

Q4

INTELLECTA
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016
1 JANUARI - 31 DECEMBER



10

MSEK

RÖRELSE-
RESULTAT (EBIT)
I FJÄRDE
KVARTALET



Stabilt kvartal avslutar året

- EBIT för Q4 och för helåret 2016 i linje med tidigare kommunikation
- Reduktion av nettoskulden och förbättring av det operativa kassaflödet
- Utdelning för 2016 föreslås till 0,50 [0,90] SEK/aktie

FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER–DECEMBER

- Byråintäkterna uppgick till 121,0 (117,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 10,0 (11,2) MSEK, inom ramen för tidigare kommunikation (cirka 8,5–13,5 MSEK)
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 8,3 (9,5) procent
- Resultatet efter skatt ökade till 8,7 (5,1) MSEK

JANUARI–DECEMBER

- Byråintäkterna ökade till 449,4 (410,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 23,6 (24,7) MSEK före nedskrivning av goodwill med 57,0 (–) MSEK, inom ramen för tidigare kommunikation (cirka 22–27 MSEK, före nedskrivning av goodwill)
- Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 5,3 (6,0) procent före nedskrivning av goodwill
- Resultatet efter skatt uppgick till –41,7 (12,1) MSEK inklusive nedskrivning av goodwill

NYCKELTAL

MSEK	2016 Okt–dec	2015 Okt–dec	2016 Jan–dec	2015 Jan–dec
Nettoomsättning ¹⁾	143,9	131,4	511,5	474,6
Byråintäkter	121,0	117,7	449,4	410,9
Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill	10,0	11,2	23,6	24,7
Rörelseresultat efter nedskrivning av goodwill	10,0	11,2	–33,4	24,7
Rörelsemarginal före nedskrivning av goodwill på byråintäkter, %	8,3	9,5	5,3	6,0
Rörelsemarginal efter nedskrivning av goodwill på byråintäkter, %	8,3	9,5	–7,4	6,0
Resultat före skatt	8,9	9,8	–37,7	22,5
Resultat efter skatt	8,7	5,1	–41,7	12,1
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,20	0,95	–10,85	1,75
Eget kapital per aktie, SEK	33,35	41,25	33,35	41,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	6,30	0,10	6,40	0,40
Soliditet, %	41	42	41	42
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	–10,5	10,6	–10,5	10,6
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	–29,0	4,3	–29,0	4,3

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

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

3) Beräknat på helårsresultat

Beträffande bildtext till omslaget hänvisas till sista sidan.

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Stabilt kvartal avslutar året

2016 var ett relativt stabilt år för Intellecta, trots vinstvarningen i juli hänförlig till affärsområde Digital i USA. Vi fortsatte att renodla koncernen, utveckla våra erbjudanden och intensivifiera våra kundrelationer. Vi kunde också möta våra kunders behov med kreativa och teknologiskt avancerade kommunikationslösningar. Som ett resultat ser vi ett fortsatt ökat inflöde av kunder och uppdrag inom båda affärsområdena.

Under kvartalet hade affärsområde Strategic Communications en tillväxt på cirka 10 procent på byråintäkterna, exklusive Rewir, med förbättrad lönsamhet. Processen att omstrukturera Rewir och överföra kunder och medarbetare till de andra koncernbolagen har framgångsrikt slutförts. Ett flertal nya kunder som bland andra Sweco, Ejendals, Statistiska Centralbyrån, BillerudKorsnäs, Falck, Bilprovningen, Teknikföretagen och Nordea Markets har tillkommit.

Inom affärsområde Digital var tillväxten av byråintäkterna cirka 11 procent under kvartalet. Tillväxten var fortsatt stark i Europa (framförallt i Tyskland och Storbritannien) samt på den amerikanska västkusten medan FFWs verksamhet i östra USA fortfarande påverkades negativt av att en större kund kraftigt dragit ner på sina investeringar. Resultatminskningen under kvartalet beror på investeringar i sälj- och marknadsföringsinsatser, lansering på nya marknader (APAC) samt kostnader för att rekrytera nya utvecklingsresurser för att möta den ökande efterfrågan.

Under fjärde kvartalet fortsatte den positiva trenden för Drupal 8 för FFW och antalet Drupal 8-baserade uppdrag ökade till cirka 24 procent av byråintäkterna från cirka 4–5 procent under tredje kvartalet och 0 procent under första halvåret. Både Gartners och Forrester Research jämförelser av ledande web Content Management Systems (web CMS) – aktörer identifierar Acquia/Drupal som ett av tre ledande bolag.

Koncernen som helhet uppvisade ett stabilt resultat, i linje med tidigare kommunikation, för kvartalet och för helåret, före goodwillnedskrivningen under tredje kvartalet. Nettoresultatet och vinsten per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare förbättrades under kvartalet. Samtidigt har ansträngningarna att förbättra kassaflödet intensivifierats under kvartalet med effekten att det operativa kassaflödet stärktes och nettoskulden minskade med cirka 45 MSEK eller 38 procent sedan tredje kvartalet 2016. Intellecta uppfyller därmed alla finansiella covenantar med god marginal.

121 MSEK

BYRÅINTÄKTER UNDER Q4

84 %

BYRÅINTÄKTERNAS ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING UNDER Q4

73 %

AFFÄRSOMRÅDE DIGITALS ANDEL AV KONCERNENS BYRÅINTÄKTER UNDER Q4

10 MSEK

RÖRELSERESULTAT, EBIT UNDER Q4

63 %

ANDELEN BYRÅINTÄKTER FRÅN INTERNATIONELLA MARKNADER UNDER Q4

Styrelsen anser det vara lämpligt att anpassa utdelningen till nettoresultatet för 2016, justerat för nedskrivning av goodwill. Utdelning för 2016 föreslås till 0,50 (0,90) SEK/aktie.

Intellecta kommer under 2017 att fortsätta renodla verksamheten och erbjudandena i skärningspunkten av kreativ kommunikation och digital teknologi för att möta marknadens behov samt för att förbättra koncernens tillväxt och resultat. Vi kommer också att satsa på nya marknader, vilket FFWs lansering på den franska marknaden under första kvartalet är ett exempel på.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla Intellectas anställda! Det är tack vare våra skickliga och engagerade medarbetare som vi kan fortsätta att ständigt förbättras och utvecklas.



