



DELÅRSRAPPORT  
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010  
INTELLECTA

2010



# DELÅRSRAPPORT

## 1 januari – 30 september 2010

### TREDJE KVARTALET, JULI-SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 120,0 [132,3] MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -13,2 [-6,3] MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -10,7 [-5,3] MSEK
- Resultat per aktie -2,50 [-1,25] SEK

### JANUARI-SEPTEMBER 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 472,4 [500,1] MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 14,8 [13,1] MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 9,1 [8,6] MSEK
- Resultat per aktie 2,15 [2,00] SEK

### EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Strategiskt förvärv av eventbyrå Bodén & Co Kommunikation AB inom varumärkesbyrå Rewir per den 1 oktober 2010

### NYCKELTAL

MSEK	2010 Juli- sept	2009 Juli- sept	2010 Jan-sept	2009 Jan-sept	2009 Jan-dec
Nettoomsättning	120,0	132,3	472,4	500,1	681,3
Rörelseresultat	-13,2	-6,3	14,8	13,1	29,1
Rörelsemarginal, %	neg	neg	3,1	2,6	4,3
Resultat före skatt	-14,4	-7,0	12,7	11,7	27,5
Resultat efter skatt	-10,7	-5,3	9,1	8,6	19,9
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	-2,50	-1,25	2,15	2,00	4,65
Eget kapital per aktie, SEK	47,00	43,75	47,00	43,75	46,40
Soliditet, %	39	39	39	39	35
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,7	12,0	9,7	12,0	11,5
Avkastning på eget kapital, %	10,6	9,9	10,6	9,9	10,2

1) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

## Kommentar från vd och koncernchef Richard Ohlson

Det tredje kvartalet är vanligen den svagaste perioden under Intellectas verksamhetsår. Nettoomsättningen uppgick till 120,0 [132,3] MSEK, en minskning med 9,3 procent medan rörelseintäkterna uppgick till 113,4 [118,6] MSEK, en minskning med 4,4 procent. Rörelseresultatet blev -13,2 [-6,3] MSEK.

Resultatförsvagningen beror främst på minskade intäkter. Nettoomsättningen för affärsområdet Consulting sjönk under det tredje kvartalet med 16,4 procent till följd av minskat köpbehov hos våra kunder under den aktuella perioden. Intellectas kundbas är samtidigt stark och solid med långa kundrelationer.

Efter nio månader redovisar Intellecta ett rörelseresultat på 14,8 [13,1] MSEK, en förbättring med 13 procent. Nettoomsättningen uppgick till 472,4 [500,1] MSEK, en minskning med 5,5 procent. Kostnadsmassan reducerades till följd av vidtagna sparprogram under 2009 och 2010 med totalt 15 MSEK jämfört med föregående år. Personalkostnaderna svarade för 13,5 MSEK, en minskning med 6 procent. Den negativa effekten av lägre volymer kompenseras av sänkta kostnader. Vi har medvetet rationaliserat verksamheterna inom affärsområdet Infolog, vilket har gett resultat. Personalkostnaderna reducerades med 12 procent. Effektiviseringsåtgärderna inom affärsområdet fortsätter. Samtidigt har vi medvetet satsat på expansion inom affärsområdet Consulting, där tillväxtpöjligheterna bedöms vara goda.

Konjunkturen fortsätter att förbättras, om än i långsam takt, på den svenska och danska marknaden.

Efterfrågan på Intellectas tjänster är generellt sett god samtidigt som det märks en viss återhållsamhet på marknaden till följd av den osäkerhet som råder beträffande konjunkturutvecklingen.

Intellecta fortsätter att stärka sin marknadsposition. Den 1 oktober förvärvade Intellecta 100 procent av aktierna i eventbyrå Bodén & Co Kommunikation AB. Förvärvet av bolaget utgör ett strategiskt förvärv inom varumärkesbyrå Rewir. Affären är ett led i vår strävan att ta ytterligare ett steg för att på allvar kunna konkurrera med de främsta internationella företagen inom varumärkesområdet. Rewir får nu över 65 medarbetare, en omsättning på över 150 MSEK och en stark förmåga att dramatisera varumärket genom effektfulla möten.

Intellecta har en stark finansiell ställning och en god kassa. Kostnads- och kapitaleffektivitet står även fortsättningsvis högt på agendan. Med kostnaderna under kontroll blir utväxlingen bättre när marknaden vänder på allvar.

Intellecta ska växa under god lönsamhet. Den organiska tillväxten har nu högsta prioritet i alla bolag. Vid sidan därav tittar vi på kompletterande förvärv framför allt inom affärsområdet Consulting. Sökprofilen är lönsamma företag som har en stark ledning med produkter/tjänster som kompletterar eller förstärker de befintliga byråernas verksamhet. Vi kommer även att börja titta på verksamheter som ligger utanför våra traditionella områden, byråverksamhet och grafisk industri, främst vad avser den rörliga och digitala scenen.

Jag är övertygad om att vi, med vår starka tillgångsportfölj, har ett väldigt bra utgångsläge för en fortsatt god resultat- och lönsamhetsutveckling och värdeskapande för våra aktieägare de närmaste åren.



Richard Ohlson  
VD och koncernchef

## MARKNADSUTVECKLING

Ekonomi är inne i en långsam återhämtningsfas. Prisutvecklingen och marknadsutsikterna är generellt bättre under 2010 jämfört med föregående år. Utvecklingen inom konsultrörelsen kännetecknas av kortare uppdrag jämfört med tidigare, avsaknad av efterprojekt samt att IR-uppdragen är mer och mer digitaliserade vilket påverkar intäktsstrukturen. Efterfrågan på ett helhetsåtagande inom varumärkesutveckling är ökande. Genom förvärvet av Bodén och Co Kommunikation stärks erbjudandet inom varumärkesstrategi i form av events, rörlig bild, miljöer och dramaturgi. Reklaminvesteringar ökar i takt med att konjunkturen långsamt blir bättre. Medieinvesteringar har nu börjat öka efter en längre period av kraftiga nedgångar. Efterfrågan på tjänster inom affärsområdet Intellecta Infolog bedöms vara fortsatt god med förbättrade marginaler. Förpackningstryck som erbjuds inom affärsområdet Infolog kännetecknas av en växande efterfrågan. Affärsområdet klättrar uppåt i förädlingskedjan genom sin specialisering på Effekttryck och informationslogistik vilket bidrar till förbättrade marginaler.

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Tredje kvartalet, juli–september 2010

Koncernens nettoomsättning uppgick till 120,0 [132,3] MSEK, en minskning med 9,3 procent medan rörelseintäkterna uppgick till 113,4 [118,6] MSEK, en minskning med 4,4 procent. Rörelseresultatet blev -13,2 [-6,3] MSEK och resultatet före skatt uppgick till -14,4 [-7,0] MSEK. Det tredje kvartalet utgör traditionellt den

svagaste perioden under Intellectas verksamhetsår då den infaller under semesterperioden. Resultatförsämringen hänförs främst till lägre intäkter och försämrade marginaler under perioden och avser i första hand affärsområdet Consulting. Inom affärsområdet Consulting minskade nettoomsättningen med 16,4 procent och avser såväl arvodesintäkterna, en minskning till 33,1 [38,9] MSEK som köp för kunds räkning, en minskning till 16,4 [20,3] MSEK. Intäktsminskningen beror främst på kortare kunduppdrag under det tredje kvartalet. Koncernens bruttomarginal uppgick till 67,6 [72,8] procent. Personalkostnaderna reducerades med totalt 1,6 MSEK till följd av personalminskningar.

