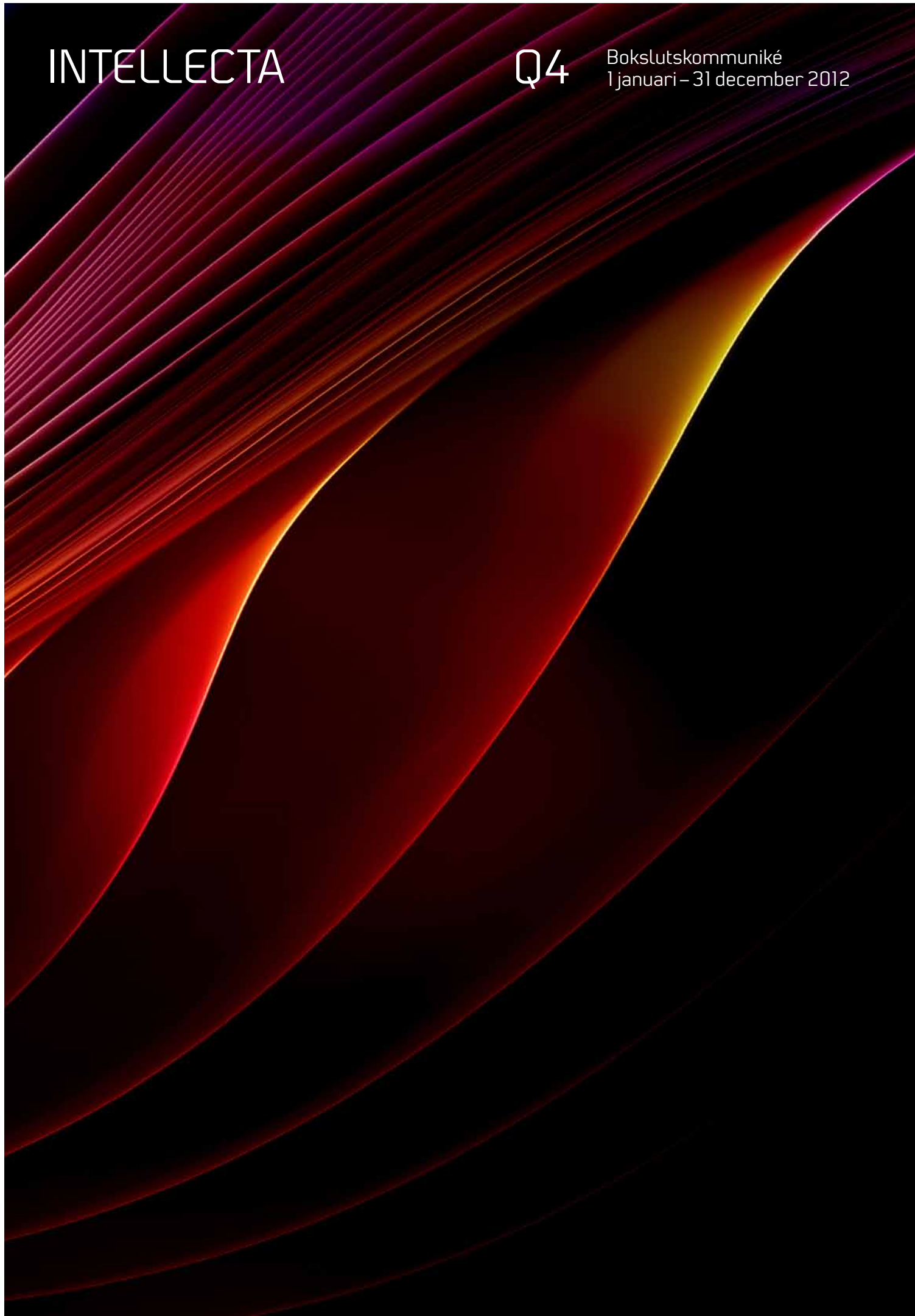


INTELLECTA

Q4

Bokslutskommuniké
1 januari – 31 december 2012



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december 2012

- Kraftigt förbättrat resultat för Q4 som överträffade tidigare prognos
- Starkt avslut av året för affärsområdet Infolog

FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER – DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 164,5 (181,2) MSEK, en minskning med 9,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 7,3 (–5,5) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –13,4 (–11,1) MSEK, en resultatförbättring med 12,8 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –6,1 (–16,6) MSEK inklusive poster av engångskaraktär om –13,4 (–11,1) MSEK, en resultatförbättring med 10,5 MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till –2,1 (–15,3) MSEK.
- Resultatet per aktie blev –0,50 (–3,65) SEK.

JANUARI – DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 616,2 (694,5) MSEK, en minskning med 11,3 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 9,4 (5,1) MSEK exklusive poster av engångskaraktär om –77,1 (28,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –67,7 (33,7) MSEK inklusive poster av engångskaraktär om –77,1 (28,6) MSEK.
- Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 1,5 (0,7) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till –52,7 (20,2) MSEK.
- Resultatet per aktie blev –12,60 (4,75) SEK.
- Återbetalda momsbelopp under perioden uppgick till 17,1 MSEK. Beloppen har reserverats.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 SEK per aktie.

NYCKELTAL

MSEK	2012 Okt–dec	2011 Okt–dec	2012 Jan–dec	2011 Jan–dec
Nettoomsättning ¹⁾	164,5	181,2	616,2	694,5
Rörelseresultat exklusive engångsposter	7,3	–5,5	9,4	5,1
Rörelseresultat	–6,1	–16,6	–67,7	33,7
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	4,4	–3,0	1,5	0,7
Rörelsemarginal, %	–3,7	–9,2	–11,0	4,9
Resultat före skatt	–6,9	–17,4	–70,5	31,0
Resultat efter skatt	–2,1	–15,3	–52,7	20,2
Resultat per aktie, SEK ²⁾	–0,50	–3,65	–12,60	4,75
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	38,80	53,30	38,80	53,30
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ²⁾	5,30	7,35	8,10	21,90
Soliditet, %	34	39	34	39
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	–23,1	10,6	–23,1	10,6
Avkastning på eget kapital, %	–27,4	9,2	–27,4	9,2

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete.

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

3) Avkastning på sysselsatt kapital exklusive engångsposter uppgick till 3,6 % per den 31 december 2012.

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Intellecta redovisar ett kraftigt förbättrat resultat i Q4 som överträffar den resultatprognos vi lämnade till marknaden den 13 december 2012. Förbättringen har skett tack vare affärsområde Infolog som har haft ett starkt avslut på året. Vårt framtida fokus ligger först och främst på att utveckla affärsområde Consulting tillväxt och lönsamhet samt stärka vårt erbjudande inom digital- och rörlig kommunikation.

Fjärde Kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 164,5 MSEK, vilket är en minskning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under det andra halvåret har intäktsminskningen stabiliserats även om efterfrågan fortfarande påverkas negativt av oron inom eurozonen och osäkerheten på finansmarknaden. Vi lyckades dock motverka denna utveckling och kan notera en successiv återhämtning av affärsvolymerna genom ökade säljinsatser och en fortsatt stärkt erbjudandemix.

