poster av engångskaraktär om -46,8 (-59,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,7 (-82,2) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 2,55 (-19,65) SEK.
- Soliditeten stärktes till 55 (33) procent, en ökning med 67 procent.

NYCKELTAL

MSEK	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec ¹⁾	2012 Okt-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec ¹⁾	2012 Jan-dec
Nettoomsättning ²⁾	91,7	69,6	164,5	479,9	494,9	616,2
Rörelseresultat exklusive engångsposter	-0,6	-7,0	7,3	9,1	-5,2	9,4
Rörelseresultat	-0,6	-19,7	-6,1	-8,5	-69,8	-67,7
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	-0,7	-1,4	4,4	1,9	-1,1	1,5
Rörelsemarginal, %	-0,7	-28,3	-3,7	-1,8	-14,1	-11,0
Resultat före skatt	0	-20,4	-6,9	60,3	-72,4	-70,5
Resultat efter skatt	2,3	-23,4	-2,1	57,5	-65,0	-52,7
Resultat per aktie, SEK ³⁾	0,55	-5,60	-0,50	13,65	-15,55	-12,60
Eget kapital per aktie, SEK	51,25	-	37,85	51,25	-	37,85
Soliditet, %	55	-	33	55	-	33
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	26,0	-	-23,1	26,0	-	-23,1
Avkastning på eget kapital, %	30,5	-	-27,4	30,5	-	-27,4

1) Exkl. Infolog sept-dec 2012.

2) Ingår förändring av lager av produkter i arbete.

3) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Tillbaka till organisk tillväxt under Q4

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Vi har just avslutat ett intensivt och omvälvande år för Intellecta och jag känner mig stolt över det vi lyckats åstadkomma på relativt kort tid. Vi satte en ny strategi och vidtog omfattande steg för att implementera den, samtidigt som vi arbetade hårt med att förbättra våra finansiella prestationer.

Q4 2013

Det är glädjande att konstatera att Affärsområde Consulting under kvartalet nu är tillbaka till organisk tillväxt och att vi lyckats överträffa vår prognos för kvartalet.

Den 16 december kommunicerade vi att arvodesintäkterna för jämförbara enheter väntades växa med 4–8 procent under det fjärde kvartalet jämfört med året innan och att rörelseresultatet för jämförbara enheter väntades förbättras med drygt 2–3 MSEK. För Q4 2013 kan vi nu konstatera att arvodesintäkterna för jämförbara enheter ökade med 17,7 procent till 46,6 MSEK. Rörelseresultatet ökade med 3,2 MSEK till 3,4 (0,2) MSEK före engångsposter om 0 (–8,8) MSEK.

Propeople, som förvärvades 1 november 2013, levererade arvodesintäkter i november och december om 12,4 MSEK, som motsvarar 31 procent tillväxt, ett rörelseresultat om 1,8 MSEK och en rörelsemarginal om 15 procent. Detta är i enlighet med våra tidigare kommunicerade mål för Propeople om tillväxt på mellan 20–30 procent per år och rörelsemarginal på ca 15 procent.

Efter perioden har vi också avslutat förvärvet av River Cresco AB enligt tidigare kommunicerad plan. River konsolideras i Intellecta från och med 1 januari 2014.

Helår 2013 samt förslag till utdelning (exkl. affärsområde Infolog september–december 2012)

För året som helhet redovisar Intellecta en nettoomsättning om 479,9 MSEK, en minskning om 3,0 procent. Resultatet före skatt och engångsposter ökade till 8,3 (–7,8) MSEK jämfört med föregående år. Resultatet före skatt inklusive engångsposter ökade till 60,3 (–72,4) MSEK.

Sammanfattningsvis kan vi titta tillbaka på sex kvartal i rad med bättre resultat än föregående år. Vi visar efter många år åter organisk tillväxt från och med Q4 och vi avslutar året med en betydligt starkare balansräkning.

Med utgångspunkt i vår stabila finansiella plattform föreslår därmed styrelsen en ökning av den ordinarie utdelningen till 0,65 (0,50) SEK per aktie. I tillägg till den ordinarie utdelningen föreslår styrelsen, som tidigare kommunicerats, en extra utdelning om 6 SEK per aktie relaterad till försäljningen av affärsområde Infolog. Den totala utdelningen för verksamhetsåret 2013 uppgår således till 6,65 SEK per aktie, vilket motsvarar 15,8 procent i

direktavkastning baserad på Intellectas aktiekurs om 42 SEK per den 30 december 2013.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för ett utomordentligt arbete under året!

2014

Det är med tillförsikt och entusiasm som vi inleder 2014.

Det är viktigt att vi nu tar oss tiden att arbeta med integrationen av de nyförvärvade bolagen, och att vidareutveckla samarbetsformerna så att vi blir ännu bättre på att erbjuda våra kunder breda samarbetslösningar med de bästa kompetenserna för uppgiften oavsett från vilket bolag de kommer. Jag kan till min glädje redan konstatera att andelen gemensamma uppdrag, d.v.s uppdrag där två eller flera av våra konsultbolag arbetar tillsammans för en kunds räkning, ökar i allt snabbare takt. Förutom att detta ger kunderna tillgång till en bredare palett av kommunikationskompetenser och mer kostnadseffektiva lösningar, ger det tillfälle till erfarenhetsutbyte och nya samarbetsformer inom koncernen, vilket stärker kulturen och känslan av tillhörighet.

Vi kommer framgent att rapportera koncernens verksamhet i två områden för större tydlighet:

- **Intellecta Strategic Communications** (tidigare Consulting) omfattar bolagen Bysted AB, Bysted A/S, Intellecta Corporate, Hilanders, Rewir och Wow by Rewir.
- **Intellecta Digital** omfattar bolagen Propeople och River.

Inledningen av det nya året har för affärsområde Intellecta Digital börjat med mycket stark tillväxt tack vare nya internationella kunder och uppdrag. Vi står därmed fast vid vår tidigare kommunicerade prognos för 2014. Intellecta väntas omsätta mellan 380–420 MSEK under 2014, varav arvodesintäkterna beräknas uppgå till 300–340 MSEK. Lönsamheten förväntas öka markant jämfört med 2013 som en effekt av det renodlings- och fokuseringsarbete som genomförts inom de befintliga konsultbolagen, och genom förvärven av Propeople och River.

Grunden är lagd för det nya Intellecta och vi fortsätter med vår vision som ledstjärna för året.



Yann Blandy
Vd och koncernchef

RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN, inklusive affärsområde Infolog som är avyttrat per den 31 augusti 2013. För jämförbarhet är Infolog för oktober–december 2012 avräknat i kolumn 3 och för september–december 2012 i kolumn 6

BELOPP I KSEK	2013 Okt–dec ²⁾	2012 Okt–dec ³⁾	2012 Okt–dec ⁴⁾	2013 Jan–dec ⁵⁾	2012 Jan–dec ⁶⁾	2012 Jan–dec ⁷⁾
Nettoomsättning ¹⁾	91 651	69 617	164 526	479 935	494 925	616 197
Övriga rörelseintäkter	3 104	1 072	2 606	35 018	1 855	3 391
Summa intäkter	94 755	70 689	167 132	514 953	496 780	619 588
Råvaror och förnödenheter	-29 759	-20 678	-59 351	-160 171	-165 656	-214 436
Övriga externa kostnader	-14 729	-16 883	-26 267	-72 334	-79 577	-92 913
Personalkostnader	-48 975	-52 024	-81 729	-237 984	-259 595	-301 232
Avskrivningar	-1 556	-804	-5 910	-17 570	-19 545	-26 807
Nedskrivningar	-	-	-	-35 000	-42 041	-51 688
Övriga rörelsekostnader	-366	-	-	-377	-205	-205
Summa kostnader	-95 385	-90 389	-173 257	-523 436	-566 619	-687 281
Rörelseresultat	-630	-19 700⁸⁾	-6 125⁹⁾	-8 483¹⁰⁾	-69 839¹¹⁾	-67 693¹²⁾
Finansiella intäkter	842	71	176	70 709 ¹³⁾	1 437	1 542
Finansiella kostnader	-203	-738	-949	-1 901	-3 964	-4 345
Resultat före skatt	9	-20 367	-6 898	60 325	-72 366	-70 496
Inkomstskatt	2 268	-3 077	4 768	-2 837	7 414	17 767
Resultat	2 277	-23 444	-2 130	57 488	-64 952	-52 729

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

2) AD Infolog ingår ej.