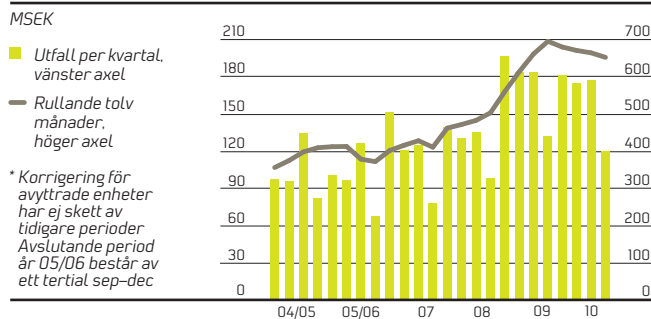
Nettoomsättningen för affärsområdet Infolog var mer stabil under kvartalet än för affärsområdet Consulting jämfört med föregående år. Omsättningsminskningen uppgick till 3,7 procent.

Den 1 augusti startades en egen kommunikationsbyrå, Hilanders Kitchen, som är helt inriktad på livsmedelsbranschen. Den nya byrån har redan flera kunder representerande större och välkända företag inom livsmedelsbranschen. Byrån sysselsätter idag 10 konsulter.

### Januari–september 2010

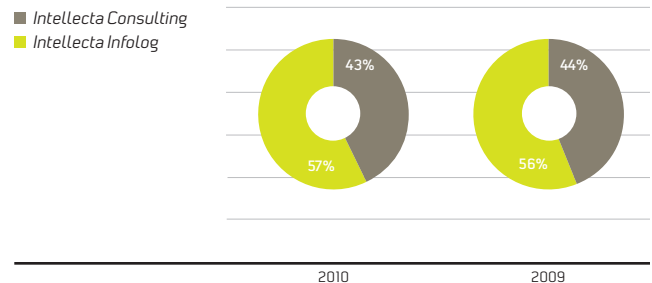
Koncernens nettoomsättning uppgick till 472,4 [500,1] MSEK, en minskning med 5,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseintäkterna uppgick till 473,3 [493,2], en minskning med 4 procent. Rörelseresultatet stärktes med 13,0 procent till 14,8 [13,1] MSEK och resultatet före skatt uppgick till 12,7 [11,7] MSEK. Rörelsemarginalen förbättrades till 3,1 [2,6] procent.

## KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING \*



## NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Fördelat per affärsområde

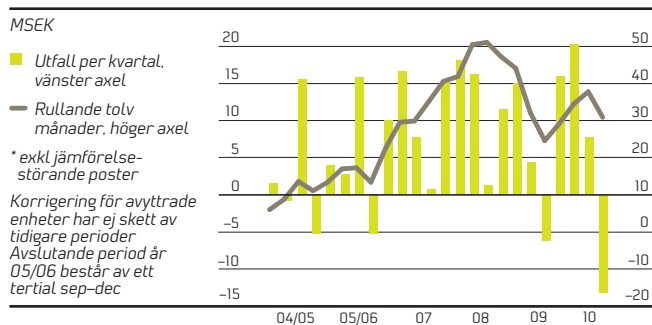


Bruttomarginalen uppgick till 69,0 (68,1) procent. Resultatförbättringen beror främst på en tydlig återhämtning för affärsområdet Infolog medan affärsområdet Consulting redovisar en svagare utveckling i år jämfört med motsvarande period föregående år. Genomförda kostnads- och effektivitetsåtgärder inom affärsområdet Infolog gav stöd åt resultatutvecklingen. Personalkostnaderna inom koncernen minskade med 13,5 MSEK och övriga externa kostnader med 1,5 MSEK. Sänkta kostnader kompenserade den negativa effekten av lägre volymer. Kostnaderna för finansnetto ökade med 0,7 MSEK till 2,1 (1,4) MSEK till följd av ökade räntebärande skulder.

## VERKSAMHETEN

Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla ledande bolag inom kommunikationsområdet, 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.

## Koncernens rörelseresultat\*



**Affärsidé** – De vassaste spjutspetskompetenserna och den mest relevanta helheten inom affärsdrivande och affärsstödande kommunikation.

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

Intellectas verksamhet finns i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråttjänster (Intellecta Consulting) och Informationslogistik (Intellecta Infolog). I affärsområdet Intellecta Infolog ingår funktionsåtaganden, som erbjuder kunden att överlåta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i sin kommunikations- och/eller publiceringsprocess.

Utvecklingen inom affärsområdena Intellecta Consulting och Intellecta Infolog beskrivs nedan.

MSEK	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2009 Jan-dec
<b>INTELLECTA CONSULTING</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	49,5	59,2	207,5	224,1	308,4
Rörelseresultat	-10,3	-1,2	6,7	17,1	29,7 <sup>2)</sup>
Rörelsemarginal, %	neg	neg	3,2	7,6	9,6
Antal anställda, medelantal	180	168	180	169	167
<b>INTELLECTA INFOLOG</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	71,9	74,7	276,5	288,7	387,0
Rörelseresultat	-1,3	-5,7	10,2	0,3	2,5 <sup>3)</sup>
Rörelsemarginal, %	neg	neg	3,7	0,1	0,6
Antal anställda, medelantal	229	270	237	275	272
<b>Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader<sup>4)</sup></b>					
Sverige	107,6	119,6	422,3	454,9	612,1
Danmark	12,4	12,7	50,1	45,2	69,2

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

2) Inkluderar omstruktureringkostnader om 2,3 MSEK.

3) Inkluderar omstruktureringkostnader om 2,9 MSEK.

4) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

## Affärsområde Intellecta Consulting

Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster. 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. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster. Inom affärsområdet finns 196 konsulter som verkar i Stockholm, Malmö, Köpenhamn och Århus. Verksamhetsdrivande bolag i affärsområdet är Intellecta Corporate, Rewir, Hilanders, Bysted i Malmö, Bysted i Köpenhamn och Bysted på Jylland.

## Januari–september 2010

Nettoomsättningen uppgick till 207,5 (224,1) MSEK, en minskning med 7,4 procent jämfört med motsvarande period förra året. Rörelseintäkterna uppgick till 208,3 (212,0) MSEK, en minskning med 1,7 procent. Rörelseresultatet blev 6,7 (17,1) MSEK med en rörelsemarginal om 3,2 (7,6) procent.

