



- Rörelsens intäkter ökade med 19 procent och uppgick till 412,6 (346,3) MSEK
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster ökade till 10,9 (5,6) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster -3,4 (8,5) MSEK
- Resultatet efter finansnetto exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 5,0 (-0,6) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster -9,4 (2,3) MSEK
- Resultat efter skatt -7,3 (2,8) MSEK
- Resultat per aktie -1,75 (0,70) SEK

Intellecta

4

Intellecta bokslutskommuniké

I september 2004–31 augusti 2005

Intäkter och resultat

Fjärde kvartalet 2004/2005

Under fjärde kvartalet, som säsongsmässigt är Intellectas svagaste, ökade intäkterna med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 81,5 (72,2) MSEK. Rörelseresultatet före avskrivning av goodwill uppgick till -4,4 (0,1) MSEK. I rörelseresultatet ingår en upplösning av tidigare avsatta men ej ianspråkta omstruktureringskostnader om 0,9 MSEK. Föregående års rörelseresultat inkluderar en reavinst på 2,9 MSEK. Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar uppgick till -5,7 (-1,0) MSEK och resultatet efter finansnetto till -6,1 (-1,7) MSEK.

Fjärde kvartalet och inledningen på det nya verksamhetsåret har präglats av ett ökat antal förfrågningar och uppdrag från såväl befintliga som nya kunder. Lönsamhet och tillväxt inom affärsområde Communication, liksom för de mer högfördlade kunderbidandena inom affärsområde InfoLog, är fortsatt stark. För den traditionella trycksaksproduktionen, där priskonkurrensen är ihållande, har lönsamheten varit svagare samtidigt som en försiktigt tilltagande efterfrågan noteras.

Verksamhetsåret 2004/2005

Intäkterna uppgick till 412,6 (346,3) MSEK, en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Per den 1 oktober 2004 förvärvades 75 procent av aktierna i Bysted A/S, en av Danmarks ledande byråer inom kommunikation, branding och design. Köpet av Bysted är ett viktigt steg i Intellectas ambition att bli marknadsledare i Norden inom finansiell kommunikation. För jämförbara enheter ökade koncernens intäkter med 6 procent.

Kostnader om 14,3 MSEK, för omstruktureringsåtgärder inom affärsområde InfoLog, har belastat årets rörelseresultat som en jämförelsestörande post. Föregående års rörelseresultat inkluderade en jämförelsestörande intäkt om 2,9 MSEK hänförlig till reavinst vid avttring av verksamhet. Exklusive jämförelsestörande poster ökade koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar till 10,9 (5,6) MSEK och till 6,2 (1,1) MSEK efter goodwillavskrivningar. Inklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till -3,4 (8,5) MSEK och till -8,1 (4,0) MSEK efter goodwillavskrivningar.

Verksamheten

Intellecta är en nordisk kommunikations- och publiceringskoncern med kontor och produktion i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbidande i Byråtjänster (Communication), Informationslogistik (InfoLog) och Funktionsåtaganden (Operations). Utvecklingen i Communication och InfoLog beskrivs nedan. Affärsområde Operations, som startade per den 1 januari 2005, erbjuder kunden att överlåta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i kundens kommunikations- och/eller publiceringsprocess. Operations är en försäljnings- och projektledningsorganisation, medan Operations affärer produceras och levereras av Communication och InfoLog eller av externa leverantörer.

Communication

Affärsområde Communication uppvisar en stark utveckling med högre intäkter och förbättrat resultat. Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2004/05 uppgick till 127,4 (53,8) MSEK och rörelseresultatet till 7,9 (-0,6) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 (-1,1) procent. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 9 procent. Per den 1 oktober 2004 förvär-

vade Intellecta AB, 75 procent av aktierna i Bysted A/S, en av Danmarks ledande byråer inom kommunikation, branding och design.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 20,3 (8,4) MSEK och rörelseresultatet till -2,5 (-2,3) MSEK. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 22 procent. Lönsamheten inom affärsområde Communication är svag under sommarmånaderna juni till augusti, en period då kundaktiviteten är påtagligt lägre än under resten av året.