Intellecta aviserade, enligt pressmeddelande den 13 december 2012, att resultatet efter finansnetto och före engångsposter, beräknades uppgå till mellan 3–6 (–6,1) MSEK för det fjärde kvartalet. Det faktiska resultatet uppgick till 6,5 MSEK, vilket är en förbättring med 12,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Jag är glad över att vi har kunnat överträffa den resultatprognos vi tidigare lämnade till marknaden.

Under fjärde kvartalet genomförde vi omstruktureringar som resulterade i uppsägning av 25 medarbetare. Dessa åtgärder, kopplade till tidigare genomförda åtgärder, har lett till en minskning av personalkostnaderna under perioden, exklusive avvecklingskostnader för uppsagd personal, med 11,3 MSEK motsvarande 13,6 procent jämfört med föregående år. Bruttomarginalen förbättrades samtidigt med 2,4 procentenheter till 63,9 procent.

Affärsområde Infologs nettoomsättning växte med 6,1 procent under kvartalet. Vi noterade ökade volymer inom ett flertal tjänsteområden. Rörelseresultatet före engångsposter förbättrades med 10,5 MSEK till 9,1 MSEK. Detta är en stark prestation med tanke på de rådande marknadsförutsättningarna.

Framtidsutsikter

Affärsområde Consulting förbättrade under fjärde kvartalet sitt rörelseresultat före engångsposter med 1,1 MSEK till 0,2 MSEK och behöll sin bruttomarginal på en tillfredsställande nivå, 60,2 procent, trots att nettoomsättningen minskade med 25,5 procent till 68,3 MSEK. Vårt fokus ligger

nu först och främst på att vända intäktstutvecklingen genom ökade satsningar på sälj, vidareutveckling av vårt erbjudande mot digitalkommunikationslösningar samt utökat samarbete mellan våra olika bolag för att förbättra möjligheterna att vinna nya kunder samt att använda våra resurser mest effektivt. Våra kunders behov står alltid i fokus och det är därför glädjande att Intellectas dotterbolag Rewir kom på medaljplats för 11:e året i rad i Årets Byrå. Rewir tog silver i tävlingen som kartlägger hur nöjda Sveriges största kommunikationsköpare är med sina byråer. Vi har också identifierat ett antal tillväxtområden som vi satsar på och som kommer att börja visa resultat under 2013.

Utöver vårt fokus på intäkter, kommer genomförda omstruktureringar och anpassningar till det rådande konjunkturläget att reducera koncernens kostnadsmassa från och med 2013 med totalt 34,1 MSEK per år, varav personalkostnaderna minskar med cirka 31,3 MSEK.

Samtidigt ser vi kontinuerligt över alternativ för att ytterligare öka aktievärdet. Marknaden förändras i snabb takt mot digitaliserad kommunikation och Intellecta har därför gjort en grundlig genomlysning av dotterbolagens nuvarande marknadsposition, potential för framtida tillväxt och intjäning, samt av kompetenser och resurser. Som ledande kommunikationskoncern behöver Intellecta ta del av och vara aktivt drivande i den pågående strukturomvandlingen och konsolideringen inom hela kommunikationsmarknaden. Vi kommer under 2013 att bland annat stärka vårt erbjudande inom digital och rörlig kommunikation genom förvärv, nyrekrytering och andra strukturinitiativ och därmed ta vara på möjligheterna till snabbare tjänsteutveckling och lönsam tillväxt.

Ledningen har lagt mycket tid på strategiska frågor för att anpassa Intellecta till de omvärldsförändringar som sker och för att rusta oss för att ännu bättre möta våra kunders behov. Resultatet för fjärde kvartalet är en tydlig indikation att vi är på rätt väg. Jag är stolt över detta samtidigt som jag inte är nöjd förrän jag ser ytterligare förbättringar. Vårt arbete för att nå och överträffa våra finansiella mål fortsätter därför oförtrutet under 2013.



Yann Blandy
Vd och koncernchef

INTÄKTER OCH RESULTAT**Fjärde kvartalet, oktober–december**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 164,5 (181,2) MSEK, vilket är en minskning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till –6,1 (–16,6) MSEK och inkluderar engångskostnader om –13,4 (–11,1) MSEK. Engångsposterna avser främst avvecklingskostnader för uppsagd personal om 10,0 MSEK och avvecklad verksamhet i Malmö om 2,8 MSEK.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter förbättrades med 12,8 MSEK till 7,3 (–5,5) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 4,4 (–3,0) procent jämfört med föregående år. Resultatet före skatt förbättrades med 10,5 MSEK till –6,9 (–17,4) MSEK. Resultatet före skatt och exklusive engångsposter uppgick till 6,5 (–6,3) MSEK, vilket är en förbättring med 12,8 MSEK. Personalkostnaderna exklusive avvecklingskostnader för uppsagd personal minskade under perioden med 11,3 MSEK motsvarande 13,6 procent jämfört med föregående år. Bruttomarginalen förbättrades med 2,4 procentenheter till 63,9 (61,5) procent. Finansnettot var oförändrat om –0,8 MSEK.

Januari–december

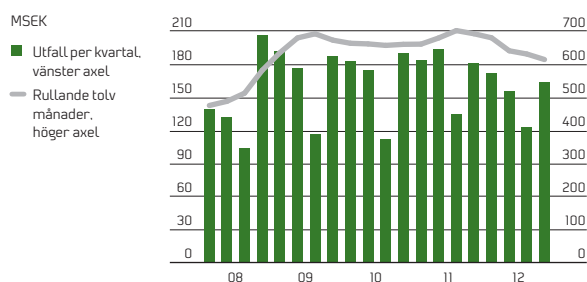
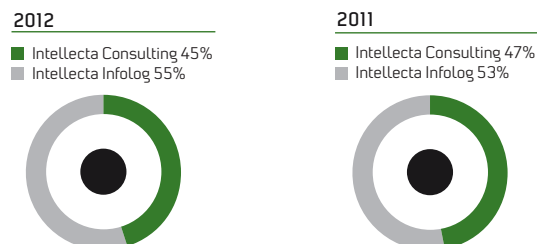
Koncernens nettoomsättning uppgick till 616,2 (694,5) MSEK, vilket är en minskning med 11,3 procent. Rörelseresultatet uppgick till –67,7 (33,7) MSEK och resultatet före skatt uppgick till –70,5 (31,0) MSEK. I resultatet ingår poster av engångskaraktär om –77,1 (28,6) MSEK. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär förbättrades till 9,4 (5,1) MSEK. Engångsposterna avser nedskrivning av immateriella

tillgångar och goodwill med sammanlagt –51,7 (–11,0) MSEK, avvecklingskostnader för uppsagd personal om –20,6 (0) MSEK, reaförluster/vinster om –0,1 (7,9) MSEK, återbetalning av mervärdesskatt om 0 (31,7) MSEK och andra reserveringar om –4,7 (0) MSEK. Rörelsemarginalen blev –11,0 (4,9) procent. Exklusive engångsposter uppgick rörelsemarginalen till 1,5 (0,7) procent. Bruttomarginalen förbättrades till 65,2 (64,4) procent. Personalkostnaderna exklusive avvecklingskostnader för uppsagd personal minskade under perioden med 39,1 MSEK motsvarande 12,2 procent och uppgick till 281,1 (320,2) MSEK. Finansnettot försämrades med 0,1 MSEK till –2,8 (–2,7) MSEK.

