

Q3
Delårsrapport
1 januari – 30 september 2013

Intellecta AB
NASDAQ OMX Nordic Small Cap
ICTA-B

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2013

- Resultatet efter skatt för det tredje kvartalet för jämförbara enheter uppgick till 21,9 (–43,5) MSEK
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet för jämförbara enheter uppgick till –6,9 (–8,5) MSEK exklusive poster av engångskaraktär.
- Avyttringen av affärsområde Infolog slutförd per den 31 augusti 2013.
- Per sista september har Intellecta en stark balansräkning med 212 MSEK i eget kapital och 63 procent i soliditet.
- Implementeringen av Intellectas nya strategi fortsätter med ett förvärv och en avsiktsförklaring.

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

TREDJE KVARTALET, JULI–SEPTEMBER

Inklusive avvecklad verksamhet [exklusive Infolog i september 2012]

- Nettoomsättningen uppgick till 80,6 (95,4) MSEK.
- Nettoomsättningen för jämförbara enheter uppgick till 80,6 (93,1) MSEK, en minskning med 13,4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till –6,9 (–8,5) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –45,0 (–46,3) MSEK.
- Reavinsten uppgick till 54,3 (–) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 21,9 (–43,5) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 5,20 (–10,40) SEK.

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 41,5 (52,5) MSEK, en minskning med 21,0 procent.
- Arvodesintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 28,2 (30,2) MSEK, en minskning med 6,6 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till –9,9 (–12,6) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –45,0 (–46,3) MSEK.
- Reavinsten uppgick till 54,3 (–) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 15,9 (–47,2) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 3,80 (–11,30) SEK.
- Soliditeten stärktes till 63 (35) procent, en ökning med 80 procent.

JANUARI–SEPTEMBER

Inklusive avvecklad verksamhet [exklusive Infolog i september 2012]

- Nettoomsättningen uppgick till 388,3 (423,8) MSEK.
- Nettoomsättningen för jämförbara enheter uppgick till 388,3 (410,0) MSEK, en minskning med 5,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,7 (1,8) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –17,5 (–51,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 2,5 (0,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 55,2 (–41,5) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 13,15 (–9,95) SEK.

Kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 170,8 (207,9) MSEK.
- Arvodesintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 114,0 (124,9) MSEK, en minskning med 8,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till –17,7 (–23,7) MSEK före poster av engångskaraktär om –43,8 (–46,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,4 (–58,7) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 2,00 (–14,05) SEK.
- Soliditeten stärktes till 63 (35) procent, en ökning med 80 procent.

NYCKELTAL

| MSEK | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2012 Juli-sep ¹⁾ | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2012 Jan-sep ¹⁾ | 2012 Jan-dec |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning ²⁾ | 80,6 | 123,3 | 95,4 | 388,3 | 451,7 | 423,8 | 616,2 |
| Rörelseresultat exklusive engångsposter | -6,9 | -8,1 | -8,5 | 9,7 | 2,2 | 1,8 | 9,4 |
| Rörelseresultat | -51,9 | -66,2 | -54,8 | -7,9 | -61,6 | -50,1 | -67,7 |
| Rörelsemarginal exklusive engångsposter, % | -8,6 | -6,6 | -8,9 | 2,5 | 0,5 | 0,4 | 1,5 |
| Rörelsemarginal, % | -64,4 | -53,7 | -57,4 | -2,0 | -13,6 | -11,8 | -11,0 |
| Resultat före skatt | 17,4 | -66,8 | -55,2 | 60,3 | -63,6 | -52,0 | -70,5 |
| Resultat efter skatt | 21,9 | -52,5 | -43,5 | 55,2 | -50,6 | -41,5 | -52,7 |
| Resultat per aktie, SEK ³⁾ | 5,20 | -12,60 | -10,40 | 13,15 | -12,10 | -9,95 | -12,60 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 50,35 | 39,35 | - | 50,35 | 39,35 | - | 38,80 |
| Operativt kassaflöde per aktie, SEK | -7,20 | -3,05 | - | -2,40 | 2,75 | - | 8,10 |
| Soliditet, % | 63 | 35 | - | 63 | 35 | - | 33 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾ | 23,8 | -25,4 | - | 23,8 | -25,4 | - | -23,1 |
| Avkastning på eget kapital, % | 28,5 | -32,6 | - | 28,5 | 32,6 | - | -27,4 |

1) Exkl. Infolog sept 2012.

2) Ingår förändring av lager av produkter i arbete.

3) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Nya Intellecta med bättre lönsamhet

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Välkommen till det nya Intellecta

Jag är stolt över att kunna presentera det nya Intellecta efter ett kvartal under vilket vi har förbättrat vår lönsamhet, genomfört avyttringen av Infolog samt annonserat nästa steg i vår strategiimplementering. Jag vill också lyfta fram och tacka alla medarbetare på Intellecta för goda arbetsinsatser som ligger bakom resultatförbättringen.

Tredje kvartalet 2013: förbättrat resultat för jämförbara enheter

Det är glädjande att vi trots det utmanande marknadsläget lyckats förbättra vårt resultat för jämförbara enheter. Vi kan konstatera att den renodlings- och effektiviseringsprocess vi startade inom koncernens bolag förra året ger effekt och stärker koncernens marknadsposition. Bolagen i det nya Intellecta är trimmade och väl positionerade för att möta kundernas behov. Under perioden har också en rad nya kunder och uppdrag tillkommit; exempelvis Köpenhamns flygplats, Esrums Kloster, inkClub, Oriflame, Regeringen.se. Kundsamarbetena startas successivt under hösten och uppdragen kommer i flera fall att löpa långt in under 2014.

Resultatet före skatt för det tredje kvartalet för jämförbara enheter förbättrades med 1,8 MSEK till -7,1 MSEK före engångsposter. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 80,6 MSEK, vilket är en minskning med 13,4 procent. Minskningen hänför sig främst till inköp för kunds räkning där Intellecta har låga marginaler. Arvodestäkterna sjönk under samma period med 6,6 procent.

Under de första nio månaderna redovisar Intellecta en nettoomsättning om 388,3 MSEK, en minskning med 5,3 procent. Resultatet före skatt och engångsposter ökade med 8,4 MSEK till 8,3 MSEK jämfört med föregående år. För nio månader uppgick resultatet före skatt, inklusive engångsposter, till 60,3 (-52,0) MSEK. Engångsposterna om totalt 52,0 (-51,9) MSEK representeras av engångskostnader redovisade under det tredje kvartalet samt av ett återfört momsbelopp om 27,5 (-) MSEK och en ytterligare omstruktureringskostnad om -(-5,6) MSEK under det första kvartalet.

Avyttring av Infolog

Under kvartalet har avyttringen av Infolog framgångsrikt genomförts och skapat en stabil finansiell bas för Intellectas framtida utveckling. Intellectas balansräkning ger oss nu möjlighet till investeringar och förvärv.

Reavinsten för försäljningen av Infolog till Investeringsfonden Accent Equity 2012 uppgick till 54,3 MSEK, varav reavinsten för moderbolaget svarade för 34,6 MSEK. Efter transaktionen och goodwillnedskrivningen om 35 MSEK uppgick Intellectas eget kapital och balansomslutningen till 212,4 MSEK respektive 334,5 MSEK per den 30 september 2013. Soliditeten uppgår till 63 procent.

Implementering av Intellectas nya strategi

Efter kvartalets utgång har Intellecta annonserat förvärvet av en majoritet i den danska digitalbyrån Propeople Group ApS. Detta är det första konkreta steget i Intellectas nästa strategiska fas. Affären innebär att Intellecta förvärvar 60 procent av aktierna i Propeople i två steg med 51 procent i år (2013) och 9 procent senast under Q1/2015. Propeople konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den 1 november 2013.

I samband med förvärvet av Propeople offentliggjorde Intellecta även avsikten att förvärva en majoritet av upp till 70 procent av aktierna i en nordisk digital fullservicebyrå med egen produktionskapacitet och tunga konsumentvarumärken i sin kundportfölj. Affären som väntas vara slutförd innan årsskiftet beräknas tillföra Intellecta minst 50 MSEK i intäkter på årsbasis samt omgående förbättra Intellectas tillväxt och lönsamhet.

