

DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI – 31 MARS 2011
INTELLECTA

Q1

Q2

Q3

Q4



DELÅRSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 183,9 [183,2] MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 47,6 [20,3] MSEK varav momsåterbetalningen utgjordes av 31,8 MSEK
- Rörelsemarginalen ökade till 25,9 [11,1] procent, exklusive momsåterbetalningen, 8,6 [11,1] procent
- Resultatet efter skatt uppgick till 35,2 [14,6] MSEK
- Resultatet per aktie blev 8,25 [3,45] SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 48,2 [12,3] MSEK

NYCKELTAL

MSEK	2011	2010	2010
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	183,9	183,2	662,3
Rörelseresultat	47,6	20,3	38,7
Rörelsemarginal, %	25,9	11,1	5,8
Resultat före skatt	47,9	20,0	36,8
Resultat efter skatt	35,2	14,6	23,7
Resultat per aktie, SEK ²⁾	8,25	3,45	5,55
Eget kapital per aktie, SEK	58,95	49,70	50,45
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	11,30	2,90	14,85
Soliditet, %	42	37	39
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	12,5	12,9
Avkastning på eget kapital, %	19,1	11,2	11,5

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Kommentar från vd och koncernchef Richard Ohlson

Intellectas nettoomsättning uppgick till 183,9 [183,2] MSEK. Rörelseresultatet ökade med 135 procent till 47,6 [20,3] MSEK och rörelsemarginalen stärktes till 25,9 [11,1] procent. Rörelseresultatet inkluderar återbetalning av mervärdeskatt med 31,8 MSEK. Exklusive denna post uppgick rörelseresultatet till 15,8 [20,3] MSEK.

Det operativa resultatet påverkades positivt av affärsområdet Infolog som redovisade ett kraftigt förbättrat resultat under perioden jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för affärsområdet Infolog mer än fördubblades till 11,2 [5,1] MSEK, medan nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 2,5 procent till 104,3 [101,8] MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 11,1 [5,1] procent, vilket är mycket tillfredsställande för en så hårt konkurrensutsatt verksamhet. Bakom affärsområdets framgångar ligger en väl sammansatt mix av produkter och tjänster samt genomförda kostnadsrationaliseringar och omstruktureringar.

Affärsområdet Consulting har haft en svagare utveckling under perioden jämfört med föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 84,3 [86,1] MSEK, vilket är en minskning med 2,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 5,0 [14,6] MSEK. Resultatförsvagningen beror främst på minskade affärsvolymerna i huvudsak inom tjänsteområdet B2B-reklam, som tappade 47 procent av sin nettoomsättning, jämfört med motsvarande kvartal 2010. Inom tjänsteområdet har vidtagits åtgärder av både strukturell och kommersiell karaktär för att anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden samt förändrade kundbehov.

Under mars tecknade strategi- och varumärkesbyrå Rewir ett treårigt avtal med Telenor om att bli exklusiv partner inom sponsring och upplevelsemarknadsföring. Samarbetet innebär att Rewir ansvarar för alla event- och sponsringsaktiviteter inom både Telenor och Bredbandsbolaget. Utvecklingen inom det nya tjänsteområdet inriktat på livsmedelsbranschen, Hilanders Kitchen, är positiv både utifrån affärsvolymerna och resultat.

Intellectakulturen består av tre hörnpelare: kundnytta, kostnadseffektivitet och innovativa produkter, tjänster och lösningar. Koncernen är väl rustad för att ta ökade marknadsandelar och vi arbetar offensivt för att ta tillvara de möjligheter som uppstår i nuvarande marknad. Intellectas starka varumärken och kunderbjudanden ger alla förutsättningar för att fortsätta utveckla våra positioner inom de nuvarande affärsområdena med fokus på affärsdrivande respektive affärsstödjande kommunikation. Vi analyserar även marknaden aktivt för att ta positioner också utanför våra traditionella affärsområden – men inom vår affärsidé – med en kombination av förvärv och organiska satsningar. Vi tittar i första hand på verksamheter inom den digitala sfären.

Intellecta har en stark finansiell ställning som gör det möjligt att fullfölja denna strategi. Koncernens operativa kassaflöde förbättrades till 48,2 [12,3] MSEK.

Intellecta avser ansöka om ytterligare momsåterbetalningar om sammanlagt ca 50 MSEK. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda momsbelopp fortsättningsvis ska redovisas i verksamheten och därmed vilken resultatpåverkan det får för Intellecta.



Richard Ohlson
VD och koncernchef

MARKNADSUTVECKLING

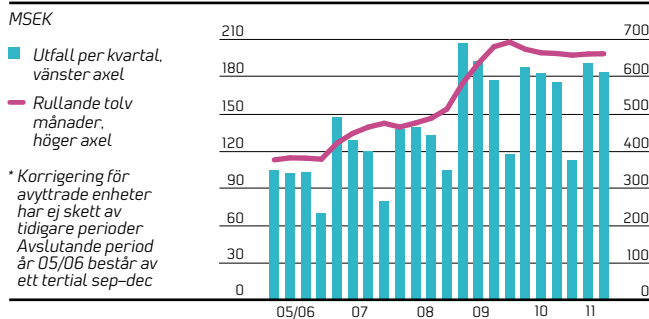
Svensk ekonomi är fortsatt stark, även om utvecklingen generellt har saktat något under de senaste månaderna.

Marknadsutsikterna och prisutvecklingen på Intellectas konsultmarknader bedöms generellt sett vara bättre under 2011 jämfört med föregående år. Efterfrågan på helhetsgrepp inom varumärkesutveckling och kommunikation ökar. Inom varumärkesutveckling erbjuds alla discipliner från Insikt, Strategi och Design till Aktivering, som omfattar effektfulla upplevelser i form av event, rörlig bild, miljöer och dramaturgi. De breda och kompletta erbjudandena inom varumärkesutveckling och övergripande kommunikation gynnar Intellectas position på marknaden. Även inom specifika marknadssegment, som livsmedelsbranschen, efterfrågas i högre grad helhetssyn på kommunikationen, och där Intellecta med Hilanders Kitchen etablerat sig med stor framgång. Detta område bedöms ha en mycket god tillväxtpotential.

Efterfrågan på tjänster inom affärsområdet Intellecta Infolog bedöms vara fortsatt god. Affärsområdet ligger högt upp i förädlingskedjan genom sin specialisering på effektryck och informationslogistik.

Idag är vi verksamma i Sverige, Danmark och har nyligen etablerat verksamhet i Kina. Intellecta växer med sina kunder nationellt och internationellt. De två affärsområdena ger en god riskspridning som möjliggör att balansera verksamheten över konjunkturcyklerna.