Ett flertal utmärkelser har erhållits som bekräftar Intellectas starka position som kommunikationsrådgivare till såväl privat som offentlig sektor. Vid den enda globala utvärderingen av årsredovisningar; belgiska e.com:s "Annual Report on Annual Reports" återfanns tre av Intellecta Communications årsredovisningskunder bland de trettio bästa i Europa. Intellecta Communication rankades därmed som enda nordiska kommunikationsföretag bland världens tio mest anlitade årsredovisningskonsulter – dvs "mest anlitad av de bästa". Den 15 september 2005 utdelades priset för Danmarks bästa samhällsinformationskampanj. Priset gick till kampanjen demens 2004, som utvecklats på uppdrag av det danska Socialdepartementets Styrelse för social service.

InfoLog

Nettoomsättningen uppgick till 282,8 (286,2) MSEK och rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster till 12,3 (6,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,3 (2,3) procent. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 5 procent. Affärsområde InfoLog uppvisar en stark utveckling inom de kundsegment där tjänsteinnehållet i leveransen till kund är betydande och där Intellecta som en ledande och innovativ aktör kan bidra till att utveckla kundernas affärer.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 61,9 (62,9) MSEK och rörelseresultatet till 0,1 (3,0) MSEK. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 9 procent. I rörelseresultatet ingår en upplösning av tidigare avsatta men ej ianspråkta omstruktureringskostnader om 0,9 MSEK. Föregående års rörelseresultat inkluderar en reavinst på 2,9 MSEK.

Ett antal strukturåtgärder har genomförts i syfte att renodla och effektivisera verksamheten och därmed skapa förutsättningar för lönsam tillväxt. I Malmö har offsetproduktionen avvecklats samtidigt som maskinparken överförts till Falun. Den förlustbringande kartongproduktionen i Grycksbo såldes i april. I Stockholm samlokaliserades i början av året verksamheten inom digitaltryck och logistik. De nu slutförda åtgärderna har resulterat i att antalet driftställen inom koncernen för grafisk produktion minskat från åtta till fem och att antalet anställda minskat med 26. Som en följd av omstruktureringsprogrammet beräknas resultatet för affärsområde InfoLog komma att öka kraftigt under 2005/06.

Moderbolaget

Intäkterna uppgick till 23,3 (20,4) och resultatet efter finansnetto till -6,8 (1,3) MSEK. Stora kostnader för koncernutvecklingsprojekt är främsta orsaken till det försämrade resultatet jämfört med föregående år. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 24,3 (4,2) MSEK varav i finansiella anläggningstillgångar 17,1 (1,8) MSEK. Likvida medel uppgick till 17,1 (22,3) varav outnyttjad checkräkningskredit 17 (22). Räntebärande skulder uppgick till 24,2 (8,4) MSEK, ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Bysted.

Antal medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 361 (329). Sedan verksamhetsårets början har 26 medarbetare fått lämna koncernen i samband med

omstruktureringar. Per 050831 uppgick antalet medarbetare till 355 varav 41 i Danmark.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 30,2 (19,5) MSEK, varav i immateriella anläggningstillgångar 9,1 (-) MSEK, hänförligt till förvärvet av Bysted A/S. Investeringar i fastigheter och lokaler uppgick till 5,5 (-) MSEK. Finansiell leasing utgjorde 6,9 (10,7) MSEK.

Likvida medel och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 30,2 (23,2) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 17 (22) MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 22 (22) MSEK. Lånefaciliteterna har under året utökats med 12,5 MSEK varav 10 MSEK har använts för finansiering av företagsförvärv. Avyttring av aktiefonder om 4,6 MSEK har medfört en reavinst om 0,5 MSEK. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 53,2 (35,4) MSEK. Ökningen är främst en effekt av förvärvet av Bysted. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 29,1 (26,9) MSEK. Soliditeten uppgick per den 31 augusti till 45 (50) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,9 (11,9) MSEK. Orsaken till det försämrade kassaflödet är främst kostnaden för under året genomförda omstruktureringsåtgärder. Koncernens justerade egna kapital uppgick till 109,0 (116,1) MSEK.

Utsikter för 2005/2006

Intellecta lämnade i sexmånadersrapporten en prognos om ett helårsresultat, exklusive jämförelsestörande poster, överstigande föregående års. Vidare förutskickades i niomånadersrapporten en uppåtriktad resultat-trend med fortsättning in i räkenskapsåret 2005/06. Efter de omstruktureringsåtgärder som genomförts under 2004/05 är Intellecta-koncernen nu åter vinstgivande. Vid analys av Intellectas resultat bör beaktas att de säsongsmässiga svängningarna är förhållandevis stora. Tredje kvartalet är normalt koncernens starkaste period, medan fjärde kvartalet är det svagaste. För helåret 2005/06 förväntas ett väsentligt bättre resultat än föregående år. Prognos avseende helåret lämnas i samband med Intellectas sexmånadersrapport.