Vi har under de senaste månaderna framgångsrikt implementerat de första två milstolparna i vår strategi:

- Fokus på ett affärsområde: Consulting;
- Öka koncernens digitala fokus och skapa kritisk storlek.

Vi fortsätter nu arbetet med att infria våra övriga milstolpar; att föreslå en extra utdelning kopplad till avyttringen av Infolog (i samband med årsstämman i maj 2014) och att inom 24 månader från Infologs avyttring fördubbla Intellectas intäkter på årsbasis. Den sista milstolpen, att nå samtliga finansiella mål (tillväxt, lönsamhet och soliditet), ska vara infriad inom 36 månader från Infologs avyttring. Jag har goda förhoppningar om att detta ska vara möjligt och känner stor entusiasm och tillförsikt inför utmaningen.



Yann Blandy
Vd och koncernchef

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

| BELOPP I KSEK | 2013 Juli-sep ²⁾ | 2012 Juli-sep ³⁾ | 2012 Juli-sep ⁴⁾ | 2013 Jan-sep ⁵⁾ | 2012 Jan-sep ⁶⁾ | 2012 Jan-sep ⁷⁾ | 2012 Jan-dec |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Nettoomsättning ¹⁾ | 80 626 | 123 262 | 96 899 | 388 284 | 451 671 | 425 308 | 616 197 |
| varav intern nettoomsättning Infolog | - | - | 1 542 | - | - | 1 542 | - |
| Övriga rörelseintäkter | 2 285 | 278 | 276 | 31 914 | 785 | 783 | 3 391 |
| Summa intäkter | 82 911 | 123 540 | 97 175 | 420 198 | 452 456 | 426 091 | 619 588 |
| Råvaror och förnödenheter | -26 572 | -48 646 | -38 539 | -130 412 | -155 085 | -144 978 | -214 436 |
| Övriga externa kostnader | -19 545 | -19 387 | -15 435 | -57 605 | -66 646 | -62 694 | -92 913 |
| Personalkostnader | -49 485 | -63 010 | -51 078 | -189 009 | -219 503 | -207 571 | -301 232 |
| Avskrivningar | -4 221 | -6 975 | -4 819 | -16 014 | -20 897 | -18 741 | -26 807 |
| Nedskrivningar | -35 000 | -51 688 | -42 041 | -35 000 | -51 688 | -42 041 | -51 688 |
| Övriga rörelsekostnader | -11 | -16 | -16 | -11 | -205 | -205 | -205 |
| Summa kostnader | -134 834 | -189 722 | -151 928 | -428 051 | -514 024 | -476 230 | -687 281 |
| Rörelseresultat | -51 923⁸⁾ | -66 182⁹⁾ | -54 753¹⁰⁾ | -7 853¹¹⁾ | -61 568¹²⁾ | -50 139¹³⁾ | -67 693¹⁴⁾ |
| Finansiella intäkter | 69 764 ¹⁵⁾ | 349 | 349 | 69 867 ¹⁵⁾ | 1 366 | 1 366 | 1 542 |
| Finansiella kostnader | -417 | -948 | -778 | -1 698 | -3 396 | -3 226 | -4 345 |
| Resultat före skatt | 17 424 | -66 781 | -55 182 | 60 316 | -63 598 | -51 999 | -70 496 |
| Inkomstskatt | 4 497 | 14 235 | 11 727 | -5 105 | 12 999 | 10 491 | 17 767 |
| Resultat | 21 921 | -52 546 | -43 455 | 55 211 | -50 599 | -41 508 | -52 729 |

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

2) AO Infolog ingår med 2 månader t.o.m. aug 2013.

3) AO Infolog ingår med 3 månader t.o.m. sep 2012.

4) AO Infolog ingår med 2 månader t.o.m. aug 2012.

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

6) AO Infolog ingår med 9 månader t.o.m. sep 2012.

7) AO Infolog ingår med 8 månader t.o.m. sep 2012.

8) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 45 011 KSEK rubricerade som 35 000 KSEK nedskrivning av goodwill, 6 000 KSEK, övriga externa kostnader och 4 011 KSEK, personalkostnader.

9) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 58 130 KSEK rubricerade som 51 688 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 1 359 KSEK, övriga externa kostnader och 5 083 KSEK, personalkostnader.

10) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 46 292 KSEK rubricerade som 42 041 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 1 359 KSEK, övriga externa kostnader och 2 892 KSEK, personalkostnader.

11) 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.

12) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 63 730 KSEK rubricerade som 51 688 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 1 359 KSEK, övriga externa kostnader 10 583 KSEK, personalkostnader och 100 KSEK, reaförluster.

13) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 51 892 KSEK rubricerade som 42 041 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 1 359 KSEK, övriga externa kostnader 8 392 KSEK, personalkostnader och 100 KSEK, reaförluster.

14) Inklusive kostnader av engångskaraktär om 77 117 KSEK rubricerade som 51 688 KSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar och goodwill, 4 768 KSEK, övriga externa kostnader 20 561 KSEK, personalkostnader och 100 KSEK, reaförluster.

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

INTÄKTER OCH RESULTAT**Tredje kvartalet, juli–september
inkl. avvecklad verksamhet
[exkl. Infolog i september 2012]**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 80,6 (95,4) MSEK, en minskning med 15,5 procent. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 13,4 procent till 80,6 (93,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till –6,9 (–8,5) MSEK och resultatet före skatt till –7,1 (–8,9) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –45,0 (–46,3) MSEK respektive 24,5 (–46,3) MSEK. Rörelsemarginalen för jämförbara enheter, exklusive engångsposter, blev –8,6 (–8,9) procent. Engångsposterna om totalt 24,9 (–46,3) MSEK består av en reavinst om 54,3 (–) MSEK, omstrukturingskostnader om –10,0 (–4,3) MSEK, nedskrivning av goodwill med –35,0 (–42,0) MSEK samt en utdelning om 15,2 (–) MSEK. Resultatet före skatt inklusive engångsposter uppgick till 17,4 (–55,2) MSEK.

Bruttomarginalen förbättrades med 7,4 procentenheter till 67,0 (59,6) procent. Personalkostnaderna minskade med 1,6 MSEK till 49,5 (51,1) MSEK, en minskning med 3,2 procent. Finansnettot förbättrades med 0,3 MSEK till –0,1 (–0,4) MSEK.

Intäktsminskningen för jämförbara enheter med 13,4 procent är främst konjunkturbetingad. Minskningen avser i första hand inköp för kunds räkning, en minskning med 35,6 procent till 13,4 (20,8) MSEK medan arvodesintäkterna sjönk med 6,6 procent till 28,2 (30,2) MSEK.

Den 31 augusti avyttrades affärsområde Infolog, mer information lämnas i rapporten i ett separat avsnitt om försäljningen. Nedskrivning av goodwill har skett med 35 MSEK efter en förnyad bedömning av goodwillvärdet. Efter nedskrivningen uppgår goodwillvärdet till 116,8 MSEK per den 30 september 2013. Eget kapital vid samma tidpunkt uppgick till 212,4 MSEK och soliditeten till 63 procent.

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

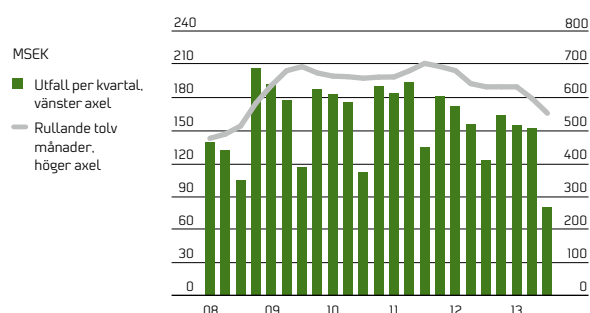
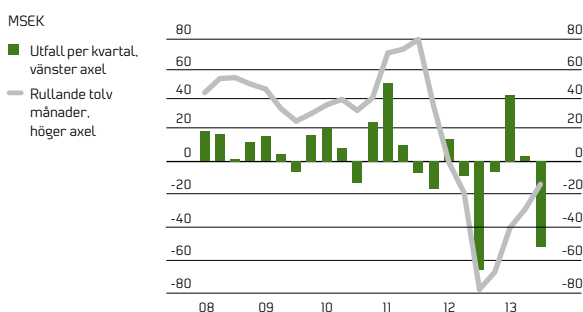
Koncernens nettoomsättning uppgick till 388,3 (423,8) MSEK, en minskning med 8,4 procent. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 5,3 procent till 388,3 (410,0) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till 9,7 (1,8) MSEK och resultatet före skatt till 8,3 (–0,1) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –17,5 (–51,9) MSEK respektive 52,0 (–51,9) MSEK.

Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, blev 2,5 (0,4) procent. Engångsposterna består av en reavinst om 54,3 (–) MSEK, återförda momsbelopp om 27,5 (–) MSEK, omstrukturingskostnader om –10,0 (–9,9) MSEK, nedskrivning av goodwill med –35,0 (–42,0) MSEK samt en utdelning med 15,2 (–) MSEK. Resultatet före skatt inklusive engångsposter uppgick till 58,7 (–52,0) MSEK.

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 utifrån den rättsliga utvecklingen. Återstående momsbelopp om 5 MSEK är fortsättningsvis reserverat för den risk som bedöms kvarstå. Bruttomarginalen, exklusive engångsposter, förbättrades till 66,4 (65,8) procent.

Kostnadsreducerande sparåtgärder som beslutades under andra halvåret 2012 löper i enlighet med plan. Personalkostnaderna minskade med 18,6 MSEK till 189,0 (207,6) MSEK, en minskning med 9,0 procent. Kostnadsmassan reducerades med totalt 26,4 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Det är en minskning med 9,1 procent. Finansnettot förbättrades med 1,2 MSEK till –0,8 (–2,0) MSEK.

Första halvåret generellt och andra och tredje kvartalet i synnerhet har fortsatt präglats av en tuff marknad. Det fortsatt svaga konjunkturläget innebär att kunderna är avvaktande och drar ned på sina marknadsinvesteringar.

Koncernens nettoomsättning**Koncernens rörelseresultat**

Någon tydlig vändning i konjunkturen har ännu inte skett. Förbättringar i världsekonomin går sakta och betydande orosfaktorer kvarstår. Tillväxttakten beräknas gradvis stiga under resten av 2013 och 2014. I det nuvarande konjunkturläget har vi dock kunnat förbättra vår finansiella prestation. Consulting visar en förbättrad utveckling, även om det finns mycket kvar att göra för att komma tillbaka till en tillfredställande lönsam tillväxt.

Avyttring av Affärsområde Infolog

Den 31 augusti avyttrades affärsområde Infolog till Investeringsfonden Accent Equity 2012.

Affären värderade Infolog till 200,5 MSEK och tillförde Intellecta likvida medel med 135,8 MSEK. En tilläggsköpeskillning om max 7 MSEK kan tillkomma, beroende på slutligt resultat för 2013 för Infolog. Affärsområdet Infolog består av Ineko AB, On Time Lager & Distribution AB och Strälins Grafiska AB. Infolog redovisade 2012 en nettoomsättning på 350 MSEK med ett rörelseresultat på cirka 24 MSEK före omstruktureringskostnader om 8,5 MSEK. I verksamheten finns cirka 190 anställda. I samband med affären följde Infologs räntebärande skulder om 55,3 MSEK med. Reavinsten uppgick till 54,3 MSEK efter transaktionskostnader och är exklusive eventuell tilläggsköpeskillning. Omstruktureringskostnaderna i samband med försäljningen uppgick till 10,0 MSEK. Dessa kostnader avser främst avvecklingskostnader i form av lokaler och personal samt reservering av garantiåtaganden mot köparen för exempelvis tryckerimoms och hyra. Av likvida medel om 135,8 MSEK erlades 112,2 MSEK på tillträdesdatum den 31 augusti och cirka 23,6 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.

Intellecta – information om koncernen
Se Intellectas hemsida, www.intellecta.se

CONSULTING

Tredje kvartalet, juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 41,5 (53,3) MSEK, vilket är en minskning med 22,1 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 41,5 (51,0) MSEK, en minskning med 18,4 procent. Arvodesintäkterna för jämförbara enheter sjönk med 6,6 procent till 28,2 (30,2) MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med 35,6 procent till 13,4 (20,8) MSEK. Konsultrörelsen har noterat en tydlig återhämtning av arvodesintäkter. Medan arvodesintäkterna minskade under andra kvartalet med 20,7 procent är motsvarande minskning av arvodesintäkter under det tredje kvartalet 6,6 procent. Vi har noterat en ökad tillströmning av nya kunduppdrag med god orderingång vid inledningen av det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet förbättrades med 15,8 MSEK till –4,0 (–19,8) MSEK inklusive engångsposter om – (–13,5) MSEK. Bruttomarginalen var 67,8 (57,5) procent, en förbättring med 10,3 procentenheter. Förbättringen av bruttomarginalen hänförs till förbättrad produktmix där andelen av arvodesintäkter har ökat jämfört med föregående år. Totala kostnader reducerades med 2,8 MSEK motsvarande 7,2 procent. Personalkostnaderna sjönk med 1,8 MSEK till 25,1 (26,9) MSEK, en minskning med 6,7 procent.

Intellectas dotterbolag Bysted A/S har vunnit flera priser under hösten.

- Digital Communication Awards 2013 i kategorin Web Magazine för COWI's digitala magasin, Scope, i Köpenhamn.
- Pris för Best Ezine (E Magazine) för Scope i IOIC (Institute of Internal Communication) i London.

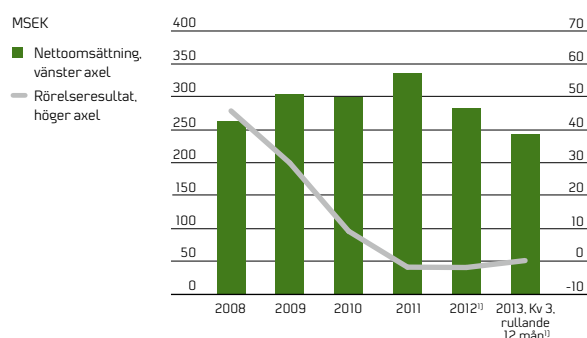
Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 173,1 (213,1) MSEK, vilket är en minskning med 18,8 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 173,1 (199,3) MSEK, en minskning med 13,1 procent. Arvodesintäkterna för jämförbara enheter sjönk med 8,7 procent till 114,0 (124,9) MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med 20,6 procent till 59,1 (74,4) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 15,6 MSEK till –0,1 (–15,7) MSEK inklusive engångsposter om – (–13,5) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till –0,1 (–7,4) procent. Bruttomarginalen var 65,3 (63,1) procent.

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.

Personalkostnaderna reducerades med 13,2 MSEK, motsvarande 12,8 procent, till 90,3(103,5) MSEK. Inom konsultrörelsen har under året en successiv kompetensväxling genomförts för att möta marknads efterfrågan på kvalificerade rådgivningstjänster med tonvikt på digitala lösningar.

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.

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 årsredovisningsuppdrag.

MODERBOLAGET

Tredje kvartalet, juli–september

Intäkterna uppgick till 23,8 (7,6) MSEK varav interna intäkter av engångskaraktär om 15,1 (0) MSEK och resultatet efter finansnetto till 18,1 (–22,8) MSEK. Intäkterna utgörs främst av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Merparten av rörelsens intäkter avser vidarefakturerade tjänster. Moderbolagets resultat före skatt exklusive engångsposter om 20,0 (–20,0) MSEK uppgick till –1,9 (–2,8) MSEK. Resultatförbättringen av det operativa

resultatet beror på minskad kostnads massa inom moderbolaget. Engångsposterna avser en reavinst om 34,6 (–) MSEK, utdelningar /ersättningar från Infolog om 30,4 (–) MSEK, nedskrivning av andelar i koncernföretag, –35,0 (–20,0) MSEK, och omstruktureringkostnader om –10,0 (–) MSEK.