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING*



INTÄKTER OCH RESULTAT

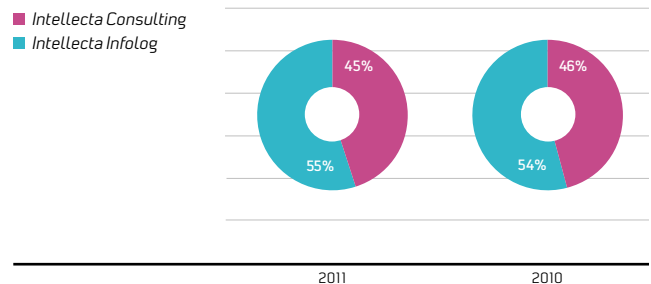
Koncernens nettoomsättning uppgick till 183,9 (183,2) MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter uppgick till 177,0 (183,2) MSEK, vilket är en minskning med 3,4 procent. Rörelseintäkterna ökade med 17,5 procent till 216,0 (183,8) MSEK. Rörelseresultatet stärktes med 135 procent till 47,6 (20,3) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 47,9 (20,0) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 70,3 (71,5) procent. Rörelsemarginalen ökade till 25,9 (11,1) procent. Rörelseresultatet exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,8 MSEK uppgick till 15,8 (20,3) MSEK, med en rörelsemarginal på 8,6 (11,1) MSEK.

Affärsområde Infolog redovisade en intäktsökning på 2,5 procent till 104,3 (101,8) MSEK. Det operativa rörelseresultatet stärktes till 11,1 (5,1) MSEK. Rörelsemarginalen förbättrades med 5,6 procentenheter till 10,6 (5,0) procent. Bakom resultatförbättringen noteras en ökad försäljning och genomförda rationaliseringar i form av sänkta kostnader och förbättrad produktivitet.

Inom affärsområde Consulting minskade intäkterna med 2,1 procent till 84,3 (86,1) MSEK. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 77,5 (86,1) MSEK, en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsminskningen för jämförbara enheter avsåg främst köp för kunds räkning, en nedgång med 26,4 procent till 11,0 (14,9) MSEK, medan arvodesintäkterna minskade med 6,5 procent till 66,5 (71,1) MSEK. Rörelseresultatet för affärsområdet uppgick till 5,0 (14,6) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Fördelat per affärsområde



VERKSAMHETEN

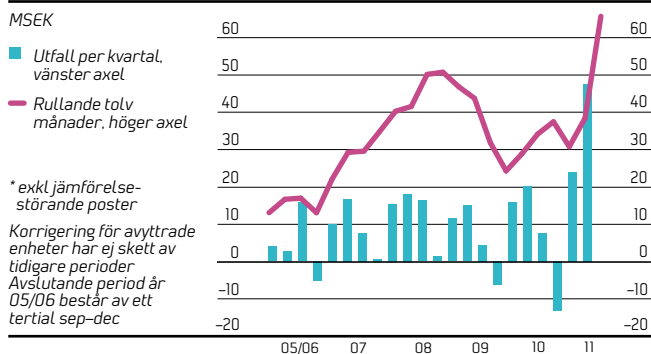
Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla en framgångsrik portfölj av ledande bolag/verksamheter inom affärsdrivande och affärsstödjande kommunikation, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Intellecta är ett tillväxtföretag som växer med lönsamhet genom en kombination av organisk och förvärvsbaserad tillväxt. Koncernen sysselsätter 468 medarbetare.

Affärsidé – Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla ledande bolag inom kommunikationsområdet, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett konkurrenskraftigt aktieägarvärde.

Vision – Att kommunikation är centralt när kunden driver sin affär.

Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark och Kina. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråttjänster (Intellecta Consulting) och Grafisk produktion samt Informationslogistik (Intellecta Infolog).

Koncernens rörelseresultat



Utvecklingen inom affärsområdena Intellecta Consulting och Intellecta Infolog beskrivs nedan.

MSEK	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2010 Jan-dec
INTELLECTA CONSULTING			
Nettoomsättning ¹⁾	84,3	86,1	297,9
Rörelseresultat	5,0	14,6	9,0
Rörelsemarginal, %	5,9	17,0	3,0
Antal anställda, medelantal	211	171	204
INTELLECTA INFOLOG			
Nettoomsättning ¹⁾	104,3	101,8	377,5
Rörelseresultat	11,1 ²⁾	5,1	16,6 ³⁾
Rörelsemarginal, %	10,6	5,0	4,4
Antal anställda, medelantal	227	247	235
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader⁴⁾			
Sverige	166,8	166,0	590,6
Danmark	17,1	17,2	71,7

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

2) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,8 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

3) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 26,8 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

4) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

Affärsområde Intellecta Consulting

Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunder med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskande inom enskilda områden. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B-reklam, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster. Inom affärsområdet finns 226 konsulter som verkar i Stockholm, Malmö, Köpenhamn, Århus och Shanghai. Verksamhetsdrivande bolag inom affärsområdet är Intellecta Corporate, Rewir, Hilanders, Hilanders Kitchen, Bysted i Malmö och Bysted i Köpenhamn.

Nettoomsättningen uppgick till 84,3 [86,1] MSEK, vilket är en minskning med 2,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående året. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 77,5 [86,1] MSEK, en minskning med 10,0 procent. Intäktsminskningen med 26,4 procent till 11,0 [14,9] MSEK avser främst köp för kunds räkning. Arvodessintäkterna för jämförbara enheter sjönk med 6,5 procent till 66,5 [71,1] MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 5,0 [14,6] MSEK med en rörelsemarginal om 5,9 [17,0] procent. Bruttomarginalen var 72,0 [72,0] procent. Försvagningen av resultatutvecklingen beror främst på lägre affärsvolym, i huvudsak inom tjänsteområdet B2B-reklam med 47 procent. Tjänsteområdet omfattas av åtgärder både av strukturell och kommersiell karaktär i syfte att anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden och förändrade kundbehov inom B2B. I linje med Intellectas övergripande strategi har ett antal nyckelrekryteringar gjorts under andra halvåret 2010 inom de tjänsteområden där tillväxtpotentialerna bedöms vara goda. Dessa avser främst tjänsteområden som publicistiska tjänster, PR/public affairs, branding och design, kommunikationsrådgivning, kampanj/strategi och webbtjänster. Satsningen har ännu inte gett effekt i form av ökade affärsvolym, men bedömningen är att denna långsiktiga satsning successivt ska öka volymerna.

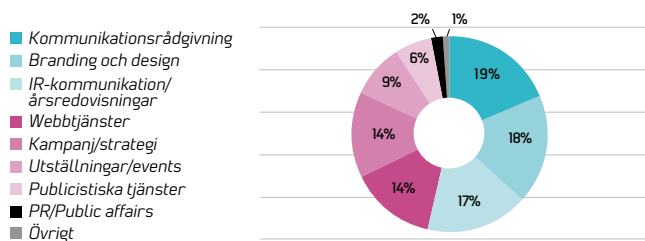
Eventbyrå Bodén & Co som förvärvades den 1 oktober 2010 med 25 konsulter. Förvärvet är strategiskt inom strategi- och varu-

märkesbyrå Rewir. Bodén & Co levererade ett positivt resultat under perioden. Från och med den 1 januari 2011 ingår Bodén och Co i Rewir och skapar därmed ett erbjudande som spänner hela vägen från analys och strategi till design och upplevelser. I mars tecknade Bodén/Rewir ett treårsavtal med Telenor. Samarbetet innebär att Bodén/Rewir, som exklusiv partner inom sponsring och upplevelse-marknadsföring, ansvarar för alla event- och sponsringsaktiviteter inom både Telenor och Bredbandsbolaget.