Bolagsstämma och utdelning

Ordinarie bolagsstämma avhålls den 21 december 2005, kl 16.00, Birger Jarlsgatan 57 (Spårvagnshallarna), Stockholm. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Årsredovisning och rapportering

Årsredovisningen för 2004/05 kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 48 och en tryckt version distribueras under vecka 49. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig hos Intellecta AB från v49. Datum för publicering av rapporter: 3-månadersrapport den 21 december 2005, 6-månadersrapport den 29 mars 2005, 9-månadersrapport den 6 juli 2005 samt bokslutskommuniké den 31 oktober 2005.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som för årsredovisningen 2003/04 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RR 20. Jämförelsestörande poster redovisas enligt Redovisningsrådets akutgrupps uttalande, URA 10. Ett antal av bolagen inom Intellecta-koncernen har pensionsåtaganden som till en del är förmånsbestämda pensionsplaner. Fullständig information från försäkringsgivarna föreligger inte i dagsläge, vilket innebär att åtaganden som förmånsbestämda pensionsplaner inte kunnat redovisas enligt RR 29/IAS 19. Därför har dessa planer redovisats som om de vore avgiftsbestämda. Utgående skuld för FPG/PRI-systemet per 040831, uppgående till 10,0 MSEK har omräknats till ett ingångsvärde per 040901 i enlighet med RR29/IAS 19. Beloppet redovisas i koncernredovisningen som en ökning av ingående eget kapital per 2004-09-01 med 0,2 MSEK efter avdrag för uppskjuten skatt. Tillämpningen av den nya rekommendationen har haft en negativ påverkan på årets

pensionskostnad med 0,2 MSEK. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har det tidigare räkenskapsåret 03/04 inte omräknats.

Övergång till IFRS

Från och med den 1 september 2005 kommer Intellecta att rapportera sin koncernredovisning enligt IFRS. Delårsrapporten för första kvartalet 2005/06 blir den första rapport som Intellecta lämnar enligt IFRS. Bestäm-melserna föreskriver att även jämförelseåret 2004/05 ska redovisas enligt IFRS och en sådan redovisning kommer att ske i samband med rapporten för första kvartalet 2005/06. Årsredovisningen för 2004/05 (1 september 2004-31 augusti 2005) blir därför den sista årsredovisning som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer. Inför övergången till IFRS har Intellecta kartlagt de skillnader som för närvarande föreligger mellan IFRS och svenska redovisningsprinciper samt vilka effekter övergången kommer att få på Intellecta-koncernens finansiella rapportering. Intellecta bedömer att skillnaderna är:

- Enligt IFRS 3 kommer avskrivningar avseende goodwill att upphöra från och med den 1 september 2005 vilket bedöms medföra att resultatet för 2005/06 påverkas positivt med ca 4,9 MSEK. Goodwillvärdet kommer istället att provas årligen för att avgöra om ett eventuellt nedskrivningsbe- hov föreligger. Förvärv gjorda efter den 1 september 2004 och dess för- värvsanalyser kommer att upprättas utifrån det nya regelverket (IFRS 3).
- IAS 39 som behandlar finansiella instrument, kommer att börja tillämpas från och med den 1 september 2005. Denna rekommendation förväntas dock inte få någon påverkan på koncernens finansiella rapportering. Intellecta har, efter försäljning av tidigare innehavda finansiella place- ringar, endast kundfordringar, leverantörsskulder och därmed liknande poster som kan klassificeras som finansiella instrument. Inga derivat eller liknande finansiella instrument finns inom koncernen.
- Enligt IAS 1 ingår fr o m 050901 minoritetens andel av eget kapital som en separat post i eget kapital och minoritetens andel av årets resultat ingår i redovisat nettoresultat vilket delas upp i en del som är hänförlig till aktieägarna i bolaget och en del som är hänförlig till minoriteten. Minori- tetens andel utgörs av 4,0 MSEK i utgående balans 04/05.