3) AD Infolog ingår ej.

4) AD Infolog ingår med 3 månader t.o.m. dec 2012.

5) AD Infolog ingår med 8 månader t.o.m. sep 2013.

6) AD Infolog ingår med 8 månader t.o.m. sep 2012.

7) AD Infolog ingår med 12 månader t.o.m. dec 2012.

8) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 12 723 KSEK rubricerade som 3 153 KSEK, övriga externa kostnader och 9 570 KSEK, personalkostnader.

9) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 13 387 KSEK rubricerade som 3 429 KSEK, övriga externa kostnader och 9 958 KSEK, personalkostnader.

10) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 17 535 KSEK rubricerade som 27 476 KSEK, intäktsförda momsbelopp, 35 000 KSEK nedskrivning av goodwill, 6 000 KSEK, övriga externa kostnader och 4 011 KSEK, personalkostnader.

11) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 64 615 KSEK rubricerade som 42 041 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 4 512 KSEK, övriga externa kostnader 17 962 KSEK, personalkostnader och 100 KSEK, reaförluster.

12) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 77 117 KSEK rubricerade som 51 688 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 4 788 KSEK, övriga externa kostnader 20 541 KSEK, personalkostnader och 100 KSEK, reaförluster.

13) Inklusive utdelning om 15 242 KSEK från AD Infolog och realisationvinst om 54 269 KSEK vid försäljning av AD Infolog.

INTÄKTER OCH RESULTAT**Fjärde kvartalet, oktober–december****inkl. avvecklad verksamhet****[exkl. Infolog, oktober–december 2012]**

Koncernens nettoomsättning ökade till 91,7 (69,6) MSEK, en uppgång med 31,7 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 18,2 procent till 79,3 (67,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-7,0) MSEK och resultatet före skatt till 0 (-7,6) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om 0 (-12,7) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter blev -0,7 (-10,1) procent. Engångsposterna föregående år om totalt -12,7 MSEK avsåg omstruktureringarkostnader avseende personalkostnader och lokaler. Resultatet före skatt inklusive engångsposter uppgick till 0 (-20,4) MSEK.

Bruttomarginalen förbättrades med 10,7 procentenheter till 82,5 (71,8) procent till följd av en ökad beläggning. Personalkostnaderna minskade med 3,0 MSEK till 49,0 (52,0) MSEK, en minskning med 5,9 procent. Finansnettot förbättrades med 1,3 MSEK till 0,6 (-0,7) MSEK.

Intäktsökningen för jämförbara enheter med 18,2 procent är en konsekvens av ökad efterfrågan. Arvodesintäkterna ökade med 44,1 procent till 59,8 (41,5) MSEK, varav för jämförbara enheter noterades en ökning med 17,7 procent till 46,6 (39,6) MSEK. Den ökade efterfrågan är främst relaterad till kundanpassade och bredare erbjudanden, ökade säljinsatser och marknadsaktiviteter. Därutöver har förvärvet av Propeople starkt bidragit till den ökade efterfrågan vad avser digitala lösningar då efterfrågan inom detta område är starkt stigande. Den starka efterfrågan på digitala tjänster har fortsatt under inledningen av det nya året med tillströmning av nya kunder och ökade kunduppdrag.

Intellecta förvärvade en majoritet i den danska digitalbyrån Propeople Group ApS med tillträdesdatum per den 1 november 2013. Affären som offentliggjordes den 21 oktober har redovisats i niomånadersrapporten.

Januari–december**inkl. avvecklad verksamhet****[exkl. Infolog, september–december 2012]**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 479,9 (494,9) MSEK, en minskning med 3,0 procent. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 2,3 procent till 467,5 (478,7) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till 9,1 (-5,2) MSEK och resultatet före skatt till 8,3 (-7,8) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om -17,5 (-64,6) MSEK respektive om 52,0 (-64,6) MSEK.

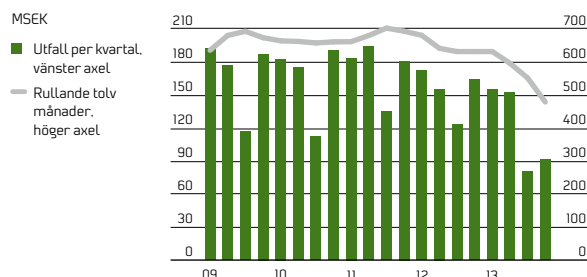
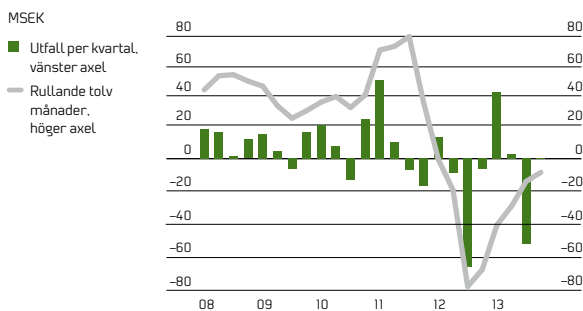
Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, blev 1,9 (-1,1) procent. Engångsposterna består av en reavinst om 54,3 (-) MSEK, återförda momsbelopp om 27,5 (-) MSEK, omstruktureringarkostnader om -10,0 (-22,6) MSEK, nedskrivning av goodwill med -35,0 (-42,0) MSEK samt en utdelning med 15,2 (-) MSEK. Resultatet före skatt inklusive engångsposter uppgick till 60,3 (-72,4) MSEK.

I omstruktureringarkostnaderna, relaterade till försäljningen av affärsområde Infolog, ingick avvecklingskostnader i form av lokaler och personal samt reservering av garantiåtaganden mot köparen för exempelvis tryckerimoms och hyra.

Återfört momsbelopp om 27,5 MSEK var tidigare reserverat i verksamheten men har under årets första halvår intäktsförts då det inte längre bedöms vara osäkert. Bruttomarginalen, exklusive engångsposter, förbättrades till 67,3 (66,9) procent.

Kostnadsreducerande sparåtgärder som beslutades under andra halvåret 2012 löpte i enlighet med plan. Personalkostnaderna minskade med 21,6 MSEK till 238,0 (259,6) MSEK, en minskning med 8,3 procent. Kostnadsmassan reducerades med totalt 30,0 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år, en minskning med 8,4 procent. Finansnettot förbättrades med 1,8 MSEK till -0,7 (-2,5) MSEK.

Under det tredje kvartalet, per den 31 augusti, avyttrades affärsområde Infolog. Affären, har redovisats i niomånadersrapporten.