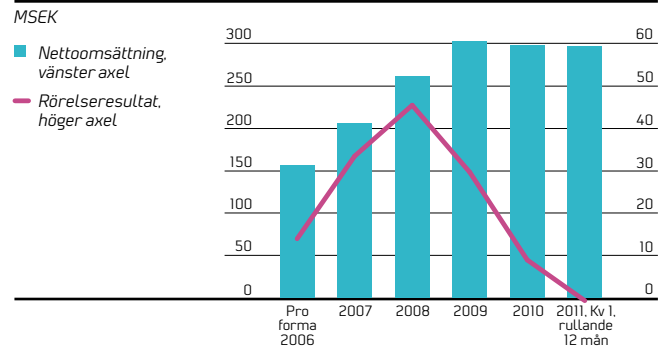
För att vidareutveckla de individuella kunderbjudandena startades under föregående år kommunikationsbyrå Hilanders Kitchen, som erbjuder kommunikationsrådgivning med inriktning på livsmedelsbranschen. Utvecklingen har varit positiv i form av ökade volymer och ett positivt resultat.

Kommunikation blir en allt viktigare och mer integrerad del av kundernas affärsvardag. I allt fler företag, myndigheter och institutioner är det idag självklart att varumärke och kommunikation är en ledningsfråga, om inte till och med en styrelsefråga. Varumärket är en affärskritisk tillgång, som löpande måste förädlas och ge avkastning. Ett starkt företagsvarumärke kan förbättra det ekonomiska utfallet av marknads- och utvecklingsinvesteringar. En av de viktigaste långsiktiga trenderna är att en allt större del av den totala kommunikationen successivt flyttar över i digitala miljöer.

Intäktsfördelning i Intellecta Consulting



Nettoomsättning och rörelseresultat Intellecta Consulting



Affärsområde Intellecta Infolog

Affärsområde Infolog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Erbjudandet omfattar byråttjänster, grafiska tjänster, Finanstryck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtaganden. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden även ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information, från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 229 medarbetare i Solna, Stockholm, Nacka, Uppsala, Göteborg, Falun och Gävle. Affärsområde Intellecta Infolog integreras allt mer under ett gemensamt varumärke och erbjudande.

Nettoomsättningen uppgick till 104,3 [101,8] MSEK, vilket är en tillväxt med 2,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 42,9 [5,1] MSEK, varav återbetalning av mervärdesskatt utgjordes av 31,8 [–] MSEK. Rörelseresultatet exklusive återbetalning av mervärdesskatt stärktes med 6 MSEK till 11,1 [5,1] MSEK. Rörelsemarginalen förbättrades med 5,6 procentenheter till 10,6 [5,0] procent. Bruttomarginalen var 63,1 [63,4] procent, samtidigt som papperspriserna ökade i genomsnitt med tre procent.

Efterfrågan på affärsområdets tjänsteerbjudande är god. Tillväxt noterades inom tjänsteområdet grafisk produktion och funktionsåtaganden. Tjänsteområden som lager och logistiktjänster, aktiemarknadsprospekt, digitaltryck och systemlösningar för publicering uppvisade volymer i stort sett i nivå med motsvarande

kvartal föregående år. Kundbasen inom affärsområdet har successivt breddats. Ett flertal flerårsavtal tillkom vid utgången av perioden.

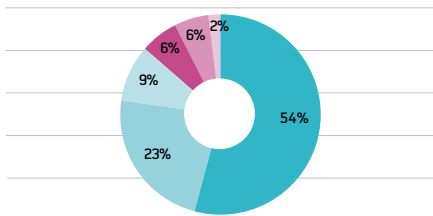
Affärsområdet levererade ett starkt rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år. Samtliga tjänsteområden är vinstgivande och har utvecklats väl under perioden. Tillväxten har skett under god lönsamhet. Resultatförstärkningen beror på ett flertal faktorer: Genomförda rationaliseringar och effektiviseringar samt en gynnsam produktmix med förbättrade marginaler till följd av volymförändringar mellan kunder och produkter med olika prisnivåer. Personalkostnaderna reducerades med 2,6 MSEK, motsvarande 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Den grafiska branschen är hårt pressad av sjunkande priser och överkapacitet. Genom kostnadsneddragningar, en väl balanserad produktmix med högre inslag av förädling, moderna och effektiva produktionsanläggningar i kombination med yrkeskunniga och engagerade medarbetare är affärsområdet ett av de mest lönsamma och effektiva inom sin bransch. Med genomförda besparingar har affärsområdets nivå för break-even sänkts och konkurrenskraften stärkts.

I syfte att ytterligare stärka konkurrenskraften och optimera intjäningen inom affärsområdet kommer Intellecta Infolog AB och Ekotryck Redners AB att fusioneras och samlokaliseras i en gemensam lokal i Årsta under andra halvåret 2011. Verksamheterna inom affärsområdet är i stor utsträckning redan idag integrerade.

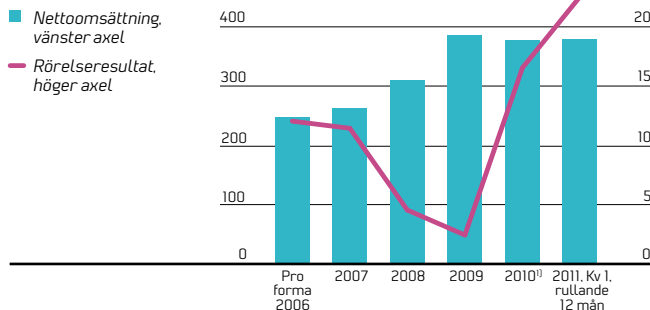
Intäktsfördelning i Intellecta Infolog

- Grafisk produktion
- Grafisk produktion, digitaltryck
- Funktionsåtaganden
- Distribution & Logistiktjänster
- Finanstryck
- Systemlösningar för publicering



Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Infolog

MSEK



rade med varandra. Genom samlokaliseringen och konsolideringen av verksamheterna optimeras samordningsvinsterna och skalfördelarna i ännu högre grad än tidigare. Kostnadseffektiviseringen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK per år vid full effekt från och med 2012. De fusionerade enheterna kommer att utgöra Sveriges största och modernaste grafiska företag, med ett helhetserbjudande som omfattar allt som krävs för effektiva och kvalitets-säkrade tryckta kommunikationsaktiviteter. Verksamheten kommer att ha en ultramodern teknik och ett produktionsflöde som optimerar kvalitet, effekter och leveranstider. Samlokaliseringen ökar servicegraden gentemot kunderna ytterligare. Varje steg och process kommer att synkroniseras med varandra, allt i syfte att optimera målpuppfyllelsen med aktiviteten med bästa möjliga resultat för våra kunder.

Inom affärsområdet finns flera viktiga certifikat. Det senaste certifikatet CGP, Certifierad Grafisk Produktion, som har implementerats enligt den internationella standarden ISO 12647-2 avser en övergripande kvalitetsmärkning. Affärsområdet har som första producent i Sverige erhållit ett sådant certifikat som gäller för en hel produktionsorganisation med flera avdelningar spridda över landet. Certifikatet efterfrågades av fler och fler myndigheter, vilket stärker affärsområdet ytterligare på marknaden och skapar förutsättningar för ökade marknadsandelar.