Yann Blandy
Vd och koncernchef



Yann Blandy

KONCERNENS INTÄKTER OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet, oktober–december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 143,9 (131,4) MSEK, en ökning med 9,5 procent. Byråintäkterna ökade till 121,0 (117,7) MSEK, en ökning med 2,8 procent. Inköp för kunds räkning uppgick till 22,9 (13,7) MSEK. Koncernens byråintäkter utgjorde 84,1 (89,6) procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna från internationella marknader ökade med 11,9 procent till 76,2 (68,1) MSEK och utgjorde 63,0 (57,8) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 10,0 (11,2) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 8,9 (9,8) MSEK. Finansnettot uppgick till -1,1 (-1,3) MSEK och utgjordes av räntenettot. Nettoresultatet förbättrades till 8,7 (5,1) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkterna uppgick till 8,3 (9,5) procent. Bruttomarginalen uppgick till 81,8 (85,0) procent.

Skattekostnaden uppgick till -0,2 (-4,7) MSEK. Periodens skattekostnad påverkades positivt av: 1) en återförd skattekostnad om 74 KUSD i USA avseende föregående år. Beloppet är relaterat till aktiverade utvecklingskostnader som är avdragsgilla vid beräkning av beskattningsbart resultat. 2) merparten av vinsten i år har genererats i länder med en lägre skattesats i motsats till föregående år. 3) genererad vinst i Kina kunde kvittas mot ett skattemässigt underskott från tidigare år.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1,20 (0,95) SEK.

Helår, januari–december

Koncernens nettoomsättning uppgick till 511,5 (474,6) MSEK, en ökning med 7,8 procent. Byråintäkterna ökade med 9,4 procent till 449,4 (410,9) MSEK. Byråintäkterna utgjorde 87,9 (86,6) procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna för jämförbara enheter ökade organiskt med 2,0 procent till 419,1 (410,9) MSEK. Byråintäkterna från internationella marknader ökade med 17,3 procent till 273,6 (233,2) MSEK och utgjorde 60,9 (56,7) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 23,6 (24,7) MSEK före nedskrivning av goodwill med 57,0 (-) MSEK (not 1, se sid 24–25).

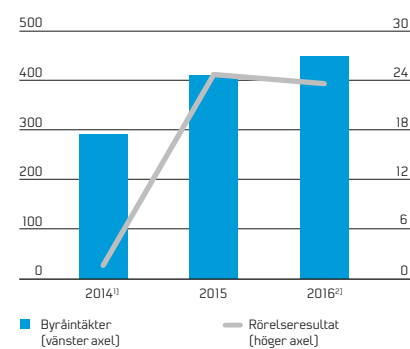
Efter nedskrivning av goodwill uppgick rörelseresultatet till -33,4 (24,7) MSEK och resultatet före skatt till -37,7 (22,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkterna före nedskrivning av goodwill blev 5,3 (6,0) procent. Bruttomarginalen uppgick till 83,9 (78,3) procent. Finansnettot uppgick till -4,3 (-2,2) MSEK och utgjordes av räntenettot om 3,4 MSEK och valutakursförändringar om 0,8 MSEK.

Skattekostnaden uppgick till -4,0 (-10,4) MSEK.

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -10,85 (1,75) SEK.

Koncernens byråintäkter och rörelseresultat, MSEK



- 1) Redovisas exklusive omstrukturingskostnader om 15,4 MSEK.
- 2) Redovisas före nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK.

AFFÄRSOMRÅDEN

Intellecta Digital

Affärsområdet erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Web Content Management System) och även guldpartner till Sitecore. River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. ISBIT GAMES utvecklar spel för företag och privatpersoner. Affärsområdet har 460 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam.

Fjärde kvartalet, oktober–december

Nettoomsättningen uppgick till 90,1 (84,3) MSEK. Byråintäkterna var 88,7 (80,1) MSEK, en ökning med 10,8 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 73,3 (68,1) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 10,1 (12,6) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 11,4 (15,7) procent respektive 94,6 (86,7) procent. Resultatminskningen beror på att FFWs verksamhet i östra USA påverkades negativt av att en större kund kraftigt dragit ner på sina investeringar, och på investeringar i sälj- och marknadsföringsinsatser, lansering på nya marknader (APAC) samt kostnader för att rekrytera nya utvecklingsresurser för att möta den ökande efterfrågan.

I december fick River uppdraget som Mazdas digitala kommunikationspartner för Skandinavien. River kommer att ansvara för digitala kampanjer för att förstärka och förtydliga det globala konceptet "Drive Together".

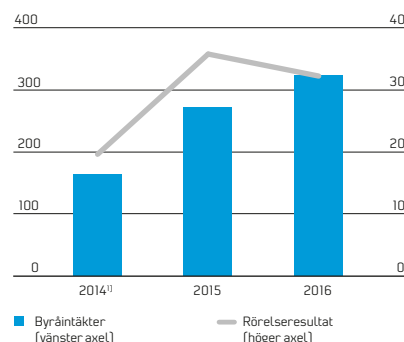
Helår, januari–december

Förra årets jämförelsetal är omräknade och inkluderar Bystad A/S

Nettoomsättningen uppgick till 329,8 (294,2) MSEK, en ökning med 12,1 procent. Byråintäkterna var 324,3 (271,4) MSEK, en ökning med 19,5 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 72,2 (66,1) procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 294,1 (271,4) MSEK, en organisk tillväxt om 8,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 32,1 (35,7) MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 9,9 (13,1) procent respektive 93,7 (84,4) procent.

Byråintäkter och rörelseresultat, Intellecta Digital, MSEK



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

Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet tillhandahåller strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Bolagen inom affärsområdet bistår sina kunder med såväl helhetslösningar för affärsdrivande kommunikation som med specialistkunnande inom enskilda områden. Bysted (varumärke, design, finansiell kommunikation), Hilanders (internationell strategisk Business-to-Business-kommunikation), Intellecta Corporate (redaktionell-, digital-, finansiell- och hållbarhetskommunikation), Rewir (brand innovation), Tomorrow (varumärkeskommunikation i Kina), Unreel (rörlig media/film), Wow Events (events). Affärsområdet har 124 medarbetare som verkar i Stockholm, Malmö och Shanghai.

Fjärde kvartalet, oktober–december

Nettoomsättningen uppgick till 54,9 (47,6) MSEK, vilket är en ökning med 15,4 procent. Byråintäkterna var stabila och uppgick till 34,2 (34,2) MSEK. Exklusive Rewir ökade byråintäkterna med 9,7 procent. Inköp för kunds räkning ökade till 21,2 (13,9) MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 2,1 (1,1) MSEK. Rörelsemarginalen stärktes till 6,2 (3,3) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen var 57,6 (58,1) procent.

Processen att omstrukturera Rewir och överföra kunder och medarbetare till de andra systerbolagen har framgångsrikt slutförts under kvartalet. Kompetenser och medarbetare har koncentrerats till större enheter för att kunna erbjuda samlade och mer kvalificerade tjänster som kan tillmötesgå förändrade och mer komplexa kundbehov på marknaden.