Resultatförbättringen exklusive engångsposter hänför sig till genomförda kostnadsbesparingar samt volymförändring mellan kunder och produkter med olika prisnivåer, den så kallade pris/mix-faktorn. Produkt- och tjänsteerbjudanden skiftas mot alltmer avancerade och lönsamma kunderbjudanden. Genomförda omstruktureringar och anpassningar till det rådande konjunkturläget reducerar koncernens kostnads massa från och med 2013 med totalt 34,1 MSEK per år, varav personalkostnaderna minskar med cirka 31,3 MSEK. Kostnadsbesparingen vid full effekt uppgår till 35,3 MSEK per år, varav personalkostnaderna svarar för 32,5 MSEK.

Effekten av sänkt bolagsskatt från och med 2013 påverkade årets skattekostnad positivt med 4,2 MSEK. Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag uppgår till 2,6 (0) MSEK.

Återbetalda momsbelopp uppgick till 17,1 MSEK. Intellecta har valt att tills vidare reservera beloppen.

Koncernens nettoomsättning**Nettoomsättning per affärsområde**

Segmentrapportering

MSEK	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
INTELLECTA CONSULTING				
Nettoomsättning ¹⁾	68,3	91,7	281,4	334,9
Rörelseresultat	0,2 ²⁾	-0,9	-2,0 ³⁾	-1,9
Rörelsemarginal, %	0,3	neg	neg	neg
Antal anställda, medelantal	179	204	179	210
INTELLECTA INFOLOG				
Nettoomsättning ¹⁾	97,5	91,9	349,5	375,4
Rörelseresultat	9,1 ⁴⁾	-1,4 ⁵⁾	23,6 ⁶⁾	14,5 ⁷⁾
Rörelsemarginal, %	9,3	neg	6,8	3,9
Antal anställda, medelantal	199	234	199	219
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader⁸⁾				
Sverige	150,1	166,3	553,0	632,4
Danmark	14,4	14,9	63,2	62,1

1) Redovisas efter eliminering av försäljning inom det egna affärsområdet.

2) Redovisas exklusive omstruktureringsskostnader om 9,0 MSEK rubricerade som personalkostnader och övriga externa kostnader.

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

4) Redovisas exklusive omstruktureringsskostnader om 0,4 MSEK rubricerade som personalkostnader och övriga poster om 0,3 MSEK.

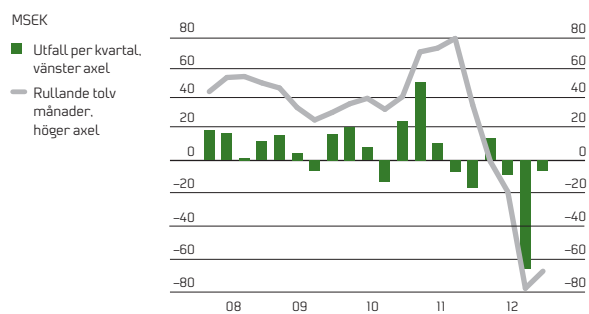
5) Redovisas exklusive reaförluster om 0,1 MSEK rubricerade som övriga kostnader.

6) Redovisas exklusive omstruktureringsskostnader om 7,8 MSEK rubricerade som personalkostnader, reaförluster om 0,1 MSEK, nedskrivningar om 0,3 MSEK av immateriella tillgångar och övriga poster om 0,3 MSEK.

7) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 MSEK och reavinsten om 6,2 MSEK, rubricerade som övriga intäkter.

8) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

Koncernens rörelseresultat



STRATEGISKT SAMARBETE

- I september ingick Intellecta ett strategiskt partnerskap, joint venture, med Propeople ApS, som är en dansk webbyrå. Propeople ApS är en av Danmarks snabbaste växande digitala företag med 145 konsulter i olika delar av världen. Samarbetet stärker de digitala kommunikationskompetenserna inom Intellecta.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Den 13 augusti tillträdde Yann Blandy som verkställande direktör och koncernchef för Intellecta. Yann Blandy kom närmast från tjänsten som verkställande direktör på Cision Europe.
- Richard Ohlson, tidigare verkställande direktör och koncernchef för Intellecta, blev ny styrelseordförande i Intellecta från och med den 13 augusti.
- I maj tillträdde Anne Årneby som ny verkställande direktör för strategi- och varumärkesbyrån Rewir.
- I oktober tillträdde Christina Karlsson Kazeem som ny verkställande direktör för B2B-reklambyrån Hilanders.

Intellecta-bolagen vann ett flertal priser:

- I oktober vann Intellecta silver i Svenska Designpriset för koncernens årsredovisning 2011.
- I november vann Intellecta Corporate Svenska Publishingpriset i kategorin Personaltidningar – offentlig sektor för tidningen Aktum på uppdrag av Umeå Universitet.
- I november vann Ineko AB Svenska Publishingpriset i kategorin Rapporter för tidskriften Nyckeln till Svenska Kyrkan.

Intellecta bedriver sin verksamhet i Sverige, Danmark och Kina. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i byrå-tjänster (Intellecta Consulting) och grafisk produktion samt informationslogistik (Intellecta Infolog).

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

Utvecklingen inom affärsområdena Intellecta Consulting och Intellecta Infolog beskrivs nedan.

AFFÄRSOMRÅDE INTELLECTA CONSULTING Fjärde kvartalet, oktober – december

Nettoomsättningen uppgick till 68,3 (91,7) MSEK, vilket är en minskning med 25,5 procent. Arvodesintäkterna sjönk med 28,9 procent till 41,5 (58,3) MSEK jämfört med föregående år. Inköp för kunds räkning uppgick till 26,9 (33,4) MSEK, vilket är en minskning med 19,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-0,9) MSEK före engångsposter om -9,0 (0) MSEK. I engångsposterna ingick omstruktureringskostnader avseende kostnader för uppsagd personal om -7,2 MSEK samt lokal-kostnader för avvecklad verksamhet i Malmö om 1,8 MSEK. Bruttomarginalen blev 60,2 (61,2) procent. Personalkostnaderna reducerades med 8,2 MSEK motsvarande 18,9 procent till 35,4 (43,6) MSEK.

Intäktsminskningen relateras till det rådande konjunkturläget som har påverkat efterfrågan. Kunderna är försiktiga på grund av osäkerheten om ekonomins utveckling och har dragit ner på sina inköp. En del projekt har skjutits fram.

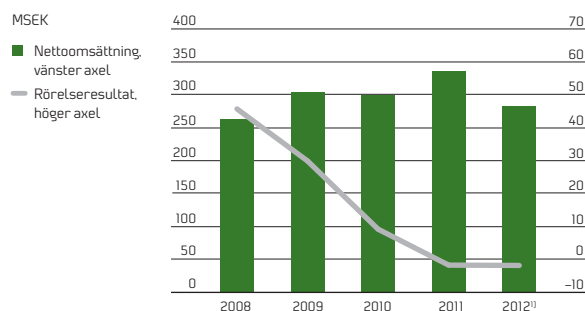
Omstruktureringsprocessen har fortsatt under det fjärde kvartalet i syfte att förbättra affärsområdets intjäningsförmåga

Intäktsfördelning i Intellecta Consulting,

- Events & Film 29,6%
- Digital kommunikation 15,4%
- IR-kommunikation/årsredovisningar 12,9%
- Konceptutveckling/Kampanj 12,7%
- Branding och design 11,3%
- Kommunikationsrådgivning 10,5%
- Redaktionell kommunikation 6,6%
- PR/Public affairs 0,5%
- Övrigt 0,5%



Nettoomsättning, rörelseresultat Intellecta Consulting



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

och öka affärsvolymerna. Verksamheten i Malmöregionen har koncentrerats till Bysted AB, samtidigt som hela Hilanders verksamhet nu styrs och utvecklas från Stockholm.

