

INTELLECTA
DELÅRSRAPPORT
08/01/01-08/09/30

Q3

INTELLECTA

FORTSATT GOD UTVECKLING FÖR INTELLECTA

Tredje kvartalet, juli-september, 2008 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 98,3 [78,1] MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1,3 [0,7] MSEK
- Resultatet före skatt, 1,3 [1,0] MSEK
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,25 [0,15] SEK

Januari-september 2008 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 364,8 [323,9] MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 42 procent till 35,6 [25,1] MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 9,8 [7,8] procent
- Resultatet före skatt ökade med 41 procent till 36,2 [25,7] MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 26,6 [23,3] MSEK
- Resultatet per aktie efter utspädning, 6,60 [5,65] SEK
- Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 40,70 [35,25] SEK
- Avkastning på sysselsatt kapital, 28,4 [22,6] procent
- Den 1 augusti förvärvades Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå som omsätter ca 80 MSEK och har 44 medarbetare
- Resultatet före skatt för 2008 beräknas bli väsentligt högre än för 2007

Efter periodens utgång

- Den 1 oktober förvärvades Ekotryck Redners, en av Sveriges mest lönsamma och effektiva grafiska producenter. Bolaget omsätter ca 180 MSEK med en vinstmarginal före skatt om ca 12 procent. Bolaget har ca 90 medarbetare
- Guld till Rewir i Svenska Designpriset
- Guld för Intellecta Corporates kundtidning, Corporate Intelligence, som vann Svenska Publishingpriset för kundtidningar (business-to-business)
- Intellecta lanserade en ny namnstruktur och en ny grafisk profil den 20 oktober. Detta innebär bland annat att det tidigare affärsområdet Communication numera heter Consulting

Kommentar från vd och koncernchef Richard Ohlson

Det tredje kvartalet – juli, augusti, september – är den säsongsmässigt svagaste perioden för Intellecta, men vi har lämnat ännu ett solitt kvartal bakom oss. Nettoomsättningen ökade med 26 procent jämfört med motsvarande period föregående år (för jämförbara enheter var ökningen 15 procent). Resultatet före skatt uppgick till 1,3 (1,0) MSEK och resultatet per aktie till 0,25 (0,15) SEK.

Affärsområdet Consulting (före detta Communication) har utvecklats starkt med ökade volymer och förbättrade resultat.

Den 1 augusti förvärvade Intellecta Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå. Hilanders har erhållit en lång rad utmärkelser under 2000-talet, bland annat som bästa reklambyrå, och har rankats som bästa B2B-byrå i kundundersökningar under många år. Bolaget ingår i affärsområde Consulting. Förvärvet av Hilanders har stärkt Intellectas totala erbjudande med ännu ett marknadsledande spjutspetserbjudande.

Affärsområdets utveckling har varit god vad avser affärsvolymer och nya kunduppdrag inom ett flertal centrala tjänsteområden: varumärkesfrågor, varumärkeskommunikation, webbkommunikation, aktieägarservice och investorerelationer. Alla enheter inom affärsområdet Consulting har kännetecknats av en stark ordergång.

Affärsområdet InfoLog har haft en negativ resultatutveckling under det tredje kvartalet, i första hand på grund av en lägre aktivitet inom segmentet aktiemarknadsprospekt till följd av den situation som råder på finansmarknaderna, vidare försämrade marginaler till följd av rådande prispress samt ökade kostnader

för vidareutvecklingen av systemstödet Intellecta Core.

Sammantaget redovisar Intellecta efter nio månader totala intäkter på 365 MSEK, en tillväxt på 13 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 10 procent. Resultatet före skatt ökade med 41 procent till 36 MSEK. Jag vill gärna framhålla den starka rörelsemarginalen på 10 (8) procent för koncernen. Avkastningen på sysselsatt och eget kapital uppgick till 29 (28) respektive 25 (33) procent.

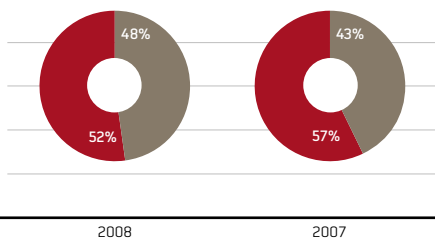
De förvärv som genomförts på byråsidan de senaste åren har starkt bidragit till Intellectas goda resultatutveckling. Vi utvärderar löpande nya förvärv av lönsamma företag som har förutsättningar att prestera ännu bättre på Intellectakoncernens plattform och bidra till att addera nya spjutspetserbjudanden till vårt totala erbjudande.

Den 26 september offentliggjorde Intellecta förvärvet av Ekotryck Redners, en av Sveriges mest lönsamma och effektiva grafiska producenter, med tillträde den 1 oktober 2008. Intellecta har förvärvat ett mycket välskött företag med hög lönsamhet, goda kassaflöden och en stark ekonomisk och finansiell ställning. Ekotryck Redners kompletterar Intellectas befintliga verksamheter inom affärsområdet InfoLog och stärker affärsområdets totala erbjudande. Ekotryck Redners förmåga att kombinera reklambyrå- och grafiska produktionstjänster gör att bolaget överträffar konkurrenternas erbjudanden. Intellectas starka balansräkningar oss flexibilitet i realiseringen av tillväxtstrategin. Koncernens finansiella mål – som lades fast 2007 för kommande treårsperiod – ligger fast. Vi ska växa både

NETTOOMSÄTTNING

Fördelat per affärsområde

■ Consulting
■ InfoLog



RÖRELSENS INTÄKTER *

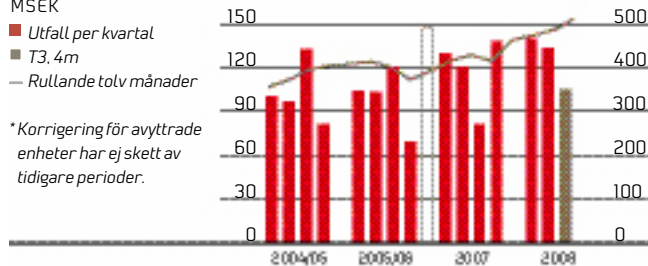
MSEK

■ Utfall per kvartal

■ T3, 4m

— Rullande tolv månader

* Korrigering för avyttrade enheter har ej skett av tidigare perioder.



organiskt och genom förvärv under god lönsamhet. Vinstmarginalen före skatt ska uppgå till lägst 8 procent.

Båda förvärven under året förväntats bidra positivt till årets resultat per aktie. Intellectas resultat före skatt för 2008 beräknas bli väsentligt högre än för 2007.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Förvärv av Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå den 1 augusti 2008. Bolaget omsätter ca 80 MSEK med 44 konsulter. Bolaget har rankats som bästa B2B-byrå i kundundersökningar under många år. Förvärvet förväntas påverka Intellectas vinst per aktie positivt redan under 2008.
- Den 29 september offentliggjordes förvärvet av Ekotryck Redners AB, en av Sveriges mest lönsamma och effektiva grafiska producenter. Tillträdesdatum är den 1 oktober. Bolaget omsätter ca 180 MSEK med en vinstmarginal före skatt om 12 procent. Bolaget har 90 medarbetare. Förvärvet förväntas påverka Intellectas vinst per aktie positivt redan under 2008.
- Ett flertal nya kunduppdrag tillkom.