Resultatförsvagningen relateras till lägre intäkter och ökade personalkostnader till följd av nyanställningar. Antalet konsulter utökades under perioden med sammanlagt 21 medarbetare till

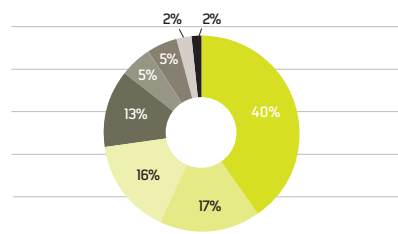
följd av en offensiv satsning inom tjänsteområden som har positiva förutsättningar för tillväxt och expansion som exempelvis varumärkesområdet, PR, publicistiska tjänster och övergripande kommunikation. En ökad marknadsaktivitet noterades för den danska verksamheten som redovisade både växande volymer och förbättrat resultat. Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 50,1 (45,2) MSEK.

Verksamheten inom reklambyrån Hilanders har renodlats i syfte att expandera. Den del av verksamheten som avser livsmedelsmarknaden har lyfts av från Hilanders och per den 1 augusti flyttats över till en helt ny kommunikationsbyrå. Kommunikationsbyrån är helt inriktad på livsmedelsbranschen. Flera, större och välkända företag inom livsmedelsbranschen är redan kunder hos Hilanders. Livsmedelsbranschen är stor och viktig och behöver kommunicera bättre. Intellecta bedömer tillväxt- och utvecklingsmöjligheterna inom detta område som goda.

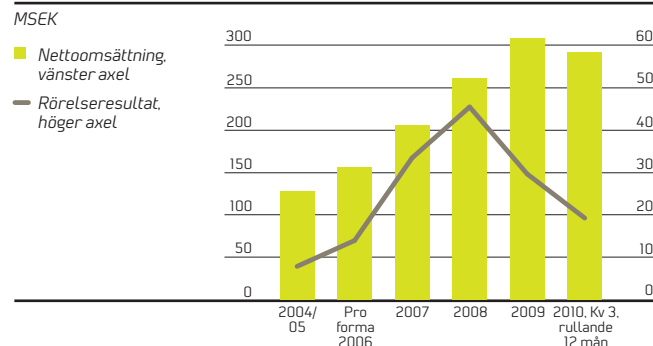
Intellecta Consulting som representerar en större konsultorganisation av ledande byråvarumärken erbjuder specialistkompetens inom strategisk kommunikationsrådgivning inom alla centrala affärsdrivande kommunikationsdiscipliner. Verksamheten inom affärsområdet har de senaste åren utvecklats mot allt mer kvalificerad rådgivning inom ett brett spektrum av affärskritisk kommunikation. Affärsområdets tjänstelösningar spänner över

## Intäktsfördelning i Intellecta Consulting

- Branding och design
- IR-kommunikation/årsredovisningar
- Webbtjänster
- Kampanj/strategi
- Publicistiska tjänster
- Utställningar/events
- PR/Public affairs
- Kommunikationsrådgivning



## Nettoomsättning och rörelseresultat Intellecta Consulting



hela kommunikationsområdet, och omfattar allt från varumärkeskoncept- och strategi till medieträning, IR, PR och strategiska webb-lösningar. I affärsområdets utbud ingår tjänster inom sociala medier som utgör en direktlänk och skapar möjlighet till dialog med befintliga och presumtiva kunder.

Med lyhördhet för våra kunders behov utvecklar vi de erbjudanden som har god tillväxtpotential inom kärnkompetenser som varumärkesutveckling och design, corporate communication, investor relations, webbkommunikation, PR, publicistiska tjänster, utställningar/events och B2B.

Erbjudandet inom tjänsteområdet varumärkesaktivering stärktes genom förvärvet av eventbyrå Bodén & Co Kommunikation AB per den 1 oktober. Varumärkesbyrå Rewir får efter förvärvet 65 medarbetare och en årsomsättning på över 150 miljoner. Förvärvet stärker erbjudandet inom effektfulla upplevelser i form av events, rörlig bild, miljöer och dramaturgi. Mer information om förvärvet lämnas under avsnittet "Förvärv".

### 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 byråtjänster, grafiska tjänster, Finanstryck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtaganden. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden också ta ett helhetsansvar för kundernas produktion och flöden av information, från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 235 medarbetare i Solna, Stockholm, Nacka, Uppsala, Göteborg, Falun och Gävle. Affärsområde Intellecta Infolog integreras allt mer under ett gemensamt varumärke och erbjudande. Affärsområdet Intellecta Infolog är en kraftfull och stabil leverantör inom informationslogistik.

### Januari–september 2010

Nettoomsättningen uppgick till 276,5 (288,7) MSEK, en minskning med 4,2 procent. Rörelseintäkterna uppgick till 276,6 (292,7) MSEK, en minskning med 5,5 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 9,9 MSEK till 10,2 (0,3) MSEK. Rörelsemarginalen blev 3,7 (0,1) procent, en förbättring med 3,6 procentenheter.

Volymuppgången noterades inom produktområdet effektryck och digitaltryck medan tjänsteområdet systemlösningar och funktionsåtaganden uppvisade volymer i stort sett i nivå med föregående år. Minskade volymer avsågs produktområdet offsettryck avseende traditionellt tryck, aktiemarknadsprospekt och lager- och logistik-tjänster.

Affärsområdet redovisar en stark resultatutveckling jämfört med föregående år. Samtliga tjänsteområden är vinstgivande och har utvecklat sig väl under perioden. Kostnadsbesparingar och rationaliseringar är grunden för det förbättrade resultatet. Personalkostnaderna reducerades till följd av personalminskningar med 14,3 MSEK motsvarande 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den grafiska branschen är hårt pressad med sjunkande priser och överkapacitet. Genom produktivitetsoökningar i form av kostnadsneddragningar, väl balanserad produkt- och försäljningsmix med högre inslag av förädling, moderna och effektiva produktionsanläggningar i kombination med kunniga och engagerade medarbetare representerar affärsområdet en av de mest lönsamma och effektiva verksamheterna inom sin bransch. Affärsområdet är till stora delar omstrukturerat och väl förberett för att ta ökade marknadsandelar och ökade volymer. Utgångspunkten för omstruktureringen var kundbehovet samt att ytterligare öka konkurrenskraften genom stärkt produktionsdrift. Organisationen och verksamheten är snabbriktig och flexibel med en god anpassningsförmåga till vid varje tillfälle rådande marknadsförutsättningar och affärsklimat. Verksamheterna inom affärsområdet är i stor utsträckning integrerade vilket ger samordningsvinster och skalfördelar.