Januari–december

Nettoomsättningen uppgick till 281,4 (334,9) MSEK, vilket är en minskning med 16,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Arvodessintäkterna minskade med 17,6 procent till 180,2 (218,7) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till –2,0 (–1,9) MSEK före engångsposter om –22,5 (0) MSEK. Engångsposterna utgjordes av avvecklingskostnader för personal om –10,4 MSEK, nedskrivningar av immateriella tillgångar om –9,3 MSEK samt omstruktureringarkostnader om –2,8 MSEK. Bruttomarginalen var 62,8 (63,9) procent. Personalkostnaderna exklusive avvecklingskostnader reducerades med 17,1 procent motsvarande 28,7 MSEK till 138,9 (167,6) MSEK.

Genomförda kostnadsneddragningar under 2012 minskar affärsområdets kostnads massa med 14,5 MSEK under 2013 och vid full kostnadseffekt en minskning med 15,8 MSEK per år.

AFFÄRSOMRÅDE INTELLECTA INFOLOG Fjärde kvartalet, oktober–december

Nettoomsättningen uppgick till 97,5 (91,9) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 6,1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 10,5 MSEK till 9,1 (–1,4) MSEK före engångsposter om –0,7 (–0,1) MSEK. Engångsposterna avser främst kostnader för uppsagd personal, medan de under föregående år utgjordes av reaförluster. Bruttomarginalen uppgick till 59,6 (58,4) procent. Personalkostnaderna minskade med 6,1 procent motsvarande 2,1 MSEK till 32,2 (34,3) MSEK. Vi noterade ökade volymer inom ett flertal tjänsteområden som grafisk produktion, digitaltryck, logistiktjänster och breda åtaganden som inkluderar systemstöd och byråttjänster. Rörelse-

resultatet förbättrades jämfört med föregående år främst till följd av ökade affärsvolymerna och volymförändring mellan kunder och produkter med olika prisnivåer, den så kallade pris/mix-faktorn.

Januari–december

Nettoomsättningen uppgick till 349,5 (375,4) MSEK, vilket är en minskning med 6,9 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 62,8 procent till 23,6 (14,5) MSEK före engångsposter om –8,5 (37,9) MSEK. I engångsposterna ingår avvecklingskostnader för personal –7,8 (0) MSEK, momsåterbetalningar 0 (31,7) MSEK, reavinster/förluster –0,1 (6,2) MSEK, nedskrivning av immateriella tillgångar, –0,3 (0) MSEK och övriga poster 0,3 (0) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter förbättrades till 6,8 (3,9) procent. Bruttomarginalen uppgick till oförändrad nivå om 60,6 procent.

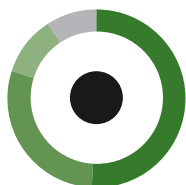
Resultatförbättringen beror på ökade affärsvolymerna, lägre produktionskostnader i form av genomförda omstruktureringar och rationaliseringar, högre kapacitetsutnyttjande samt en väl sammansatt produktmix.

Sedan andra halvåret redovisar affärsområdet en tydlig återhämtning av affärsvolymerna jämfört med första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till 2,0 procent under andra halvåret jämfört med en minskning på 13,9 procent under det första halvåret. Orsaken därtill är att integrationsprocessen, som inleddes i september 2011 då den grafiska produktionsenheten inom Stor-Stockholm samlokaliseras i Årsta, inom affärsområdet slutfördes under det första halvåret. Från och med det andra halvåret har fokus riktats på ökade sälj- och marknadsaktiviteter. Nya kunder och ökade kunduppdrag har successivt tillkommit.

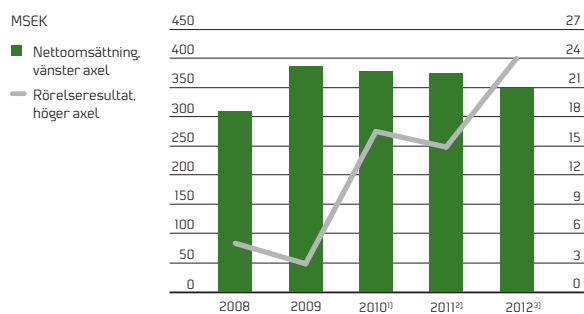
Fortsatta rationaliseringar och effektiviseringar reducerar affärsområdets kostnads massa, främst i form av minskade personalkostnader, med cirka 16,2 MSEK på årsbasis från och med 2013.

Intäktsfördelning i Intellecta Infolog

- Grafisk produktion 51%
- Grafisk produktion, digitaltryck 29%
- Distribution & Logistiktjänster 11%
- Funktionsåtaganden 9%



Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Infolog



1) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 26,8 MSEK och reavinster om 0,5 MSEK.

2) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 MSEK och reavinster om 6,2 MSEK.

3) Redovisas exklusive omstruktureringarkostnader om 7,8 MSEK rubricerade som personalkostnader, reaförluster om 0,1 MSEK, nedskrivningar om 0,3 MSEK av immateriella tillgångar och övriga poster om 0,3 MSEK.

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. Kunderbjudanden inom butikskommunikation och förpackningsmarknad inom affärsområde Infolog kännetecknas också av en jämnare beläggning över året.

MODERBOLAGET

Fjärde kvartalet, oktober–december

Intäkterna uppgick till 9,8 (8,1) MSEK och resultatet efter finansiella poster till –4,5 (36,6) MSEK. I resultatet ingår koncernbidrag med 0,3 (47,7) MSEK, nedskrivning av andelar i koncernföretag med 0 (–11,0) MSEK och engångsposter om –3,7 (0) MSEK. Exklusive dessa poster uppgick resultatet efter finansiella poster till –0,5 (–0,1) MSEK.

Januari–december

Intäkterna uppgick till 36,7 (33,2) MSEK och resultatet efter finansnetto till –31,7 (36,9) MSEK. Intäkterna utgörs huvudsakligen av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. I resultatet ingår nedskrivning av andelar i koncernföretag med –20,0 (–11,0) MSEK samt engångskostnader om –4,1 (0) MSEK.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 14,8 (40,1) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 63,0 (63,0) MSEK, och var outnyttjad i sin helhet per respektive balansdag. Räntebärande skulder minskade med 54,5 procent

och uppgick till 25,7 (56,5) MSEK. Per den 31 december 2012 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 0,7 (2,1) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,67 (5,01) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 235,9 (270,1) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 34,2 MSEK. Minskningen hänför sig till periodens resultat om –28,8 MSEK, utdelning om –6,3 MSEK, erlagd likvid för återköp av egna aktier om –1,1 MSEK, betalning för köpoptioner om 0,2 MSEK och en positiv skatteeffekt på obeskattade reserver med 1,8 MSEK till följd av den sänkta skattesatsen till 22 procent.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 393 (443). Per den 31 december 2012 uppgick antalet medarbetare till 385 (441), varav 46 (46) i Danmark. Affärsområde Intellecta Consulting har 174 (212) konsulter, affärsområde Intellecta Infolog 196 (215) medarbetare och moderbolaget 15 (14) medarbetare.