MARKNADSUTVECKLING

Den globala finanskrisen har spritt sig till den reala ekonomin, vilket sannolikt kommer att påverka efterfrågan på tjänster inom kommunikation och publicering negativt. Vi märker dock för närvarande ingen avmattning i vår verksamhet, med undantag för en minskad efterfrågan på tjänster relaterade till börsintroduktioner och företagstransaktioner. Efterfrågan inom huvuddelen av koncernens marknadssegment bedöms vara fortsatt god under resten av 2008.

KONJUNKTURANPASSNING

Även om Intellecta inte ännu har känt av den försämrade konjunkturen, har åtgärder vidtagits i syfte att ha en god beredskap och medvetenhet i organisationen. Vi har en god finansiell ställning, uthållighet samt en effektiv produktions- och verksamhetsstyrning. Vi ser samtidigt möjligheter att flytta fram våra

marknadspositioner ytterligare i en konjunkturedgång.

De två senaste förvärven betyder att Intellecta nu har starka, kompletta och unika kunderbjudanden genom hela förädlingskedjan inom integrerad kommunikation och publicering. Detta skapar ett ökat marknadsintresse för Intellectas kunderbjudanden eftersom det är ännu viktigare att kunna tillhandahålla kostnads- och tidseffektiva kompletta lösningar inom integrerad kommunikation och publicering i en svagare konjunkturutveckling. Intellecta - genom att erbjuda ett komplett utbud inom integrerad kommunikation och publicering - har goda förutsättningar att parera konjunkturedgångar genom en god riskspridning i verksamheten.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet, juli-september 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick till 98,3 (78,1) MSEK, en ökning med 26 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 15 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1,3 (0,7) MSEK och resultatet före skatt till 1,3 (1,0) MSEK. I resultatet ingår kapitalvinster vid avyttring av anläggningstillgångar om 0,1 (1,9) MSEK. Justerat för kapitalvinster uppgick rörelseresultatet till 1,2 (-1,2) MSEK, en förbättring med 2,4 MSEK och resultatet före skatt till 1,2 (-0,9) MSEK, en förbättring med 2,1 MSEK. Resultatet efter skatt blev 0,9 (0,5) MSEK.

Under det tredje kvartalet har verksamheten kännetecknats av en god tillströmning av nya kunder samt utökade kunduppdrag främst inom affärsområdet Consulting inom affärsområdets samtliga tjänsteområden. Samtliga enheter inom Consulting är vinstgivande med en god efterfrågan. Inom affärsområdet InfoLog har noterats minskade affärsvolymerna avseende tjänster relaterade till börsintroduktioner och transaktioner till följd av den finansiella oro och instabilitet som råder. Övriga tjänsteområden inom affärsområdet InfoLog har visat på en stabil utveckling.

Den 1 augusti 2008 förvärvade Intellecta 100 procent av aktierna i HiL-Anders Advertising Agency AB (Hilanders), Sveriges ledande B2B-byrå. Hilanders är ett mycket välskött företag med god lönsamhet, goda kassaflöden och en stark ekonomisk och finan-

siell ställning. Hilanders omsätter ca 80 MSEK per år och har 44 konsulter i Stockholm, Helsingborg och Malmö. Ulf Strömqvist, en av tidigare huvudägarna till Hilanders, förblir VD i bolaget. Förvärvet stärker Intellectas helhetserbjudande och positionen som ett av Nordens ledande kommunikationsföretag. Bolaget tillhör affärsområdet Consulting och ingår i räkenskaperna för koncernen från och med den 1 augusti 2008. För ytterligare information hänvisas till **not 1** i slutet av denna delårsrapport. Hilanders har lämnat ett positivt bidrag till affärsområdet Consultings fortsatta utveckling både vad avser affärsvolymerna och resultat.

Medan affärsområdet Consulting har haft en fortsatt god resultatutveckling under det tredje kvartalet redovisade affärsområdet InfoLog en negativ resultatutveckling till följd av minskade affärsvolymerna avseende tjänster inom aktiemarknadsprospekt, pressade marginaler på tjänster och produkter samt ökade kostnader för vidareutvecklingen av systemstödet Intellecta Core. Satsningen på Intellecta Core understödjer strategin och inriktningen för affärsområdet InfoLog att successivt öka andelen högförädlade tjänster och lösningar.

Ett åtgärdsprogram som omfattar sänkta kostnader och förbättrad lönsamhet har tagits fram för affärsområdet InfoLog. En viktig del i programmet är att omdisponera resurserna inom produktionen av aktiemarknadsprospekt till tjänsteområden där efterfrågan är fortsatt god.

RÖRELSERESULTAT*

MSEK

■ Utfall per kvartal

□ T3, 4m

— Rullande tolv månader

* Exkl. jämförelsestörande poster. Korrigering för avyttrande enheter har ej skett för tidigare perioder.



Genom förvärvet av Hilanders, med en ledarposition inom marknadskommunikation, stärker Intellecta sin position i Sverige och Danmark inom corporate communication, investor relations, varumärkesrådgivning och design. Förvärvet av Hilanders innebär att Intellecta adderar ytterligare ett viktigt område i koncernens totala erbjudande.

Hilanders har erhållit en lång rad utmärkelser under 2000-talet, bland annat som bästa reklambyrå, och har rankats som bästa B2B-byrå i kundundersökningar under många år.

Nio månader, januari-september 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick till 364,8 (323,9) MSEK, en tillväxt på 12,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 356,2 (323,9) MSEK, en tillväxt på 10 procent. Rörelseresultatet förbättrades kraftigt till 35,6 (25,1) MSEK, en ökning med 42 procent och resultatet efter finansnetto till 36,2 (25,7) MSEK, en ökning med 41 procent. Rörelsemarginalen förbättrades till 9,8 (7,8) procent. I resultaten ingår kapitalvinster vid avyttring av anläggningstillgångar om 0,1 (1,9) MSEK. Exklusive kapitalvinster förbättrades rörelseresultatet med 53 procent och resultatet efter finansnetto med 52 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet efter skatt blev 26,6 (23,3) MSEK. Skattekostnaden uppgick till 9,6 (2,4) MSEK.

VERKSAMHETEN

Intellecta är en nordisk kommunikations- och publiceringskoncern med verksamhet i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byrå-tjänster (Consulting) och Informationslogistik (InfoLog). I affärsområdet InfoLog ingår funktionsåtaganden, som erbjuder kunden att överlåta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i sin kommunikations- och/eller publiceringsprocess. Utvecklingen i Communication och InfoLog beskrivs nedan.