I syfte att ytterligare stärka konkurrenskraften och förbättra intjäningen inom affärsområdet har under 2010 nya åtgärdsprogram initierats. Åtgärdsprogrammen syftar till att ytterligare öka effektiviteten och minska kostnaderna. Resultateffekten för det första sparprogrammet beräknas uppgå till 5 MSEK på årsbasis varav 1,7 MSEK hittills har realiserats och 1,2 MSEK realiserats under det sista kvartalet 2010. Det andra sparprogrammet omfattade omstrukturering av IT-enheten. Verksamheten som ansvarar för utveckling och underhåll av systemlösningar, vilket utgör en strategisk plattform inom affärsområdets erbjudanden, kommer i fortsättningen att bedrivas i kombination med egna om än minskade resurser samt genom samarbete med en extern IT-part. Sparprogrammet ger en positiv effekt på ca 5 MSEK på årsbasis varav 0,7 MSEK hittills har realiserats och 0,9 MSEK realiserats under det sista kvartalet 2010. De genomförda åtgärderna ger sammantaget en positiv resultateffekt på totalt ca 10 MSEK per år.

Med genomförda besparingar har break-even nivån för affärsområdet sänkts. En volymökning med ca 20 procent kan klaras utan att behöva öka de fasta kostnaderna vilket kommer att ytterligare stärka affärsområdets resultat.

Affärsområdet Intellecta Infolog med Ekotryck Redners tillhandahåller kompletta och effektiva erbjudanden inom informationslogistik på marknaden med effektiva systemstöd och tydliga

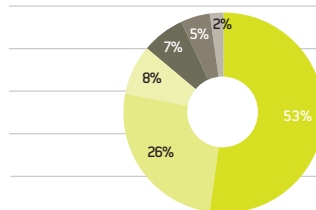
tids- och kostnadsvinster för våra kunder. Kvalificerad rådgivning erbjuds när det gäller att lägga upp effektiva trycksaksintensiva informationsflöden, med ökad precision, full kvalitetskontroll och radikal kostnadsrationalisering som primära kundnyttor. För att kunna betjäna sina kunder med fullödiga helhetsåtaganden har affärsområdet också en byråresurs med karaktären av kreativ produktionsbyrå. Finanstryck, som är affärsområdets marknadsledande specialbyrå erbjuder produktion av prospekt, för den finansiella marknaden.

I affärsområdets erbjudanden ingår högspecialiserat effekttryck som skapar unika trycksaker samt förpackningstryck. Båda erbjudanden kännetecknas av en växande efterfrågan. Affärsområdet har den allra senaste produktionstekniken med en produktionsanläggning som är unik i Europa.

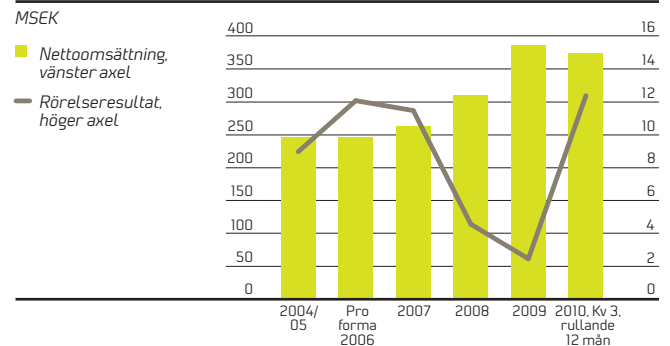
Inom affärsområdet finns flera tunga certifikat. Det senaste certifikatet CGP, Certifierad Grafisk Produktion enligt den internationella standarden ISO 12647-2 avser en övergripande kvalitetsmärkning. Affärsområdet har som första producent i Sverige erhållit ett sådant certifikat som gäller för en hel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

## Intäktsfördelning i Intellecta Infolog

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



## Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Infolog



Dessa kvalitetsaspekter enligt en rad olika certifikat i kombination med affärsområdets omstrukturering, som sänker bolagets kostnader och ökar intjäningen, förbättrar och stärker affärsområdets resultat ytterligare.

## 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

Tredje kvartalet, juli–september 2010

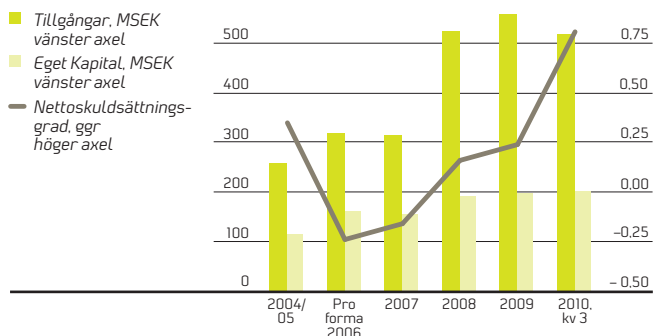
Intäkterna uppgick till 7,1 [7,2] MSEK och resultatet före skatt till -0,9 [0,2] MSEK.

## Januari–juni 2010

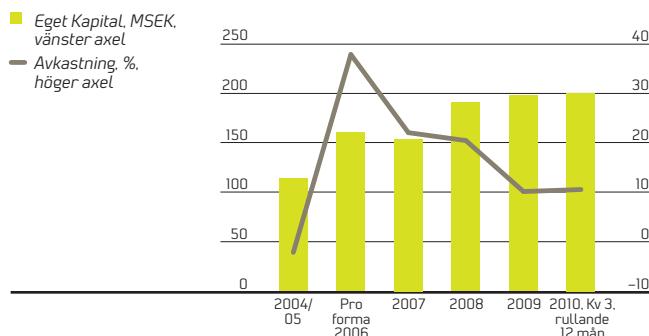
Intäkterna uppgick till 26,2 [25,1] MSEK och resultatet före skatt till 47,3 [8,3] MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. I resultatet ingår utdelningar från dotterbolagen med 46,2 [10,4] MSEK.

Checkräkningskrediterna uppgår till totalt 35,0 [48,5] MSEK varav 20,3 [4,2] MSEK var utnyttjad per 2010-09-30. Kreditfaciliteterna utökades till 35 MSEK från 1 april 2010. Räntebärande skulder uppgick till 107,6 [13,2] MSEK. Ett nytt lån om 80 MSEK upptogs i juni för finansiering av utbetalning av tilläggsköpeskillingen för Rewir. Lånets löptid är 3,5 år. Per den 30 september 2010 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 2,8 [5,3] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 3,12 [1,62] procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 227,5 [185,6] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 185,8 MSEK ökat med 41,7 MSEK. Denna ökning hänför sig till periodens resultat om 47,0 MSEK inkl. utdelningar från dotterbolagen om 46,2 MSEK minskad med utdelning om 5,3 MSEK.

## Kapitalstruktur och nettoskuldsättning



## Avkastning på eget kapital



## ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 432 [458]. Per den 30 september 2010 uppgick antalet medarbetare till 446 [446] varav 45 [45] i Danmark fördelat på affärsområde Intellecta Consulting, 196 [165] konsulter, affärsområde Intellecta Infolog, 235 [267] medarbetare och moderbolaget 15 [14] medarbetare.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 5,7 [59,5] MSEK per 2010-09-30. I förra årets investeringar ingick anskaffning av en Heidelberg-tryckpress för 26,1 MSEK.

## LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Intellecta har, i syfte att samordna sin finansiering, träffat ett nytt avtal som gäller fr o m 2010-04-01.