**Koncernens nettoomsättning
inkl. avvecklad verksamhet****Koncernens rörelseresultat¹⁾
inkl. avvecklad verksamhet**

1) Inklusive engångsposter

Intellecta – information om koncernen

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

1. **Intellecta Strategic Communications**, tidigare affärsområde Consulting (Bysted AB, Bysted A/S, Intellecta Corporate, Hilanders, Rewir och Wow by Rewir)
2. **Intellecta Digital** (Propeople och River)

Se Intellectas hemsida, www.intellecta.se

Affärsområden Fjärde kvartalet, oktober–december

Intellecta Strategic Communications

Nettoomsättningen uppgick till 79,2 (65,8) MSEK, vilket är en ökning med 20,4 procent.

Arvodessintäkterna ökade med 17,7 procent till 46,6 (39,6) MSEK. Konsultrörelsen har noterat en tydlig återhämtning av arvodesintäkter.

Rörelseresultatet förbättrades med 3,2 MSEK till 3,4 (0,2) MSEK före engångsposter om 0 (-9,0) MSEK.

Rörelsemarginalen ökade till 4,3 (0,3) procent, en förbättring med fyra procentenheter.

Bruttomarginalen var 60,4 (59,9) procent, en förbättring med 0,5 procentenheter. Totala kostnader reducerades med 5,6 MSEK motsvarande 11,2 procent.

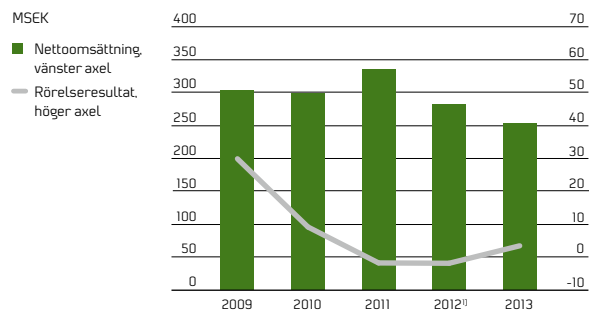
Intellecta Digital (Propeople) [November–december]

Nettoomsättningen uppgick till 12,4 MSEK motsvarande i sin helhet arvodesintäkter. Efterfrågan på bolagets tjänster är mycket god. Rörelseresultatet uppgick till 1,8 MSEK med en rörelsemarginal om 14,8 procent. Bruttomarginalen var 93 procent. Propeoples kostnadseffektiva produktionsapparat påverkar bolagets bruttomarginal och rörelseresultat positivt.

Januari–december Intellecta Strategic Communications

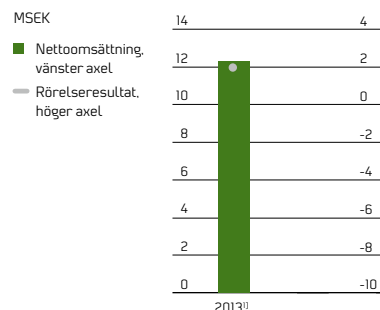
Nettoomsättningen uppgick till 252,2 (265,2) MSEK, vilket är en minskning med 4,9 procent. Arvodessintäkterna sjönk med 4,7 procent till 159,8 (167,6) MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med 5,3 procent till 92,4 (97,6) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 27,8 MSEK till 3,3 (-24,5) MSEK inklusive engångsposter om 0 (-22,5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 1,3 (-9,2) procent. Bruttomarginalen var 63,2 (62,3) procent.

Nettoomsättning, rörelseresultat Intellecta Strategic Communications



1) Redovisas exklusive omstruktureringskostnader 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.

Nettoomsättning, rörelseresultat Intellecta Digital



1) November–december 2013.

Efterfrågan på bolagets samtliga tjänsteområden har gradvis förbättrats under året. Ökande efterfrågan har noterats inom digitala tjänster av rådgivningskaraktär, medan produktionsinriktade tjänster efterfrågas i mindre utsträckning. Efterfrågan på redaktionell kompetens har varit god, 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.

Personalkostnaderna reducerades med 18,8 MSEK, motsvarande 12,6 procent, till 130,1 (148,9) MSEK. Inom konsultrörelsen har under året en successiv kompetensväxling genomförts för att möta marknadsefterfrågan på kvalificerade rådgivningstjänster med tonvikt på digitala lösningar.

SÄSONGSVARIATIONER

Intellectas verksamhet har traditionellt varit starkt 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 och med nya verksamheter inom Intellecta Digital har säsongsvariationerna mildrats. Tjänsteerbjudandena inom Intellecta Digital kännetecknas av en jämnare efterfrågan under året.

MODERBOLAGET

Fjärde kvartalet, oktober–december

Intäkterna uppgick till 15,3 (9,8) MSEK och resultatet efter finansnetto till 3,3 (–4,5) MSEK. Intäkterna utgörs främst av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Merparten av rörelsens intäkter avser vidarefakturering. Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 9,4 (–3,4) MSEK. Resultatförbättringen beror på minskad kostnads massa och ökade erhållna koncernbidrag från dotterbolagen.

Januari–december

Intäkterna uppgick till 64,3 (36,7) MSEK varav interna intäkter av engångskaraktär om 15,1 (0) MSEK och resultatet efter finansnetto till 20,8 (–31,7) MSEK. Resultatet före skatt exklusive engångsposter om 21,2 (–24,1) MSEK uppgick till 4,8 (–7,6) MSEK. Resultatförbättringen hänför sig till minskad

kostnads massa inom moderbolaget. Engångsposterna om totalt 21,2 (–24,1) MSEK avser en reavinnet om 34,6 (–) MSEK, utdelningar /ersättningar från Infolog om 30,4 (–) MSEK, återförda momsbelopp om 1,2 (–) MSEK, nedskrivning av andelar i koncernföretag, –35,0 (–20,0) MSEK, och omstruktureringarkostnader om –10,0 (–4,1) MSEK.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 49,5 (14,8) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 32,9 (63,0) MSEK, och var utnyttjad med –10,4 (–) MSEK per balansdagen. I samband med avyttringen av affärsområde Infolog minskades checkräkningskrediterna till 32,9 MSEK. Ställda säkerheter för checkräkningskrediterna uppgår till 21,5 MSEK i form av företagsinteckningar. Räntebärande skulder uppgick till 22,1 (25,7) MSEK. I räntebärande skulder ingår förvärvslån på 11,4 MSEK och 8,5 MSEK för finansiering av förvärvet av Propeople Group ApS respektive River Cresco AB. Per den 31 december 2013 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 2,7 (0,7) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,27 (4,67) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 260,4 (235,9) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 24,5 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens resultat om 26,9 MSEK, utdelning om –2,1 MSEK, försäljning av egna aktier om 2,6 MSEK, betalning för personaloptioner om 0,1 MSEK, riktad nyemission i samband med förvärvet av Propeople om 1,2 MSEK och resultateffekten efter skatt av upplösning av obeskattade reserver om –4,2 MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 328 (393). Per den 31 december 2013 uppgick antalet medarbetare till 343 (385), varav 51 (46) i Danmark, 6 (6) i Kina, 3 (–) i Österrike, 10 (–) i USA, 2 (–) i Brasilien, 72 (–) i Bulgarien, 40 (–) i Moldavien och 26 (–) i Ukraina. I samband med försäljningen av Infolog har 188 medarbetare lämnat Intellecta. Inom koncernen är fördelningen följande: inom Intellecta Strategic Communications, 164 (174) medarbetare, inom Intellecta Digital 167 (–) medarbetare och inom moderbolaget, 12 (15).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 2,4 (9,3) MSEK under året.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 45,3 (17,1) MSEK per den 31 december 2013. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 40,3 (64,5) MSEK och var utnyttjad med 15,1 (-) per respektive balansdag. I koncernens likvida medel ingår ett belopp om 60 MSEK som är placerat på ett sparkonto bland annat för finansiering av framtida förvärv. Intellectas likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 70,5 (81,7) MSEK per den 31 december 2013. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 22,1 (76,9) MSEK, minskningen hänför sig till försäljningen av Infolog. Koncernens nettofordran/skuld uppgick per den 31 december 2013 till -23,3 (59,7) MSEK, en minskning med 83 MSEK. Per den 3 december 2013 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 2,7 (1,5) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,27 (3,99) procent.