Januari–september

Intäkterna uppgick till 49,0 (26,9) MSEK varav interna intäkter av engångskaraktär om 15,1 (0) MSEK och resultatet efter finansnetto till 17,4 (–27,3) MSEK. Resultatet före skatt exklusive engångsposter om 21,2 (–20,0) MSEK uppgick till –3,8 (–7,3) MSEK. Resultatförbättringen av det operativa resultatet beror på minskad kostnads massa inom moderbolaget. Engångsposterna om totalt 21,2 (–20) MSEK avser en reavinst 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 omstruktureringkostnader om –10,0 (–) MSEK.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 80,0 (9,0) MSEK. Överskottslikviden om 80 MSEK har placerats på ett räntebärande och riskfrikonto med en bindningstid om tre månader. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 32,9 (63,0) MSEK, och var utnyttjad med –4,3 (–) MSEK per balansdagen. I samband med avyttringen av affärsområde Infolog minskades checkräkningskrediterna till 21,5 MSEK. Ställda säkerheter för checkräkningskrediterna uppgår till 21,5 MSEK i form av företagsinteckningar. Räntebärande skulder minskade till 2,6 (33,4) MSEK. Per den 30 september 2013 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 1,3 (1,4) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,06 (4,99) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 252,5 (235,9) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 16,6 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens resultat om 17,4 MSEK, utdelning om –2,1 MSEK och försäljning av egna aktier om 1,3 MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 175 (393). Per den 30 september 2013 uppgick antalet medarbetare till 181 (399), varav 41 (40) i Danmark. I samband med försäljningen av Infolog har 188 medarbetare lämnat Intellecta. Inom koncernen är fördelningen följande: inom konsultrörelsen, 169 (188) medarbetare och inom moderbolaget, 12 (15).

INVESTERINGAR

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

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 80,3 (10,9) MSEK per den 30 september 2013. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 34,4 (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 114,7 (75,4) MSEK per den 30 september 2013. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 2,6 (87,8) MSEK, minskningen hänförs till försäljningen av Infolog. Koncernens nettofordran/skuld uppgick per den 30 september 2013 till -77,7 (76,9) MSEK. Per den 30 september 2013 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 1,3 (2,0) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,06 (4,28) procent.

Intellecta innehar, till följd av försäljningen av affärsområde Infolog, en säljarrevers om 20,0 MSEK som amorteras kvartalsvis med 0,8 MSEK fr.o.m. 1 januari 2014. Slutamortering av säljarreversen sker med 14,6 MSEK per den 30 augusti 2015.

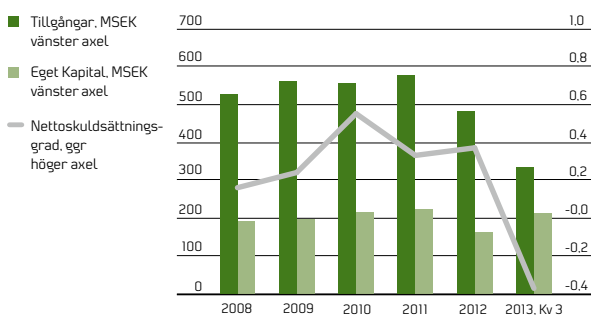
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 21,5 (51,6) MSEK i form av företagsinteckningar.

Soliditeten har stärkts sedan årsskiftet med 80 procent och uppgick till 63 (35) procent per den 30 september 2013.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till -10,0 (11,6) MSEK. Det operativa kassaflödet påverkades av att kortfristiga skulder minskade med 21,6 MSEK bland annat till följd av under perioden återförda momsbelopp till intäktskonto med totalt 27,5 MSEK samt minskade kortfristiga skulder, relaterade till avyttringen av AO Infolog, med 10,2 MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 212,4 (160,3) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 54,4 MSEK. Ökningen hänförs till periodens totalresultat om 55,2 MSEK minskad med en utdelning om 2,1 MSEK och avyttring av egna aktier för 1,3 MSEK. Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 13,15 (-12,10) SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 50,35 (39,35) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 37,60 (30,00) SEK.

Kapitalstruktur och nettoskultsättning



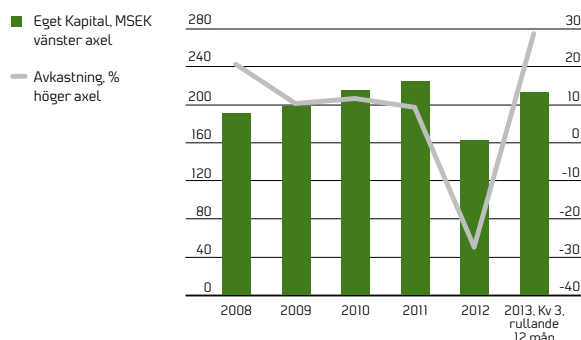
MOMSÅTERBETALNING

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 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 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 30 september 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.

Avkastning på eget kapital



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 Communivator för digital implementering av varumärkesstrategier den 21 februari 2013 uppgick aktielikviden till 1,3 MSEK. Aktielikviden bestående av 46 358 aktier av serie B i Intellectas ägo erlades till säljarna av Communivator i april 2013. Efter denna transaktion innehar Intellecta 42 581 egna B-aktier per 30 september 2013.

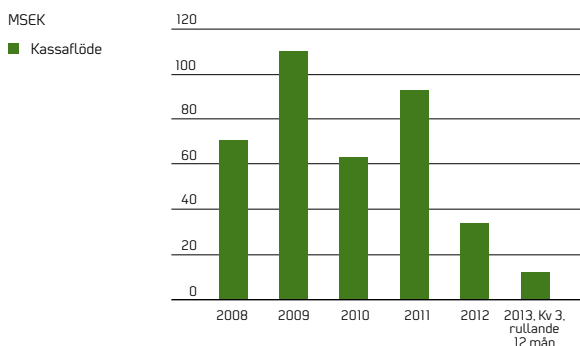
TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmbeslut 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.

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.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



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

Förvärv av Propeople ApS

Intellecta förvärvade en majoritet i den danska digitalbyrån Propeople Group ApS med tillträdesdatum per den 1 november 2013. Affären offentliggjordes den 21 oktober. Förvärvet sker med 60 procent av aktierna i Propeople i två steg med 51 procent i år (2013) och 9 procent senast under Q1/2015. Propeople konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den 1 november 2013.

Köpeskillingen uppgår till högst 39 MDKR varav 2.1 MDKR utgörs av Intellecta-aktier och cirka 18 MDKR är en variabel kopplad till finansiell prestation under 2014. Den kontanta köpeskillingen finansieras till 50 procent genom ett förvärvslån med 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.

Vid senaste årsbokslutet per sista juni 2013 hade Propeople en omsättning på cirka 48 MDKR (+ 39 procent) och cirka 6,5 MDKR i EBIT (13,4 procent i rörelsemarginal), en ökning på cirka 130 procent jämfört med 2011/2012. Under Q3 2013 hade Propeople intäkter på 14,6 MDKR (en tillväxt på 34 procent), samt redovisade EBIT om 2,7 MDKR (en vinstmarginal om 18 procent).

Propeople, startat 2000, är med 175 medarbetare i Danmark, Sverige, USA, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina och Brasilien, en av Danmarks snabbast växande digitalbyråer. Bolaget har kärnkompetens inom Open Source och är ledande leverantör av digitala lösningar baserade på Drupalplattformen.

Intellecta-koncernen och Propeople har samarbetat sedan januari 2012 och mer formellt från augusti 2012 genom ett joint-venture, Tillsammans med Intellectas dotterbolag Bysted A/S har Propeople vunnit 75 procent av de pitchade kunduppdragen de senaste 18 månaderna, bl.a. Visit Denmark och Köpenhamns Kommun. Propeople arbetar också med stora internationella kunder som Samsung, Egmont, A.P. Møller Maersk, Pfizer och Stanford University bland många andra.

Genom förvärvet får Intellecta nu betydligt större muskler att leverera såväl digital strategi som digital produktion. Förvärvet ger också Intellecta en större geografisk spridning. Intellecta kommer nu att ha kontor på två BRIC-marknader samt i USA och i Östeuropa.

Intellectas prognos är att Propeople kommer att fortsätta växa i spannet 20–30 procent per år de närmaste åren med en rörelsemarginal på cirka 15 procent.

Förvärvsanalys är under upprättande och kommer att redovisas i Q4-rapporten.