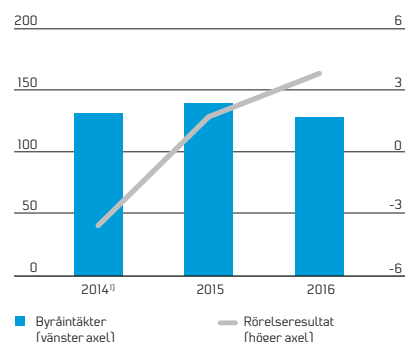
Helår, januari–december

Förra årets jämförelsetal är omräknade och exkluderar Bystad A/S

Nettoomsättningen uppgick till 184,3 (182,7) MSEK, vilket är en ökning med 0,9 procent. Byråintäkterna uppgick till 127,7 (139,2) MSEK, en minskning med 8,3 procent. Exklusive Rewir minskade byråintäkterna med 1,4 procent under perioden. Inköp för kunds räkning ökade till 58,1 (45,5) MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades till 3,8 (1,7) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 (1,2) procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen blev 64,8 (66,6) procent.

Byråintäkter och rörelseresultat, Intellecta Strategic Communications, MSEK



1) Redovisas exklusive omstrukturingskostnader om 5,3 MSEK rubricerade som personalkostnader.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,6 (7,4) MSEK under året. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under året till 8,8 (5,4) MSEK främst beroende på spelutveckling för ISBIT GAMES.

NYEMISSION ISBIT GAMES AB

ISBIT GAMES säkrade sin framtida expansion och utveckling via en nyemission enligt pressmeddelande av den 11 november 2016. Kapitaltillskottet har skett genom en riktad nyemission motsvarande 15,0 procent av aktiekapitalet till ett värde av cirka 19,3 MSEK till Back in Black Capital Ltd, som backas av Lundin-familjen och Per Brilioth bland andra. Detta innebär att Intellectas delägarskap i ISBIT GAMES motsvarar cirka 38,1 procent av aktiekapitalet.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 30,6 (5,9) MSEK per den 31 december 2016. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 128,0 (101,9) MSEK, varav 69,2 (56,9) MSEK var utnyttjad per balansdagen. Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel ökade till totalt 89,4 (50,9) MSEK per den 31 december 2016.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 102,9 (97,0) MSEK, en ökning med 5,9 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 33,7 (38,6) MSEK och nyttjande av checkräkningskredit med 69,2 (56,9) MSEK. Föregående år ingick även ett kortfristigt lån om 1,5 MSEK som löpte under perioden 1 april – 31 december 2015.

Koncernens nettoskuld minskade per den 31 december 2016 till 72,3 (91,1) MSEK, en reduktion med 18,8 MSEK. Sedan tredje kvartalet 2016 har koncernens nettoskuld minskat med 44,5 MSEK eller 38,1 procent.

Förbättringen hänför sig dels till nyemissionen i ISBIT GAMES, dels till förbättringen av det operativa kassaflödet i form av minskning av utestående kundfordringar framför allt inom FFW.

Per den 31 december 2016 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,1 (3,6) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 1,98 (2,12) procent.

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

Soliditeten uppgick till 41 (42) procent. Soliditetsminskningen beror främst på nedskrivning av goodwill under tredje kvartalet 2016. Nettoskulsättningsgraden blev 0,39 (0,47) ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 2,48 (3,07) ggr per den 31 december 2016. Inga räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel redovisades i USA per den 31 december 2016. Intellecta uppfyller alla finansiella covenant med god marginal.

41 %

SOLIDITET

0,39 ggr

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

2,48 ggr

NetDebt/EBITDA

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital och från den operativa verksamheten ökade till 23,2 (11,4) MSEK respektive 29,0 (1,7) MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 185,1 (195,7) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 10,6 MSEK. Minskningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat inklusive nedskrivning av goodwill minskat med utdelning samt ökat med en överkursfond i samband med nyemission i ISBIT GAMES. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 33,35 (41,25) SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 27,40 (34,50) SEK.

SÄSONGSVARIATIONER

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

MODERBOLAGET

Fjärde kvartalet, oktober–december

Intäkterna uppgick till 16,1 (9,5) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 4,2 (-1,4) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 5,6 MSEK till följd av ökade intäkter.

Januari–december

Intäkterna uppgick till 39,3 (36,6) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -2,8 (-8,5) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 5,7 MSEK. Intäkterna ökade med 2,7 MSEK och rörelsekostnaderna minskade med 3,1 MSEK genom en fortsatt effektivisering av kostnadssidan.

Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 85,0 (65,0) MSEK, och var utnyttjad med 46,9 (28,9) MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 80,6 (69,0) MSEK. Per den 31 december 2016 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,1 (3,6) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 1,98 (2,12) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 163,8 (225,3) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 61,5 MSEK. Minskningen hänför sig främst till periodens resultat som belastades med en nedskrivning av andelar i koncernföretag om 62,7 MSEK varav 57,0 MSEK hänför sig till goodwillnedskrivningen och det resterande beloppet om 5,7 MSEK avser nedskrivning till det justerade egna kapitalet i Rewir, minskat med utdelning från dotterbolagen.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 574 (560). Per den 31 december 2016 uppgick antalet medarbetare till 593 (580). Intellecta Digital har 460 (447) medarbetare, Intellecta Strategic Communications 124 (126) medarbetare och moderbolaget 9 (7) medarbetare.

MOMSÅTERBETALNING

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgick till 5,0 MSEK i bolagets balansräkning per den 1 januari 2016. Därutöver gjorde Intellecta bedömningen att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar, utifrån inkomna krav, beräknades uppgå till sammanlagt högst 6,1 MSEK. Intellectas resultat före skatt kunde därmed påverkas av högst 1,1 MSEK om samtliga krav inom 6,1 MSEK skulle bli aktuella att ersättas av Intellecta. Inga nya momsärenden har tillkommit under perioden januari–december 2016 utifrån domen i Högsta Domstolen av den 22 december 2015 och Skatteverkets efterföljande ställningstaganden av den 15 januari 2016. Skatteverket meddelade samtidigt med anledning av domen i Högsta Domstolen att de inte kommer att fatta nya efterbeskattningsbeslut utöver de redan pågående ärendena.

Utbetalda ersättningar per den sista december 2016 för momsärendena uppgick till sammanlagt 5,2 MSEK.

Årets resultat påverkades med 0,2 MSEK medan det resterande beloppet om 5,0 MSEK redovisades mot reserven. I samband med dessa momsutbetalningar nollställdes reserven i balansräkningen per 2016-12-31.

Bolagets bedömning är att momsärendena är avslutade och att inga ytterligare utbetalningskrav tillkommer.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

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

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

TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmobeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 31 december 2016 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. För mer information om villkor för teckningsoptioner hänvisas till årsredovisningen 2015.