Utöver egna likvida medel innehar Intellecta, till följd av försäljningen av affärsområde Infolog, en säljarrevers om 23,6 MSEK som amorteras kvartalsvis med minst 0,8 MSEK fr.o.m. 1 januari 2014. Slutamortering av säljarreversen sker med 18,0 MSEK den 30 augusti 2015.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 21,5 (51,6) MSEK i form av företagsinteckningar.

Minskningen av ställda säkerheter hänför sig till minskad checkräkningskredit till följd av avyttringen av affärsområde Infolog.

Soliditeten har stärkts sedan årsskiftet med 67 procent och uppgick till 55 (33) procent per den 31 december 2013.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till -36,1 (33,8) MSEK. Det operativa kassaflödet påverkades av att kortfristiga skulder minskade med 72,2 MSEK bland annat till följd av under perioden återförda momsbelopp till intäktskonto med totalt 27,5 MSEK samt avyttringen av AO Infolog. Kortfristiga fordringar ökade med 12,0 MSEK till följd av ökade affärsolymer under det fjärde kvartalet.

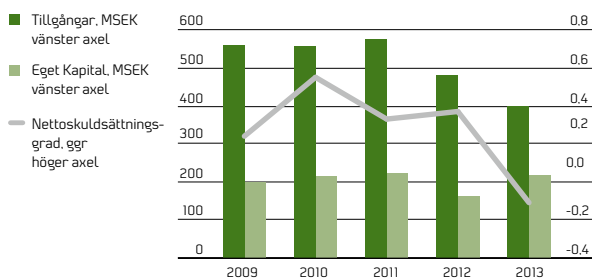
Eget kapital för koncernen uppgick till 219,4 (157,9) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 61,5 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens totalresultat om 58,5 MSEK minskat med en utdelning om 2,1 MSEK, avyttring av egna aktier för 2,6 MSEK, betalning för personaloptioner om 0,1 MSEK, riktad nyemission i samband med förvärvet av Propeople om 1,2 MSEK och en ökning om 1,2 MSEK avseende transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande. Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 13,15 (-12,10) SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 51,25 (37,85) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 42,00 (24,60) SEK.

MOMSÅTERBETALNING

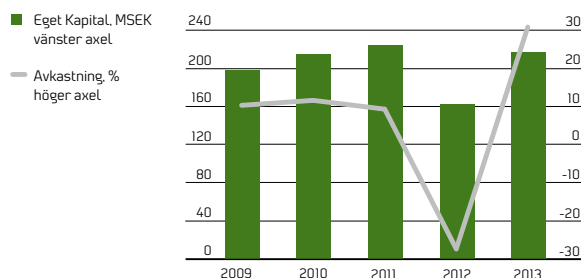
Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, Graphic Procédé) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex 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 beskattningssåren från och med 2004. Erhållna momspengar har successivt intäktsförts, utom 32,0 MSEK som per 2012-12-31 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

Kapitalstruktur och nettoskulsättning



Avkastning på eget kapital



prövningstillstånd med anledning av överklagandet. Eftersom det av Skatteverket beslutade följdändringsbeslutet för Intellectas kunder 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. 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 2014.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2013 till 4 291 191, varav 4 035 191 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

I samband med förvärvet av rättigheterna till onlinesystemet Communivator för digital implementering av varumärkesstrategier den 21 februari 2013 uppgick aktielikviden till 1,3 MSEK motsvarande 46 358 återköpta egna B-aktier i Intellecta.

I samband med förvärvet av Propople har en aktielikvid om 2,1 MDKK erlagts motsvarande 65 573 B-aktier i Intellecta fördelat på återköpta egna aktier om 32 581 B-aktier och nyemitterade B-aktier om 32 992.

Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 31 december 2013.

TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmbeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per 2012-12-31 har 57 500 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Under första kvartalet har 13 500 teckningsoptioner överlåtits och ytterligare 5 000 optioner under det andra kvartalet. Totalt uppgick antalet teckningsoptioner till 76 000 per den 31 december 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 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. 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 för 2012 bedöms att valutarisker har ökat något utifrån det senaste förvärvet av Propeople. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som US-dollar, Euro, och DKK. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2012 med tillägg av denna information.

OSÄKERHETSFAKTORER

Risken för vidare återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU domstolen har av Intellecta bedömts 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 företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förvärv av River Cresco AB

Den 1 januari 2014 förvärvade Intellecta en majoritet om 70-procent av aktierna i River Cresco AB.

River som bildades 1997 är en digital fullservicebyrå med egen produktionskapacitet och tunga konsumentvarumärken i sin kundportfölj. Bolaget, med säte i Stockholm, har ca 50 anställda och ett 80-tal kunder där cirka 50 procent av omsättningen kommer från internationella kunder som Nike, KLM, Intel, United International Pictures, EA, m.fl.

River konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den första januari 2014.

Förvärvsanalysen är under upprättande och kommer att intas i Q1-rapporten.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport Q1 (januari – mars) lämnas den 8 maj 2014.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2013 kommer att hållas den 8 maj 2014 kl. 16.00 i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

Valberedningen

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 8 maj 2014 har följande sammansättning:

Sam Rotstein, ordförande, representerande mindre B-aktieägare.

Leif Lindberg, representerande större A-aktieägare

Richard Ohlson, representerande större B-aktieägare

Rustan Panday, representerande mindre B-aktieägare

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida www.intellecta.se/Start/Om+Intellecta/Bolagsstyrning/Valberedningen.

UTDELNING

Intellectas finansiella mål som omfattar: 1) tillväxt om 10 procent per år, 2) rörelsemarginal om 10 procent av byråintäkter samt 3) soliditet på lägst 30 procent ska ge koncernen en stark finansiell och ekonomisk ställning för att möjliggöra fortsatt expansion och handlingsfrihet. Styrelsen föreslår en extra utdelning om 6,00 (-) SEK per aktie till följd av försäljningen av affärsområdet Infolog. Därutöver föreslår styrelsen att den ordinarie utdelningen höjs till 0,65 (0,50) SEK mot bakgrund av den förbättrade vinstgenereringsförmågan och den förbättrade ekonomiska och finansiella ställningen för koncernen. Den ordinarie utdelningen motsvarar därmed 45 procent av genererat resultat efter schablonkatt i enlighet med Intellectas utdelningspolicy. Den totala utdelningen om 6,65 (0,50) SEK per aktier motsvarar en direktavkastning om 15,8 procent baserad på Intellectas aktiekurs om 42 SEK per den 30 december 2013.