Effekterna på koncernens resultat- och balansräkning för 2004/05 som redovisas nedan är baserade på nu gällande IFRS och tolkningar därav, vilka kan komma att ändras fram till den 31 augusti 2006 med åtföljande påverkan på rapporterade belopp.

	2004/05 Enligt nuvarande redovisningsprinciper	2004/05 enligt
MSEK		
IFRS		
Rörelseresultat	-8,1	-3,3
Resultat efter finansnetto	-9,4	-4,5
Årets resultat	-7,3	-2,4
Eget kapital	109,0	117,9

Resultatförändringen avser utebliven goodwillavskrivning på 4,9 MSEK. I eget kapital enligt IFRS ingår utebliven goodwillavskrivning med 4,9 MSEK samt minoritetens andel av eget kapital med 4,0 MSEK.

Stockholm den 25 oktober 2005, Styrelsen, Intellecta AB (publ).

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké och därvid följt rekommendation utfärdad av FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Magnus Brändström

Wilhelm Geijer

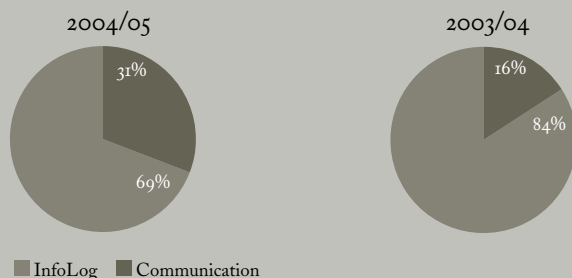
Resultaträkning för koncernen

Belopp i KSEK	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	Juni-aug 2004/05	Juni-aug 2003/04	Sep-aug 2004/05	Sep-aug 2003/04
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	82 405	71 241	410 458	340 034
Förändring av lager av produkter i arbete	-1 650	-1 979	180	1 993
Övriga rörelseintäkter	716	2 948	1 970	4 313
Summa rörelsens intäkter	81 471	72 210	412 608	346 340
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-26 759	-22 514	-132 596	-103 981
Övriga externa kostnader	-11 826	-9 590	-60 277	-50 359
Personalkostnader	-42 467	-35 014	-200 855	-165 188
Avskrivningar	-6 057	-5 696	-23 618	-22 236
Övriga rörelsekostnader	-17	-433	-3 395	-529
Summa rörelsens kostnader¹	-87 126	-73 247	-420 741	-342 293
Rörelseresultat	-5 655	-1 037	-8 133	4 047
Ränta och liknande resultatposter	-420	-645	-1 244	-1 738
Resultat efter finansiella poster	-6 075	-1 682	-9 377	2 309
Skatt på årets resultat ²	5 506	582	3 538	517
Minoritetens andel av årets resultat	-28	-	-1 471	-
Resultat	-597	-1 100	-7 310	2 826
Goodwillavskrivning ingår med	1 232	1 117	4 712	4 470
Varav koncerngoodwill	1 229	1 110	4 876	4 438
Varav intäktsförd negativ goodwill	-	-	-435	-

1) Inkluderar engångskostnader om sammanlagt 14,3 MSEK. (Föregående år engångsintäkt 2,9 MSEK.)

2) Varav aktivering av uppskjuten skattefordran juni-aug 04/05 2,1 MSEK.

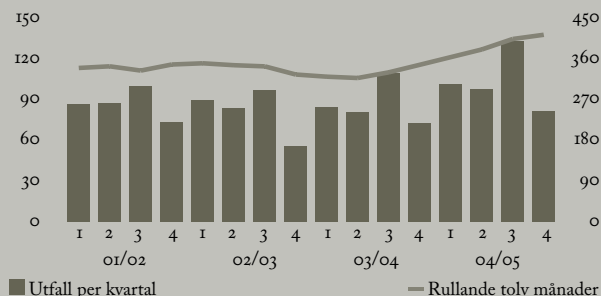
Nettoomsättning fördelad per affärsområde