593

ANTAL MEDARBETARE INOM
KONCERNEN

VÄSENTLIGA 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 för att nå koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat efter förvärven av FFW bolagen. Detta relateras till FFWs globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK. Valutafluktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker och de stora globala obalanserna kvarstår. Utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, ökar osäkerheten. Även om den långfristiga effekten av Brexit på den globala tillväxten överlag inte förväntas bli så stor, är det sannolikt att perioden med låga och negativa räntor i Europa blir utdragen. Tilltagande terrorhot, USAs utveckling under ny president och oro i omvärlden är andra osäkerhetsfaktorer som påverkar våra kunders investeringsvilja.

Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledningen och finansfunktionen.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

ISBIT GAMES AB

Bolaget utgör ett intressebolag till Intellecta från och med den 1 januari 2017. ISBIT GAMES ägs med 38,1 procent av Intellecta enligt pressmeddelande av den 11 november 2016. Per den 31 december 2016 utgjorde bolaget ett dotterbolag till Intellecta till följd av att Intellecta representerade ett bestämmande inflytande via styrelsen i bolaget till och med utgången av 2016. Förändringen i ISBIT GAMES styrelse som valts i januari 2017 innebär att Intellecta inte längre har ett bestämmande inflytande och bolaget konsolideras därmed inte i Intellecta-koncernen från och med den 1 januari 2017.

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

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport kvartal 1 (januari–mars) lämnas den 11 maj 2017.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för 2016 kommer att hållas den 11 maj 2017 kl. 16.00 i Intellectas hörsal ”Stockholm” på Birger Jarlsgatan 57 B, plan 4, Stockholm.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2017:

Stellan Atterkvist, ordförande, representerande större B-aktieägare
Lars Fredrikson, representerande största A-aktieägare
Per Granath, representerande mindre A-aktieägare
Richard Ohlson, representerande största B-aktieägare

Valberedningens kontaktuppgifter finns på bolagets hemsida
www.intellecta.com/investerarinformation/bolagsstyrning/valberedningen/

UTDELNING

Intellectas finansiella mål omfattar:

- 1) byråintäkttillväxt om 10 procent per år,
- 2) rörelsemarginal om 10 procent av byråintäkter samt
- 3) soliditet på lägst 30 procent.

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,50 (0,90) SEK per aktie. Utdelningen motsvarar en direktavkastning om 1,8 (2,6) procent baserad på Intellectas aktiekurs om 27,40 (34,50) SEK per den 31 december 2016.

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 15 maj 2017.

ÅRSREDOVISNING 2016

Intellectas årsredovisning för 2016 publiceras under vecka 16, senast den 20 april på Intellectas webbplats.

EKONOMISK RAPPORTERING 2017 OCH ÅRSSTÄMMA 2018

3-månadersrapport (januari–mars)	11 maj 2017
6-månadersrapport (januari–juni)	21 juli 2017
9-månadersrapport (januari–september)	10 november 2017
Bokslutskommuniké (januari–december)	16 februari 2018
Årsstämma för 2017	3 maj 2018 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 2015.

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.

Denna rapport har inte 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 17 februari 2017

Intellecta AB (publ)

Styrelsen



Richard Ohlson
Styrelseordförande



Yann Blandy
Vd och koncernchef



Ole Andersen
Styrelseledamot



Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Pål Hodann
Styrelseledamot



Cecilia Lager
Styrelseledamot



Ninni Pramdell
Styrelseledamot



Leila Swärd Ramberg
Styrelseledamot



Lars Wahlström
Styrelseledamot

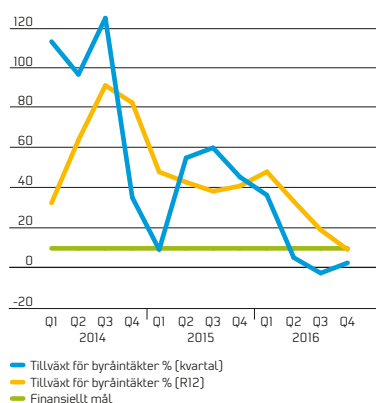
Långsiktiga finansiella mål för Intellecta-koncernen

Målen används som verktyg för uppföljning, utveckling och styrning av verksamheten, och utvärderas samt uppdateras på årsbasis utifrån förhållanden och förutsättningar på marknaden och omvärlden.

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt för byråintäkter: 10%

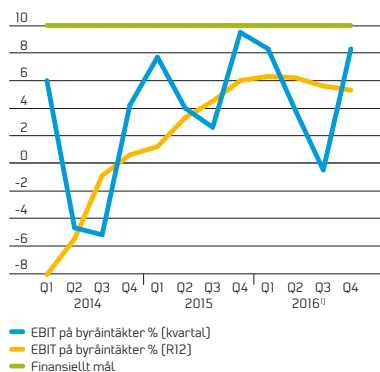
Detta ska åstadkommas genom riktade förvärv inom digital kommunikation i kombination med organisk tillväxt.



Rörelsemarginal: 10%

10 procent på byråintäkter.

Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



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

Soliditet: lägst 30%

Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	2016 Okt–dec	2015 Okt–dec	2016 Jan–dec	2015 Jan–dec
Nettoomsättning ^{2) 3)}	143 925	131 428	511 466	474 639
Övriga rörelseintäkter	3 113	5 031	6 302	11 496 ⁴⁾
Summa intäkter	147 038	136 459	517 768	486 135
Råvaror och förnödenheter	-23 103	-20 745	-68 157	-69 070
Övriga externa kostnader	-32 010	-14 297	-97 260	-80 649
Personalkostnader	-79 550	-88 586	-321 901	-306 176
Avskrivningar	-1 270	-1 360	-5 525	-4 975
Nedskrivningar ¹⁾	-	-	-57 003	-
Övriga rörelsekostnader	-1 082	-313	-1 284	-594
Summa kostnader	-137 015	-125 301	-551 130	-461 464
Rörelseresultat	10 023	11 158	-33 362	24 671⁴⁾
Finansiella intäkter	816	-	2 811	1 983
Finansiella kostnader	-1 931	-1 324	-7 146	-4 195
Resultat före skatt	8 908	9 834	-37 697⁴⁾	22 459⁴⁾
Inkomstskatt	-197 ⁵⁾	-4 738	-4 027 ⁵⁾	-10 357
Resultat	8 711	5 096	-41 724	12 102
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5 384	4 298	-49 093	7 811
Innehav utan bestämmande inflytande	3 327	798	7 369	4 291
Summa resultat	8 711	5 096	-41 724	12 102
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie), före och efter utspädning				
Resultat per aktie ⁶⁾	1,20	0,95	-10,85	1,75

1) Not 1 goodwill, se sid 24–25.