Avsiktsförklaring

I samband med förvärvet av Propeople offentliggjorde Intellecta även avsikten att förvärva en majoritet av upp till 70 procent av aktierna i en nordisk digital fullservicebyrå med egen produktionskapacitet och tunga konsumentvarumärken i sin kundportfölj. Förvärvet beräknas tillföra Intellecta minst 50 MSEK i digitala byråintäkter på årsbasis samt omgående förbättra Intellectas tillväxt och lönsamhet.

Priser

Intellecta vann Svenska Publishing-priset för sin digitala årsredovisning. Intellectas tryckta årsredovisning "Metamorphos 2012" vann juryns specialpris för Bästa Fysiska Utförande i kategorin Print – Årsredovisning – Börsbolag i Svenska Publishingpriset. Intellecta fortsätter därmed en lång tradition av att erhålla vinster i Svenska Publishingpriset.

Intellectas tryckta årsredovisning "Metamorphos 2012" vann även Silver i Svenska Designpriset tidigare i oktober.

Intellectas dotterbolag Bysted A/S har i oktober vunnit ett ytterligare pris.

- Brons i tävlingen Lovie Awards i kategorin Best Home/Welcome page för kunden Visit Denmark samt blev utsedd till People's Lovie; det bidrag som de flesta hade röstat på.

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

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké (oktober–december) lämnas den 20 februari 2014.

ÅRSSTÄMMA

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

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 mindre B-aktieägare

Rustan Panday, representerande mindre B-aktieägare

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

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 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 räntetäkt 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 september 2012 har nettopensionsavsättningen ändrats från 13,6 MSEK till 17,5 MSEK och uppskjuten skatt har ändrats från 0 MSEK till 1,3 MSEK. Ändringen har inte inneburit någon påverkan på koncernens resultat för nio månader 2012. Övrigt totalresultat har minskat från – 2 093 KSEK till – 2 027 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 uppläning 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 varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 7 november 2013

Intellecta AB (publ)

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 för perioden 1 januari 2013 till 30 september 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 granskningsåtgärder. 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 7 november 2013

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 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2012/2013 Okt-sep ¹⁾ | 2012 Jan-dec |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning ²⁾ | 41 479 | 52 477 | 170 800 | 207 930 | 207 378 | 277 547 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 959 | 165 | 4 859 | 402 | 5 931 | 1 474 |
| Summa intäkter | 43 438 | 52 642 | 175 659 | 208 332 | 213 309 | 279 021 |
| Råvaror och förnödenheter | -11 559 | -21 037 | -48 109 | -66 502 | -68 787 | -87 180 |
| Övriga externa kostnader | -15 689 | -11 382 | -37 176 | -40 261 | -54 059 | -57 144 |
| Personalkostnader | -34 830 | -36 048 | -113 469 | -125 798 | -165 493 | -177 822 |
| Avskrivningar | -1 233 | -1 319 | -3 379 | -4 051 | -4 183 | -4 855 |
| Nedskrivningar | -35 000 | -41 708 | -35 000 | -41 708 | -35 000 | -41 708 |
| Övriga rörelsekostnader | - | -16 | - | -41 | - | -41 |
| Summa kostnader | -98 311 | -111 510 | -237 133 | -278 361 | -327 522 | -368 750 |
| Rörelseresultat | -54 873 | -58 868 | -61 474 | -70 029 | -114 213 | -89 729 |
| Finansiella intäkter | 69 822 | 263 | 69 819 | 705 | 69 890 | 776 |
| Finansiella kostnader | -127 | -456 | -506 | -1 930 | -1 244 | -2 668 |
| Resultat före skatt | 14 822 | -59 061 | 7 839 | -71 254 | -45 567 | -91 621 |
| Inkomstskatt | 1 119 | 11 892 | 581 | 12 533 | -2 496 | 9 456 |
| Resultat från kvarvarande verksamhet | 15 941 | -47 169 | 8 420 | -58 721 | -48 063 | -82 165 |
| Resultat från affärsområde som är avyttrat | 5 980 | -5 377 | 46 791 | 8 122 | 101 144 | 29 436 |
| Resultat | 21 921 | -52 546 | 55 211 | -50 599 | 53 081 | -52 729 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | | |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | | | | | | |
| Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser | -47 | -477 | -170 | -1 453 | 1 275 | -8 |
| Skatt hänförligt till övrigt totalresultat | 10 | 125 | 37 | 382 | -343 | 2 |
| Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | -37 | -352 | -133 | -1 071 | 932 | -6 |
| Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen | | | | | | |
| Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens | 304 | -352 | 0 | -352 | 8 | -344 |
| Effekt på uppskjuten skatt av förändring i den svenska skattesatsen | - | - | - | - | -200 | -200 |
| Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -88 | -765 | 148 | -604 | -1 049 | -1 801 |
| Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen | 216 | -1 117 | 148 | -956 | -1 241 | -2 345 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 179 | -1 469 | 15 | -2 027 | -309 | -2 351 |
| Summa totalresultat för perioden | 22 100 | -54 015 | 55 226 | -52 626 | 52 772 | -55 080 |
| Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 22 100 | -54 015 | 55 226 | -52 626 | 52 772 | -55 080 |

1) Rullande 12 månader.

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

DATA PER AKTIE

| BELOPP I SEK | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2012/2013 Okt-sep | 2012 Jan-dec |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Resultat per aktie före och efter utspädning | 5,20 | -12,60 | 13,15 | -12,10 | 12,65 | -12,60 |
| <i>varav i kvarvarande verksamhet</i> | <i>3,80</i> | <i>-11,30</i> | <i>2,00</i> | <i>-14,05</i> | <i>-11,45</i> | <i>-19,65</i> |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning, exkl. återköpta egna aktier | 50,35 | 39,35 | 50,35 | 39,35 | 50,35 | 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 | 4 169 260 | 4 215 618 | 4 169 260 | 4 215 618 | 4 169 260 |
| Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning | 4 215 618 | 4 169 605 | 4 197 075 | 4 179 462 | 4 190 656 | 4 177 107 |
| Antal återköpta egna aktier vid periodens slut | 42 581 | 88 939 | 42 581 | 88 939 | 42 581 | 88 939 |
| Balansdagens kurs | 37,60 | 30,00 | 37,60 | 30,00 | 37,60 | 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 |
| Totalt | | 4 258 199 | 6 562 199 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| BELOPP I KSEK | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 141 957 ¹⁾ | 153 188 | 151 764 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 633 | 6 134 | 5 305 |
| Övriga anläggningstillgångar | 23 619 | 1 920 | 3 856 |
| | 169 209 | 161 242 | 160 925 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager, råvaror och förnödenheter | – | – | – |
| Pågående arbeten | 41 505 | 43 916 | 47 573 |
| Kundfordringar | 23 972 | 35 278 | 54 415 |
| Övriga omsättningstillgångar | 19 463 | 20 527 | 11 094 |
| Likvida medel | 80 315 | 10 595 | 17 093 |
| | 165 255 | 110 316 | 130 175 |
| Tillgångar i affärsområde Infolog som innehas för försäljning | – | 188 586 | 191 289 |
| Summa tillgångar | 334 464 | 460 144¹⁾ | 482 389¹⁾ |
| 1) Varav goodwill, MSEK | 116,8 | 182,0 | 183,2 |
| Varav programvara, MSEK | 24,2 | – | – |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 212 360 | 160 344 | 157 890 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande långfristiga skulder | 903 | 2 610 | 2 183 |
| Ej räntebärande långfristiga skulder | 38 278 | 31 665 | 25 016 |
| | 39 181 | 34 275 | 27 199 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 1 706 | 30 797 | 23 524 |
| Ej räntebärande kortfristiga skulder | 81 217 | 69 146 | 107 971 |
| | 82 923 | 99 943 | 131 495 |
| Summa skulder | 122 104 | 134 218 | 158 694 |
| Skulder i affärsområde Infolog som innehas för försäljning | – | 165 582 | 165 805 |
| Summa eget kapital och skulder¹⁾ | 334 464 | 460 144 | 482 389 |
| 1) Varav räntebärande skulder, MSEK | 2,6 | 87,8 | 76,9 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| BELOPP I KSEK | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
|---|--|---|------------------------|---------------------|-----------------------|
| | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾ | Reserver ²⁾ | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 2012-01-01 | 6 387 | 58 776 | -3 169 | 161 812 | 223 806 |
| Effekt av byte av redovisningsprincip för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner ³⁾ | - | - | - | -3 715 | -3 715 |
| Justerad ingående balans per 2012-01-01 | 6 387 | 58 776 | -3 169 | 158 097 | 220 091 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | -50 599 | -50 599 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens | - | - | - | -352 | -352 |
| Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser | - | - | - | -1 071 | -1 071 |
| Omräkningsdifferens utländsk verksamhet | - | - | -604 | - | -604 |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | -604 | -1 423 | -2 027 |
| Summa totalresultat | - | - | -604 | -52 022 | -52 626 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Utdelning avseende 2011 | - | - | - | -6 264 | -6 264 |
| Återköp egna aktier | - | - | - | -1 064 | -1 064 |
| Betalning för personaloptioner | - | 207 | - | - | 207 |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | 207 | - | -7 328 | -7 121 |
| Utgående balans per 2012-09-30 | 6 387 | 59 190 | -3 773 | 98 747 | 160 344 |
| Ingående balans per 2013-01-01 | 6 387 | 58 983 | -5 064 | 97 584 | 157 890 |
| Totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | 55 211 | 55 211 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser | - | - | - | -133 | -133 |
| Omräkningsdifferens utländsk verksamhet | - | - | 148 | - | 148 |
| Summa övrigt totalresultat | - | - | 148 | -133 | 15 |
| Summa totalresultat | - | - | 148 | 55 078 | 55 226 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Utdelning avseende 2012 | - | - | - | -2 108 | -2 108 |
| Försäljning av egna aktier | - | - | - | 1 325 | 1 325 |
| Betalning för personaloptioner | - | 27 | - | - | 27 |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | 27 | - | -783 | -756 |
| Utgående balans per 2013-09-30 | 6 387 | 59 010 | -4 916 | 151 879 | 212 360 |