Consulting

Affärsområde Consulting tillhandahåller kvalificerad rådgivning och konsulttjänster med fokus på strategisk kommuni-

tionsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster.

Nettoomsättningen uppgick till 179,3 [143,1] MSEK, en tillväxt på 25 procent jämfört med motsvarande period förra året. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen till 170,7 [143,1] MSEK, en tillväxt på 19 procent. Rörelseresultatet uppgick till 34,5 [22,5] MSEK med en rörelsemarginal om 19,2 [15,7] procent.

Alla bolag inom affärsområdet har bidragit till den goda resultatutvecklingen till följd av hög beläggning.

Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå som ingår i affärsområdets verksamhet sedan 1 augusti har bidragit positivt till affärsområdets fortsatta starka utveckling både vad avser affärsvolymerna och genererat resultat. Den totala konsultstyrkan inom affärsområdet uppgår till 184 konsulter inkl. förvärvet av Hilanders som har tillfört 44 nya konsulter. Hilanders ledarposition inom marknadskommunikation kompletterar Intellectas marknadsledande positioner i Sverige och Danmark inom corporate communication, investor relations, varumärkesrådgivning och design. Förvärvet av Hilanders innebär att Intellecta täcker in ytterligare ett viktigt område i sitt totala erbjudande.

Affärsvolymerna i den svenska verksamheten inom affärsområdet har ökat under perioden. Ett stort antal årsredovisningsuppdrag slutlevererades under det första kvartalet. Ett flertal nya och större kunduppdrag har tillkommit inom tjänsteområdet investor relations. För att möta den ökade efterfrågan har ytterligare två rådgivare inom IR rekryterats. Kerstin Danasten, börsreporter och analytiker från Affärsvärlden, har rekryterats till tjänsten som senior IR-rådgivare och skribent. Karl Lans, tidigare reporter på bland annat di.se, har börjat som rådgivare och skribent.

Ett flertal nya webbuppdrag har tillkommit, exempelvis AstraZeneca, NCC, Riksdagen, Raoul Wallenbergskolan, Nya Karolinska Solna, Stadsholmen, Hakon Invest, Synchron, Avega, Tiohundra och Kommunal. Tillväxten inom tjänsteområdet PR har varit god. Ramavtalet med Stockholms Läns Landsting inom PR- och grafiska formgivningstjänster – som tecknades under

perioden – är ett exempel på uppdrag som spänner över flera tjänsteområden.

Rewir, ett ledande konsultbolag inom strategi- och varumärkesrådgivning, växte med över 60 procent under stigande marginaler jämfört med motsvarande period föregående år. Rewir utsågs i februari 2008, för sjätte året i rad, till Årets Varumärkesbyrå och Årets Strateg i Regi/Dagens Industris stora kundundersökning Årets Byrå 2007. Bolagets satsning på kompletterande erbjudanden i syfte att följa sina kunder längre genom varumärkesprocessen har genererat goda resultat i form av stark tillväxt och stigande marginaler. Flera varumärkesseminarier har genomförts under perioden och många av bolagets större kunder har ökat sina engagemang.

Flera nya uppdrag har tillkommit inom den danska verksamheten, bland annat inom områdena medieträning, interna kommunikationskampanjer, grafisk profilering och webbuppdrag.

Flera välbesökta seminarier har hållits av Intellecta bl.a om hållbarhetsredovisning och GRI-standard som handlade om utvecklingen inom Corporate Social Responsibility-området, ett område som visar på ett ökat intresse – vad avser arbete och kommunikation i hållbarhetsfrågor – från mindre och mer tjänsteinriktade företag.

InfoLog

Affärsområde InfoLog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Erbjudandet omfattar byråtjänster, grafiska tjänster, Finanstryck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtaganden.

Nettoomsättningen uppgick till 193,6 [186,7] MSEK, en tillväxt på 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 3,9 [6,1] MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,0 [3,3] procent. I resultatet ingår kapitalvinster vid avyttring av anläggningstillgångar med 0,1 [1,9] MSEK. Justerat från kapitalvinster uppgick rörelseresultatet till 3,8 [4,2] MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 2,0 [2,2] procent.

Intellecta Finanstryck, som är den ledande svenska leveran-

tören inom formgivning, tryck och distribution av aktiemarknadsprospekt, har känt av den ogynnsamma utvecklingen på finansmarknaden under de senaste månaderna. Under Q 3 minskade intäkterna avseende aktiemarknadsprospekt med 50 procent och under verksamhetens nio månader minskade dessa intäkter sammanlagt med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Ett åtgärds paket för affärsområdet InfoLog är framtaget som syftar till att sänka kostnaderna och förbättra lönsamheten.

Försäljningen till affärsområdets breda kunder som köper ett flertal olika tjänsteuppdrag inom affärsområdet ökade med 32 procent jämfört med motsvarande period föregående år och utgör idag 15 (11) procent av affärsområdets nettoomsättning.

Systemet Intellecta Core utgör en viktig del i realiseringen av strategin att successivt öka andelen högförädlade tjänster och lösningar i form av bredare åtaganden där priskänsligheten är lägre än på enskilda tryckuppdrag. Intresset för vårt bredare erbjudande av produkter och tjänster inom informationslogistik som inkluderar ett flertal tjänsteområden inom hela förädlingskedjan ökar. Affärsområdets kombinerade erbjudanden med byråtjänster, systemstöd och grafisk produktion visar på ett ökat intresse hos många målgrupper som efterfrågar en effektiv process för att skapa, publicera, lagra och distribuera informationsmaterial. Systemlösningen understödjer en kostnadseffektiv publicering och hantering av kundens samlade kommunikationsaktiviteter och utgör en viktig inkörsport till bredare affärer inom affärsområdet InfoLog. Ett ökande antal kunder väljer Intellecta InfoLog tack vare de kraftfulla systemlösningarna, bland annat Lagerstedt och Krantz, Aura Light och Ejendals. Avtalet med Lagerstedt & Krantz är treårigt med ett ordervärde om ca 3 MSEK. Systemstödet fungerar som en viktig plattform för produktion av tryckt och internetbaserat marknadsmaterial.

Flera treåriga kundavtal har tecknats under perioden bland annat med Posten Frimärken avseende produktion av informationsmaterial. Posten Frimärken ger varje år ut en stor mängd informationsmaterial om sitt sortiment, främst genom broschy-

rer och kataloger. Ytterligare ett treårsavtal tecknades avseende produktion av S.J:s tidtabeller, värt 7 MSEK.

För att bemöta den ökade efterfrågan på byråtjänster inom affärsområdet har resurserna på byrån i Solna utökats. Ett flertal reklam/kommunikationsuppdrag har tagits av byrån, exempelvis för Centro Kakel, Martin Ohlsson, Uppsala Konsert och Kongress samt Elkedjan.