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

3) Beträffande redovisning av byråintäkter hänvisas till segmentsredovisning, sid 18–19.

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

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

6) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2016 Okt–dec	2015 Okt–dec	2016 Jan–dec	2015 Jan–dec
Periodens resultat	8 711	5 096	-41 724	12 102
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	5 080	-3 455	8 741	-6 690
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkning	5 080	-3 455	8 741	-6 690
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5 080	-3 455	8 741	-6 690
Summa totalresultat för perioden	13 791	1 641	-32 983	5 412
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9 412	1 144	-42 869	3 419
Innehav utan bestämmande inflytande	4 379	497	9 886	1 993
Summa totalresultat för perioden	13 791	1 641	-32 983	5 412

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	2016-12-31			2015-12-31		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per 2016-01-01/2015-01-01	186 932	8 760	195 692	177 569	12 893	190 462
Totalresultat för perioden	-42 869	9 886	-32 983	3 419	1 993	5 412
Utdelning	-4 093	-2 956	-7 049	-3 308	-7 293	-10 601
Förvärv	-	-	-	4 670	1 167	5 837
Nyemission	11 228	18 274	29 502	4 312	-	4 312
Aktierelaterat incitamentsprogram	-38	-	-38	271	-	271
Utgående balans per 2016-12-31/2015-12-31	151 160	33 964	185 124	186 932	8 760	195 692

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	244 817 ¹⁾	276 202 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar	7 349	6 030
Övriga anläggningstillgångar	4 056	6 513
	256 222	288 745
Omsättningstillgångar		
Pågående arbeten	50 574	49 810
Kundfordringar	82 760	85 126
Övriga omsättningstillgångar	32 422	38 329
Likvida medel	30 570	5 908
	196 326	179 173
Summa tillgångar²⁾	452 548	467 918
1) Not 1 goodwill, se sid 24–25		
2) Varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	17,4	8,5
Varav spelrättigheter, MSEK	10,2	-
Varav goodwill, MSEK	193,5	243,1
Varav kundrelationer, MSEK	11,8	12,2
Varav varumärken, MSEK	11,9	12,4
EGET KAPITAL		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	151 160	186 932
Innehav utan bestämmande inflytande	33 964	8 760
Summa eget kapital	185 124	195 692
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	22 165	28 313
Ej räntebärande långfristiga skulder	28 399	44 468
	50 564	72 781
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	80 751	68 679
Ej räntebärande kortfristiga skulder	136 109	130 766
	216 860	199 445
Summa skulder	267 424	272 226
Summa eget kapital och skulder¹⁾	452 548	467 918
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	102,9	97,0

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-37 697	22 459
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	61 230	-3 122
	23 533	19 337
Betald skatt	-348	-7 915
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	23 185	11 422
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-764	-5 380
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	8 273	-8 075
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-1 714	3 712
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	28 980	1 679
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 780	-5 402
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 616	-7 437
Förvärv av verksamheter	-12 060 ¹⁾	-59 820 ²⁾
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 456	-72 659
Finansieringsverksamheten		
Förändring av långfristig upplåning	-6 148	16 797
Förändring av kortfristig upplåning	12 072	62 276
Utbetald utdelning	-7 049	-10 601
Betalning för personaloptioner	-38	271
Nyemission	19 301 ³⁾	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 138	68 743
Periodens kassaflöde	24 662	-2 237
Likvida medel vid årets början	5 908	8 145
Likvida medel vid periodens slut	30 570	5 908
Betald låneränta	2 445	4 067

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

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

3) Kapitaltillskott genom riktad nyemission i ISBIT GAMES AB.

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

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

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

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

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

FJÄRDE KVARTALET

	Affärsområde Intellecta Digital		Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt Koncernen	
	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	111 334	133 035	62 091	54 610	14 155	4 969	-	-	187 580	192 614
Koncerninterna intäkter i segmentet	-21 249	-48 764	-7 182	-7 046	-11 931	-3 307	-3 293	-2 069	-43 655	-61 186
Intäkter från externa kunder	90 085	84 271	54 909	47 564	2 224	1 662	-3 293	-2 069	143 925	131 428
Byråintäkter	88 675	80 060	34 170	34 153	-	-	-1 803	3 502	121 042	117 715
<i>Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder</i>	88 675	80 060	33 751	33 664	-	-	-1 803	3 971	120 623	117 695
<i>Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat</i>	-	-	440	489	-	-	-21	-469	419	20
Övriga rörelseintäkter	1 135	490	-	-	1 978	4 541	-	-	3 113	5 031
Övriga intäkter i segmentet	1 135	490	-	-	1 978	4 541	-	-	3 113	5 031
Rörelseresultat, EBIT	10 110	12 606	2 131	1 111	4 216	-1 392	-6 434	-1 167	10 023	11 158
<i>Rörelsemarginal, EBIT, på byråintäkter, %</i>	11,4	15,7	6,2	3,3	-	-	-	-	8,4	9,5
Totala tillgångar	375 187	346 544	111 193	157 706	319 613	378 730	-353 445	-415 062	452 548	467 918
Medelantalet årsanställda	451	420	113	115	8	7	-	-	572	542

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

Rörelseresultat, EBIT	10 110	12 606	2 131	1 111	4 216	-1 392	-6 434	-1 167	10 023	11 158
Finansiella kostnader	-1 471	-1 048	-811	-563	-4 592	-3 652	4 943	3 939	-1 931	-1 324
Finansiella intäkter	806	-	-	-	7 948	5 058	-7 938	-5 058	816	-
Resultat före skatt	9 445	11 558	1 320	548	7 572	14	-9 429	-2 286	8 908	9 834

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2016 Okt-dec	%	2015 Okt-dec	%	2016 Okt-dec	%	2015 Okt-dec	%
Europa	76 321	63,1	70 799	60,1	310 818	68,7	333 031	71,2
Varav Sverige	44 799	37,0	49 638	42,2	171 493	37,9	217 394	46,5
USA	41 204	34,0	46 692	39,7	130 631	28,9	133 898	28,6
Övriga länder	3 517	2,9	224	0,2	10 799	2,4	989	0,2
Totalt koncernen	121 042	100,0	117 715	100,0	452 248	100,0	467 918	100,0