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 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.

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 (Q3-2012) 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 2012-09-30 har nettopensionsavsättningen ändrats från 13 588 KSEK till 18 539 KSEK och uppskjuten skattefordran har ändrats från 0 KSEK till 1 302 KSEK. Ändringen har inte inneburit någon påverkan på koncernens resultat för nio månader, 2012. Övrigt totalresultat har minskat från -2 093 KSEK till -2 027 KSEK. Resultat per aktie är oförändrat.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

| BELOPP I KSEK | 2013 Jan–sep | 2012 Jan–sep | 2012 Jan–dec | 2013 Jan–sep ³⁾ | 2012 Jan–sep ³⁾ | 2012 Jan–dec ³⁾ |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | | |
| Resultat före skatt | 60 316 | -63 598 | -70 496 | | | |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -19 273 | 74 250 | 77 837 | | | |
| | 41 043 | 10 652 | 7 341 | | | |
| Betald skatt | -2 616 | -3 818 | -3 818 | | | |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 38 427 | 6 834 | 3 523 | | | |
| Ökning(-)/minskning(+) av varulager | 7 529 | 2 717 | -1 575 | | | |
| Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar | 32 015 | 20 823 | 7 352 | | | |
| Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder | -87 997 | -18 789 | 24 466 | | | |
| Summa kassaflöde från den löpande verksamheten | -10 026 | 11 585 | 33 766 | 48 649 | 57 246 | 84 762 |
| Investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -771 | - | - | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -2 371 | -3 654 | -4 025 | | | |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 1 742 | 400 | 1 261 | | | |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | - | - | 750 | | | |
| Förvärv av verksamheter | -3 454 ¹⁾ | -4 618 ¹⁾ | -4 618 ¹⁾ | | | |
| Försäljning av verksamheter | 112 245 ²⁾ | - | - | | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 107 391 | -7 872 | -6 632 | -1 531 | -7 510 | -8 572 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Förändring av långfristig upplåning | -1 478 | -22 445 | -29 018 | | | |
| Förändring av kortfristig upplåning | -24 599 | 308 | -8 357 | | | |
| Förändring av övriga långfristiga skulder | 93 | -25 | -17 | | | |
| Amortering av finansiell leasing | -6 150 | -6 082 | -8 003 | | | |
| Återköp av egna aktier | - | -1 064 | -1 064 | | | |
| Utbetald utdelning | -2 108 | -6 264 | -6 264 | | | |
| Betalning för personaloptioner | 27 | 207 | 207 | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -34 215 | -35 365 | -52 516 | -9 129 | -4 664 | -7 887 |
| Periodens kassaflöde | 63 150 | -31 652 | -25 382 | 37 989 | 45 072 | 68 303 |
| Likvida medel vid årets början | 17 165 | 42 547 | 42 547 | | | |
| Likvida medel vid periodens slut | 80 315 | 10 895 | 17 165 | | | |
| Betald låneränta | 1 527 | 2 999 | 3 983 | | | |

1) Avser utbetald köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation AB och Communivator. För perioderna jan–sep 2012 och 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

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.

Tredje kvartalet

| | Affärsområde Consulting | | Affärsområde Infolog (avyttat) | | Övrigt | |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep |
| BELOPP I KSEK | | | | | | |
| Totala intäkter i segmentet | 41 888 | 55 839 | 41 690 | 76 620 | 23 075 | 7 474 |
| Koncerninterna intäkter i segmentet | -292 | -642 | -2 400 | -5 395 | -20 842 | -6 509 |
| Intäkter från externa kunder | 41 596 | 55 197 | 39 290 | 71 225 | 2 233 | 965 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 246 | 163 | 326 | 113 | 713 | 105 |
| Övriga intäkter i segmentet | 1 246 | 163 | 326 | 113 | 713 | 105 |
| Rörelseresultat, EBIT | -4 883 | -19 799 | -15 109 | -16 | 2 614 | -3 057 |
| Totala tillgångar | 109 852 | 100 475 | - | 210 703 | 314 692 | 386 878 |
| Medelantalet årsanställda | 144 | 167 | 173 | 189 | 13 | 15 |

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

| | | | | | | |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|------------|---------------|----------------|
| Rörelseresultat, EBIT | -4 883 | -19 799 | -15 109 | -16 | 2 614 | -3 057 |
| Finansiella kostnader | -441 | -674 | -213 | -164 | -35 164 | -20 493 |
| Finansiella intäkter | 56 | 175 | 19 | 209 | 50 601 | 799 |
| Resultat före skatt | -5 268 | -20 298 | -15 303 | 29 | 18 051 | -22 751 |

Information om geografiska områden

| | Sverige | | Danmark | | Kina | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep |
| Intäkter från externa kunder | 66 832 | 107 617 | 13 487 | 15 174 | 450 | 911 |
| Totala tillgångar | 312 289 | 435 396 | 20 497 | 22 055 | 1 678 | 2 693 |

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Tredje kvartalet, forts

| | Koncern- eliminering | | Eliminering för Infolog (avyttrat) | | Totalt koncernen | |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep |
| BELOPP I KSEK | | | | | | |
| Totala intäkter i segmentet | - | - | -39 290 | -71 225 | 67 363 | 68 708 |
| Koncerninterna intäkter i segmentet | -2 350 | -3 685 | - | - | -25 884 | -16 231 |
| Intäkter från externa kunder | -2 350 | -3 685 | -39 290 | -71 225 | 41 479 | 52 477 |
| Övriga rörelseintäkter | - | -103 | -326 | -113 | 1 959 | 165 |
| Övriga intäkter i segmentet | -34 545 | -103 | -326 | -113 | 1 959 | 165 |
| Rörelseresultat, EBIT | -52 604 | -36 012 | 15 109 | 16 | -54 873 | -58 868 |
| Totala tillgångar | -90 080 | -237 912 | - | -188 586 | 334 464 | 271 558 |
| Medelantalet årsanställda | - | - | -173 | -189 | 157 | 182 |

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

| | | | | | | |
|----------------------------|--------------|----------------|---------------|------------|---------------|----------------|
| Rörelseresultat, EBIT | -52 604 | -36 012 | 15 109 | 16 | -54 873 | -58 868 |
| Finansiella kostnader | 35 478 | 20 711 | 213 | 164 | -127 | -456 |
| Finansiella intäkter | 19 165 | -711 | -19 | -209 | 69 822 | 263 |
| Resultat före skatt | 2 039 | -16 012 | 15 303 | -29 | 14 822 | -59 061 |