	3 mån Juni-aug 2004/05	3 mån Juni-aug 2003/04	Sep-aug 2004/05	Sep-aug 2003/04
Communication				
Nettoomsättning ¹ , MSEK	20,3	8,4	127,4	53,8
Rörelseresultat, MSEK	-2,5	-2,3	7,9	-0,6
Rörelsemarginal, %	neg	neg	6,2	neg
Antal anställda, medelantal			83	41
InfoLog				
Nettoomsättning ¹ , MSEK	61,9	62,9	282,8	286,2
Rörelseresultat, MSEK	0,1	3,0	-2,0	9,4
Rörelsemarginal, %	0,2	4,8	neg	3,3
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande, MSEK	-0,8	0,1	12,3	6,5
Rörelsemarginal, %	neg	0,2	4,3	2,3
Antal anställda, medelantal			261	273
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader				
Sverige	75,3	71,0	354,3	337,7
Danmark	7,0	0,2	56,1	2,3

1) Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning

Rörelsens intäkter



Rörelseresultat



Balansräkning

Belopp i KSEK	2005-08-31	2004-08-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	61 139	56 473
Materiella anläggningstillgångar	94 114	96 315
Finansiella anläggningstillgångar	9 352	12 141
Summa anläggningstillgångar	164 605	164 929
Varulager	13 687	14 700
Kortfristiga fordringar	59 192	52 185
Kassa och bank	13 059	1 190
Summa omsättningstillgångar	85 938	68 075
Summa tillgångar	250 543	233 004
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital	110 245	116 597
Fritt eget kapital	-1 264	-475
Summa eget kapital	108 981	116 122
Minoritetsintresse	3 999	-
Avsättningar	21 718	26 430
Långfristiga skulder	45 993	31 157
Kortfristiga skulder	69 852	59 295
Summa eget kapital och skulder¹	250 543	233 004
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	53,2	35,4

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i KSEK	2005-08-31	2004-08-31
Ingående eget kapital	116 122	113 295
Effekt av övergång till RR29/IAS19	171	-
Omräkningsdifferens	-2	1
Periodens resultat	-7 310	2 826
Summa eget kapital	108 981	116 122

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Belopp i KSEK	12 mån 2004/05	12 mån 2003/04
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-9 377	2 309
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	22 912	14 909
	13 535	17 218
Betald skatt	-5 114	496
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	8 421	17 714
Förändring av rörelsekapital	-4 860	-5 798
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	3 561	11 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 428	-2 552
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 736	-9 230
Årets kassaflöde	11 869	134
Likvida medel vid årets början	1 190	1 056
Likvida medel vid årets slut	13 059	1 190

Intäkter och resultat för koncernen, kvartalsfördelat

MSEK	2004/05				2003/04				2002/03						
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4			
Rörelsens intäkter	101,2	97,3	132,6	81,5	412,6	84,3	80,4	109,4	72,2	346,3	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6
Rörelseresultat ¹	0,2	-2,2	14,8	-6,6	6,2	0,2	-4,7	9,6	-4,0	1,1	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8
Finansiella poster ¹	-0,5	-0,5	0,1	-0,4	-1,3	-0,4	-0,4	-0,3	-0,6	-1,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4
Resultat efter finansiella poster ¹	-0,3	-2,7	14,9	-7,0	5,0	-0,2	-5,1	9,3	-4,6	-0,6	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2
Jämförelsestörande poster	-0,6	-14,6	-	0,9	-14,3	-	-	-	2,9	2,9	-	-9,1	-1,0	-61,3	-71,4
Resultat efter finansiella poster inkl. jämförelsestörande poster	-0,9	-17,3	14,9	-6,1	-9,4	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6

1) Exkl. jämförelsestörande poster.

Nyckeltal

	12 mån Sep-aug 2004/05	12 mån Sep-aug 2003/04
Rörelsemarginal, %	neg	1,2
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	30,2	19,5
Disponibla likvida medel, MSEK	30,2	23,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,49	0,30
Soliditet %	45	50
Räntabilitet på sysselsatt kapital %	neg	2,5
Räntabilitet på eget kapital %	neg	2,5
Medelantal anställda	361	329

Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.

Data per aktie

	3 mån Juni-aug 2004/05	3 mån Juni-aug 2003/04	12 mån Sep-aug 2004/05	12 mån Sep-aug 2003/04
Belopp i SEK				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,15	-0,25	-1,75	0,70
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, SEK	-0,15	-0,25	-1,75	0,70
Eget kapital per aktie	26,05	27,75	26,05	27,75
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 181 085	4 181 085	4 181 085	4 181 085
Balansdagens kurs	42	28	42	28

Oavsett vad kunden söker – delen eller helheten,
leverantören eller partnern
– så har vi kunskapen och erfarenheten.