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, FORTS

Tolv månader

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

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Digital			Affärsområde Intellecta Strategic Communications			Övrigt		Koncern- eliminering			Totalt Koncernen	
	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	(378 059)	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	(199 350)	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	(-)	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Totala intäkter i segmentet	398 303	364 198	(378 059)	200 560	213 211	(199 350)	35 075	26 503	-	-	(-)	633 938	603 912
Koncerninterna intäkter i segmentet	-68 497	-82 742	(-83 863)	-16 275	-16 624	(-16 624)	-29 450	-17 842	-8 250	-12 065	(-12 065)	-122 472	-129 273
Intäkter från externa kunder	329 806	281 456	(294 196)	184 285	196 587	(182 726)	5 625	8 661	-8 250	-12 065	(-12 065)	511 466	474 639
Byråintäkter	324 340	262 736	(271 428)	127 682	148 988	(139 174)	-	-	-2 625	-798	(-798)	449 397	410 926
<i>Varav arvodesintäkter, rubricerade som intäkter från externa kunder</i>	324 340	262 736	(271 428)	126 230	147 028	(137 214)	-	-	-2 625	1 160	(1 160)	447 945	410 924
<i>Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat</i>	-	-	(-)	1 452	1 960	(1 960)	-	-	-	-1 958	(-1 958)	1 452	2
Övriga rörelseintäkter	1 651	599	(599)	461	773	(773)	4 190	10 124	-	-	(-)	6 302	11 496
Övriga intäkter i segmentet	1 651	599	(599)	461	773	(773)	4 190	10 124	-	-	(-)	6 302	11 496
Rörelseresultat, EBIT	32 124	35 917	(35 664)	3 782	1 443	(1 696)	-2 821	-8 516	-66 447	-4 173	(-4 173)	-33 362	24 671
<i>Rörelsemarginal, EBIT, på byråintäkter, %</i>	9,9	13,7	(13,1)	3,0	1,0	(1,2)	-	-	-	-	(-)	-7,5	6,0
Totala tillgångar	375 187	346 544	(346 544)	111 193	157 706	(157 706)	319 613	378 730	-353 445	-415 062	(-415 062)	452 548	467 918
Medelantalet årsanställda	449	423	(430)	117	129	(122)	8	8	-	-	(-)	574	560

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

Rörelseresultat, EBIT	32 124	35 917	(35 664)	3 782	1 443	(1 696)	-2 821	-8 516	-66 447	-4 173	(-4 173)	-33 362	24 671
Finansiella kostnader	-5 790	-2 760	(-2 760)	-2 608	-2 249	(-2 249)	-68 366	-4 909	69 618	5 723	(5 723)	-7 146	-4 195
Finansiella intäkter	2 799	1 338	(1 342)	161	320	(316)	13 629	13 683	-13 778	-13 358	(-13 358)	2 811	1 983
Resultat före skatt	29 133	34 495	(34 246)	1 335	-486	(-237)	-57 558	258	-10 607	-11 808	(-11 808)	-37 697	22 459

Information om geografiska områden	Byråintäkter				Totala tillgångar			
	2016 Jan-dec	%	2015 Jan-dec	%	2016 Jan-dec	%	2015 Jan-dec	%
Europa	284 841	63,4	272 893	66,4	310 818	68,7	333 031	71,2
Varav Sverige	175 816	39,1	177 726	43,3	171 493	37,9	217 394	46,5
USA	155 371	34,6	135 115	32,9	130 631	28,9	133 898	28,6
Övriga länder	9 185	2,0	2 918	0,7	10 799	2,4	989	0,2
Totalt koncernen	449 397	100,0	410 926	100,0	452 248	100,0	467 918	100,0

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2016 Okt-dec	2015 Okt-dec	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	143,9	131,4	511,5	474,6	393,0
Varav byråintäkter	121,0	117,7	449,4	410,9	291,4
EBITDA, MSEK	11,3	12,5	29,2	29,6	12,1
Rörelseresultat (EBIT), exkl. engångsposter MSEK	10,0	11,2	23,6	24,7	1,6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	10,0	11,2	-33,4	24,7	-13,8
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter	8,3	9,5	5,3	6,0	0,5
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	8,3	9,5	-7,4	6,0	-4,7
Resultat före skatt, MSEK	8,9	9,8	-37,7	22,5	-12,5
Vinstmarginal, %	6,2	7,5	-7,4	4,7	-3,2
Resultat efter skatt, MSEK	8,7	5,1	-41,7	12,1	-11,3
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,20	0,95	-10,85	1,75	-4,05
Utdelning per aktie, SEK		-	0,50	0,90	0,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²⁾	6,30	0,10	6,40	0,40	1,95
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	-29,0	4,3	-29,0	4,3	-9,0
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	-6,6	6,3	-6,6	6,3	-2,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	-10,5	10,6	-10,5	10,6	-4,6
Eget kapital per aktie, per aktie, SEK ⁴⁾	33,35	41,25	33,35	41,25	40,25
Soliditet, %	41	42	41	42	51
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁵⁾	0,39	0,47	0,39	0,47	0,05
Nettoskuld/EBITDA, ggr ⁶⁾	2,48	3,07	2,48	3,07	0,81
Skuldsättningsgrad, ggr	0,56	0,50	0,56	0,50	0,09
Räntetäckningsgrad, ggr ⁷⁾	-4,28	6,35	-4,28	6,35	-6,21
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	89,4	50,9	89,4	50,9	58,6
Investeringar i anläggningstillgångar	2,7	6,9	10,4	12,8	42,3
Koncernen, medelantal anställda	572	542	574	560	428
varav Intellecta Digital	451	420	449	423	256
varav Intellecta Strategic Communications	113	115	117	129	162
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	593	580	593	580	427
varav Intellecta Digital	460	447	460	447	269
varav Intellecta Strategic Communications	124	126	124	126	149

1) Nettoomsättningen redovisas inklusive 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 om 58,8 (45,0) MSEK och kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