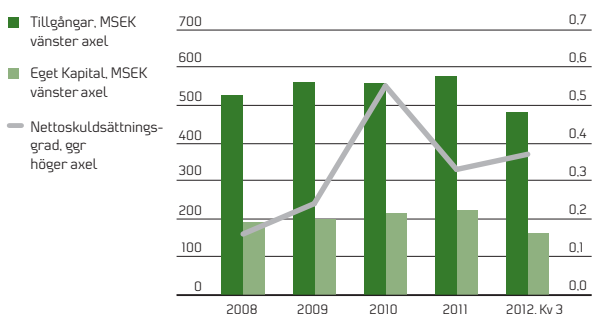
INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 9,7 (35,9) MSEK under 2012, varav finansiell leasing svarade för 6,7 (25,4) MSEK. I förra årets investeringar ingick anskaffning av en Heidelberg-tryckpress för 25,0 MSEK.

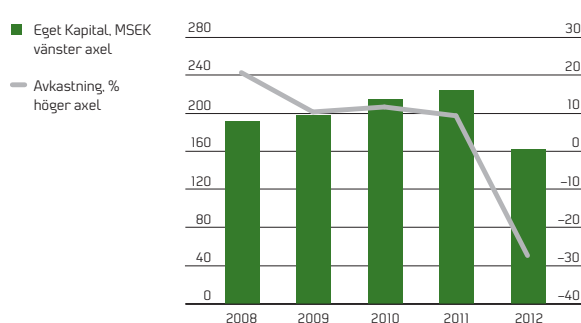
LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 17,2 (42,5) MSEK per den 31 december 2012. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 64,5 (64,5) MSEK och var outnyttjad i sin helhet per respektive balansdag. Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 81,7 (107,0) MSEK per den 31 december 2012. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 76,9 (115,5) MSEK, vilket är en

Kapitalstruktur och nettoskultsättning



Avkastning på eget kapital



minskning med 33,4 procent. Koncernens nettoskuld minskade med 18,2 procent och uppgick per den 31 december 2012 till 59,7 (73,0) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 36,6 (37,8) MSEK. Per den 31 december 2012 var den genomsnittliga löptiden på Intellectakoncernens skuldportfölj 1,5 (2,6) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,99 (4,46) procent. Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 51,6 (51,6) MSEK i form av företagsinteckningar och aktier i Rewir AB samt äganderättsförbehåll för maskiner om 14,6 (21,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 34 (39) procent per den 31 december 2012.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 33,8 (92,9) MSEK. I det operativa kassaflödet ingår engångsposter i form av momsåterbetalningar om 17,1 (49,5) MSEK.

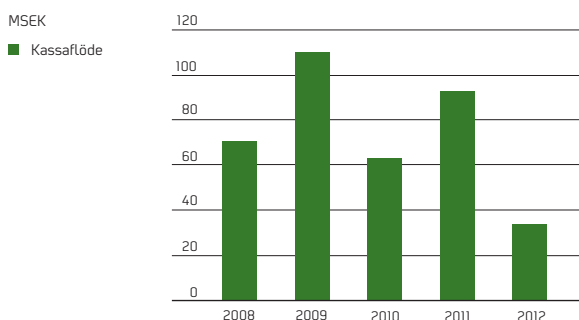
Eget kapital för koncernen uppgick till 161,7 (223,8) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 62,1 MSEK. Minskningen hänför sig till periodens totalresultat om -55,0 MSEK, utdelning om -6,2 MSEK, erlagd likvid för återköp av egna aktier om -1,1 MSEK och erhållen betalning för köpoptioner om 0,2 MSEK.

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till -12,60 (4,75) SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 38,80 (53,30) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 24,60 (31,40) SEK.

ERSÄTTNING TILL TIDIGARE VD OCH KONCERNCHEF

- Ersättning till tidigare verkställande direktör och koncernchef, Richard Ohlson, som avgick den 13 augusti är enligt följande. För perioden 13 augusti 2012 – 12 mars 2013, under överlämningsperioden, utgår lön, enligt nuvarande anställningsvillkor med ett totalt belopp om cirka 3,2 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



- Därefter under perioden, 13 mars 2013 – 12 mars 2014 gäller ett konsultavtal, med ett totalt belopp om cirka 3,8 MSEK. Under perioden ska Richard Ohlson vara tillgänglig för Intellecta för insatser inom företagsledning, företagsförvärv, marknadsföring och försäljning.

GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernens goodwillposter har analyserats individuellt i enlighet med IAS 36. Goodwillvärderingen har utförts utifrån ett så kallat 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 avkastningskrav på lånat kapital. Dessa faktorer ställs i relation till Intellectas kapitalstruktur. Denna analys visade att det förelåg ett nedskrivningsbehov av goodwill och immateriella tillgångar. Utifrån känslighetsanalysen och ändrade marknadsförhållanden skrevs immateriella tillgångar ned med totalt 51,7 MSEK fördelat på nedskrivning av goodwill om 20,0 MSEK och nedskrivning av immateriella tillgångar i form av varumärken, kundrelationer och utgifter för utvecklingsarbeten om sammanlagt 31,7 MSEK per den 30 september 2012. Ingen ytterligare nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar visade sig vara aktuell i enlighet med upprättat impairment-test per den 31 december 2012. Efter nedskrivningen uppgick goodwillvärdet till 183,2 (201,9) MSEK och immateriella tillgångar i form av kundrelationer till 9,2 (46,2) MSEK per den 31 december 2012.

MOMSÅTERBETALNING

Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, Graphic Procédé) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex procent som gäller för vissa trycksaker (den så kallade bokmomsen). Intellecta har efter analys av domen och kontakt med Skatteverket begärt omprövning av de tidigare beskattningsåren från och med 2004. Omprövningarna har resulterat i att Intellecta under 2010 erhållit 26,8 MSEK och 49,5 MSEK under 2011, varav 31,7 MSEK är intäktsförda i form av momsåterbetalningar. Beloppen är intäktsförda i räkenskaperna utifrån bedömningen att de återbetalda momspengarna inte kommer att bli föremål för återbetalningskrav. Under 2012 har Intellecta erhållit ytterligare 17,1 MSEK i momsåterbetalningar, varav 2,8 MSEK har återbetalats till kunder. Utöver dessa återbetalningar återstår ett mindre belopp att erhålla under 2013. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda momsbelopp ska redovisas i verksamheten fortsättningsvis.