Dessa kvalitetsaspekter enligt en rad olika certifikat i kombination med affärsområdets omstrukturering och effektivisering, som ytterligare sänker bolagets kostnader och ökar intjäningen, skapar förutsättningar för en fortsatt god intäkts- och resultatutveckling för affärsområdet.

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, Branding, Design, Publishing och Webb kännetecknas av en jämnare beläggning under året jämfört med exempelvis årsredovisningsuppdrag. Kunderbjudanden inom förpackningsmarknad inom affärsområde Infolog kännetecknas också av en jämnare beläggning under året.

MODERBOLAGET

Intäkterna uppgick till 9,7 [9,7] MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,7 [2,1] MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Finansnettot uppgick till -0,5 [0,2] MSEK. Försämringen av finansnettot hänförs till förvärvslånet på 80 MSEK som upptogs i juni 2010.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 38,8 [22,4] MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 38,0 [23,5] MSEK och var i sin helhet outnyttjad per 2011-03-31 och per motsvarande period föregående år. Räntebärande skulder uppgick till 79,6 [8,2] MSEK till följd av förvärvslånet. Per den 31 mars 2011 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 2,9 [4,8] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,24 [1,07] procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 255,8 [187,4] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 255,3 MSK ökat med 0,5 MSEK. Denna ökning hänför sig i sin helhet till periodens resultat.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 451 [431]. Per den 31 mars 2011 uppgick antalet medarbetare till 468 [449], varav 48 [44] i Danmark. Affärsområde Intellecta Consulting har 226 [185] konsulter, affärsområde Intellecta Infolog har 229 [250] medarbetare och moderbolaget 13 [14] medarbetare.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 2,2 [0,8] MSEK per 2011-03-31.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 51,2 [32,1] MSEK per 2011-03-31. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 39,5 [25,0] MSEK och var i sin helhet outnyttjad per 2011-03-31 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Därutöver finns en kreditlimit om 25 [25] MSEK mot belåning av kundfakturer hos ett av våra dotterbolag. Krediten var i sin helhet outnyttjad per respektive balansdag. Den totala rörelsekrediten i form av checkräkningskrediterna och kreditlimiten uppgår till 64,5 [50,0] MSEK. Intellectas likviditetsbered-

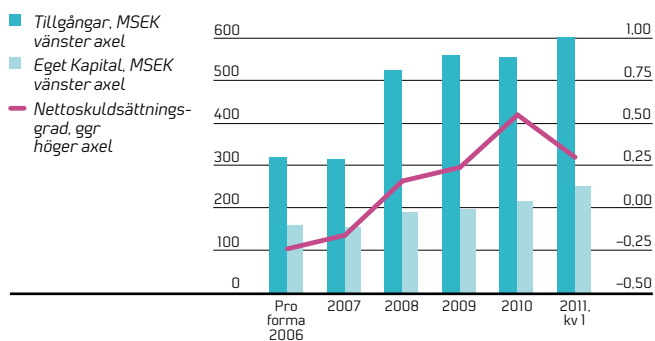
skap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 115,7 [82,1] MSEK per 2011-03-31. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 125,7 [65,6] MSEK. Ökningen hänförs till upptagande av ett förvärvslån om 80 MSEK för finansiering av tilläggsköpeskillingen för Rewir. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2011-03-31 till en nettoskuld om 74,5 [33,5] MSEK. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,30 [0,16]. Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 0,70 [0,50]. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 19,8 [24,0] MSEK. Per den 31 mars 2011 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 3,2 [5,5] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,82 [1,42] procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 45,5 [29,9] MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 26,3 [33,4] MSEK, pantförskrivning av kundfordringar avseende Ekotryck Redners samt aktier i Rewir AB.

Soliditeten uppgick per den 31 mars 2011 till 42 [37] procent.

Koncernens operativa kassaflöde stärktes till 48,2 [12,3] MSEK. Främsta orsaken till förbättringen är ett ökat resultat samt en effektivare kapitalanvändning. Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till 33,5 [11,5] MSEK. Investeringsverksamheten uppgick till -1,6 [-1,0] MSEK.

Kapitalstruktur och nettoskuldssättning



Koncernens eget kapital uppgick till 251,0 [211,7] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 214,7 MSEK ökat med 36,3 MSEK. Denna ökning hänförs till sin helhet till periodens totalresultat.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 21,0 [12,5] procent och avkastningen på eget kapital till 19,1 [11,2] procent.

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 8,25 [3,45] SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 58,95 [49,70] SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 46,20 [66,50] SEK.

MOMSÅTERBETALNING

Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, Graphic Procédé) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex procent som gäller för vissa trycksaker (den så kallade bokmomsen). Intellecta har efter analys av domen och kontakt med Skatteverket begärt omprövning av de tidigare beskattningssåren från och med 2004. Omprövningarna har resulterat i att Intellecta under 2010 har erhållit 26,8 MSEK och under det första kvartalet 2011, 31,8 MSEK i form av momsåterbetalning. Beloppen är intäktsförda i räkenskaper under respektive verksamhetsår utifrån bedöm-

Avkastning på eget kapital



ningen att de återbetalda momsavgifterna inte kommer att bli föremål för återbetalningskrav. Intellecta avser ansöka om ytterligare momsåterbetalningar om sammanlagt cirka 50 MSEK. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda momsbelopp fortsättningsvis ska redovisas i verksamheten. På grund av ett flertal osäkra faktorer är det i dagsläget svårt att bedöma vilken resultatpåverkan kommande momsåterbetalningar kan få för Intellecta.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2011-03-31 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.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

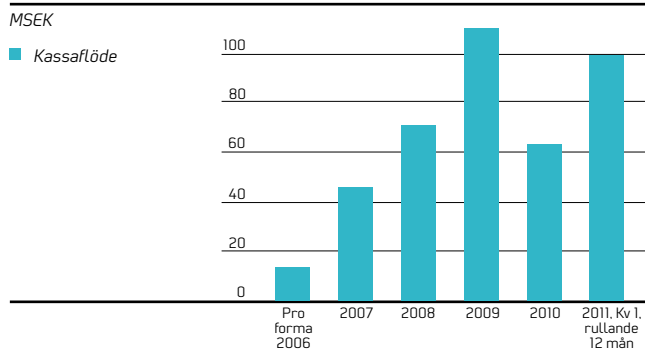
identifiera, analysera och rapportera verksamhetsrisker, finansiella risker, osäkerhetsfaktorer, samt minska dessa risker när så är lämpligt. Kontroll av operativa risker sker primärt av Intellectas affärsansvariga. Intellectas controllingfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs. Finansiella risker omfattar i första hand risker relaterade till valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisk. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för att hantera finansiella risker ligger inom koncernledningen och finansfunktionen, Treasury Department. Målet för Intellectas finansiella hantering är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde orsakat av fluktuationer på de finansiella marknaderna. Intellecta har därför en finanspolicy som reglerar likviditets-, ränte- och valutariskerna. Riskhantering är en integrerad del av Intellectas verksamhet och affärsplaneringsprocess. Intellecta har genomfört ett antal målinriktade förvärv i enlighet med sin strategi. En effektiv integration av dessa förvärv samt realisering av tillhörande kostnads- och intäkts synergier är, liksom en positiv utveckling för de förvärvade verksamheterna, betydelsefull för resultatutvecklingen på kort såväl som på lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltså vissa risker och integrationsprocessen kan komma att på kort sikt ge svängningar i kvartalsresultaten. 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 2010.