Ett flertal seminarier har genomförts under perioden i samarbete med affärsområdet Consulting, bl a avseende finansiell rapportering och relationsmarknadsföring.

Intellecta InfoLogs strategi är att fortsätta satsningen på att vara en helhetsleverantör genom att erbjuda en bred portfölj av tjänster som genererar större kundvärden och längre kundrelationer.

En integrerad och marknadsledande enhet för informationslogistik ligger till grund för affärsområdets förvävsstrategi.

	9 mån Jan-sep 2008	9 mån Jan-sep 2007	12 mån Jan-dec 2007
MSEK			
CONSULTING			
Nettoomsättning ¹⁾	179,3	143,1	143,1
Rörelseresultat	34,5	22,5	22,5
Rörelsemarginal, %	19,2	15,7	15,7
Antal anställda, medelantal	137	110	110
INFOLOG			
Nettoomsättning ¹⁾	193,6	186,7	186,7
Rörelseresultat	3,9 ²⁾	6,1 ²⁾	6,1 ³⁾
Rörelsemarginal, %	2,0	3,3	3,3
Antal anställda, medelantal	197	189	189
NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER ⁴⁾			
Sverige	315,9	285,5	393,3
Danmark	48,9	47,4	70,0

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

2) Ingår kapitalvinster vid avyttring av anläggningstillgångar med 0,1 (1,9) MSEK.

3) Inkluderar en engångskostnad om 1,7 MSEK avseende pensionsavsättning.

4) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

Endast verksamheter som kan stärka realiseringen av strategin för affärsområdet är aktuella för förvärv.

SÄSONGSVARIATIONER

Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det fjärde 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 exempelvis med årsredovisningsuppdrag.

MODERBOLAGET

Tredje kvartalet, juli-september 2008

Intäkterna uppgick till 6,1 [4,9] MSEK och resultatet efter finansnetto till 3,9 [-0,8] MSEK.

Nio månader, januari-september 2008

Intäkterna uppgick till 21,9 [26,0] MSEK och resultatet efter finansnetto till 10,1 [0,2] MSEK. I förra årets intäkter ingick extern försäljning till kund på 5,8 MSEK. Fr o m 1 april 2007 sker all extern fakturering genom dotterbolagen. Jämförbara intäkter utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 8,1 [3,0] MSEK och resultat vid utskiftning av likviderade dotterbolag på 4,4 [-] mkr.

Moderbolagets likvida medel och kortfristiga kapitalplaceringar svarade för sammanlagt 34,7 [25,9] MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 47 [22] MSEK och var i sin helhet utnyttjad både per 2008-09-30 och per motsvarande period föregående året. Kreditfaciliteterna ökades med 25 MSEK i form av en ny checkräkningskredit. Bakgrunden till ökningen av kreditfaciliteterna var att Intellecta vuxit till ett betydligt större företag och att en checkräkningskredit idag om totalt 47 MSEK motsvarar den finansiella handlingsberedskap som erfordras. Syftet med kreditfaciliteten är att dels kunna använda den vid behov av överbrygnadsfinansiering vid förvärv, dels att ha en god och stabil finansiell handlingsberedskap. Aktierna i Hilanders utgör säkerhet för de nya kreditfaciliteterna.

Räntebärande skulder uppgick till 10,7 [12,4] MSEK.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 346 [313]. Per den 30 september 2008 uppgick antalet medarbetare till 399 [335] varav 49 [47] i Danmark fördelat på affärsområde Consulting, 184 [118] konsulter, affärsområde InfoLog, 201 [205] medarbetare och moderbolaget 14 [12] medarbetare.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 26,1 [21,3] MSEK per 2008-09-30.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar svarade för 17,8 [14,0] MSEK som en effekt av förvärv av Hilanders och förra året av resterande förvärv i Bysted A/S. Investeringar i IT-plattformen Core uppgick till 2,0 [2,3] MSEK. Beloppet har klassificerats som balanserade utvecklingskostnader.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 34,7 [25,9] MSEK per 2008-09-30. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 48,5 [22] MSEK och var i sin helhet utnyttjad per 2008-09-30 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Checkräkningskrediterna om totalt 48,5 MSEK inkluderar Hilanders befintliga checkräkningskredit om 1,5 MSEK, ställd mot bolagets säkerhet i form av företagsinteckningar på ett motsvarande belopp.

Samtliga svenska bolag är anslutna till ett gemensamt koncernkonto.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 25,5 [31,6] MSEK, en minskning med 19 procent jämfört med föregående år. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2008-09-30 till en nettofordran om 9,2 [14,3] MSEK. Nettoskuldssättningsgraden har varit fortsatt negativ -0,06 [-0,10]. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 13,9 [19,2] MSEK.

Per den 30 september 2008 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 6,3 år. Den genomsnittliga ränteni-

vån i portföljen var 5,25 procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 29,9 (29,7) MSEK i form av företagsinteckningar samt aktier i Hilanders AB.

Soliditeten uppgick per den 30 september 2008 till 51 (49) procent.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 22,0 (34,0) MSEK varav betald skatt utgjordes av 8,0 (2,4) MSEK. Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till -19,3 (-49,2) MSEK. Köpeskillingen för Hilanders om 20 MSEK betalades av Intellecta med egna medel på tillträdesdagen den 1 augusti. Koncernens justerade egna kapital uppgick till 164,6 (142,5) MSEK. Det egna kapitalet sedan årets början om 153,7 MSEK ökade med 10,9 MSEK. Denna ökning hänför sig till periodens resultat om 26,6 MSEK minskat med utdelning om 16,2 MSEK och en positiv omräkningsdifferens om 0,5 MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,60 (5,65) SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 40,70 (35,25) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 64 (64) SEK. Per 2007-12-31 uppgick aktiekursen till 64,50 SEK.

Antal utestående aktier och egna aktier

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 200-09-30 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.

I inledningen av 2008 ägde Intellecta 230 733 egna aktier till följd av det återköpsprogram som ägde rum under 2007. Under februari 2008 valde två nyckelpersoner att påkalla teckning av aktier genom inlösen av köpoptioner utställda på Intellectas återköpta B-aktier. 16 000 köpoptioner löstes in mot Intellecta B-aktier.

Lösenpriset var 56 SEK. Efter inlösen ägde Intellecta per 2008-09-30, 214 733 B-aktier vilket utgjorde 5,0 procent av aktiestocken. För närvarande föreligger inga flera aktierelaterade program.

UTSIKTER FÖR 2008

Resultatet före skatt för 2008 beräknas bli väsentligt högre än för 2007.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operativa risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker. De operativa riskerna hanteras normalt av de operativa enheterna i koncernen medan finansiella risker hanteras av den centrala finansavdelningen. Riskhantering är en viktig process för Intellecta i syfte att nå uppsatta mål.