Koncernens likvida medel uppgick till 4,2 [-] MSEK per 2010-09-30. Checkräkningskrediten uppgår till totalt 36,5 [50,0] MSEK varav 15,9 [49,1] MSEK var outnyttjad per 2010-09-30. Därutöver finns en kreditlimit om 25 [15] MSEK mot belåning av kundfakturor hos ett av våra dotterbolag, varav 17,1 [15,0] MSEK var outnyttjad per 2010-06-30. Den totala rörelsekrediten i form av checkräkningskrediten och kreditlimiten uppgår till 61,5 [65] MSEK. Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 37,2 [64,1] MSEK per 2010-09-30. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 166,8

[70,6] MSEK. Ökningen hänförs till upptagande av ett nytt lån på 80 MSEK för finansiering av tilläggsköpeskillingen för Rewir. Tilläggsköpeskillingen uppgick till 120,2 MSEK som har betalats ut i sin helhet. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2010-09-30 till en nettoskuld om 162,6 [70,6] MSEK. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,81 [0,38]. Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 2,62 [1,26].

Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 22,6 [9,9] MSEK. Per den 30 september 2010 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 3,0 [5,6] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,77 [2,10] procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 47,3 [34,3] MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 29,9 [37,5] MSEK, pantförskrivning av kundfordringar avseende Ekotryck Redners samt aktier i Rewir AB.

Soliditeten uppgick per den 30 september 2010 till 39 [39] procent.

Koncernens operativa kassaflöde försämrades till 17,0 [87,6] MSEK. Främsta orsaken till försämringen är förändring av kortfristiga skulder till följd av utbetalning av tilläggsköpeskillingen för Rewir.

Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till -16,5 [-29,5] MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -125,6 [-33,9] MSEK och inkluderade utbetalning av tilläggsköpeskillingar om 121,9 MSEK

Koncernens eget kapital uppgick till 200,2 [186,3] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 197,5 MSEK ökat med 2,7 MSEK. Denna ökning hänför sig till periodens totalresultat om 9,1 MSEK minskad med utdelning om 5,3 MSEK, en omräkningsdifferens om -1,1 MSEK.

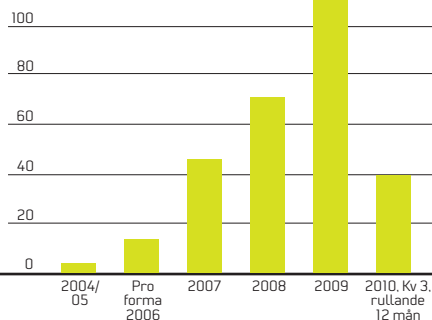
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 9,7 [12,0] procent och avkastningen på eget kapital till 10,6 [9,9] procent.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,15 [2,00] SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 47,00 [43,75] SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 58,50 [57] SEK.

## Kassaflöde från den löpande verksamheten

MSEK

■ Kassaflöde



## ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2010-09-30 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.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrättsliga risker. Intellecta är verksamt på en rad olika produkt- och tjänsteområden 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. 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 koncernledningens och finansfunktionen, Treasury Department. Målet för Intellectas finansiella hantering är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde orsakat av fluktuationer i 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 2009.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

### Förvärv

Den 1 oktober 2010 förvärvade Intellecta 100 procent av aktierna i eventbyrå Bodén & Co Kommunikation AB (Bodén & Co). Förvärvet av Bodén & Co utgör ett strategiskt förvärv inom varumärkesbyrå Rewir. Bodén & Co har varit ledande inom eventbranschen i 19 år med en stor del av svenskt näringsliv på kundsidan genom åren. Verksamheten består av tre affärsområden: event/möten, film och research. Bodén & Co producerar events, konferenser, lanseringar, marknadsföring, kommunikation, bolagsstämmor, seminarier, roadshow, film och kickoffs åt företag, myndigheter och organisationer. Affären är ett led i vår strävan att ta ett kliv upp för att på allvar kunna konkurrera med de främsta internationella företagen inom varumärkesområdet. Rewir får nu över 65 medarbetare, en omsättning på över 150 MSEK och en stark förmåga att dramatisera varumärket genom effektfulla möten. Bodén & Co's omsättning under det senaste året 2009 uppgick till 51 MSEK. Förvärvet kompletterar Rewirs aktiveringserbjudande med verktyg och kompetens för att skapa effektfulla upplevelser genom events, rörlig bild, miljöer och dramaturgi. Bodén & Co blir en helt integrerad del av Rewir AB och går in under Rewirs varumärke. Vi ser en tydlig utveckling där våra uppdragsgivare efterfrågar ett större åtagande och ett helhetsansvar från oss inom strategi- och varumärkesrådgivning. Tillsammans med Bodén & Co ökar Rewirs möjligheter att säkerställa att tonträffen blir så rik och rätt som möjligt när varumärkesarbetet skall sjösättas i olika typer av möten. Ett samarbete mellan byråerna har pågått under flera år, tillsammans med flera stora gemensamma internationella kunder.

Under 2000-talet har Bodén & Co erhållit en rad utmärkelser som Årets Eventbyrå. Totalt har de två byråerna vunnit 20 priser i kundundersökningen Årets Byrå, under de senaste fem åren. Nu ska byråerna fortsätta att verka tillsammans för branschens nöjdaste kunder.

Joakim Bodén har varit majoritetsägare och kommer att kvarstå i verksamheten som affärsrådgivare inom Rewir. Affären omfattar en mindre kontantdel som utbetalas under fyra år räknat från tillträdesdagen. Förvärvet förväntas påverka Intellectas vinst per aktie positivt. Förvärvsanalys är under upprättande. Uppgifter om verkliga värden på tillgångar och skulder kommer att lämnas i bokslutskommunikén.

## NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké lämnas den 24 februari 2011.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2010 kommer att hållas den 12 maj 2011 kl. 16.00 i Spårvagnen. Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. Årsredovisningen för 2010 kommer att publiceras vecka 17 på Intellectas hemsida och finns då tillgänglig på Intellectas kontor i Stockholm.

## 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 tolkningarna av gällande standards och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Ett antal ändringar av befintliga standards samt nya tolkningar har trätt i kraft per 1 januari 2010. För Intellectas vidkommande har följande utgivna standarder och tolkningar som trätt ikraft bedömts vara relevanta för utformningen av den finansiella rapporten och dess redovisningsprinciper.

- *IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv"*

Enligt standarden ska förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv. Samtliga betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Innehav utan bestämmandeinflytande i den förvärvade rörelsen kan, valfritt för varje förvärv, värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar, som innehas av innehavare utan bestämmandeinflytande. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras.

- *IAS 27 (ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter"*

Enligt standarden ska effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmandeinflytande redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmandeinflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. När moderföretaget mister bestämmandeinflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

Med ledning av de omarbetade samt ändrade standards IFRS 3 samt IAS 27, gäller följande redovisningsprinciper för Intellecta-koncernen avseende koncernredovisning och förvärv från 1 januari 2010:

## Koncernredovisning

Koncernbokslutet omfattar moderbolaget Intellecta AB och samtliga dotterbolag i Sverige och utlandet. Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmandeinflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då bestämmandeinflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag det bestämmandeinflytandet upphör.