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 framlagd finansiell rapport 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.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har inte några väsentliga händelser inträffat.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

6-månadersrapport lämnas den 26 augusti 2011.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt enligt Rådet för finansiell rapportering RFR1. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), de av EU antagna tolkningarna av gällande standards och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2010.

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.

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

Stockholm den 12 maj 2011

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2010/11 April-mars ¹⁾	2010 Jan-dec
Nettoomsättning ²⁾	183 857	183 239	662 895	662 277
Övriga rörelseintäkter	32 166	565	60 438	28 837
Summa intäkter	216 023	183 804	723 333	691 114
Råvaror och förnödenheter	-54 567	-52 313	-219 346	-217 092
Övriga externa kostnader	-22 629	-25 348	-93 303	-96 022
Personalkostnader	-83 725	-77 695	-304 029	-297 999
Avskrivningar	-7 478	-8 121	-30 608	-31 251
Nedskrivning av goodwill	-	-	-10 000	-10 000
Övriga rörelsekostnader	-2	-22	-59	-79
Summa kostnader	-168 401	-163 499	-657 345	-652 443
Rörelseresultat	47 622	20 305	65 988	38 671
Finansiella intäkter	1 668	88	3 335	1 755
Finansiella kostnader	-1 426	-352	-4 743	-3 669
Resultat före skatt	47 864	20 041	64 580	36 757
Inkomstskatt	-12 661	-5 402	-20 290	-13 031
Periodens resultat	35 203	14 639	44 290	23 726
Övrigt totalresultat				
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-1	-27	-82	-108
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	462	-457	-195	-1 114
Likvidation av bolag	618	-	618	-
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	7	21	28
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 079	-477	362	-1 194
Summa totalresultat för perioden	36 282	14 162	44 652	22 532
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	36 282	14 162	44 652	22 532

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

DATA PER AKTIE

BELOPP I KSEK	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2010/11 April-mars ¹⁾	2010 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	8,25	3,45	10,40	5,55
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	58,95	49,70	58,95	50,45
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	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Balansdagens kurs	46,20	66,50	46,20	45,10

1) Rullande 12 månader

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 742	5 870	3 299
Varumärken	19 210	21 624	19 813
Kundrelationer	30 765	21 272	31 607
Goodwill	210 796	218 741	210 796
Investeringar i hyrda lokaler	2 816	4 575	3 342
Maskiner och andra tekniska anläggningar	67 854	81 511	71 308
Inventarier, verktyg och installationer	10 280	9 445	9 991
Finansiella tillgångar som kan säljas	700	700	700
Andra långfristiga fordringar	1 170	-	1 170
	346 333	363 738	352 026
Omsättningstillgångar			
Varulager, råvaror och förnödenheter	8 767	10 594	8 915
Pågående arbeten	66 637	43 780	40 983
Kundfordringar	96 488	102 998	110 094
Skattefordringar	5 259	6 020	6 166
Övriga fordringar	8 561	2 806	2 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 023	16 238	16 946
Likvida medel	51 176	32 081	17 661
	256 911	214 517	203 554
Summa tillgångar	603 244	578 255	555 580

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, forts

BELOPP I KSEK	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital	58 776	58 776	58 776
Reserver	-2 494	-2 917	-3 574
Balanserad vinst	188 356	149 450	153 154
Summa eget kapital	251 025	211 696	214 743
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	81 852	55 080	92 513
Pensionsförpliktelser	11 972	11 507	11 819
Uppskjutna skatteskulder	34 645	30 445	34 940
Övriga långfristiga skulder	10 773	542	11 679
	139 242	97 574	150 951
Kortfristiga skulder			
Upplåning	43 883	10 519	43 841
Förskott från kunder	39 532	20 273	22 665
Leverantörsskulder	44 004	47 000	50 199
Aktuella skatteskulder	16 971	6 418	4 176
Övriga kortfristiga skulder	16 611	134 747	18 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 976	50 028	50 405
	212 977	268 985	189 886
Summa skulder	352 219	366 559	340 837
Summa eget kapital och skulder¹⁾	603 244	578 255	555 580
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	125,7	65,6	136,4

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 2010-01-01	6 387	58 776	-2 460	134 831	197 534
Totalresultat					
Periodens resultat				14 639	14 639
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-20	-20
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-457	-	-457
Summa övrigt totalresultat	-	-	-457	-20	-477
Summa totalresultat	-	-	-149	14 619	14 162
Utgående balans per 2010-03-31	6 387	58 776	-2 917	149 450	211 696

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				35 203	35 203
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-1	-1
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	462	-	462
Likvidation av bolag	-	-	618	-	618
Summa övrigt totalresultat	-	-	1 080	-1	1 079
Summa totalresultat	-	-	1 080	35 202	36 282
Utgående balans per 2011-03-31	6 387	58 776	-2 494	188 356	251 025

1) Övrigt tillskjutet kapital består av aktier emitterade till överkurs och premier för teckningsoptioner.

2) Avser främst omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2010 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	47 864	20 041	36 757
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 421	8 287	43 823
	56 285	28 328	80 580
Betald skatt	-4 947	-2 375	-9 737
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	51 338	25 953	70 843
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-25 506	-7 595	-3 119
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	3 826	-5 533	-5 052
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	18 561	-502	481
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	48 219	12 323	63 153
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 976	-974	-5 311
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	373	14	200
Förvärv av verksamheter	-	-	-121 826
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 603	-960	-126 937
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning	-10 661	847	41 727
Förändring av kortfristig upplåning	42	2 818	29 862
Förändring av övriga långfristiga skulder	-906	-	-
Amortering av finansiell leasing	-1 576	-3 571	-5 445
Utbetald utdelning	-	-	-5 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 101	94	60 821
Periodens kassaflöde	33 515	11 457	-2 963
Likvida medel vid årets början	17 661	20 624	20 624
Likvida medel vid periodens slut	51 176	32 081	17 661

Betald låneränta uppgick till 499 [350] [1 500] KSEK.

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnastill 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.

Intellecta bygger, förvaltar och utvecklar en portfölj av ledande bolag/verksamheter inom kommunikations- och publiceringsmarknaden samt närliggande verksamheter som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Intellectas verksamhet finns i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråttjänster (Intellecta Consulting) och informationslogistik (Intellecta Infolog).

Affärsområdenas intäkter kommer huvudsakligen från de tjänster som Intellecta erbjuder sina kunder. Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunderna med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunnande inom enskilda områden. Affärsområde Intellecta Infolog utgör en komplett producent av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden också ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren.

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.