Operativa risker

Intellecta är verksamt inom en rad olika produkt- och tjänstområden som är konkurrensutsatta. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentligt negativ effekt på uppnåendet av Intellectas mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. Intellectas förmåga att öka lönsamheten och avkastningen för aktieägarna är till stor del beroende av hur väl koncernen lyckas utveckla innovativa systemlösningar och tjänster samt upprätthålla en kostnadseffektiv produktion. 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.

Finansiell riskhantering

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Dessa risker är främst:

- Ränterisker avseende likvida medel och upplåning
- Finansieringsrisker avseende koncernens kapitalbehov
- Valutarisker avseende resultat och nettoinvesteringar i utländska dotterbolag

- Risker avseende priser på råvaror och komponenter som påverkar kostnaderna för tillverkade produkter
- Kreditrisker hänförliga till finansiella och kommersiella aktiviteter

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

Riskhantering är en integrerad del av Intellectas verksamhets- 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 intäktssynergier är, liksom en positiv utveckling för de förvärvade verksamheterna, betydelsefull för resultatutvecklingen på kort såväl som på lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltid vissa risker och integrationsprocessen kan, på kort sikt, komma att ge svängningar i kvartalsresultaten.

Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning 2007 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. Se not 3 för utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Intellecta och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förvärv

Utgångspunkten är att förvärva lönsamma företag som har förutsättningar att prestera ännu bättre i vår kontext och även bidra till att stärka vårt helhetserbjudande.

Förvärv av Ekotryck Redners AB per den 1 oktober 2008

Den 1 oktober 2008 förvärvade Intellecta 100 procent av aktierna i Ekotryck Redners, en av Sveriges mest lönsamma och effektiva grafiska producenter. Detta offentliggjordes i ett pressmeddelande

daterat 2008-09-26. Förvärvet förväntas påverka Intellectas vinst per aktie positivt redan under verksamhetsåret 2008.

Köpeskillingen uppgick till 61 MSEK och omfattades av en kontantdel om ca 46,2 MSEK och en aktielikvid om 14,8 MSEK. Denna köpesumma var villkorad med att det justerade egna kapitalet uppgick till lägst 35 MSEK per tillträdesdagen. Köpeskillingen har erlagts på tillträdesdagen den 1 oktober. Utöver köpeskillingen tillkommer en resultatbaserad del som löper från tillträdesdagen fram till den 31 december 2012.

Säljaren, Graphic Consulting i Stockholm AB, ägs av Johan Stålhäll och Peter Redner. Båda kvarstår i verksamheten, där Johan Stålhäll förblir VD.

Ekotryck Redners har under en lång tid redovisat kraftigt tillväxt och god lönsamhetsutveckling. Under räkenskapsåret maj 2007–april 2008 uppgick intäkterna till 172 (165) MSEK med en bibehållen vinstmarginal före skatt om 12 procent. Bolaget tillför Intellecta 90 nya medarbetare. Intellecta förvärvar ett mycket välskött företag med god lönsamhet, goda kassaflöden och en stark ekonomisk och finansiell ställning.

Ekotryck Redners kompletterar Intellectas befintliga verksamheter och koncernens totala erbjudande. Genom samordning av erbjudandena kan för mågan att leverera marknadsledande helhetsåtaganden till kunderna ytterligare förstärkas.

Med förvärvet av Ekotryck Redners är Intellecta nära målet att skapa Sveriges mest kompletta och effektiva erbjudande inom informationslogistik.

Ekotryck Redners förmåga att kombinera reklambyrå- och grafiska produktionstjänster gör att bolaget överträffar konkurrenternas erbjudanden. Tillsammans med Ekotryck Redners blir Intellecta direkt den tydligt marknadsledande leverantören av informationslogistiska tjänster.

Ekotryck Redners, som en av Sveriges mest lönsamma och effektiva grafiska producenter, kännetecknas av ett starkt nischat erbjudande. Kreativa och högkvalitativa effektryck liksom effektiva flöden – från kreation till slutlig distribution – bistår kunderna i att skapa effektiv och profilerande kommunikation.

Aktielikviden om 14,8 MSEK bestod av 214 733 aktier av serie B i Intellectas ägo, vilket innebär att ingen utspädningseffekt

uppstod. Den genomsnittliga volymviktade betalkursen under de 30 handelsdagar som närmast föregått tillträdesdagen uppgick till 69,06 SEK per aktie.

Mer information om förvärvet kommer att lämnas i kommande bokslutskommuniké avseende förvärvsanalys.

Tilläggsköpeskilling för Rewir, ett ledande konsultbolag inom strategi- och varumärkesrådgivning

I samband med förvärvet av Rewir hösten 2006 träffades ett avtal om tilläggsköpeskilling. Tilläggsköpeskillingen för Rewir är baserad på bolagets genomsnittliga resultat räknad från tillträdesdagen den 1 oktober 2006 fram till den 31 december 2009. Mot bakgrund av bolagets mycket goda utveckling kommer en tilläggsköpeskilling att utgå. Utbetalning av tilläggsköpeskillingen beräknas ske under andra halvåret 2010. Köpeskillingen har, enligt lämnad uppgift i årsredovisningen 2007, uppskattats till 80 MSEK. Baserat på nuvarande prognos beräknas tilläggsköpeskillingen uppgå till ca 110 MSEK. Utifrån Intellectas starka balansräkning och låga räntebärande skulder föreligger det ett betryggande finansiellt utrymme för finansiering av denna tilläggsköpeskilling utöver de framtida genererade vinstmedel av Intellecta.

Förändring av Intellectas aktieinnehav per den 1 oktober 2008

Den 1 oktober 2008 har Intellecta överlåtit egna aktier av serie B om 214 733 st i samband med förvärv av Ekotryck Redners. De överlåtna egna aktierna om 214 733 st utgjorde 5,0 procent av det totala antalet aktier om 4 258 199 st i Intellecta. Efter denna överlåtelse äger Intellecta inte några egna aktier.

Ny namnstruktur och grafisk profil för Intellecta-koncernen

Intellecta lanserade en ny namnstruktur och en ny grafisk profil den 20 oktober. Detta innebär bland annat att det tidigare affärsområdet Communication numera heter Consulting. Intellecta Communication – som ingår i affärsområde Consulting – bytte samtidigt namn till Intellecta Corporate.

Utmärkelser

Guld till Rewir i Svenska Designpriset

Rewir, ett ledande konsultbolag inom strategi- och varumärkesrådgivning, har erhållit guld i Svenska Designpriset. Bolaget belönades för arbetet med Majblomman. Det var tävlingen Svenska Designpriset som Rewir vann i kategorin Läromedel, med materialet En riktig kompiss. I förra årets tävling vann Rewir guld för arbetet med Stockholms stads grafiska manual.