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmandeinflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmandeinflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den aktuella förvärvade andelen av det bokförda värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinst och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmandeinflytande redovisas också i eget kapital.

## Förvärvsmetoden

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmandeinflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmandeinflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Intellectas principer.

Följande ändringar av standards samt tolkningar gäller för 2010, men har i nuläget inte någon effekt på Intellectas finansiella rapporter.

- IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter"
- IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar"
- IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter"
- IFRIC 17, "Distribution of non-cash assets to owners"

## Moderbolaget

Moderbolaget, Intellecta AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.3, redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de från föregående år samt, i tillämpliga delar, med koncernens redovisningsprinciper.

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

Stockholm den 3 november 2010

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Intellecta AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2010. 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.

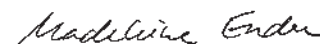
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för 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 revisionssed 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 3 november 2010



Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor



Madeleine Endre  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2009/10 Okt-sep <sup>1)</sup>	2009 Jan-dec
Nettoomsättning	120 037	132 276	472 399	500 105	653 566	681 272
Förändring av lager av produkter i arbete	-7 409	-15 166	-883	-12 879	5 683	-6 313
Aktiverat arbete för egen räkning	-	446	-	2 798	204	3 002
Övriga rörelseintäkter	754	1 044	1 745	3 150	1 921	3 326
<b>Summa intäkter</b>	<b>113 382</b>	<b>118 600</b>	<b>473 261</b>	<b>493 174</b>	<b>661 374</b>	<b>681 287</b>
Råvaror och förnödenheter	-38 946	-36 004	-147 308	-152 662	-214 053	-219 407
Övriga externa kostnader	-21 628	-19 567	-71 170	-72 687	-95 589	-97 106
Personalkostnader	-58 230	-59 878	-216 669	-230 174	-289 639	-303 144
Avskrivningar	-7 776	-8 837	-23 309	-23 795	-31 273	-31 759
Övriga rörelsekostnader	-	-571	-22	-776	-35	-789
<b>Summa kostnader</b>	<b>-126 580</b>	<b>-124 857</b>	<b>-458 478</b>	<b>-480 094</b>	<b>-630 589</b>	<b>-652 205</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 198</b>	<b>-6 257</b>	<b>14 783</b>	<b>13 080</b>	<b>30 785</b>	<b>29 082</b>
Finansiella intäkter	38	121	172	960	256	1 044
Finansiella kostnader	-1 221	-880	-2 256	-2 352	-2 580	-2 676
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 381</b>	<b>-7 016</b>	<b>12 699</b>	<b>11 688</b>	<b>28 461</b>	<b>27 450</b>
Inkomstskatt	3 697	1 754	-3 607	-3 122	-8 073	-7 588
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 684</b>	<b>-5 262</b>	<b>9 092</b>	<b>8 566</b>	<b>20 388</b>	<b>19 862</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-27	-33	-81	-99	-114	-132
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-303	377	-1 064	-145	-1 068	-149
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	7	9	21	27	29	35
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-323</b>	<b>353</b>	<b>-1 124</b>	<b>-217</b>	<b>-1 153</b>	<b>-246</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-11 007</b>	<b>-4 909</b>	<b>7 968</b>	<b>8 349</b>	<b>19 235</b>	<b>19 616</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-11 007</b>	<b>-4 909</b>	<b>7 968</b>	<b>8 349</b>	<b>19 235</b>	<b>19 616</b>

1) Rullande 12 månader.



## DATA PER AKTIE

BELOPP I KSEK	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2009/10 Okt-sep <sup>1)</sup>	2009 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	-2,50	-1,25	2,15	2,00	4,80	4,65
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	47,00	43,75	47,00	43,75	47,00	46,40
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, före och efter utspädning	4 258 199	4 258 199	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	4 258 199	4 258 199
Balansdagens kurs	58,50	57,00	58,50	57,00	58,50	54,00

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
<b>Totalt</b>		<b>4 258 199</b>	<b>6 562 199</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 153	7 655	6 969
Varumärken	20 417	22 831	22 227
Kundrelationer	21 939	22 361	21 817
Goodwill	218 012	167 308	218 741
Investeringar i hyrda lokaler	4 158	4 192	5 028
Maskiner och andra tekniska anläggningar	74 503	87 215	85 465
Inventarier, verktyg och installationer	8 806	11 485	9 992
Finansiella tillgångar som kan säljas	700	700	700
Uppskjutna skattefordringar	–	175	–
Andra långfristiga fordringar	1 170	1 276	1 170
	<b>353 858</b>	<b>325 198</b>	<b>372 109</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager, råvaror och förnödenheter	9 717	10 628	11 467
Pågående arbeten	34 353	28 963	35 312
Kundfordringar	86 330	83 622	99 453
Skattefordringar	13 325	11 330	4 519
Övriga fordringar	1 094	18 298	1 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 529	1 808	14 626
Likvida medel	4 158	–	20 624
	<b>165 506</b>	<b>154 649</b>	<b>187 381</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>519 364</b>	<b>479 847</b>	<b>559 490</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, forts

BELOPP I KSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital	58 776	58 776	58 776
Reserver	-3 524	-2 456	-2 460
Balanserad vinst	138 540	123 560	134 831
<b>Summa eget kapital</b>	<b>200 179</b>	<b>186 267</b>	<b>197 534</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	103 503	62 316	54 233
Pensionsförpliktelser	11 715	11 279	11 402
Uppskjutna skatteskulder	29 896	27 580	30 659
Övriga långfristiga skulder	916	570	1 064
	<b>146 030</b>	<b>101 745</b>	<b>97 358</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	63 330	8 326	14 284
Förskott från kunder	10 390	6 382	11 834
Leverantörsskulder	39 247	32 995	48 482
Aktuella skatteskulder	3 781	6 771	1 573
Övriga kortfristiga skulder	13 819	88 436	138 648
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 588	48 925	49 777
	<b>173 155</b>	<b>191 835</b>	<b>264 598</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>319 185</b>	<b>293 580</b>	<b>361 956</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>519 364</b>	<b>479 847</b>	<b>559 490</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	166,8	70,6	68,5

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital <sup>1)</sup>	Reserver <sup>2)</sup>	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2009-01-01</b>	6 387	58 776	-2 311	127 840	190 692
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				8 566	8 566
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-72	-72
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-145	-	-145
Summa övrigt totalresultat	-	-	-145	-72	-217
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-145	8 494	8 349
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning avseende 2008	-	-	-	-12 774	-12 774
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	-12 774	-12 774
<b>Utgående balans per 2009-09-30</b>	6 387	58 776	-2 456	123 560	186 267

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital <sup>1)</sup>	Reserver <sup>2)</sup>	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 2010-01-01</b>	6 387	58 776	-2 460	134 831	197 534
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				9 092	9 092
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-60	-60
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-1 064	-	-1 064
Summa övrigt totalresultat	-	-	-1 064	-60	-1 124
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-1 064	9 032	7 968
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning avseende 2009	-	-	-	-5 323	-5 323
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	-5 323	-5 323
<b>Utgående balans per 2010-09-30</b>	6 387	58 776	-3 524	138 540	200 179