Alternativa nyckeltal	Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS). Alternativa nyckeltal används av Intellecta när det är relevant för att följa upp och beskriva Intellecta's finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. Dessa mått är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.
Arvodessintäkter	Ersättning för utförda konsulttjänster.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare (12 mån).
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (12 mån).
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning (12 mån).
Bruttomarginal	Procentandel av nettoomsättning efter avdrag för direkta kostnader i samband med produktion av tjänster.
Byråintäkter	Arvodessintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning.
Disponibla likvida medel	Ej utnyttjad checkräkningskredit ökad med likvida medel.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut exklusive egna aktier.
Justerat eget kapital	Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive innehav utan bestämmande inflytande.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Resultat efter finansiella poster minus betald skatt justerat för poster som inte ingår i kassaflödet (bland annat av - och nedskrivningar som belastar resultatet och kapitalvinster/-förluster vid försäljning av inventarier) och förändringar i rörelsekapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
Nettoomsättning	Summa av arvodessintäkter och intäkter avseende inköp för kunds räkning inklusive förändring av produkter i arbete.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive egna aktier.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter avskrivningar ökat med finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader (12 mån).
Rörelsemarginal på byråintäkter	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till byråintäkter.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Substansvärde	Motsvarar koncernens eget kapital.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2016					2015					2014				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	128,9	122,5	116,2	143,9	511,5	100,2	133,3	109,7	131,4	474,6	94,9	102,0	88,0	108,1	393,0
Varav byråintäkter	118,9	110,4	99,0	121,0	449,4	87,1	104,8	101,3	117,7	410,9	79,6	67,6	63,3	80,9	291,4
Rörelseresultat	9,9	4,2	-57,5	10,0	-33,4	6,7	4,2	2,6	11,2	24,7	4,8	-12,4	-3,3	-2,9	-13,8
Finansiella poster	-0,8	-1,6	-0,8	-1,1	-4,3	-0,4	0,1	-0,6	-1,3	-2,2	0,3	-	-	1,0	1,3
Resultat före skatt	9,1	2,6	-58,3	8,9	-37,7	6,3	4,3	2,0	9,8	22,5	5,1	-12,3	-3,3	-2,0	-12,5
Resultat efter skatt	7,4	2,1	-59,9	8,7	-41,7	5,2	3,0	-1,2	5,1	12,1	4,0	-9,6	-2,8	-2,9	-11,3
Resultat per aktie ¹⁾	1,40	0,10	-13,55	1,20	-10,85	0,80	0,45	-0,45	0,95	1,75	0,90	-2,55	-1,00	-1,05	-4,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	1,70	-0,85	-0,75	6,30	6,40	-1,55 ²⁾	1,75 ²⁾	0,10	0,10	0,40	5,05	-1,65	-8,10	6,65	1,95
Eget kapital per aktie ¹⁾	42,55	42,15	29,85	33,35	33,35	41,35	41,25	41,00	41,25	41,25	50,70	41,95	40,80	40,25	40,25
Avkastning på eget kapital, %	5,7	4,9	-31,6	-29,0	-29,0	-8,4	1,4	-0,6	4,3	4,3	14,8	-33,3	-3,0	-9,0	-9,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	10,2	-10,6	-10,5	-10,5	-3,4	3,3	5,6	10,6	10,6	10,1	-30,9	-4,2	-4,6	-4,6
Avkastning på totalt kapital, %	6,7	6,4	-6,9	-6,6	-6,6	-2,1	1,9	3,5	6,3	6,3	5,6	-18,3	-2,6	-2,7	-2,7
Rörelsemarginal, %	7,7	3,5	-49,5	7,0	-6,5	6,7	3,2	2,4	8,5	5,2	5,1	-12,1	-3,8	-2,7	-3,5
Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter	8,3	3,8	-58,1	8,3	-7,4	7,7	4,0	2,6	9,5	6,0	6,1	-19,5	-5,2	-3,6	-4,7
Vinstmarginal, %	7,1	2,1	-50,2	6,2	-7,4	6,3	3,2	1,8	7,5	4,7	5,4	-12,2	-3,8	-1,8	-3,2
Soliditet, %	43	42	35	41	41	48	43	44	42	42	53	49	52	51	51
Nettoskuld-sättningsgrad, ggr	0,42	0,54	0,76	0,39	0,39	0,32	0,32	0,42	0,47	0,47	-0,13	-0,05	0,13	0,05	0,05
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,60	3,24	3,84	2,48	2,48	4,68	5,04	4,89	3,07	3,07	-6,56	0,35	1,88	0,81	0,81
Skuldsättningsgrad, ggr	0,51	0,61	0,84	0,56	0,56	0,34	0,37	0,47	0,50	0,50	0,13	0,15	0,15	0,09	0,09
Räntetäckningsgrad, ggr	7,14	4,46	-4,63	-4,28	-4,28	-3,85	3,10	4,10	6,35	6,35	-85,94	-54,95	-6,88	-6,21	-6,21
Disponibla likvida medel, MSEK	52,3	52,9	47,2	89,4	89,4	25,0	45,4	52,0	50,9	50,9	90,4	68,3	33,1	58,6	58,6

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

2) Inklusive omklassificering av förvärv av verksamheter.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2016 Okt–dec	2015 Okt–dec	2016 Jan–dec	2015 Jan–dec
Nettoomsättning	11 337	2 185	24 158	16 430
Övriga rörelseintäkter	4 796	7 325	15 107	20 197
Summa rörelsens intäkter	16 133	9 510	39 265	36 627
Övriga externa kostnader	-7 237	-7 063	-23 643	-28 985
Personalkostnader	-4 616	-3 768	-18 171	-15 843
Avskrivningar	-64	-71	-272	-315
Summa rörelsens kostnader	-11 917	-10 902	-42 086	-45 143
Rörelseresultat	4 216	-1 392	-2 821	-8 516
Erhållna koncernbidrag	4 166	4 363	4 166	4 363
Lämnade koncernbidrag	-4 248	-3 244	-4 248	-3 244
Resultat från andelar i koncernbolag	3 077	-	6 962	6 516
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-62 720	-
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	705	695	2 501	2 804
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-344	-408	-1 398	-1 665
Resultat efter finansiella poster	7 572	14	-57 558	258
Bokslutsdispositioner	13 289	5 779	13 289	5 779
Resultat före skatt	20 861	5 793	-44 269	6 037
Skatt på periodens resultat	-4 085	-1 411	-2 678	-31
Resultat	16 776	4 382	-46 947	6 006
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	16 776	4 382	-46 947	6 006

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Anläggningstillgångar	302 983	366 104
Omsättningstillgångar	16 630	12 626
Summa tillgångar	319 613	378 730
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	155 071	206 150
Obeskattade reserver	11 221	24 510
Avsättning för pensioner	1 448	991
Långfristiga skulder	47 441	71 138
Kortfristiga skulder	104 432	75 941
Summa eget kapital och skulder¹⁾	319 613	378 730
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	80,6	69,0

NOT 1 GOODWILL

BELOPP I KSEK	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	372 762	308 298
Förvärv	-	65 111 ²⁾
Omvärdering av utländska förvärv	7 429 ¹⁾	-647 ¹⁾
	380 191	372 762
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-129 677	-129 677
Årets nedskrivning	-57 003 ¹⁾	-
	-186 680	-129 677
Utgående redovisat värde	193 511	243 085

1) Avser förvärv av Propeople Group ApS, Bysted A/S och Chainbizz A/S i KDKK samt Blink Reaction LLC i USD som har omräknats till KSEK enligt balansdagens valutakurs.

2) Avser förvärv av Blink Reaction LLC.

1) I och med att varumärkesbyråen Rewir AB från och med den 1 januari 2017 går samman med systerbolaget Intellecta Corporate AB har Intellecta utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområde Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång per den 30 september 2016. En konsekvens av denna utvärdering blev en nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområde Strategic Communications per den 30 september 2016.