Information om geografiska områden

| | Eliminering för Infolog (avyttrat) | | Totalt koncernen | |
|------------------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Juli-sep | 2012 Juli-sep |
| Intäkter från externa kunder | -39 290 | -71 225 | 41 479 | 52 477 |
| Totala tillgångar | - | -188 586 | 334 464 | 271 558 |

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Nio månader

| | Affärsområde Consulting | | Affärsområde Infolog (avyttrat) | | Övrigt | |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep |
| BELOPP I KSEK | | | | | | |
| Totala intäkter i segmentet | 174 780 | 216 938 | 235 484 | 269 384 | 46 260 | 26 580 |
| Koncerninterna intäkter i segmentet | -1 727 | -3 876 | -13 803 | -17 311 | -39 195 | -23 632 |
| Intäkter från externa kunder | 173 053 | 213 062 | 221 681 | 252 073 | 7 065 | 2 948 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 125 | 230 | 27 055 | 383 | 2 734 | 275 |
| Övriga intäkter i segmentet | 2 125 | 230 | 27 055 | 383 | 2 734 | 275 |
| Rörelseresultat, EBIT | -134 | -15 668 | 25 471 | 6 724 | 1 685 | -7 538 |
| Totala tillgångar | 109 852 | 100 475 | - | 210 703 | 314 692 | 386 878 |
| Medelantalet årsanställda | 161 | 179 | 185 | 199 | 14 | 15 |

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

| | | | | | | |
|------------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Rörelseresultat, EBIT | -134 | -15 668 | 25 471 | 6 724 | 1 685 | -7 538 |
| Finansiella kostnader | -1 162 | -1 749 | -722 | -505 | -35 519 | -21 929 |
| Finansiella intäkter | 83 | 232 | 156 | 1 067 | 51 268 | 2 221 |
| Resultat före skatt | -1 213 | -17 185 | 24 905 | 7 286 | 17 434 | -27 246 |

Information om geografiska områden

| | Sverige | | Danmark | | Kina | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep |
| Intäkter från externa kunder | 348 149 | 408 248 | 42 157 | 48 762 | 2 175 | 2 993 |
| Totala tillgångar | 312 289 | 435 396 | 20 497 | 22 055 | 1 678 | 2 693 |

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Nio månader, forts

| | Koncern- eliminering | | Eliminering för Infolog (avyttrat) | | Totalt koncernen | |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep |
| BELOPP I KSEK | | | | | | |
| Totala intäkter i segmentet | - | - | -221 681 | -252 073 | 234 843 | 260 829 |
| Koncerninterna intäkter i segmentet | -4 459 | -7 678 | - | - | -59 184 | -52 497 |
| Intäkter från externa kunder | -4 459 | -7 678 | -221 681 | -252 073 | 175 659 | 208 332 |
| Övriga rörelseintäkter | - | -103 | -27 055 | -383 | 4 859 | 402 |
| Övriga intäkter i segmentet | - | -103 | -27 055 | -383 | 4 859 | 402 |
| Rörelseresultat, EBIT | -63 025 | -46 823 | -25 471 | -6 724 | -61 474 | -70 029 |
| Totala tillgångar | -90 080 | -237 912 | - | -188 586 | 334 464 | 271 558 |
| Medelantalet årsanställda | - | - | -185 | -199 | 175 | 194 |

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

| | | | | | | |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Rörelseresultat, EBIT | -63 025 | -46 823 | -25 471 | -6 724 | -61 474 | -70 029 |
| Finansiella kostnader | 36 175 | 21 748 | 722 | 505 | -506 | -1 930 |
| Finansiella intäkter | 18 468 | -1 748 | -156 | -1 067 | 69 819 | 705 |
| Resultat före skatt | -8 382 | -26 823 | -24 905 | -7 286 | 7 839 | -71 254 |

Information om geografiska områden

| | Eliminering för Infolog (avyttrat) | | Totalt koncernen | |
|------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep |
| Intäkter från externa kunder | -221 681 | -252 073 | 170 800 | 207 930 |
| Totala tillgångar | - | -188 586 | 334 464 | 271 558 |