Guld och silver till Intellecta Corporate i Svenska Publishingpriset

Intellecta Corporate (före detta Intellecta Communication) som producerar bland annat tidningarna Energivärlden och den egna kundtidningen Corporate Intelligence, vann Svenska Publishingpriset 2008. Energimyndighetens tidning, Energivärlden har Intellecta Corporate producerat sedan 1999. Tidningen riktar sig till branschaktörer, politiker, journalister och forskare. Sedan 2003 ger Intellecta Corporate ut Corporate Intelligence, en tidning som behandlar företaget och samhället ur ett profil-, relations- och kommunikationsperspektiv. Corporate Intelligence, nominerad i kategorin kundtidningar – business to business, vann guld igen medan Energivärlden, nominerad i kategorin Verksamhetstidningar, vann silver. Intellecta Corporate har vunnit Publishingpriset för kundtidningar business to business under fyra av de senaste fem åren.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Koncernen omfattas från och med den 1 juli 2008 av reviderad Svensk kod för bolagsstyrning.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké lämnas den 24 februari 2009.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för 2008 kommer att hållas den 11 maj 2009 kl. 16.00 i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. Årsredovisningen för 2008 kommer att publiceras under v 17 på Intellectas hemsida och finns då tillgänglig på Intellectas huvudkontor i Stockholm. Årsredovisningen distribueras per post ca en vecka före årsstämman.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), de av EU

antagna tolkningar av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som Årsredovisningen 2007 (Not 2 sid.19-25).

Moderbolaget

Moderbolaget, Intellecta AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2:1, redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Denna rapport har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.
Granskningsrapporten återfinns på sidan 12.

Stockholm den 29 oktober 2008,
Intellecta AB (publ)
Styrelsen

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Intellecta AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

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

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

Stockholm den 29 oktober 2008



Magnus Brändtröm
Auktoriserad revisor



Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	Juli-sep 2008	Juli-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Okt-sep 2007/08	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	98 331	78 142	364 775	323 881	504 186	463 292
Förändring av lager av produkter i arbete	6 241	1 783	11 834	4 467	9 944	2 577
Aktiverat arbete för egen räkning	650	311	1 959	2 347	2 438	2 826
Övriga rörelseintäkter	225	1 670	296	2 245	324	2 273
Summa intäkter	105 447	81 906	378 864	332 940	516 892	470 968
Råvaror och förnödenheter	-33 238	-22 299	-116 319	-99 240	-161 811	-144 732
Övriga externa kostnader	-13 975	-12 886	-45 895	-46 503	-60 166	-60 774
Personalkostnader	-52 616	-41 800	-168 753	-150 186	-228 420	-209 853
Avskrivningar	-4 350	-4 259	-12 250	-11 900	-15 512	-15 162
Övriga rörelsekostnader	-	26	-25	26	-25	26
Summa rörelsens kostnader	-104 179	-81 218	-343 242	-307 803	-465 934	-430 495
Rörelseresultat	1 268	688	35 622	25 137	50 958	40 473
Finansiella intäkter	402	646	1 641	1 809	2 117	2 285
Finansiella kostnader	-372	-372	-1 095	-1 219	-1 832	-1 956
Resultat före skatt	1 298	962	36 168	25 727	51 243	40 802
Inkomstskatt	-360	-420	-9 567	-2 447	-13 183	-6 063
Resultat¹	938	542	26 601	23 280	38 060	34 739

¹ Enbart hänförligt till moderbolagets aktieägare.

DATA PER AKTIE

SEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	Juli-sep 2008	Juli-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Okt-sep 2007/08	Jan-dec 2007
Resultat per aktie före utspädning	0,25	0,15	6,60	5,65	9,45	8,40
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,25	0,15	6,60	5,65	9,45	8,40
Eget kapital per aktie före utspädning	40,70	35,40	40,70	35,40	40,70	38,15
Eget kapital per aktie efter utspädning ¹	40,70	35,25	40,70	35,25	40,70	38,00
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier	4 043 466	4 027 466	4 043 466	4 027 466	4 043 466	4 027 466
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 043 466	4 043 466	4 043 466	4 043 466	4 043 466	4 043 466
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 043 466	4 056 466	4 023 911	4 111 799	4 020 799	4 124 966
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 043 466	4 072 466	4 027 466	4 127 799	4 027 466	4 140 966
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	214 733	230 733	214 733	230 733	214 733	230 733
Balansdagens kurs	64	56	64	56	64	65

¹ Utspädningseffekten avser ett program med 16 000 köpoptioner utställda på, av Intellecta AB, återköpta aktier. Inlösen av köpoptioner mot Intellecta B-aktier har skett per 2008-02-29.

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 BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK		2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		6 257	6 122	6 357
Varumärken	Not 2	9 546	1 424	893
Kundrelationer	Not 3	8 820	-	-
Goodwill		89 150	83 063	89 154
Materiella anläggningstillgångar		29 428	33 562	30 909
Finansiella anläggningstillgångar		915	6 206	1 474
Summa anläggningstillgångar		144 116	130 377	128 787
Varulager, råvaror och förnödenheter		11 603	5 649	6 304
Pågående arbeten		26 516	17 301	19 294
Skattefordringar		9 851	4 689	2 402
Kundfordringar		76 335	72 388	90 676
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 020	14 985	11 122
Övriga fordringar		3 793	1 393	1 378
Kortfristiga placeringar		-	19 992	11 988
Likvida medel		34 655	25 863	41 956
Summa omsättningstillgångar		175 773	162 260	185 120
Summa tillgångar		319 889	292 637	313 907

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG forts.

KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital	59 672	58 776	58 776
Reserver	-1 593	-846	-1 115
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	100 092	78 206	89 665
Summa eget kapital	164 558	142 523	153 713
SKULDER			
Upplåning	18 288	24 156	24 921
Pensionsförpliktelser	10 687	10 360	10 466
Uppskjutna skatteskulder	8 157	4 252	3 207
Summa långfristiga skulder	37 132	38 768	38 594
Upplåning	7 188	7 472	4 815
Förskott från kunder	10 472	5 338	20 574
Leverantörsskulder	34 322	34 305	31 688
Skatteskulder	14 270	3 930	5 283
Övriga kortfristiga skulder	14 274	14 252	19 030
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 673	46 049	40 210
Summa kortfristiga skulder	118 199	111 346	121 600
Summa eget kapital och skulder¹⁾	319 889	292 637	313 907
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	25,5	31,6	29,7

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Ingående eget kapital	153 713	160 086	160 086
Betald utdelning	-16 174	-27 446	-27 446
Omräkningsdifferens	-478	-219	-488
Återköp egna aktier	-	-13 178	-13 178
Köptioner			
– betalning för återköpta aktier	896	-	-
Periodens resultat	26 601	23 280	34 739
Summa redovisade intäkter och kostnader	10 845	-17 563	-6 373
Summa eget kapital	164 558	142 523	153 713