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

Affärsområde Intellecta Digital	158 552	151 123
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	34 959	91 962
Summa	193 511	243 085

Prövning av nedskrivningsbehov

Goodwill testas årligen för nedskrivning och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning baseras på definierade kassagenererande enheter, som sammanfaller med de affärsområden som används i segmentsredovisningen. Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren. De viktigaste bedömningarna berör omsättningstillväxten under prognosperioden och rörelsemarginalutvecklingen. Ledningens bedömningar baserar sig både på historisk erfarenhet och aktuell information om marknadsutveckling.

I och med att varumärkesbyråen Rewir AB från och med den 1 januari 2017 går samman med systerbolaget Intellecta Corporate AB har Intellecta utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområde Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång i samband med tredje kvartalet.

Under prognosperioden 2017–2021 är tillväxtantagandet för affärsområde Digital 15 (15) procent och för affärsområde Strategic Communications 2 (3) procent. Efter prognosperioden har kassaflödena extrapolerats med en antagen uthållig tillväxttakt om 2 procent vilket är i linje med den bedömda uthålliga tillväxttakten på respektive marknad. Antagen marginalutveckling är 12 (15) procent för affärsområde Digital och 3 (7) procent för affärsområde Strategic Communications. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör således grunden för beräkningen.

Vid nuvärdesberäkningen av de framtida kassaflödena har en kapitalkostnad (WACC) före skatt om 9,75 (8,25) och 8,25 (8,25) procent för affärsområde Strategic Communications respektive affärsområde Digital använts. Avstämning har också gjorts mot extern bedömning av rimlig kapitalkostnad. Intellecta har gjort bedömningen att den svaga resultatutvecklingen för en underliggande enhet inom affärsområdet Strategic Communications under 2016 påverkat marknadens riskpremie för affärsområdet. Därav har en högre kapitalkostnad (WACC) före skatt använts under 2016 jämfört 2015.

Den genomsnittliga kapitalkostnaden har baserats på följande antaganden:

- Riskfri ränta motsvarande tioårig avkastning på statsobligationer
- Marknadens riskpremie
- Beta: Fastställt beta för Intellecta
- Räntekostnad, beräknad som en viktad ränta med grund i koncernens finansieringsstruktur i olika valutor, med beaktande av en lånepremie
- Skattesats: Enligt rådande skattesats i vissa länder

Vid en WACC före skatt om 8,25 [8,25] och 9,75 [8,25] procent uppgick återvinningsvärdet till 716,9 [810,6] MSEK för affärsområde Digital respektive 53,7 [172,0] MSEK för affärsområde Strategic Communications. Goodwill inklusive nettotillgångar uppgick för affärsområde Digital till 272,3 [226,1] MSEK och för affärsområde Strategic Communications till 108,4 [107,7]. Beräkningarna har visat att nedskrivningsbehov förelåg för affärsområde Strategic Communications per den 30 september 2016 med 54,7 MSEK. Intellecta har valt att skriva ned goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområdet Strategic Communications. Nedskrivningen med 57,0 MSEK har påverkat koncernens rörelseresultat.

Vid en uppföljning av impairmenttestet för affärsområde Strategic Communications per den 31 december 2016 har det inte tillkommit några indikationer på ytterligare nedskrivningar. Impairmenttestet för affärsområde Digital visade inte heller på nedskrivningsbehov per den 31 december 2016.

Använda parametrar i impairment-test:

	Rörelse- marginal, %	Bedömd tillväxttakt under prognos- perioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognos- perioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde Intellecta Digital	12,0 [15,0]	15,0 [15,0]	2,0 [2,0]	8,25 [8,25]
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	3,0 [7,0]	2,0 [3,0]	2,0 [2,0]	9,75 [8,25]

FRAMSIDAN VISAR FYRA AKTUELLA UPPDRAG FÖR KONCERNEN

Medsols från vänster till höger.

FFW ger YMCA ny användarupplevelse

FFW har tillsammans med YMCA Greater Twin Cities skapat en användarupplevelse baserad på öppen källkod som nyttjar Open Y (byggt på Drupal 8) och molntjänster från Acquia. Open Y plattformen är skapad specifikt för att hjälpa YMCA driva rörelsen och ger dem helt nya möjligheter till innovation och följsamhet på marknaden. Den nya plattformen för ymcamn.org ger YMCA, förutom utökade möjligheter att följa upp digitala mål och andra viktiga jämförelsemål, ett överlägset system för att hantera innehåll, nya möjligheter till sökmotoroptimering och ett framtids-säkert system när det kommer till skalbarhet och framtida innovation. FFW fick nyligen pris i kategorin ”non profit” för sitt arbete med detta projekt vid Acquia Engage i Boston.

Mazda växlar upp med River

Mazda har vind i seglen och nu satsar man på att ta sin kommunikation till nästa nivå. Nya lanseringar, ett nytt globalt kommunikationskoncept och en ny skandinavisk byråpartner, i och med valet av River. River kommer att utveckla digitala kampanjer som förstärker och förtydligar det globala konceptet ”Drive Together” som syftar på det japanska begreppet ”Jinba Ittai”, alltså symbiosen mellan ryttare och häst. Just symbios och fokus på förarupplevelsen genomsyrar allt Mazda gör, från produktutveckling till kampanjer.

BYSTED lanserar CHAMOIS Oriental Bed Linen

Bysted har samarbetat med inrednings- och modeföretaget Chamois sedan 2014 och tagit fram varumärkesstrategi, logotyp, grafisk profil, webbplats och allt övrigt kommunikationsmaterial. Chamois inspiration kommer från den orientaliska textil- och hantverkstraditionen. Det är ett designföretag som vill att fler ska uppleva passion och intresse för äldre kulturuttryck i dagens inredning och mode med hänsyn till hållbara värden. Nu har Bysted tagit fram all kommunikation kring den nya produktkollektionen - Oriental Bed Linen, som lanserades på Formex i januari.

Intellecta Corporate lanserar Scania Next Generation

Inom ramen för Scantias internkommunikation fick Intellecta Corporate uppdraget att producera ett magasin riktat till Scantias ca 40 0000 medarbetare om den nya lastbilsgeneration som Scania lanserade under 2016. Intellecta Corporates redaktionella team tog fram en unik form och producerade magasinet ”Next generation Scania: Setting a new standard for premium” på engelska och svenska som både traditionellt pappersmagasin och som ipaperversion. Intellecta Corporates filmteam rapporterade också för Scantias räkning från Europalanseringen av den nya lastbilen, och producerade filmer, reportage och artiklar från lanseringen i Rumänien.

INTELLECTA

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