Styrelsens uppfattning är att föreslagen vinstutdelning är försvarlig med hänsyn till koncernens och moderbolagets finansiella ställning och fortsatta handlingsfrihet samt med beaktande av de krav som verksamhetens art, omfattning, risker och framtida expansionsplaner ställer på koncernens och moderbolagets egna kapital och likviditet. Avstämning för utdelning föreslås den 13 maj 2014.

ÅRSREDOVISNING 2013

Intellectas årsredovisning för 2013 publiceras under vecka 16, senast den 17 april på Intellectas webbplats.

Ekonomisk rapportering 2014 och årsstämma 2015

3-månadersrapport (januari–mars)	8 maj 2014
6-månadersrapport (januari–juni)	25 juli 2014
9-månadersrapport (januari–september)	7 november 2014
Bokslutskommuniké (januari– december)	20 februari 2015
Årsstämma för 2014	7 maj 2015 kl. 16.00

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.

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 förmånsbestämda 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. Övergången till de nya redovisningsprinciperna har medfört att nettopensionsavsättningen inklusive särskild löne-

skatt 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 31 december 2012 har nettopen-sionsavsättningen ändrats från 12,6 MSEK till 17,6 MSEK och uppskjuten skatt har ändrats från 0 MSEK till 1,1 MSEK. Ändringen har inte inneburit någon påverkan på koncernens resultat för 2012. Övrigt totalresultat har minskat från – 2 229 KSEK till – 2 345 KSEK. Resultat per aktie är oförändrat.

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.

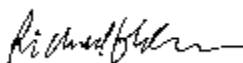
Optioner

Optionerna redovisas enligt IFRS 2. De kontanta betalningar som kan uppkomma avseende utställda säljoptioner för återköp av aktier i dotterbolag från innehavare utan bestämmandeinflytande 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 bestämmandeinflytande.

Denna rapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 februari 2014

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intellecta AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgär-

der. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 februari 2014

Madeleine Endre
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Samtliga rader förutom periodens resultat är exklusive affärsområde Infolog som är avyttrat

BELOPP I KSEK	2013 Okt–dec	2012 Okt–dec	2013 Jan–dec	2012 Jan–dec
Nettoomsättning ¹⁾	91 651	69 617	262 451	277 547
Övriga rörelseintäkter	3 104	1 072	7 963	1 474
Summa intäkter	94 755	70 689	270 414	279 021
Råvaror och förnödenheter	-29 759	-20 678	-67 242	-87 180
Övriga externa kostnader	-14 729	-16 883	-62 531	-57 144
Personalkostnader	-48 975	-52 024	-162 444	-177 822
Avskrivningar	-1 556	-804	-4 935	-4 855
Nedskrivningar	-	-	-35 000	-41 708
Övriga rörelsekostnader	-366	-	-366	-41
Summa kostnader	-95 385	-90 389	-332 518	-368 750
Rörelseresultat	-630	-19 700	-62 104	-89 729
Finansiella intäkter	842	71	70 661	776
Finansiella kostnader	-203	-738	-709	-2 668
Resultat före skatt	9	-20 367	7 848	-91 621
Inkomstskatt	2 268	-3 077	2 849	9 456
Resultat från kvarvarande verksamhet	2 277	-23 444	10 697	-82 165
Resultat från affärsområde som är avyttrat	-	21 314	46 791	29 436
Resultat	2 277	-2 130	57 488	-52 729
Hänförligt till				
– Moderbolagets aktieägare	1 745	-	56 956	-
– Innehav utan bestämmande inflytande	532	-	532	-
Summa resultat	2 277	-	57 488	-
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat				
Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser	-	1 445	-170	-8
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	-380	37	2
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	-	1 065	-133	-6
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning				
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-805	8	-805	-344
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i den svenska skattesatsen	-	-200	-	-200
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	1 827	-1 197	1 975	-1 801
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	1 022	-1 389	1 170	-2 345
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 022	-324	1 037	-2 351
Summa totalresultat för perioden	3 299	-2 454	58 525	-55 080
Hänförligt till				
– Moderbolagets aktieägare	1 923	-	57 149	-
– Innehav utan bestämmande inflytande	1 376	-	1 376	-
Summa totalresultat för perioden	3 299	-	58 525	-

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

DATA PER AKTIE

BELOPP I SEK	2013 Oct-dec	2012 Okt-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,55	-0,50	13,65	-12,60
<i>varav i kvarvarande verksamhet</i>	<i>0,55</i>	<i>-5,60</i>	<i>2,55</i>	<i>-19,65</i>
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, exkl. återköpta egna aktier	51,25	37,85	51,25	37,85
Antal aktier vid periodens slut	4 291 191	4 258 199	4 291 191	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 281 191	4 169 260	4 281 191	4 169 260
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 264 798	4 169 260	4 216 486	4 177 107
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	10 000	88 939	10 000	88 939
Balansdagens kurs	42,00	24,60	42,00	24,60

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
A	10	256 000	2 560 000
B	1	4 035 191	4 035 191
Totalt		4 291 191	6 595 191

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	190 649 ¹⁾	151 764
Materiella anläggningstillgångar	4 367	5 305
Övriga anläggningstillgångar	28 928	3 856
	223 944	160 925
Omsättningstillgångar		
Varulager, råvaror och förnödenheter	–	–
Pågående arbeten	40 527	47 573
Kundfordringar	57 831	54 415
Övriga omsättningstillgångar	30 391	11 094
Likvida medel ²⁾	45 339	17 093
	174 088	130 175
Tillgångar i affärsområde Infolog som innehas för försäljning	–	191 289
Summa tillgångar¹⁾	398 032	482 389
1) Varav goodwill, MSEK	138,6	183,2
Varav programvara	23,8	–
Varav kundrelationer	13,6	–
Varav varumärke	13,6	–
2) Ingår utnyttjad checkräkningskredit om 15,1 (-) MSEK per respektive balansdag.		
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	219 391	157 890
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	15 972	2 183
Ej räntebärande långfristiga skulder	60 261	25 016
	76 233	27 199
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	6 111	23 524
Ej räntebärande kortfristiga skulder	96 297	107 971
	102 408	131 495
Summa skulder	181 255	158 694
Skulder i affärsområde Infolog som innehas för försäljning	–	165 805
Summa eget kapital och skulder¹⁾	398 032	482 389
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	22,1	76,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	2013-12-31			2012-12-31		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2013-01-01/2012-01-01	157 890	-	157 890	223 806	-	223 806
Effekt av byte av redovisningsprincip för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner ¹⁾	-	-	-	-3 715	-	-3 715
Justerad ingående balans per 2013-01-01/2012-01-01	157 890	-	157 890	220 091	-	220 091
Totalresultat för perioden	57 149	1 376	58 525	-55 080	-	-55 080
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	1 238	1 238	-	-	-
Aktierelatert incitamentsprogram	43	-	43	207	-	207
Återköp egna aktier	-	-	-	-1 064	-	-1 064
Försäljning av egna aktier	2 556	-	2 556	-	-	-
Nyemission	1 247	-	1 247	-	-	-
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-2 108	-	-2 108	-6 264	-	-6 264
Utgående balans per 2013-12-31/2012-12-31	216 777	2 614	219 391	157 890	-	157 890