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	9 mån 2008	9 mån 2007	12 mån 2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter finansiella poster	36 168	25 727	40 802
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 328	7 011	13 852
	44 496	32 738	54 654
Betald skatt	-8 029	-2 447	-7 119
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	36 467	30 291	47 535
Förändring av rörelsekapital	-14 463	3 718	-1 444
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	22 004	34 009	46 091
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 349	-3 640	-3 797
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-15 839	-17 598	-18 263
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-16 215	-2 005
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	559	-	-
Ökning av långfristig fordran	-	-	-1 061
Försäljning av anläggningstillgångar	-	357	357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 629	-37 096	-24 769
Finansieringsverksamheten			
Amortering av skuld, inkl finansiell leasing	-2 490	-5 443	-13 759
Återköp av egna aktier	-	-13 179	-13 179
Utbetald utdelning	-16 174	-27 446	-27 446
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 664	-46 068	-54 384
Årets kassaflöde	-19 289	-49 155	-33 062
Kortfristiga placeringar vid årets början	11 988	59 815	59 815
Likvida medel vid årets början	41 956	15 203	15 203
Likvida medel vid periodens slut	34 655¹	25 863	41 956¹

¹ Den stora behållningen, 34,7 MSEK, i likvida medel per 2008-09-30 respektive 42,0 MSEK per 2007-12-31 förklaras med att merparten av koncernens kortfristiga placeringar hade förfallit och var tillfälligt placerade på koncernens bankkonto.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	Pro forma		2004/05	2003/04	
	Juli-sep 2008	Juli-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Okt-sep 2007/08	12 mån Jan-dec 2006	16 mån 2005/06			
Nettoomsättning, MSEK ¹	98,3	78,1	364,8	323,9	504,2	463,3	403,1	524,6	373,9	340,0
Rörelseresultat, MSEK ¹	1,3	0,7	35,6	25,1	51,0	40,5	15,3	16,3	0,0	4,0
Rörelsemarginal, % ¹	1,3	0,9	9,8	7,8	10,1	8,7	3,8	3,1	neg	1,2
Resultat före skatt, MSEK ¹	1,3	1,0	36,2	25,7	51,2	40,8	14,1	14,6	-1,2	2,3
Vinstmarginal, % ¹	1,3	1,2	9,9	7,9	10,2	8,8	3,5	2,8	neg	0,7
Resultat efter skatt, MSEK ¹	1,0	0,5	26,6	23,3	38,1	34,7	12,6	12,0	1,6	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,25	0,15	6,60	5,65	9,45	8,40	12,45 ²⁾	12,90 ²⁾	-0,25	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,25	0,15	6,60	5,65	9,45	8,40	12,40 ³⁾	12,85 ³⁾	-0,25	0,70
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	4,00	-	6,50	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	neg	2,40	5,45	8,25	8,50	11,00	23,20	23,35	0,85	2,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	neg	2,35	5,45	8,25	8,45	10,95	23,15	23,30	0,85	2,85
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴	24,8	33,2	24,8	33,2	24,8	22,1	37,9 ⁵⁾	37,9 ⁶⁾	neg	2,5
Räntabilitet på totalt kapital, % ⁴	17,3	8,9	17,3	8,9	17,3	13,5	18,7 ⁵⁾	19,2 ⁶⁾	neg	1,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁴	29,1	28,4	29,1	28,4	29,1	22,3	32,1 ⁵⁾	30,1 ⁶⁾	neg	2,5
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ⁷	40,70	35,40	40,70	35,40	40,70	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr ⁷	40,70	35,25	40,70	35,25	40,70	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Substansvärde per aktie före utspädning, kr ⁷	40,70	35,40	40,70	35,40	40,70	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Substansvärde per aktie efter utspädning, kr ⁷	40,70	35,25	40,70	35,25	40,70	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Soliditet, %	51	49	51	49	51	49	50	50	44	50

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN forts.

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	Pro forma				
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	12 mån	16 mån	2004/05	2003/04	
	2008	2007	2008	2007	2007/08	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ⁸	-0,06	-0,10	-0,06	-0,10	-0,06	-0,16	-0,24	-0,24	0,35	0,30
Skuldsättningsgrad, ggr	0,15	0,22	0,15	0,22	0,15	0,19	0,23	0,23	0,47	0,30
Räntetäckningsgrad ⁹	29,0	32,0	29,0	32,0	29,0	21,9	24,9 ⁵	21,0 ⁶	neg	2,2
Disponibla likvida medel, MSEK ¹⁰	83,2	67,9	83,2	67,9	83,2	75,9	97,0	97,0	30,20	23,20
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	20,6	15,8	26,1	21,3	15,1	28,2	14,6	16,8	33,5	19,5
Koncernen, medelantal anställda	362	305	346	313	352	327	307	312	361	329
varav AD Consulting	151	110	137	110	136	116	88	89	83	41
varav AD InfoLog	199	181	197	189	204	198	204	208	261	273
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	399	335	399	335	399	341	321	321	318	327
varav AD Consulting	184	118	184	118	184	132	108	108	87	92
varav AD InfoLog	201	205	201	205	201	196	200	200	216	220

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

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

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

4 Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden. Räntabiliteten har beräknats på resultat inklusi avvecklad verksamhet.

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

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

7 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.

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

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

10 Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 48,5 [22] MSEK samt kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Räntabilitet på eget kapital	Resultatet efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Räntabilitet på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till redovisat eget kapital.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
Substansvärde	Motsvarar koncernens eget kapital.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten.
Nettokassaflöde	Årets kassaflöde.

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. Jämförelstalen för 2006 presenteras pro forma.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2008				2007 [12 mån]					2006 [12 mån] Pro forma				
	kv 1	kv 2	kv 3	9 mån	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Summa	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Summa
Rörelsens intäkter	140	133,4	105,5	378,9	129,7	121,4	81,9	138,0	471,0	110,1	109,0	79,0	106,0	404,1
Rörelseresultat	18,1	16,3	1,2	35,6	16,7	7,7	0,7	15,4	40,5	3,5	6,3	-3,2	8,7	15,3
Finansiella poster	0,3	0,2	0,1	0,6	0,1	0,2	0,3	-0,3	0,3	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-1,2
Resultat före skatt ¹	16,5	18,4	1,3	36,2	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8	3,1	6,0	-3,4	8,4	14,1
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,9	2,0	-	10,6	39,5
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	16,5	18,4	1,3	36,2	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8	30,0	8,0	-3,4	19,0	53,6