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Första kvartalet

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	84 698	87 207	112 047	107 868	9 659	9 665	-	-	206 404	204 740
Koncerninterna intäkter i segmentet	-395	-1 115	-7 712	-6 111	-9 659	-9 665	-4 781	-4 610	-22 547	-21 501
Intäkter från externa kunder	84 303	86 092	104 335	101 757	-	-	-4 781	-4 610	183 857	183 239
Övriga rörelseintäkter	22	455	32 166	110	-	-	-22	-	32 166	565
Övriga intäkter i segmentet	22	455	32 166	110	-	-	-22	-	32 166	565
Rörelseresultat, EBIT	5 011	14 600	42 952	5 088	1 205	1 974	-1 546	-1 357	47 622	20 305
Totala tillgångar	133 178	115 763	233 374	239 116	438 322	421 127	-201 630	-197 751	603 244	578 255
Medelantalet årsanställda	211	171	227	247	13	13	-	-	451	431

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

Rörelseresultat, EBIT	5 011	14 600	42 952	5 088	1 205	1 974	-1 546	-1 357	47 622	20 305
Finansiella kostnader	-344	-128	-273	-273	-1 023	-58	214	107	-1 426	-352
Finansiella intäkter	115	26	1 516	74	554	230	-517	-242	1 668	88
Resultat före skatt	4 782	14 498	44 195	4 889	736	2 146	-1 849	-1 492	47 864	20 041

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars
Intäkter från externa kunder	166 767	166 076	17 090	17 163	183 857	183 239
Totala tillgångar	578 890	552 754	24 354	25 501	603 244	578 255

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2011	2010	2010/11	2010	2009	2008	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
	Jan-mars	Jan-mars	April-mars ²⁾	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec ³⁾	Sept-dec ⁴⁾	Sept-aug	Sept-aug
Nettoomsättning, ^{1), 5)}	183,9	183,2	662,9	662,3	675,0	583,6	465,9	400,9	526,9	374,0	342,0
EBITDA, MSEK	55,1	28,4	106,6	79,9	60,8	67,0	55,7	31,4	38,1	16,3	26,2
Rörelseresultat [EBIT], MSEK ⁵⁾	47,6	20,3	66,0	38,7	29,1	47,1	40,5	15,3	16,3	0,0	4,0
Rörelsemarginal, % ⁵⁾	25,9	11,1	10,0	5,8	4,3	8,1	8,7	3,8	3,1	neg	1,2
Resultat före skatt, MSEK ⁵⁾	47,9	20,0	64,6	36,8	27,5	48,2	40,8	14,1	14,6	-1,2	2,3
Vinstmarginal, % ⁵⁾	26,0	10,9	9,7	5,6	4,1	8,3	8,8	3,1	2,8	neg	0,7
Resultat efter skatt, MSEK ⁵⁾	35,2	14,6	44,3	23,7	19,9	35,3	34,7	12,6	12,0	1,6	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,25	3,45	10,40	5,55	4,65	8,60	8,40	12,45 ⁶⁾	12,90 ⁶⁾	-0,25	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,25	3,45	10,40	5,55	4,65	8,60	8,40	12,40 ⁷⁾	12,85 ⁷⁾	-0,25	0,70
Utdelning per aktie	-	-	-	-	1,25	3,00	4,00	-	6,50	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	11,30	2,90	23,25	14,85	25,90	17,25	11,15	23,20	23,35	0,85	2,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	11,30	2,90	23,25	14,85	25,90	17,25	11,15	23,15	23,30	0,85	2,85
Avkastning på eget kapital, % ⁸⁾	19,1	11,2	19,1	11,5	10,2	20,5	22,1	37,9 ⁹⁾	37,9 ¹⁰⁾	neg	2,5
Avkastning på totalt kapital, % ⁸⁾	11,6	6,2	11,6	7,1	5,5	11,9	13,5	18,7 ⁹⁾	19,2 ¹⁰⁾	neg	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁸⁾	21,0	12,5	21,0	12,9	11,5	23,1	22,3	32,1 ⁹⁾	30,1 ¹⁰⁾	neg	2,5
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ¹¹⁾	58,95	49,70	58,95	50,45	46,40	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ¹¹⁾	58,95	49,70	58,95	50,45	46,40	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Substansvärde per aktie före utspädning, SEK ¹¹⁾	58,95	49,70	58,95	50,45	46,40	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,25
Substansvärde per aktie efter utspädning, SEK ¹¹⁾	58,95	49,70	58,95	50,45	46,40	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,25
Soliditet, %	42	37	42	39	35	36	49	50	50	44	50

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN, forts

	2011	2010	2010/11	2010	2009	2008	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
	Jan-mars	Jan-mars	April-mars ²⁾	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec ³⁾	Sept-dec ⁴⁾	Sept-aug	Sept-aug
Nettoskuldssättningsgrad, ggr ¹²⁾	0,30	0,16	0,30	0,55	0,24	0,16	-0,24	-0,24	-0,24	0,35	0,30
Nettoskuld, ggr ¹³⁾	0,70	0,50	0,70	1,49	0,79	0,45	-1,20	-1,20	-0,99	2,46	1,31
Skuldssättningsgrad, ggr	0,50	0,31	0,50	0,63	0,35	0,31	0,23	0,23	0,23	0,47	0,30
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁴⁾	14,6	13,4	14,6	11,0	11,3	22,1	24,9	24,9 ⁹⁾	21,0 ¹⁰⁾	neg	2,2
Disponibla likvida medel, MSEK ¹⁵⁾	115,7	82,1	115,7	82,1	70,6	88,5	97,0	97,0	97,0	30,20	23,20
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	2,2	0,8	22,8	22,8	113,1	153,0	14,6	14,6	16,8	33,5	19,5
Koncernen, medelantal anställda	451	431	451	453	452	393	307	307	312	361	329
varav AO Intellecta Consulting	211	171	211	204	167	148	88	88	89	83	41
varav AO Intellecta Infolog	227	247	235	235	272	232	204	204	208	261	273
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	468	449	468	455	435	494	321	321	321	318	327
varav AO Intellecta Consulting	226	185	226	216	172	183	108	108	108	87	92
varav AO Intellecta Infolog	229	250	229	225	249	298	200	200	200	216	220

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

2) Rullande 12 månader.

3) Pro forma 12 månader.

4) Förlängt räkenskapsår 16 månader.

5) Åren 2005/06 och 2004/05 redovisas exklusive avvecklad verksamhet.

6) Ingår resultat i avvecklad verksamhet med 9,45 SEK för 2006 och 10,00 SEK för 2005/06.

7) Ingår resultat i avvecklad verksamhet med 9,40 SEK för 2006 och 9,95 SEK för 2005/06.

8) Avkastningen har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden. Avkastningen har beräknats på resultat inklusive avvecklad verksamhet.

9) Redovisas inkl. resultat från avvecklad verksamhet om 39,5 MSEK

10) Redovisas inkl. resultat från avvecklad verksamhet om 41,9 MSEK.

11) 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.