1) Se Redovisningsprinciper, koncernen, sid 10.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec ³⁾	2012 Jan-dec ³⁾
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	60 325	-70 496		
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-17 354	77 837		
	42 971	7 341		
Betald skatt	-3 364	-3 818		
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	39 607	3 523		
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	8 507	-1 575		
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	-12 024	7 352		
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-72 221	24 466		
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 131	33 766	57 246	84 762
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 638	-		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 122	-4 025		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 742	1 261		
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	750		
Förvärv av verksamheter	-29 410 ¹⁾	-4 618 ¹⁾		
Försäljning av verksamheter	112 245 ²⁾	-		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	80 817	-6 632	-7 510	-8 572
Finansieringsverksamheten				
Förändring av långfristig upplåning	12 659	-29 018		
Förändring av kortfristig upplåning	-20 956	-8 357		
Förändring av övriga långfristiga skulder	-	-17		
Amortering av finansiell leasing	-6 150	-8 003		
Återköp av egna aktier	-	-1 064		
Utbetald utdelning	-2 108	-6 264		
Betalning för personaloptioner	43	207		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 512	-52 516	-4 664	-7 887
Periodens kassaflöde	28 174	-25 382	45 072	68 303
Likvida medel vid årets början	17 165	42 547		
Likvida medel vid periodens slut	45 339	17 165		
Betald låneränta	2 068	3 983		

1) Avser utbetald köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation AB, Communivator och Propeople Group ApS med tillägg för vid förvärvet utnyttjad checkräkningskredit. För perioden jan-dec 2012 ingår också Ineko AB [f.d. Ekotryck Redners AB].

2) Avser avyttring av affärsområde Infolog.

3) Varav affärsområde Infolog som avyttrades den 31 augusti 2013.

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

Indelningen i segment har ändrats fr.o.m. 2013-10-01 sedan avyttringen av affärsområde Infolog per 2013-09-01 och förvärvet av Propeople per 2013-11-01. Segmenten som redovisas nu överensstämmer med hur verksamheterna följs upp internt.

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 båda segmenten, för Intellecta Strategic Communications och Intellecta Digital. Dotterbolagscheferna inom respektive affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen. Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, Österrike, USA, Brasilien och Kina. 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. De intäkter från externa parter är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen. Dotterbolagscheferna för Intellecta Strategic Communications respektive Intellecta Digital 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 koncernchefen 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.

Fjärde kvartalet

	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital		Affärsområde Infolog [avyttrat]		Övrigt	
	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec
BELOPP I KSEK								
Totala intäkter i segmentet	80 069	69 437	12 280	-	-	102 783	12 875	9 118
Koncerninterna intäkter i segmentet	-913	-1 096	-	-	-	-5 312	-3 370	-8 350
Intäkter från externa kunder	79 156	68 341	12 280	-	-	97 471	9 505	768
Övriga rörelseintäkter	643	276	9	-	-	1 534	2 452	693
Övriga intäkter i segmentet	643	276	9	-	-	1 534	2 452	693
Rörelseresultat, EBIT	3 432	-8 814	1 862	-	-	8 452	-5 618	-6 372
Totala tillgångar	117 564	122 928	24 357	-	-	207 894	351 793	383 025
Medelantalet årsanställda	173	179	111	-	-	199	14	15

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

Rörelseresultat, EBIT	3 432	-8 814	1 862	-	-	8 452	-5 618	-6 372
Finansiella kostnader	-428	-744	-17	-	-	-403	-230	-23 436
Finansiella intäkter	53	29	2	-	-	178	9 193	25 307
Resultat före skatt	3 057	-9 529	1 847	-	-	8 227	3 345	-4 501

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Fjärde kvartalet, forts

BELOPP I KSEK	Koncern- eliminering		Eliminering för Infolog (avyttrat)		Totalt koncernen	
	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec
Totala intäkter i segmentet	-	-	-	-102 783	105 224	78 555
Koncerninterna intäkter i segmentet	-9 290	508		5 312	-13 573	-8 938
Intäkter från externa kunder	-9 290	508	-	-97 471	91 651	69 617
Övriga rörelseintäkter	-	103	-	-1 534	3 104	1 072
Övriga intäkter i segmentet	-	103	-	-1 534	3 104	1 072
Rörelseresultat, EBIT	-306	-4 514	-	-8 452	-630	-19 700
Totala tillgångar	-95 682	-214 853	-	-207 894	398 032	291 100
Medelantalet årsanställda	-	-	-	-199	298	194

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

Rörelseresultat, EBIT	-306	-4 514	-	-8 452	-630	-19 700
Finansiella kostnader	472	23 442	-	403	-203	-738
Finansiella intäkter	-8 406	-25 265	-	-178	842	71
Resultat före skatt	-8 240	-6 337	-	-8 227	9	-20 367

Information om geografiska områden

	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec
Sverige	62 847	151 876	324 959	474 393
Danmark	23 375	14 424	51 540	22 976
Bulgarien	-	-	1 510	-
Moldavien	-	-	4 831	-
Ukraina	-	-	135	-
Österrike	611	-	1 158	-
USA	3 608	-	11 427	-
Brasilien	-	-	557	-
Kina	1 210	788	1 915	1 625
Eliminering för Infolog (avyttrat)	-	-97 471	-	-207 894
Totalt koncernen	91 651	69 617	398 032	291 100

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Tolv månader

	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital		Affärsområde Infolog (avytttrat)		Övrigt	
	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
BELOPP I KSEK								
Totala intäkter i segmentet	254 849	286 375	12 280	-	235 484	372 167	59 135	35 698
Koncerninterna intäkter i segmentet	-2 640	-4 972	-	-	-13 803	-22 623	-42 565	-31 982
Intäkter från externa kunder	252 209	281 403	12 280	-	221 681	349 544	16 570	3 716
Övriga rörelseintäkter	2 768	506	9	-	27 055	1 917	5 186	968
Övriga intäkter i segmentet	2 768	506	9	-	27 055	1 917	5 186	968
Rörelseresultat, EBIT	3 298	-24 482	1 862	-	25 471	15 176	-3 933	-13 910
Totala tillgångar	117 564	122 928	24 357	-	-	207 894	351 793	383 025
Medelantalet årsanställda	162	179	28	-	124	199	14	15

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

Rörelseresultat, EBIT	3 298	-24 482	1 862	-	25 471	15 176	-3 933	-13 910
Finansiella kostnader	-1 590	-2 493	-17	-	-722	-908	-35 749	-45 365
Finansiella intäkter	136	261	2	-	156	1 245	60 461	27 528
Resultat före skatt	1 844	-26 714	1 847	-	24 905	15 513	20 779	-31 747

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Tolv månader, forts

BELOPP I KSEK	Koncern- eliminering		Eliminering för Infolog (avyttrat)		Totalt koncernen	
	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Totala intäkter i segmentet	-	-	-221 681	-372 167	340 067	322 073
Koncerninterna intäkter i segmentet	-10 645	-7 572	-	22 623	69 653	-44 526
Intäkter från externa kunder	-10 645	-7 572	-221 681	-349 544	270 414	277 547
Övriga rörelseintäkter	-	-	-27 055	-1 917	7 963	1 474
Övriga intäkter i segmentet	-	0	-27 055	-1 917	7 963	1 474
Rörelseresultat, EBIT	-63 331	-51 337	-25 471	-15 176	-62 104	-89 729
Totala tillgångar	-95 682	-214 853	-	-207 894	398 032	291 100
Medelantalet årsanställda	-	-	-124	-199	204	194

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

Rörelseresultat, EBIT	-63 331	-51 337	-25 471	-15 176	-62 104	-89 729
Finansiella kostnader	36 647	45 190	722	908	-709	-2 668
Finansiella intäkter	10 062	-27 013	-156	-1 245	70 661	776
Resultat före skatt	-16 622	-33 160	-24 905	-15 513	7 848	-91 621