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2005/06 [16 mån]						2004/05 [12mån]				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4 tert 3 ²⁾	Summa	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Summa	
Rörelsens intäkter	95,6	94,8	121,4	70,6	148,3	530,7	90,5	89,7	122,5	73,2	375,9
Rörelseresultat ¹	1,5	1,3	15,8	-5,3	10,1	23,4	0,9	0,5	13,7	-7,3	7,8
Finansiella poster	-0,1	-0,6	-0,5	-0,1	-0,4	-1,7	-0,5	-0,5	0,1	-0,4	-1,3
Resultat före skatt ¹	1,4	0,7	15,3	-5,4	9,7	21,7	0,4	0,0	13,8	-7,7	6,5
Resultat från avvecklad verksamhet	2,4	1,5	27,3	0,1	10,6	41,9	0,3	-9,3	2,3	3,5	-3,2
Jämförelsestörande poster	-	-	-7,1	-	-	-7,1	-0,4	-6,8	-	-0,6	-7,8
Resultat före skatt inkl jämförelsestörande poster och avvecklad verksamhet	3,8	2,2	35,5	-5,3	20,3	56,5	0,3	-16,1	16,1	-4,8	-4,5

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.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
	2008	2007	2008	2007	2007/08	2007
Nettoomsättning	4 002	2 883	15 682	20 050	24 681	29 049
Övriga rörelseintäkter ¹	2 084	2 008	6 218	5 972	8 277	8 031
Summa rörelsens intäkter	6 086	4 891	21 900	26 022	32 958	37 080
Råvaror och förnödenheter	-	49	-	-8 778	0	-8 778
Övriga externa kostnader	-2 251	-3 275	-10 539	-10 706	-14 489	-14 656
Personalkostnader ²	-4 249	-2 559	-13 911	-9 890	-21 921	-17 900
Avskrivningar	-255	-266	-764	-819	-1 021	-1 076
Summa rörelsens kostnader	-6 755	-6 051	-25 214	-30 193	-37 431	-42 410
Rörelseresultat	-669	-1 160	-3 314	-4 171	-4 473	-5 330
Resultat från andelar i koncernföretag	4 345	-	12 454	2 973	12 454	2 973
Ränta och liknande resultatposter	271	409	1 007	1 394	901	1 288
Resultat efter finansiella poster	3 947	-751	10 147	196	8 882	-1 069
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-770	-770
Resultat före skatt	3 947	-751	10 147	196	8 112	-1 839
Inkomstskatt	-	-	-	-	-4 740	-4 740
Resultat	3 947	-751	10 147	196	3 372	-6 579

1 Under övriga rörelseintäkter redovisas utfakturerade hyror och andel av gemensamma kostnader på andra bolag i koncernen. För att uppnå jämförbarhet har jämförelsetalen för år 2007 omräknats.

2 Ökningen av personalkostnader under år 2008 jämfört med år 2007 beror främst på att under år 2008 fördelas 50 % av personalkostnaderna för funktionsåtaganden på andra bolag i koncernen jämfört med 100 % under år 2007.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	164	403	344
Materiella anläggningstillgångar	2 375	3 011	2 814
Andelar i koncernföretag	179 737	160 507	166 507
Fordringar hos koncernföretag	2 750	3 750	3 500
Långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
Summa finansiella anläggningstillgångar	183 187	164 957	170 707
Summa anläggningstillgångar	185 726	168 371	173 865
Kundfordringar och andra fordringar	6 523	3 849	3 318
Fordringar hos koncernföretag	5 718	8 712	28 331
Kortfristiga placeringar	-	19 992	11 988
Kassa och bank	29 556	10 530	24 744
Summa omsättningstillgångar	41 797	43 083	68 381
Summa tillgångar	227 523	211 454	242 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	140 061	130 911	145 193
Obeskattade reserver	7 054	6 283	7 054
Avsättningar	5 209	5 055	5 105
Långfristiga skulder	13 354	16 388	15 961
Kortfristiga skulder	18 172	26 157	25 530
Skulder till koncernföretag	43 673	26 660	43 403
Summa eget kapital och skulder ¹	227 523	211 454	242 246
¹ Varav räntebärande skulder, MSEK	10,7	12,4	12,0

NOT 1 FÖRVÄRV

Som framgått av pressmeddelande daterat den 11 juli 2008 tecknade Intellecta avtal om förvärv av Hil-Anders Advertising Agency AB (Hilanders), Sveriges ledande B2B-byrå per den 1 augusti 2008. Säljaren, Hil-Anders Holdings AB, ägs av Ulf Strömqvist, Pär Bergqvist och ytterligare tre nyckelpersoner i Hilanders. Samtliga dessa kvarstår i verksamheten och Ulf Strömqvist förblir VD. Detta innebär att Hilanders ingår i räkenskaper för koncernen från och med den 1 augusti 2008. Intellecta har förvärvat 100 procent av aktierna i bolaget för 20 MSEK kontant. Köpeskillingen har erlagts på tillträdesdagen den 1 augusti. Förvärvskostnaderna uppgick till 268 KSEK och det totala anskaffningsvärdet utgjordes av 20 268 KSEK. Därutöver tillkommer en tillägsköpeskilling baserad på Bolagets resultat under perioden 1 augusti 2008–31 december 2011.

De tidigare huvudägarna till Hilanders har förbundit sig att före den 30 april 2009 förvärva aktier av serie B i Intellecta på OMX Nordic Exchange AB till ett sammanlagt värde om 2,4 MSEK.

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella tillgångar kan identifieras och värderas, minskar goodwill i motsvarande mån. Goodwil skrivs inte av men prövas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella anläggningstillgångar skall skrivas av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa. Efter att immateriella tillgångar identifierats avseende varumärken om MSEK 8,9 samt kundrelationer om MSEK 8,9 ger inte förvärvet något behov till goodwill per förvärvsdatum. Förvärvsanalysen är preliminär tills dess den fastställts, vilket skall ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

KSEK	Redovisat värde i Hil-Anders Advertising Agency AB	Värden enligt preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar		
– Varumärken ¹		8 920
– Kundrelationer ¹		8 919
Materiella anläggningstillgångar	2 661	2 661
Övriga omsättningstillgångar	7 634	7 634
Likvida medel	3 716	3 716
Uppskjutna skatteskulder	-1 147	-5 049
Kortfristiga skulder	-6 533	-6 533
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	6 331	20 268
Summa	6 331	20 268
Köpeskilling för aktier i dotterbolag		20 000
Förvärvskostnader		268
Totalt anskaffningsvärde		20 268

¹ Nyttjandeperioden för dessa tillgångar har beömts vara 15 år. Uppskjutna skatteskulder för immateriella anläggningstillgångar uppgår till 3 902 KSEK.

NOT 2 VARUMÄRKEN

KSEK	2008-09-30
Akkumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början	1 175
Nyanskaffningar ¹	8 920
	10 095
Akkumulerade avskrivningar	
Vid årets början	-282
Periodens avskrivning	-267
	-549
Utgående redovisat värde	9 546

¹ Avser förvärv av Hilanders med tillträdesdatum 2008-08-01.

NOT 3 KUNDRELATIONER

KSEK	2008-09-30
Akkumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början	-
Nyanskaffningar ¹	8 919
	10 095
Akkumulerade avskrivningar	
Vid årets början	-
Periodens avskrivning	-99
	-99
Utgående redovisat värde	8 820

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