12) Vid beräkning av nettoskuldssättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

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

15) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 64,5 (50,0) MSEK och kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskuld/EBITDA	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Rörelsemarginal	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Substansvärde	Motsvarar koncernens eget kapital.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Fr om år 2007 rapporterar Intellecta per kalenderkvartal. För år 2005/06 och tidigare år omfattar kvartal 1 sep–nov, kvartal 2 dec–feb, kvartal 3 mars–maj och kvartal 4 juni–aug. De siffror som redovisas för år 2005/06 och tidigare är de siffror som redovisats löpande i koncernens kvartalsrapporter. Jämförelsetalen för 2006 presenteras pro forma.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2011	2010 (12 mån)					2009 (12 mån)				
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	183,9	183,2	175,7	112,6	190,8	662,3	192,7	177,5	117,1	187,7	675,0
Rörelseresultat	47,6	20,3	7,7	-13,2	23,9	38,7	15,0	4,4	-6,3	16,0	29,1
Finansiella poster	0,3	-0,3	-0,6	-1,2	0,2	-1,9	0,3	-0,9	-0,8	-0,2	-1,6
Resultat före skatt ¹⁾	47,9	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	47,9	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	35,2	14,6	5,2	-10,7	14,6	23,7	11,4	2,5	-5,3	11,3	19,9
Resultat per aktie före utspädning	8,25	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55	2,70	0,60	neg	2,65	4,65
Resultat per aktie efter utspädning	8,25	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 före utspädning	11,30	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	11,30	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90
Eget kapital per aktie före utspädning	58,95	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45	47,45	44,90	43,75	46,40	46,40
Eget kapital per aktie efter utspädning	58,95	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45	47,45	44,90	43,75	46,40	46,40
Avkastning på eget kapital, %	19,1	11,2	12,8	10,6	11,5	11,5	17,7	13,2	9,9	10,2	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	12,5	12,3	9,7	12,9	12,9	20,3	15,9	12,0	11,5	11,5
Avkastning på totalt kapital, %	11,6	6,20	7,1	6,1	7,1	7,1	11,1	8,5	6,7	5,5	5,5
Rörelsemarginal, %	25,9	11,1	4,4	neg	12,5	5,8	7,8	2,5	neg	8,5	4,3
Vinstmarginal, %	26,0	10,9	4,0	neg	12,6	5,6	7,9	1,9	neg	8,4	4,1
Soliditet	42	37	39	39	39	39	37	37	39	35	35
Nettoskuld sättningsgrad, ggr	0,30	0,16	0,67	0,81	0,55	0,55	0,24	0,21	0,38	0,24	0,24
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,70	0,50	2,02	2,62	1,49	1,49	0,71	0,66	1,26	0,79	0,79
Skuld sättningsgrad, ggr	0,50	0,31	0,70	0,83	0,63	0,63	0,34	0,31	0,38	0,35	0,35
Räntetäckningsgrad, ggr	14,6	13,4	17,0	12,1	11,0	11,0	35,9	11,6	7,7	11,3	11,3
Disponibla likvida medel, MSEK	115,7	82,1	62,2	37,2	82,1	82,1	86,3	85,4	64,1	70,6	70,6

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT, forts

MSEK	2008 (12 mån)					2007 (12 mån)				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	139,5	132,5	104,6	207,0	583,6	128,5	119,6	79,8	135,4	463,3
Rörelseresultat	18,1	16,3	1,2	11,5	47,1	16,7	7,7	0,7	15,4	40,5
Finansiella poster	0,3	0,2	0,1	0,5	1,1	0,1	0,2	0,3	-0,3	0,3
Resultat före skatt ¹⁾	18,4	16,5	1,3	12,0	48,2	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	18,4	16,5	1,3	12,0	48,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	14,0	11,7	0,9	8,7	35,3	14,9	7,8	0,5	11,5	34,7
Resultat per aktie före utspädning	3,45	2,90	0,25	2,05	8,60	3,55	1,85	0,15	2,85	8,40
Resultat per aktie efter utspädning	3,45	2,90	0,25	2,05	8,60	3,50	1,85	0,15	2,85	8,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	neg	14,50	neg	8,40	17,25	1,55	4,30	2,40	3,00	11,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	neg	14,50	neg	8,40	17,25	1,50	4,25	2,35	3,00	11,10
Eget kapital per aktie före utspädning	41,55	40,40	40,70	44,80	44,80	41,30	35,85	35,40	38,15	38,15
Eget kapital per aktie efter utspädning	41,55	40,40	40,70	44,80	44,80	41,15	35,70	35,25	38,00	38,00
Avkastning på eget kapital, %	19,7	24,3	24,8	20,5	20,5	24,3	26,2	33,2	22,1	22,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,8	28,4	29,1	23,1	23,1	21,4	22,6	28,4	22,3	22,3
Avkastning på totalt kapital, %	13,9	17,8	17,3	11,9	11,9	13,6	14,5	8,9	13,5	13,5
Rörelsemarginal, %	13,0	12,3	1,1	5,6	8,1	13,0	6,4	0,9	11,2	8,7
Vinstmarginal, %	13,2	12,5	1,2	5,8	8,3	13,1	6,6	1,3	11,0	8,8
Soliditet	53	53	51	36	36	54	51	49	49	49
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,20	-0,20	-0,06	0,16	0,16	-0,25	-0,14	-0,10	-0,16	-0,16
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-0,58	-0,49	-0,14	0,45	0,45	0,35	-0,44	-0,38	-0,43	-0,43
Skuldsättningsgrad, ggr	0,17	0,16	0,15	0,31	0,31	0,20	0,23	0,22	0,19	0,19
Räntetäckningsgrad, ggr	53,5	28,8	29,0	22,1	22,1	13,4	14,6	12,4	21,9	21,9
Disponibla likvida medel, MSEK	83,2	81,1	83,2	88,5	88,5	100,4	75,5	67,9	75,9	75,9