Under 2012 har Skatteverket fattat följdändringsbeslut för flertalet av Intellectas kunder. Det är Intellectas uppfattning att det inte är möjligt för Skatteverket att genomföra några följdändringsbeslut. Skatteverket har ansökt om prövning i Högsta förvaltningsdomstolen. Innan denna dom vunnit laga kraft, vilket kommer att vara vägledande för andra motsvarande mål om återbetalning av moms som Skatteverket driver mot tryckeriers kunder, är det svårt att förutse vilken resultatpåverkan det kan få för Intellecta. På grund av ett flertal osäkra faktorer har Intellecta valt att tills vidare reservera ett belopp om totalt 32,1 MSEK.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2012 till 4 258 199, varav 4 002 199 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

Intellecta har under perioden 14 juni 2011 till och med 27 juli 2012 återköpt 88 939 egna B-aktier för totalt 3,3 MSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 36,89 SEK. Under 2012, mellan den 1 januari och 27 juli, har Intellecta återköpt 31 254 egna B-aktier för totalt 1,1 MSEK till en genomsnittlig aktiekurs om 34,04 SEK. Återköpet var ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv. Sedan 28 juli 2012 har inget återköp skett mot bakgrund av det försämrade konjunkurläget och för att inte belasta likviditeten.

VÄSENTLIGA RISKER

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

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt 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 2011.

OSÄKERHETSFAKTORER

Intellecta har hos Skatteverket ansökt om återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU-domstolen. Under perioden har Intellecta erhållit en viss återbetalning från Skatteverket.

Risken för vidare återbetalning har bedömts av Intellecta och den framlagda finansiella rapporten återspeglar denna bedömning. I detta ingår även bedömning av risker för överklagande av domen från Skatteverket.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Intellecta och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum utöver den information som lämnats om "Ersättning till tidigare vd och koncernchef" på sidan 8.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Ny ledare på byrån på Ineko

Den 1 januari 2013 tillträdde Carin George som ny byråledare på Ineko AB. Hon kommer närmast från varumärkesstrategiska byrån Rewir AB.

Årets Byrå

Intellectas dotterbolag Rewir kom på medaljplats för 11:e året i rad i tävlingen Årets Byrå. Rewir tog en silvermedalj i kategorin Varumärkesbyråer.

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 december 2012 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2012 kommer att hållas den 16 maj 2013 kl. 16.00 i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fredagen den 10 maj 2013. Kl. 12.00.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 16 maj 2013 har följande sammansättning:

Sam Rotstein, ordförande, representerande mindre B-aktieägare

Leif Lindberg, representerande större A-aktieägare

Richard Ohlson, representerande större B-aktieägare

Rustan Panday, representerande mindre B-aktieägare

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

UTDELNING

Intellectas finansiella mål är att möjliggöra en god tillväxt av verksamheten samt att ha en beredskap att ta tillvara affärs- möjligheter. Det är angeläget att tillväxten kan ske med god finansiell styrka och fortsatt handlingsfrihet. Mot denna

bakgrund samt den rådande osäkerheten om konjunkturutvecklingen under 2013 beslutar styrelsen för Intellecta AB (publ) att föreslå årsstämman en utdelning om 0,50 (1,50) SEK per aktie. 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 till den 21 maj 2013.

ÅREREDOVISNING 2012

Intellectas årsredovisning för 2012 publiceras under vecka 17, senast den 25 april på Intellectas webbplats.

Ekonomisk rapportering 2013 och årsstämma

3-månadersrapport (januari – mars)	16 maj 2013
6-månadersrapport (januari – juni)	26 juli 2013
9-månadersrapport (januari – september)	7 november 2013
Bokslutskommuniké (januari – december)	20 februari 2014
Årsstämma för 2013	8 maj 2014 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 Interna-

tional 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 2011.

Moderbolaget

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

Optioner

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

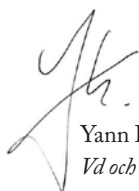
Denna rapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer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

Stockholm den 21 februari 2013

Intellecta AB (publ)



Richard Ohlson
Ordförande



Yann Blandy
Vd och koncernchef



Claes Dinkelspiel
Styrelseledamot



Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Pål Hodann
Styrelseledamot



Gunnar Mannerheim
Styrelseledamot



Carola Määttä
Styrelseledamot



Leila Swärd Ramberg
Styrelseledamot

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	164 526	181 248	616 197	694 502
Övriga rörelseintäkter	2 606	814	3 391	41 407
Summa intäkter	167 132	182 062	619 588	735 909
Råvaror och förnödenheter	-59 351	-69 741	-214 436	-247 406
Övriga externa kostnader	-26 267	-26 062	-92 913	-93 132
Personalkostnader	-81 729	-83 502	-301 232	-320 206
Avskrivningar	-5 910	-8 298	-26 807	-30 359
Nedskrivningar	-	-11 000	-51 688	-11 000
Övriga rörelsekostnader	-	-30	-205	-87
Summa kostnader	-173 257	-198 633	-687 281	-702 190
Rörelseresultat	-6 125	-16 571	-67 693	33 719
Finansiella intäkter	176	1 087	1 542	3 348
Finansiella kostnader	-949	-1 901	-4 345	-6 035
Resultat före skatt	-6 898	-17 385	-70 496	31 032
Inkomstskatt	4 768	2 071	17 767	-10 878
Resultat	-2 130	-15 314	-52 729	20 154
Övrigt totalresultat				
Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser	1 425	-	-129	-4
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-760	-344	-760
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i den svenska skattesatsen	11	-	11	-
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 197	386	-1 801	49
Likvidation av bolag	-	-262	-	356
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-375	-	34	1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-136	-636	-2 229	-358
Summa totalresultat för perioden	-2 266	-15 950	-54 958	19 796
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 266	-15 950	-54 958	19 796

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

DATA PER AKTIE

BELOPP I SEK	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0.50	-3.65	-12.60	4.75
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, exkl. återköpta egna aktier	38.80	53.30	38.80	53.30
Antal aktier vid periodens slut	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	4 169 260	4 200 514	4 169 260	4 200 514
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 169 260	4 217 819	4 177 107	4 241 934
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	88 939	57 685	88 939	57 685
Balansdagens kurs	24.60	31.40	24.60	31.40

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar ¹⁾	192 414	248 145
Materiella anläggningstillgångar	81 803	94 403
Övriga anläggningstillgångar	4 228	1 870
	278 445	344 418
Omsättningstillgångar		
Varulager, råvaror och förnödenheter	7 770	7 826
Pågående arbeten	50 991	49 360
Kundfordringar	97 744	104 572
Övriga omsättningstillgångar	29 192	25 968
Likvida medel	17 165	42 547
	202 862	230 273
Summa tillgångar	481 307	574 691
1) Varav goodwill, MSEK	183,2	201,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	161 727	223 806
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande långfristiga skulder	40 323	70 650
Ej räntebärande långfristiga skulder	39 763	60 313
	80 086	130 963
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	36 529	44 886
Ej räntebärande kortfristiga skulder	202 965	175 036
	239 494	219 922
Summa skulder	319 580	350 885
Summa eget kapital och skulder¹⁾	481 307	574 691
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	76,9	115,5