Information om geografiska områden

	Intäkter från externa kunder		Totala tillgångar	
	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Sverige	4 18 959	560 124	324 959	474 393
Danmark	65 532	63 186	51 540	22 976
Bulgarien	-	-	1 510	-
Moldavien	-	-	4 831	-
Ukraina	-	-	135	-
Österrike	611	-	1 158	-
USA	3 608	-	11 427	-
Brasilien	-	-	557	-
Kina	3 385	3 781	1 915	1 625
Eliminering för Infolog (avyttrat)	-221 681	-349 544	-	-207 894
Totalt koncernen	270 414	277 547	398 032	291 100

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2013	2012	2013	2012	2011	2010	2009	2008
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	91,7	164,5	479,9	616,2	694,5	662,3	675,0	583,6
EBITDA, MSEK	0,9	0,1	44,1	10,8	75,1	79,9	60,8	67,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-0,6	-6,1	-8,5	-67,7	33,7	38,7	29,1	47,1
Rörelsemarginal, %	-0,7	-3,7	-1,8	-11,0	4,9	5,8	4,3	8,1
Resultat före skatt, MSEK	0	-6,9	60,3	-70,5	31,0	36,8	27,5	48,2
Vinstmarginal, %	0,0	-4,2	12,6	neg	4,5	5,6	4,1	8,3
Resultat efter skatt, MSEK	2,3	-2,1	57,5	-52,7	20,2	23,7	19,9	35,3
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,55	-0,50	13,65	-12,60	4,75	5,55	4,65	8,60
varav i kvarvarande verksamhet	0,55	-5,60	2,55	-19,65	-	-	-	-
Utdelning per aktie	-	-	-	0,50	1,50	2,00	1,25	3,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ²⁾	-6,10	5,30	-8,55	8,10	21,90	14,85	25,90	17,25
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	30,5	-27,4	30,5	-27,4	9,2	11,5	10,2	20,5
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	14,0	-12,6	14,0	-12,6	6,5	7,1	5,5	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	26,0	-23,1	26,0	-23,1	10,6	12,9	11,5	23,1
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	51,25	38,80	51,25	38,80	53,30	50,45	46,40	44,80
Soliditet, %	55	34	55	34	39	39	35	36
Nettoskudsättningsgrad, ggr ⁵⁾	-0,11	0,37	-0,11	0,37	0,33	0,55	0,24	0,16
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	-0,33	5,39	-0,33	5,39	0,97	1,49	0,79	0,45
Skudsättningsgrad, ggr	0,10	0,48	0,10	0,48	0,52	0,63	0,35	0,31
Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	32,7	-15,2	32,7	-15,2	6,1	11,0	11,3	22,1
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	70,5	81,7	70,5	81,7	107,1	82,1	70,6	88,5
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	49,8	0,4	78,1	9,7	35,9	22,8	113,1	153,0
Koncernen, medelantal anställda	298	393	328	393	443	453	452	393
varav Intellecta Strategic Communications	173	179	162	179	210	204	167	148
varav Intellecta Digital	111	-	28	-	-	-	-	-
varav Affärsområde Infolog	-	199	124	199	219	235	272	232
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	343	385	343	385	441	455	435	494
varav Intellecta Strategic Communications	164	174	164	174	212	216	172	183
varav Intellecta Digital	167	-	167	-	-	-	-	-
varav Affärsområde Infolog	-	196	-	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 nettoskudsättningsgrad 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 25,2 [64,5] MSEK och kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Rörelsemarginal	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
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	2013 [12 mån]					2012 [12 mån]				
	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	155,1	152,6	80,6	91,6	479,9	172,5	155,9	123,3	164,5	616,2
Rörelseresultat	40,4	3,6	-51,9	-0,6	-8,5	13,2	-8,6	-66,2	-6,1	-67,7
Finansiella poster	-0,6	-0,5	69,3	0,6	68,8	-0,9	-0,5	-0,6	-0,8	-2,8
Resultat före skatt	39,8	3,1	17,4	0,0	60,3	12,3	-9,1	-66,8	-6,9	-70,5
Resultat efter skatt	30,9	2,4	21,9	2,3	57,5	9,0	-7,1	-52,5	-2,1	-52,7
Resultat per aktie ¹⁾	7,40	0,55	5,20	0,55	13,65	2,15	-1,70	-12,60	-0,50	-12,60
<i>varav i kvarvarande verksamhet</i>	-	-	<i>3,80</i>	<i>0,55</i>	<i>2,55</i>	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	2,40	2,45	-7,20	-6,10	-8,55	4,90	0,90	-3,05	-5,30	8,10
Eget kapital per aktie ¹⁾	45,10	44,80	50,35	51,25	51,25	55,45	52,25	39,35	38,80	38,80
Avkastning på eget kapital, %	-14,9	-10,6	28,5	30,5	30,5	-2,5	-8,4	-32,6	-27,4	-27,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-13,6	-10,2	24,0	26,0	26,0	0,3	-5,2	-25,4	-23,1	-23,1
Avkastning på totalt kapital, %	-7,6	-5,6	14,0	30,7	30,7	0,2	-3,1	-15,0	-12,6	-12,6
Rörelsemarginal, %	26,0	1,9	-64,4	-0,7	-1,8	7,7	-5,5	-53,7	-3,7	-11,0
Vinstmarginal, %	25,7	2,0	21,6	0,0	12,6	7,2	-5,9	-54,2	-4,0	-11,4
Soliditet	39	41	63	55	55	41	41	36	34	34
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,27	0,25	-0,37	-0,11	-0,11	0,23	0,30	0,47	0,37	0,37
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,36	0,99	-1,77	-0,33	-0,33	1,35	3,09	5,59	5,39	5,39
Skultsättningsgrad, ggr	0,35	0,29	0,01	0,10	0,10	0,45	0,44	0,54	0,48	0,48
Räntetäckningsgrad, ggr	-10,6	-10,7	21,2	32,7	32,7	0,2	-3,0	-16,3	-15,2	-15,2
Disponibla likvida medel, MSEK	80,0	72,2	114,7	70,5	70,5	113,1	95,2	75,4	81,7	81,7

MSEK	2011 [12 mån]					2010 [12 mån]				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	183,9	194,3	135,1	181,2	694,5	183,2	175,7	112,6	190,8	662,3
Rörelseresultat	47,6	10,0	-7,3	-16,6	33,7	20,3	7,7	-13,2	23,9	38,7
Finansiella poster	0,3	-1,2	-1	-0,8	-2,7	-0,3	-0,6	-1,2	0,2	-1,9
Resultat före skatt	47,9	8,8	-8,3	-17,4	31,0	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8
Resultat efter skatt	35,2	6,4	-6,1	-15,3	20,2	14,6	5,2	-10,7	14,6	23,7
Resultat per aktie ¹⁾	8,25	1,50	-1,45	-3,65	4,75	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55
<i>varav i kvarvarande verksamhet</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	11,30	6,00	-2,75	7,35	21,90	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85
Eget kapital per aktie ¹⁾	58,95	58,10	56,90	53,30	53,30	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45
Avkastning på eget kapital, %	19,1	19,9	22,7	9,2	9,2	11,2	12,8	10,6	11,5	11,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	19,8	21,6	10,6	10,6	12,5	12,3	9,7	12,9	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	11,6	12,7	14,3	6,5	6,5	6,2	7,1	6,1	7,1	7,1
Rörelsemarginal, %	25,9	5,1	neg	neg	4,9	11,1	4,4	neg	12,5	5,8
Vinstmarginal, %	26,0	4,5	neg	neg	4,5	10,9	4,0	neg	12,6	5,6
Soliditet	42	42	43	39	39	37	39	39	39	39
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,30	0,24	0,29	0,33	0,33	0,16	0,67	0,81	0,55	0,55
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,70	0,54	0,61	0,97	0,97	0,50	2,02	2,62	1,49	1,49
Skultsättningsgrad, ggr	0,50	0,46	0,45	0,52	0,52	0,31	0,70	0,83	0,63	0,63
Räntetäckningsgrad, ggr	14,6	17,0	14,1	6,1	6,1	13,4	17,0	12,1	11,0	11,0
Disponibla likvida medel, MSEK	115,7	120,8	96,4	107,1	107,1	82,1	62,2	37,2	82,1	82,1