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

| | 2013 | | 2012 | | 2012/2013 | | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|----------|----------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | Juli-sep | Juli-sep | Jan-sep | Jan-sep | Okt-sep | Jan-dec | Jan-dec | Jan-dec | Jan-dec | Jan-dec |
| Nettoomsättning ¹⁾ | 80,6 | 123,3 | 388,3 | 451,7 | 552,8 | 616,2 | 694,5 | 662,3 | 675,0 | 583,6 |
| EBITDA, MSEK | -12,7 | -7,5 | 43,2 | 11,0 | 43,9 | 10,8 | 75,1 | 79,9 | 60,8 | 67,0 |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | -51,9 | -66,2 | -7,9 | -61,6 | -14,0 | -67,7 | 33,7 | 38,7 | 29,1 | 47,1 |
| Rörelsemarginal, % | -64,4 | -53,7 | -2,0 | -13,6 | -2,5 | -11,0 | 4,9 | 5,8 | 4,3 | 8,1 |
| Resultat före skatt, MSEK | 17,4 | -66,8 | 60,3 | -63,6 | 53,4 | -70,5 | 31,0 | 36,8 | 27,5 | 48,2 |
| Vinstmarginal, % | 21,6 | -54,2 | 15,5 | -14,1 | 9,7 | neg | 4,5 | 5,6 | 4,1 | 8,3 |
| Resultat efter skatt, MSEK | 21,9 | -52,5 | 55,2 | -50,6 | 53,1 | -52,7 | 20,2 | 23,7 | 19,9 | 35,3 |
| Resultat per aktie, SEK ²⁾ | 5,20 | -12,60 | 13,15 | -12,10 | 12,65 | -12,60 | 4,75 | 5,55 | 4,65 | 8,60 |
| varav i kvarvarande verksamhet | 3,80 | -11,30 | 2,00 | -14,05 | -11,45 | -19,65 | - | - | - | - |
| Utdelning per aktie | - | - | - | - | - | 0,50 | 1,50 | 2,00 | 1,25 | 3,00 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ²⁾ | -7,20 | -3,05 | -2,40 | 2,75 | 2,90 | 8,10 | 21,90 | 14,85 | 25,90 | 17,25 |
| Avkastning på eget kapital, % ³⁾ | 28,5 | -32,6 | 28,5 | -32,6 | 28,5 | -27,4 | 9,2 | 11,5 | 10,2 | 20,5 |
| Avkastning på totalt kapital, % ³⁾ | 14,0 | -15,0 | 14,0 | -15,0 | 14,0 | -12,6 | 6,5 | 7,1 | 5,5 | 11,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾ | 24,0 | -25,4 | 24,0 | -25,4 | 24,0 | -23,1 | 10,6 | 12,9 | 11,5 | 23,1 |
| Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾ | 50,35 | 39,35 | 50,35 | 39,35 | 50,35 | 38,80 | 53,30 | 50,45 | 46,40 | 44,80 |
| Soliditet, % | 63 | 35 | 63 | 35 | 63 | 34 | 39 | 39 | 35 | 36 |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾ | -0,37 | 0,47 | -0,37 | 0,47 | -0,37 | 0,37 | 0,33 | 0,55 | 0,24 | 0,16 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾ | -1,77 | 5,59 | -1,77 | 5,59 | -1,77 | 5,39 | 0,97 | 1,49 | 0,79 | 0,45 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,01 | 0,54 | 0,01 | 0,54 | 0,01 | 0,48 | 0,52 | 0,63 | 0,35 | 0,31 |
| Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾ | 21,2 | -16,3 | 21,2 | -16,3 | 21,2 | -15,2 | 6,1 | 11,0 | 11,3 | 22,1 |
| Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾ | 114,7 | 75,4 | 114,7 | 75,4 | 114,7 | 81,7 | 107,1 | 82,1 | 70,6 | 88,5 |
| Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK | 0,8 | 4,3 | 28,3 | 9,3 | 28,7 | 9,7 | 35,9 | 22,8 | 113,1 | 153,0 |
| Koncernen, medelantal anställda | 330 | 371 | 360 | 393 | 357 | 393 | 443 | 453 | 452 | 393 |
| varav AD Consulting | 144 | 167 | 161 | 179 | 160 | 179 | 210 | 204 | 167 | 148 |
| varav AD Infolog | 173 | 189 | 185 | 199 | 183 | 199 | 219 | 235 | 272 | 232 |
| Koncernen, antal anställda vid periodens utgång | 181 | 399 | 181 | 399 | 181 | 385 | 441 | 455 | 435 | 494 |
| varav AD Consulting | 169 | 188 | 169 | 188 | 169 | 174 | 212 | 216 | 172 | 183 |
| varav AD Infolog | - | 196 | - | 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 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 34,4 (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 | | | | 2012 [12 mån] | | | | |
|--|-------|-------|-------|--------------|---------------|-------|--------|-------|---------------|
| | Kv1 | Kv 2 | Kv 3 | S:a | Kv1 | Kv 2 | Kv 3 | kv 4 | S:a |
| Nettoomsättning | 155,1 | 152,6 | 80,6 | 388,3 | 172,5 | 155,9 | 123,3 | 164,5 | 616,2 |
| Rörelseresultat | 40,4 | 3,6 | -51,9 | -7,9 | 13,2 | -8,6 | -66,2 | -6,1 | -67,7 |
| Finansiella poster | -0,6 | -0,5 | 69,3 | 68,2 | -0,9 | -0,5 | -0,6 | -0,8 | -2,8 |
| Resultat före skatt | 39,8 | 3,1 | 17,4 | 60,3 | 12,3 | -9,1 | -66,8 | -6,9 | -70,5 |
| Resultat efter skatt | 30,9 | 2,4 | 21,9 | 55,2 | 9,0 | -7,1 | -52,5 | -2,1 | -52,7 |
| Resultat per aktie ¹⁾ | 7,40 | 0,55 | 5,20 | 13,15 | 2,15 | -1,70 | -12,60 | -0,50 | -12,60 |
| <i>varav i kvarvarande verksamhet</i> | - | - | 3,80 | 2,00 | - | - | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾ | 2,40 | 2,45 | -7,20 | -2,40 | 4,90 | 0,90 | -3,05 | -5,30 | 8,10 |
| Eget kapital per aktie ¹⁾ | 45,10 | 44,80 | 50,35 | 50,35 | 55,45 | 52,25 | 39,35 | 38,80 | 38,80 |
| Avkastning på eget kapital, % | -14,9 | -10,6 | 28,5 | 28,5 | -2,5 | -8,4 | -32,6 | -27,4 | -27,4 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | -13,6 | -10,2 | 24,0 | 24,0 | 0,3 | -5,2 | -25,4 | -23,1 | -23,1 |
| Avkastning på totalt kapital, % | -7,6 | -5,6 | 14,0 | 14,0 | 0,2 | -3,1 | -15,0 | -12,6 | -12,6 |
| Rörelsemarginal, % | 26,0 | 1,9 | -64,4 | -2,0 | 7,7 | -5,5 | -53,7 | -3,7 | -11,0 |
| Vinstmarginal, % | 25,7 | 2,0 | 21,6 | 15,5 | 7,2 | -5,9 | -54,2 | -4,0 | -11,4 |
| Soliditet | 39 | 41 | 63 | 63 | 41 | 41 | 36 | 34 | 34 |
| Nettoskudsättningsgrad, ggr | 0,27 | 0,25 | -0,37 | -0,37 | 0,23 | 0,30 | 0,47 | 0,37 | 0,37 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 1,36 | 0,99 | -1,77 | -1,77 | 1,35 | 3,09 | 5,59 | 5,39 | 5,39 |
| Skudsättningsgrad, ggr | 0,35 | 0,29 | 0,01 | 0,01 | 0,45 | 0,44 | 0,54 | 0,48 | 0,48 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | -10,6 | -10,7 | 21,2 | 21,2 | 0,2 | -3,0 | -16,3 | -15,2 | -15,2 |
| Disponibla likvida medel, MSEK | 80,0 | 72,2 | 114,7 | 114,7 | 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 |
| Nettoskudsättningsgrad, 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 |
| Skudsättningsgrad, 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 Juli-sep | 2012 Juli-sep | 2013 Jan-sep | 2012 Jan-sep | 2012/2013 Okt-sep ¹⁾ | 2012 Jan-dec |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 21 219 | 5 597 | 38 060 | 20 673 | 45 141 | 27 754 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 569 | 1 982 | 10 934 | 6 182 | 13 664 | 8 912 |
| Summa rörelsens intäkter | 23 788 | 7 579 | 48 994 | 26 855 | 58 805 | 36 666 |
| Övriga externa kostnader | -12 540 | -4 317 | -24 696 | -14 476 | -30 731 | -20 511 |
| Personalkostnader | -8 412 | -6 041 | -21 872 | -19 147 | -31 729 | -29 004 |
| Avskrivningar | -222 | -278 | -741 | -770 | -1 032 | -1 061 |
| Summa rörelsens kostnader | -21 174 | -10 636 | -47 309 | -34 393 | -63 492 | -50 576 |
| Rörelseresultat | 2 614 | -3 057 | 1 685 | -7 538 | -4 687 | -13 910 |
| Erhållna koncernbidrag | - | - | - | - | 23 178 | 23 178 |
| Lämnade koncernbidrag | - | - | - | - | -22 838 | -22 838 |
| Resultat vid försäljning av koncernbolag | 34 626 ²⁾ | - | 34 626 ²⁾ | - | 34 626 ²⁾ | - |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 15 242 | - | 15 242 | - | 16 735 | 1 493 |
| Nedskrivning andelar i koncernföretag | -35 000 ³⁾ | -20 000 ³⁾ | -35 000 ³⁾ | -20 000 ³⁾ | -35 000 ³⁾ | -20 000 |
| Finansiella intäkter och liknande resultatposter | 733 | 799 | 1 400 | 2 221 | 2 036 | 2 857 |
| Finansiella kostnader och liknande resultatposter | -164 | -493 | -519 | -1 929 | -1 117 | -2 527 |
| Resultat efter finansiella poster | 18 051 | -22 751 | 17 434 | -27 246 | 12 933 | -31 747 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 339 | 339 |
| Resultat före skatt | 18 051 | -22 751 | 17 434 | -27 246 | 13 272 | -31 408 |
| Skatt på periodens resultat | -136 | 724 | - | 1 906 | 730 | 2 636 |
| Resultat | 17 915 | -22 027 | 17 434 | -25 340 | 14 002 | -28 772 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | - | - | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | 17 915 | -22 027 | 17 434 | -25 340 | 14 002 | -28 772 |

1) Rullande 12 månader.

2) Realisationsvinst i samband med försäljning av AO Infolog.

3) 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 | 2013-09-30 | 2012-09-30 | 2012-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | 214 867 | 353 435 | 357 954 |
| Omsättningstillgångar | 99 825 | 33 443 | 25 071 |
| Summa tillgångar | 314 692 | 386 878 | 383 025 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 217 200 | 203 956 | 200 524 |
| Obeskattade reserver | 45 332 | 45 671 | 45 332 |
| Avsättning för pensioner | 303 | 6 256 | 6 389 |
| Långfristiga skulder | 5 903 | 28 158 | 27 731 |
| Kortfristiga skulder | 45 954 | 102 837 | 103 049 |
| Summa eget kapital och skulder¹⁾ | 314 692 | 386 878 | 383 025 |
| 1) Varav räntebärande skulder, MSEK | 2,6 | 33,4 | 25,7 |

GOODWILL

| BELOPP I KSEK | Koncernen | |
|---|----------------|----------------|
| | 2013-09-30 | 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 |
| Avyttringar | -37 438 | - |
| Summa | 246 441 | 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 | 116 764 | 183 169 |

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

| BELOPP I KSEK | 2013-09-30 | 2012-12-31 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Affärsområde Intellecta Consulting | 116 764 | 151 764 |
| Affärsområde Intellecta Infolog | - | 31 405 |
| Summa | 116 764 | 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. Efter nedskrivningen uppgick goodwillvärdet till 116,8 MSEK.

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