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2006 (12 mån) Pro forma					2005/06 (16 mån)					
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	tert 3 ²⁾	S:a
Nettoomsättning	108.8	108.4	78.8	104.9	400.9	104.2	102.5	102.8	69.8	147.6	526.9
Rörelseresultat ¹⁾	3.5	6.3	-3.2	8.7	15.3	1.5	1.3	15.8	-5.3	10.1	23.4
Finansiella poster	-0.4	-0.3	-0.2	-0.3	-1.2	-0.1	-0.6	-0.5	-0.1	-0.4	-1.7
Resultat före skatt ¹⁾	3.1	6.0	-3.4	8.4	14.1	1.4	0.7	15.3	-5.4	9.7	21.7
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>	<i>26.9</i>	<i>2.0</i>	<i>-</i>	<i>10.6</i>	<i>39.5</i>	<i>2.4</i>	<i>1.5</i>	<i>27.3</i>	<i>0.1</i>	<i>10.6</i>	<i>41.9</i>
Jämförelsestörande poster						-	-	-7.1	-	-	-7.1
Resultat före skatt inkl jämförelsestörande poster och avvecklad verksamhet	30.0	8.0	-3.4	19.0	53.6	3.8	2.2	35.5	-5.3	20.3	56.5
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	29.1	7.2	-4.1	19.9	52.1	2.3	2.6	34.5	-3.7	18.3	54.0
Resultat per aktie före utspädning	6.95	1.75	-0.95	4.70	12.45	0.35	0.50	8.05	-0.90	4.35	12.90
<i>varav i kvarvarande verksamheter</i>	<i>0.55</i>	<i>1.30</i>	<i>-0.95</i>	<i>2.20</i>	<i>3.00</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.60</i>	<i>-0.95</i>	<i>1.85</i>	<i>2.90</i>
<i>varav i avvecklad verksamhet</i>	<i>6.40</i>	<i>0.45</i>	<i>-</i>	<i>2.50</i>	<i>9.45</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6.45</i>	<i>0.05</i>	<i>2.50</i>	<i>10.00</i>
Resultat per aktie efter utspädning	6.90	1.75	-0.95	4.70	12.40	0.35	0.50	8.05	-0.90	4.70	12.85
<i>varav i kvarvarande verksamheter</i>	<i>0.55</i>	<i>1.30</i>	<i>-0.95</i>	<i>2.20</i>	<i>3.00</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.60</i>	<i>-0.95</i>	<i>2.20</i>	<i>2.90</i>
<i>varav i avvecklad verksamhet</i>	<i>6.35</i>	<i>0.45</i>	<i>-</i>	<i>2.50</i>	<i>9.40</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6.45</i>	<i>0.05</i>	<i>2.50</i>	<i>9.95</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	8.60	4.20	neg	18.25	23.20	neg	neg	11.90	1.10	9.60	21.50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	8.55	4.20	neg	18.15	23.15	neg	neg	11.90	1.10	9.55	21.45
Eget kapital per aktie före utspädning	33.00	34.50	35.30	37.90	37.90	27.30	27.95	34.45	33.55	37.90	37.90
Eget kapital per aktie efter utspädning	32.85	34.35	35.15	37.75	37.75	27.20	27.85	34.30	33.40	37.75	37.75
Avkastning på eget kapital, %	u s	u s	u s	37.9	37.9	neg	17.6	29.3	24.4	37.9	37.9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	u s	u s	u s	32.1	32.1	0.5	11.1	20.8	20.8	30.1	30.1
Avkastning på totalt kapital, %	u s	u s	u s	18.7	18.7	0.36	6.90	1.29	2.46	5.31	5.31
Rörelsemarginal, %	3.2	5.8	neg	8.3	3.8	1.4	1.3	15.4	neg	6.8	4.4
Vinstmarginal, %	2.8	5.5	neg	8.0	3.5	1.3	0.7	14.9	neg	6.6	4.1
Soliditet, %	47	48	52	50	50	46	45	51	54	50	50
Nettoskuldsättningsgrad, egr	0.08	-0.04	0.03	-0.24	-0.24	0.37	0.40	0.01	0.15	-0.24	-0.24
Nettoskuld/EBITDA, egr	u s	u s	u s	-1.20	-1.20	2.37	1.29	0.06	0.97	-1.20	-1.20
Skuldsättningsgrad, egr	0.22	0.30	0.29	0.23	0.23	0.44	0.47	0.29	0.29	0.23	0.23
Räntetäckningsgrad, egr	u s	u s	u s	24.9	24.9	0.58	9.03	1.93	3.60	7.40	7.40
Disponibla likvida medel, MSEK	55.1	70.4	59.8	97.0	97.0	24.1	19.0	64.4	67.2	97.0	97.0

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet.

2) Räkenskapsåret 2005/06 var förlängt med 4 månader och omfattade perioden 1 september 2005 till 31 december 2006. Räkenskapsårets sista rapportperiod omfattade därför 4 månader.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2010/11 April-mars ¹⁾	2010 Jan-dec
Nettoomsättning	6 902	6 816	24 141	24 055
Övriga rörelseintäkter	2 757	2 849	11 463	11 555
Summa rörelsens intäkter	9 659	9 665	35 604	35 610
Övriga externa kostnader	-3 036	-3 028	-16 687	-16 679
Personalkostnader	-5 227	-4 565	-17 720	-17 058
Avskrivningar	-191	-98	-571	-478
Summa rörelsens kostnader	-8 454	-7 691	-34 978	-34 215
Rörelseresultat	1 205	1 974	626	1 395
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	46 090	46 090
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	-	-10 000 ²⁾	-10 000 ²⁾
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	554	230	2 154	1 830
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-1 023	-58	-3 251	-2 286
Resultat efter finansiella poster	736	2 146	35 619	37 029
Bokslutsdispositioner	-	-	-12 847	-12 847
Resultat före skatt	736	2 146	22 772	24 182
Skatt på periodens resultat	-194	-564	3 301	2 931
Resultat	542	1 582	26 073	27 113

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2011 Jan-mars	2010 Jan-mars	2010/11 April-mars ¹⁾	2010 Jan-dec
Resultat	542	1 582	26 073	27 113
Övrigt totalresultat				
Koncernbidrag från dotterbolag	-	-	51 785	51 785
Skatteeffekt av koncernbidrag från dotterbolag	-	-	-13 619	-13 619
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	38 166	38 166
Summa totalresultat	542	1 582	64 239	65 279

1) Rullande 12 månader.

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

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	5	-
	-	5	-
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	67	93	73
Inventarier, verktyg och installationer	2 584	1 268	1 972
	2 651	1 361	2 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	379 509	381 726	379 509
Fordringar hos dotterbolag	-	1 250	50 505
Andra långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
	380 209	383 676	430 714
Summa anläggningstillgångar	382 860	385 042	432 759
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	7 685	7 576	4 431
Skattefordran	1 162	2 574	-
Övriga fordringar	4 524	699	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 305	2 816	2 389
	16 676	13 665	6 831
Kassa och bank	38 786	22 420	5 420
	38 786	22 420	5 420
Summa omsättningstillgångar	55 462	36 085	12 251
Summa tillgångar	438 322	421 127	445 010

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, forts

BELOPP I KSEK	2011-03-31	2010-03-31	2010-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Överkursfond	56 875	56 875	56 875
Premier för teckningsoptioner	1 901	1 901	1 901
Reservfond	20 052	20 052	20 052
	85 215	85 215	85 215
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	144 215	84 259	117 102
Periodens resultat	542	1 582	27 113
	144 757	85 841	144 215
Summa eget kapital	229 972	171 056	229 430
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	35 057	22 210	35 057
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	5 736	5 528	5 638
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	48 805	6 449	56 505
Skulder till dotterbolag	10 871	-	-
Övriga långfristiga skulder	10 000	-	10 000
	69 676	6 449	66 505
Kortfristiga skulder			
Upplåning	30 797	1 706	30 797
Leverantörsskulder	4 360	4 132	3 713
Skulder till dotterbolag	49 800	82 292	61 434
Aktuella skatteskulder	3 936	-	3 742
Övriga kortfristiga skulder	3 752	123 657	3 275
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 236	4 097	5 419
	97 881	215 884	108 380
Summa skulder	167 557	222 333	174 885
Summa eget kapital och skulder¹⁾	438 322	421 127	445 010
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	79.6	8.2	87.3



INTELLECTA

Intellecta AB (publ), org. nr. 556056-5151
Birger Jarlsgatan 57 B, 4tr. Box 190 63, 104 32 STOCKHOLM
Tel. 08-506 286 00, Fax. 08-506 287 00
E-post. info@intellecta.se, www.intellecta.se