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2013 Okt-dec	2012 Okt-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec
Nettoomsättning	11 257	7 081	49 317	27 754
Övriga rörelseintäkter	4 070	2 730	15 004	8 912
Summa rörelsens intäkter	15 327	9 811	64 321	36 666
Övriga externa kostnader	-14 453	-6 035	-39 149	-20 511
Personalkostnader	-6 325	-9 857	-28 197	-29 004
Avskrivningar	-167	-291	-908	-1 061
Summa rörelsens kostnader	-20 945	-16 183	-68 254	-50 576
Rörelseresultat	-5 618	-6 372	-3 933	-13 910
Erhållna koncernbidrag	6 053	23 178	6 053	23 178
Lämnade koncernbidrag	-	-22 838	-	-22 838
Resultat vid försäljning av koncernbolag	-	-	34 626 ¹⁾	-
Resultat från andelar i koncernföretag	1 881	1 493	17 123	1 493
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-35 000 ²⁾	-20 000 ²⁾
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	1 259	636	2 659	2 857
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-230	-598	-749	-2 527
Resultat efter finansiella poster	3 345	-4 501	20 779	-31 747
Bokslutsdispositioner	5 258	339	5 258	339
Resultat före skatt	8 603	-4 162	26 037	-31 408
Skatt på periodens resultat	829	730	829	2 636
Resultat	9 432	-3 432	26 866	-28 772
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	9 432	-3 432	26 866	-28 772

1) Realisationsvinst i samband med försäljning av AO Infolog.

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	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Anläggningstillgångar	265 590	357 954
Omsättningstillgångar	86 203	25 071
Summa tillgångar	351 793	383 025
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	229 127	200 524
Obeskattade reserver	40 074	45 332
Avsättning för pensioner	373	6 389
Långfristiga skulder	39 417	27 731
Kortfristiga skulder	42 802	103 049
Summa eget kapital och skulder¹⁾	351 793	383 025
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	22,1	25,7

GOODWILL

BELOPP I KSEK	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	277 846	276 600
Omräkningsdifferens i A/S Bystedt	-	-1 309
Tillkommande goodwill från tilläggsköpeskillingar ¹⁾	6 033	2 555
Förvärv	21 787	-
Avyttringar	-37 438	-
Summa	268 228	277 846

1) Avser gamla förvärv som redovisas enligt tidigare IFRS 3.

Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-94 677	-74 677
Årets nedskrivning	-35 000	-20 000
	-129 677	-94 677
Utgående redovisat värde	138 551	183 169

Prövning av ytterligare nedskrivningsbehov

Intellecta genomför varje år en prövning av nedskrivningsbehov för goodwill.

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

BELOPP I KSEK	2013-12-31	2012-12-31
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	116 764	151 764
Affärsområde Intellecta Digital	21 787	-
Affärsområde Infolog	-	31 405
Summa	138 551	183 169

Koncernens goodwill har analyserats individuellt i enlighet med IAS 36. Värderingen av goodwill har utförts utifrån ett s.k. impairment-test som ger värdet på verksamhetens framtida kassaflöden utifrån ekonomisk utveckling, nästkommande års budget och därpå följande prognoser. Vid nuvärdesberäkning av dessa värden har en riskfaktor använts som baserats på marknadens generella riskpremie för eget kapital samt avkastning på lånat kapital. Dessa faktorer ställs i relation till Intellectas kapitalstruktur. Denna analys har visat att det förelåg ett nedskrivningsbehov av goodwill. Utifrån analysen och ändrade marknadsförhållanden per den 30 september 2013 har goodwill skrivits ned med 35 MSEK. Per den 31 december 2013 uppgick goodwillvärdet till 138,6 MSEK.

FÖRVÄRV AV PROPEOPLE GROUP APS

Som framgått av pressmeddelande daterat den 31 oktober 2013 förvärvade Intellecta en majoritet i den danska digitalbyrån Propeople Group Aps med tillträdesdatum per den 1 november 2013. Förvärvet sker med 60 procent av aktierna i Propeople i två steg med 51 procent 2013 och 9 procent senast under 1:a kvartalet 2015. Propeople konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den 1 november 2013.

Köpeskillingen uppgår till högst 39 MDKK varav 2,1 MDKK utgörs av Intellecta-aktier och cirka 18 MDKK är en variabel kopplad till finansiell prestation under 2014. Den kontanta köpeskillingen finansieras till 50 procent genom ett förvärvslån med en löptid om fem år och resterande 50 procent genom Intellectas egna medel. Aktielikviden utgörs av egna B-aktier om 32 581 samt nyemitterade B-aktier om 32 992. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 858 KSEK och redovisas bland övriga externa kostnader i resultaträkningen.

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella tillgångar kan identifieras och värderas, minskar goodwill i motsvarande mån. Goodwill skrivs inte av men provas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella anläggningstillgångar skall skrivas av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa. Efter att immateriella tillgångar identifierats avseende kundrelationer och varumärke om 27,5 MSEK ger förvärvet uppkomst av goodwill om 21,5 MSEK per förvärvsdatum.

Förvärvsanalysen är preliminär tills dess den fastställts, vilket skall ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden.

BELOPP I KDKK	Värden enligt preliminär förvärvsanalys	Varav Intellecta förvärv	Varav Intellecta förvärv i KSEK
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
– Kundrelationer ¹⁾	–	11 657	13 763
– Varumärke ¹⁾	–	11 657	13 762
– Goodwill ²⁾	–	18 186	21 470
Immateriella anläggningstillgångar	61	37	43
Materiella anläggningstillgångar	757	454	536
Finansiella anläggningstillgångar	400	240	283
Övriga omsättningstillgångar	13 151	7 891	9 316
Uppskjutna skatteskulder	–	–5 129	–6 055
Kortfristiga skulder	–9 988	–5 993	–7 076
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	4 381	39 000	46 042
Kontant betalt ³⁾		19 300	22 786
Betalt genom egna aktier ³⁾		2 100	2 478
Avsättning för villkorad köpeskillning		17 600	20 778
Total överförd ersättning		39 000	46 042

1) Nyttjandeperioden för dessa tillgångar har bedömts vara 15 år.

2) Goodwillvärdet bedöms motsvara uppskattat värde för tillgång till nya marknader, både ur utbud och geografisk närvaro samt tillgång till ny teknisk kunskap som breddar Intellectas digitala erbjudande.

3) Likviddag är den 31 oktober 2013.

Uppskjutna skatteskulder för immateriella anläggningstillgångar uppgår till 6 055 KSEK (5 129 KDKK).

Bolagets nettoomsättning under perioden 1 november – 31 december 2013 uppgick till 12 280 KSEK och resultat efter finansnetto till 1 847 KSEK.

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. www.intellecta.se