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 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 2011-01-01	6 387	58 776	-3 574	153 154	214 743
Totalresultat					
Periodens resultat				20 154	20 154
Övrigt totalresultat					
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-	-	-760	-760
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-3	-3
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	49	-	49
Likvidation av bolag	-	-	356	-	356
Summa övrigt totalresultat	-	-	405	-763	-358
Summa totalresultat	-	-	405	19 391	19 796
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning avseende 2010	-	-	-	-8 516	-8 516
Återköp egna aktier	-	-	-	-2 217	-2 217
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-10 733	-10 733
Utgående balans per 2011-12-31	6 387	58 776	-3 169	161 812	223 806
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
Totalresultat					
Periodens resultat				-52 729	-52 729
Övrigt totalresultat					
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-	-	-344	-344
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-95	-95
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i den svenska skattesatsen	-	-	-	11	11
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-1 801	-	-1 801
Summa övrigt totalresultat	-	-	-1 801	-428	-2 229
Summa totalresultat	-	-	-1 801	-53 157	-54 958
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 2012-12-31	6 387	58 983	-4 970	101 327	161 727

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

2) Avser främst omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-70 496	31 032
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	77 837	33 580
	7 341	64 612
Betald skatt	-3 818	-9 862
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	3 523	54 750
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-1 575	-7 288
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	7 352	15 387
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	24 466	30 065
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	33 766	92 914
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 025	-10 525
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 261	8 618
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	750	-
Förvärv av verksamheter	-4 618 ¹⁾	-2 909 ²⁾
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 632	-4 816
Finansieringsverksamheten		
Förändring av långfristig upplåning	-29 018	-37 630
Förändring av kortfristig upplåning	-8 357	-5 316
Förändring av övriga långfristiga skulder	-17	-1 258
Amortering av finansiell leasing	-8 003	-8 275
Återköp av egna aktier	-1 064	-2 217
Utbetald utdelning	-6 264	-8 516
Betalning för personaloptioner	207	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-52 516	-63 212
Periodens kassaflöde	-25 382	24 886
Likvida medel vid årets början	42 547	17 661
Likvida medel vid periodens slut	17 165	42 547
Betald låneränta	3 983	5 300

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

2) Avser utbetald köpeskilling för Ineko AB (f.d. Ekotryck Redners AB).

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Intellecta har, baserat på detta, identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för respektive segment som affärsområdescheferna för Intellecta Consulting och Intellecta Infolog. Intellectas verksamhet finns i Sverige och Danmark. 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 framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen.

Affärsområdescheferna för Intellecta Consulting respektive Intellecta 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.

Fjärde kvartalet

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	69 437	93 157	102 783	97 633	9 118	7 887	-	-	181 338	198 677
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 096	-1 503	-5 312	-5 686	-8 350	-7 887	-2 054	-2 353	-16 812	-17 429
Intäkter från externa kunder	68 341	91 654	97 471	91 947	768	-	-2 054	-2 353	164 526	181 248
Övriga rörelseintäkter	276	65	1 534	465	693	231	103	53	2 606	814
Övriga intäkter i segmentet	276	65	1 534	465	693	231	103	53	2 606	814
Rörelseresultat, EBIT	-8 814	-857	8 452	-1 463	-6 372	-1 950	609	-12 301	-6 125	-16 571
Totala tillgångar	122 928	140 834	207 894	224 029	383 025	461 213	-232 540	-251 385	481 307	574 691
Medelantalet årsanställda	179	204	199	234	15	14	-	-	393	452

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

Rörelseresultat, EBIT	-8 814	-857	8 452	-1 463	-6 372	-1 950	609	-12 301	-6 125	-16 571
Finansiella kostnader	-744	-642	-403	-953	-23 436	-26 313	23 634	26 007	-949	-1 901
Finansiella intäkter	29	34	178	777	25 307	64 898	-25 338	-64 622	176	1 087
Resultat före skatt	-9 529	-1 465	8 227	-1 639	-4 501	36 635	-1 095	-50 916	-6 898	-17 385

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec
Intäkter från externa kunder	150 102	166 327	14 424	14 921	164 526	181 248
Totala tillgångar	458 331	553 803	22 976	20 888	481 307	574 691

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Tolv månader

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	286 375	338 086	372 167	402 573	35 698	32 949	-	-	694 240	773 608
Koncerninterna intäkter i segmentet	-4 972	-3 146	-22 623	-27 200	-31 982	-32 949	-18 466	-15 811	-78 043	-79 106
Intäkter från externa kunder	281 403	334 940	349 544	375 373	3 716	-	-18 466	-15 811	616 197	694 502
Övriga rörelseintäkter	506	258	1 917	39 257	968	231	-	1 661	3 391	41 407
Övriga intäkter i segmentet	506	258	1 917	39 257	968	231	-	1 661	3 391	41 407
Rörelseresultat, EBIT	-24 482	-1 945	15 176	52 452	-13 910	-4 423	-44 477	-12 365	-67 693	33 719
Totala tillgångar	122 928	140 834	207 894	224 029	383 025	461 213	-232 540	-251 385	481 307	574 691
Medelantalet årsanställda	179	210	199	219	15	14	-	-	393	443

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

Rörelseresultat, EBIT	-24 482	-1 945	15 176	52 452	-13 910	-4 423	-44 477	-12 365	-67 693	33 719
Finansiella kostnader	-2 493	-2 117	-908	-1 666	-45 365	-29 290	44 421	27 038	-4 345	-6 035
Finansiella intäkter	261	119	1 245	2 642	27 528	70 631	-27 492	-70 044	1 542	3 348
Resultat före skatt	-26 714	-3 943	15 513	53 428	-31 747	36 918	-27 548	-55 371	-70 496	31 032

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Intäkter från externa kunder	553 011	632 392	63 186	62 110	616 197	694 502
Totala tillgångar	458 331	553 803	22 976	20 888	481 307	574 691

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2012	2011	2012	2011	2010	2009	2008
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	164,5	181,2	616,2	694,5	662,3	675,0	583,6
EBITDA, MSEK	0,1	2,7	11,1	75,1	79,9	60,8	67,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-6,1	-16,6	-67,7	33,7	38,7	29,1	47,1
Rörelsemarginal, %	-3,7	-9,2	-11,0	4,9	5,8	4,3	8,1
Resultat före skatt, MSEK	-6,9	-17,4	-70,5	31,0	36,8	27,5	48,2
Vinstmarginal, %	-4,2	-9,6	-11,4	4,5	5,6	4,1	8,3
Resultat efter skatt, MSEK	-2,1	-15,3	-52,7	20,2	23,7	19,9	35,3
Resultat per aktie, SEK ²⁾	-0,50	-3,65	-12,60	4,75	5,55	4,65	8,60
Utdelning per aktie	-	-	-	1,50	2,00	1,25	3,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ²⁾	5,30	7,35	8,10	21,90	14,85	25,90	17,25
Avkastning på eget kapital, % ³⁾	-27,4	9,2	-27,4	9,2	11,5	10,2	20,5
Avkastning på totalt kapital, % ³⁾	-12,6	6,5	-12,6	6,5	7,1	5,5	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	-23,1	10,6	-23,1	10,6	12,9	11,5	23,1
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	38,80	53,30	38,80	53,30	50,45	46,40	44,80
Soliditet, %	34	39	34	39	39	35	36
Nettoskuldsättningsgrad, egr ⁵⁾	0,37	0,33	0,37	0,33	0,55	0,24	0,16
Nettoskuld/EBITDA, egr ⁶⁾	5,39	0,97	5,39	0,97	1,49	0,79	0,45
Skuldsättningsgrad, egr	0,48	0,52	0,48	0,52	0,63	0,35	0,31
Räntetäckningsgrad, egr ⁷⁾	-15,2	6,1	-15,2	6,1	11,0	11,3	22,1
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	81,7	107,0	81,7	107,1	82,1	70,6	88,5
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	0,4	28,0	9,7	35,9	22,8	113,1	153,0
Koncernen, medelantal anställda	393	452	393	443	453	452	393
varav AO Intellecta Consulting	179	204	179	210	204	167	148
varav AO Intellecta Infolog	199	234	199	219	235	272	232
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	385	441	385	441	455	435	494
varav AO Intellecta Consulting	174	212	174	212	216	172	183
varav AO Intellecta Infolog	196	215	196	215	225	249	298

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

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

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

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

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

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

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

8) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 64,5 (64,5) MSEK och kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

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.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Rörelsemarginal	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
Skulsättningsgrad	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	2012 (12 mån)					2011 (12 mån)				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a
Nettoomsättning	172,5	155,9	123,3	164,5	616,2	183,9	194,3	135,1	181,2	694,5
Rörelseresultat	13,2	-8,6	-66,2	-6,1	-67,7	47,6	10,0	-7,3	-16,6	33,7
Finansiella poster	-0,9	-0,5	-0,6	-0,8	-2,8	0,3	-1,2	-1,0	-0,8	-2,7
Resultat före skatt	12,3	-9,1	-66,8	-6,9	-70,5	47,9	8,8	-8,3	-17,4	31,0
Resultat efter skatt	9,0	-7,1	-52,5	-2,1	-52,7	35,2	6,4	-6,1	-15,3	20,2
Resultat per aktie ¹⁾	2,15	-1,70	-12,60	-0,50	-12,60	8,25	1,50	-1,45	-3,65	4,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	4,90	0,90	-3,05	5,30	8,10	11,30	6,00	-2,75	7,35	21,90
Eget kapital per aktie ¹⁾	55,45	52,25	39,35	38,80	38,80	58,95	58,10	56,90	53,30	53,30
Avkastning på eget kapital, %	-2,5	-8,4	-32,6	-27,4	-27,4	19,1	19,9	22,7	9,2	9,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,3	-5,2	-25,4	-23,1	-23,1	21,0	19,8	21,6	10,6	10,6
Avkastning på totalt kapital, %	0,2	-3,1	-15,0	-12,6	-12,6	11,6	12,7	14,3	6,5	6,5
Rörelsemarginal, %	7,7	-5,5	-53,7	-3,7	-11,0	25,9	5,1	neg	neg	4,9
Vinstmarginal, %	7,2	-5,9	-54,2	-4,0	-11,4	26,0	4,5	neg	neg	4,5
Soliditet	41	41	36	34	34	42	42	43	39	39
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,23	0,30	0,47	0,37	0,37	0,30	0,24	0,29	0,33	0,33
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,35	3,09	5,59	5,39	5,39	0,70	0,54	0,61	0,97	0,97
Skudsättningsgrad, ggr	0,45	0,44	0,54	0,48	0,48	0,50	0,46	0,45	0,52	0,52
Räntetäckningsgrad, ggr	0,2	-3,0	-16,3	-15,2	-15,2	14,6	17,0	14,1	6,1	6,1
Disponibla likvida medel, MSEK	113,1	95,2	75,4	81,7	81,7	115,7	120,8	96,4	107,1	107,1

MSEK	2010 (12 mån)					2009 (12 mån)				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	S:a
Nettoomsättning	183,2	175,7	112,6	190,8	662,3	192,7	177,5	117,1	187,7	675,0
Rörelseresultat	20,3	7,7	-13,2	23,9	38,7	15,0	4,4	-6,3	16,0	29,1
Finansiella poster	-0,3	-0,6	-1,2	0,2	-1,9	0,3	-0,9	-0,8	-0,2	-1,6
Resultat före skatt ¹⁾	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5
Resultat efter skatt	14,6	5,2	-10,7	14,6	23,7	11,4	2,5	-5,3	11,3	19,9
Resultat per aktie ¹⁾	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55	2,70	0,60	neg	2,65	4,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie ¹⁾	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90
Eget kapital per aktie ¹⁾	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45	47,45	44,90	43,75	46,40	46,40
Avkastning på eget kapital, %	11,2	12,8	10,6	11,5	11,5	17,7	13,2	9,9	10,2	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,5	12,3	9,7	12,9	12,9	20,3	15,9	12,0	11,5	11,5
Avkastning på totalt kapital, %	6,2	7,1	6,1	7,1	7,1	11,1	8,5	6,7	5,5	5,5
Rörelsemarginal, %	11,1	4,4	neg	12,5	5,8	7,8	2,5	neg	8,5	4,3
Vinstmarginal, %	10,9	4,0	neg	12,6	5,6	7,9	1,9	neg	8,4	4,1
Soliditet	37	39	39	39	39	37	37	39	35	35
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,16	0,67	0,81	0,55	0,55	0,24	0,21	0,38	0,24	0,24
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,50	2,02	2,62	1,49	1,49	0,71	0,66	1,26	0,79	0,79
Skudsättningsgrad, ggr	0,31	0,70	0,83	0,63	0,63	0,34	0,31	0,38	0,35	0,35
Räntetäckningsgrad, ggr	13,4	17,0	12,1	11,0	11,0	35,9	11,6	7,7	11,3	11,3
Disponibla likvida medel, MSEK	82,1	62,2	37,2	82,1	82,1	86,3	85,4	64,1	70,6	70,6

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Nettoomsättning	7 081	6 190	27 754	24 222
Övriga rörelseintäkter	2 730	1 928	8 912	8 958
Summa rörelsens intäkter	9 811	8 118	36 666	33 180
Övriga externa kostnader	-6 035	-4 343	-20 511	-15 390
Personalkostnader	-9 857	-5 495	-29 004	-21 329
Avskrivningar	-291	-230	-1 061	-884
Summa rörelsens kostnader	-16 183	-10 068	-50 576	-37 603
Rörelseresultat	-6 372	-1 950	-13 910	-4 423
Erhållna koncernbidrag	23 178	61 866	23 178	61 866
Lämnade koncernbidrag	-22 838	-14 133	-22 838	-14 133
Resultat från andelar i koncernföretag	1 493	1 949	1 493	5 454
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-11 000 ¹⁾	-20 000 ¹⁾	-11 000 ¹⁾
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	636	1 083	2 857	3 311
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-598	-1 180	-2 527	-4 157
Resultat efter finansiella poster	-4 501	36 635	-31 747	36 918
Bokslutsdispositioner	339	-10 614	339	-10 614
Resultat före skatt	-4 162	26 021	-31 408	26 304
Skatt på periodens resultat	730	-9 430	2 636	-8 583
Resultat	-3 432	16 591	-28 772	17 721
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-3 432	16 591	-28 772	17 721

1) 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	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Anläggningstillgångar	357 954	394 567
Omsättningstillgångar	25 071	66 646
Summa tillgångar	383 025	461 213
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	200 524	236 417
Obeskattade reserver	45 332	45 671
Avsättning för pensioner	6 389	6 145
Långfristiga skulder	27 731	35 707
Kortfristiga skulder	103 049	137 273
Summa eget kapital och skulder¹⁾	383 025	461 213
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	25,7	56,5