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

2) Avser omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2009 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	12 699	11 688	27 450
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 440	23 873	32 224
	<b>36 139</b>	<b>35 561</b>	<b>59 674</b>
Betalad skatt	-9 381	-10 501	-12 947
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>26 758</b>	<b>25 060</b>	<b>46 727</b>
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	2 709	13 826	6 638
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	7 562	32 468	20 737
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-20 044	16 260	36 111
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16 985</b>	<b>87 614</b>	<b>110 213</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 839	-36 013	-30 320
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	200	10 591	10 591
Förvärv av verksamheter	-121 889 <sup>1)</sup>	-	-
Investeringar i immateriella tillgångar	-122	-7 279	-6 827
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-1 160	-879
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-125 650</b>	<b>-33 861</b>	<b>-27 435</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristig upplåning	49 270	24 845	16 762
Förändring av kortfristig upplåning	49 046	-13 250	-7 292
Förändring av övriga långfristiga skulder	2 478	-77 578	-80 455
Amortering av finansiell leasing	-3 272	-4 500	-7 031
Utbetald utdelning	-5 323	-12 774	-12 774
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>92 199</b>	<b>-83 257</b>	<b>-90 790</b>
Periodens kassaflöde	-16 466	-29 504	-8 012
Likvida medel vid årets början	20 624	28 636	28 636
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 158</b>	<b>-868</b>	<b>20 624</b>

1) Avser utbetald tilläggsköpeskilling för Rewir AB om 120 232 KSEK och Ekotryck Redners AB om 1 657 KSEK.

Betalad låneränta uppgick till 1 074 [1 926] [2 676] KSEK.

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

---

### Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Intellecta har, baserat på detta, identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för respektive segment som affärsområdescheferna för Intellecta Consulting och Intellecta Infolog.

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

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Tredje kvartalet

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	50 962	60 350	76 630	79 831	7 123	7 171	-	-	134 715	147 352
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 458	-1 104	-4 753	-5 140	-7 123	-7 171	-1 344	-1 661	-14 678	-15 076
Intäkter från externa kunder	49 504	59 246	71 877	74 691	-	-	-1 344	-1 661	120 037	132 276
Förändring av lager av produkter i arbete	-7 993	-14 558	584	-608	-	-	-	-	-7 409	-15 166
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	446	-	-	-	-	-	446
Övriga rörelseintäkter	465	111	289	-282	-	-	-	1 215	754	1 044
Övriga intäkter i segmentet	-7 528	-14 447	873	-444	-	-	-	-	-6 655	-13 676
Rörelseresultat, EBIT	-10 317	-1 167	-1 307	-5 678	-519	-55	-1 055	643	-13 198	-6 257
Totala tillgångar	91 633	93 193	195 425	216 634	402 967	371 018	-170 661	-200 998	519 364	479 847
Medelantalet årsanställda	180	168	229	270	19	12	-	-	428	450

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

Rörelseresultat, EBIT	-10 317	-1 167	-1 307	-5 678	-519	-55	-1 055	643	-13 198	-6 257
Finansiella kostnader	-295	-169	-283	-390	-816	-31	173	-290	-1 221	-880
Finansiella intäkter	8	2	56	36	412	291	-438	-208	38	121
Resultat före skatt	-10 604	-1 334	-1 534	-6 032	-923	205	-1 320	145	-14 381	-7 016

## Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep
Intäkter från externa kunder	107 621	119 563	12 416	12 713	120 037	132 276
Totala tillgångar	495 444	458 567	23 920	21 280	519 364	479 847

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Nio månader

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep
BELOPP I KSEK										
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	211 317	228 051	294 214	309 918	26 219	25 115	-	-	531 750	563 084
Koncerninterna intäkter i segmentet	-3 763	-3 923	-17 753	-21 229	-26 219	-25 115	-11 616	-12 712	-59 351	-62 979
<b>Intäkter från externa kunder</b>	207 554	224 128	276 461	288 689	-	-	-11 616	-12 712	472 399	500 105
Förändring av lager av produkter i arbete	-337	-12 308	-546	-571	-	-	-	-	-883	-12 879
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	2 798	-	-	-	-	0	2 798
Övriga rörelseintäkter	1 090	156	655	1 779	-	-	-	1 215	1 745	3 150
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	753	-12 152	109	4 006	-	-	-	-	862	-6 931
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	6 744	17 093	10 158	322	1 207	-2 756	-3 326	-1 579	14 783	13 080
<b>Totala tillgångar</b>	91 633	93 193	195 425	216 634	402 967	371 018	-170 661	-200 998	519 364	479 847
Medelantalet årsanställda	180	169	237	275	15	14	-	-	432	458

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	6 744	17 093	10 158	322	1 207	-2 756	-3 326	-1 579	14 783	13 080
Finansiella kostnader	-758	-907	-792	-1 295	-974	-786	268	636	-2 256	-2 352
Finansiella intäkter	33	126	205	229	47 103	11 806	-47 169	-11 201	172	960
<b>Resultat före skatt</b>	6 019	16 312	9 571	-744	47 336	8 264	-50 227	-12 144	12 699	11 688

## Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep
Intäkter från externa kunder	422 345	454 910	50 054	45 195	472 399	500 105
<b>Totala tillgångar</b>	495 444	458 567	23 920	21 280	519 364	479 847



## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009	2008	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep <sup>1)</sup>	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec <sup>2)</sup>	Sept-dec <sup>3)</sup>	Sept-aug	Sept-aug
Nettoomsättning, MSEK <sup>4)</sup>	120,0	132,3	472,4	500,1	653,6	681,3	561,5	463,3	403,1	524,6	373,9	340,0
EBITDA, MSEK	-5,4	2,6	38,1	36,9	62,1	60,8	67,0	55,7	31,4	38,1	16,3	26,2
Rörelseresultat [ EBIT ], MSEK <sup>4)</sup>	-13,2	-6,3	14,8	13,1	30,8	29,1	47,1	40,5	15,3	16,3	0,0	4,0
Rörelsemarginal, % <sup>4)</sup>	neg	neg	3,1	2,6	4,7	4,3	8,4	8,7	3,8	3,1	neg	1,2
Resultat före skatt, MSEK <sup>4)</sup>	-14,4	-7,0	12,7	11,7	28,5	27,5	48,2	40,8	14,1	14,6	-1,2	2,3
Vinstmarginal, % <sup>4)</sup>	neg	neg	2,7	2,3	4,4	4,0	8,6	8,8	3,5	2,8	neg	0,7
Resultat efter skatt, MSEK <sup>4)</sup>	-10,7	-5,3	9,1	8,6	20,4	19,9	35,3	34,7	12,6	12,0	1,6	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,50	-1,25	2,15	2,00	4,80	4,65	8,60	8,40	12,45 <sup>5)</sup>	12,90 <sup>5)</sup>	-0,25	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,50	-1,25	2,15	2,00	4,80	4,65	8,60	8,40	12,40 <sup>6)</sup>	12,85 <sup>6)</sup>	-0,25	0,70
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	1,25	3,00	4,00	-	6,50	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	-4,50	15,10	4,00	20,60	9,30	25,90	17,25	11,25	23,20	23,35	0,85	2,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	-4,50	15,10	4,00	20,60	9,30	25,90	17,25	11,10	23,15	23,30	0,85	2,85
Avkastning på eget kapital, % <sup>7)</sup>	10,6	9,9	10,6	9,9	10,6	10,2	20,5	22,1	37,9 <sup>8)</sup>	37,9 <sup>9)</sup>	neg	2,5
Avkastning på totalt kapital, % <sup>7)</sup>	6,1	6,7	6,1	6,7	6,1	5,5	11,9	13,5	18,7 <sup>8)</sup>	19,2 <sup>9)</sup>	neg	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>7)</sup>	9,7	12,0	9,7	12,0	9,7	11,5	23,1	22,3	32,1 <sup>8)</sup>	30,1 <sup>9)</sup>	neg	2,5
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK <sup>10)</sup>	47,00	43,75	47,00	43,75	47,00	46,40	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK <sup>10)</sup>	47,00	43,75	47,00	43,75	47,00	46,40	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Substansvärde per aktie före utspädning, SEK <sup>10)</sup>	47,00	43,75	47,00	43,75	47,00	46,40	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Substansvärde per aktie efter utspädning, SEK <sup>10)</sup>	47,00	43,75	47,00	43,75	47,00	46,40	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Soliditet, %	39	39	39	39	39	35	36	49	50	50	44	50

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN, forts

	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009	2008	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep <sup>1)</sup>	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec <sup>2)</sup>	Sept-dec <sup>3)</sup>	Sept-aug	Sept-aug
Nettoskuldsättningsgrad, ggr <sup>11)</sup>	0,81	0,38	0,81	0,38	0,81	0,24	0,16	-0,16	-0,24	-0,24	0,35	0,30
Nettoskuld/EBITDA, ggr <sup>12)</sup>	2,62	1,26	2,62	1,26	2,62	0,79	0,45	-0,43	-1,20	-0,99	2,46	1,31
Skuldsättningsgrad, ggr	0,83	0,38	0,83	0,38	0,83	0,35	0,31	0,19	0,23	0,23	0,47	0,30
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>13)</sup>	12,1	7,7	12,1	7,7	12,1	11,3	22,1	21,9	24,9 <sup>8)</sup>	21,0 <sup>9)</sup>	neg	2,2
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>14)</sup>	37,2	64,1	37,2	64,1	37,2	70,6	88,5	75,9	97,0	97,0	30,20	23,20
Investeringar i anläggnings- tillgångar, inkl. finansiell leasing, MSEK	3,3	22,4	5,7	59,5	59,3	113,1	153,0	28,2	14,6	16,8	33,5	19,5
Koncernen, medelantal anställda	428	450	432	458	422	452	393	327	307	312	361	329
<i>varav AO Intellecta Consulting</i>	<i>180</i>	<i>168</i>	<i>180</i>	<i>169</i>	<i>174</i>	<i>167</i>	<i>148</i>	<i>116</i>	<i>88</i>	<i>89</i>	<i>83</i>	<i>41</i>
<i>varav AO Intellecta Infolog</i>	<i>229</i>	<i>270</i>	<i>237</i>	<i>275</i>	<i>235</i>	<i>272</i>	<i>232</i>	<i>198</i>	<i>204</i>	<i>208</i>	<i>261</i>	<i>273</i>
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	446	446	446	446	446	435	494	341	321	321	318	327
<i>varav AO Intellecta Consulting</i>	<i>196</i>	<i>165</i>	<i>196</i>	<i>165</i>	<i>196</i>	<i>172</i>	<i>183</i>	<i>132</i>	<i>108</i>	<i>108</i>	<i>87</i>	<i>92</i>
<i>varav AO Intellecta Infolog</i>	<i>235</i>	<i>267</i>	<i>235</i>	<i>267</i>	<i>235</i>	<i>249</i>	<i>298</i>	<i>196</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>216</i>	<i>220</i>

1) Rullande 12 månader.

2) Pro forma 12 månader.

3) Förlängt räkenskapsår 16 månader.

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

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

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

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

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

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

10) 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.

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

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

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

14) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 33,6 [50,0] MSEK och kortfristiga placeringar.

## DEFINITIONER

---

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
<b>EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)</b>	Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
<b>Nettoskuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
<b>Rörelsemarginal</b>	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
<b>Substansvärde</b>	Motsvarar koncernens eget kapital.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.
<b>Vinstmarginal</b>	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	2010				2009 (12 mån)				
	kv 1	kv 2	kv 3	9 mån	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	174,8	177,6	120,0	472,4	184,0	183,8	132,3	181,2	681,3
Rörelseresultat	20,3	7,7	-13,2	14,8	15,0	4,4	-6,3	16,0	29,1
Finansiella poster	-0,3	-0,6	-1,2	-2,1	0,3	-0,9	-0,8	-0,2	-1,6
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	20,0	7,1	-14,4	12,7	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	20,0	7,1	-14,4	12,7	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	14,6	5,2	-10,7	9,1	11,4	2,5	-5,3	11,3	19,9
Resultat per aktie före utspädning	3,45	1,20	-2,50	2,15	2,70	0,60	neg	2,65	4,65
Resultat per aktie efter utspädning	3,45	1,20	-2,50	2,15	2,70	0,60	neg	2,65	4,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	3,80	4,70	-4,50	4,00	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	3,80	4,70	-4,50	4,00	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90
Eget kapital per aktie före utspädning	49,70	49,60	47,00	47,00	47,45	44,90	43,75	46,40	49,60
Eget kapital per aktie efter utspädning	49,70	49,60	47,00	47,00	47,45	44,90	43,75	46,40	49,60
Avkastning på eget kapital, %	11,2	12,8	10,6	10,6	17,7	13,2	9,9	10,2	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,5	12,3	9,7	9,7	20,3	15,9	12,0	11,5	11,5
Avkastning på totalt kapital, %	6,20	7,1	6,1	6,1	11,1	8,5	6,7	5,5	5,5
Rörelsemarginal, %	11,6	4,3	neg	3,1	8,2	2,3	neg	8,8	4,3
Vinstmarginal, %	11,5	4,0	neg	2,7	8,3	1,8	neg	8,7	4,0
Soliditet	37	39	39	39	37	37	39	35	35
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,16	0,67	0,81	0,81	0,24	0,21	0,38	0,24	0,24
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,50	2,02	2,62	2,62	0,71	0,66	1,26	0,79	0,79
Skudsättningsgrad, ggr	0,31	0,70	0,83	0,83	0,34	0,31	0,38	0,35	0,35
Räntetäckningsgrad, ggr	57,9	17,0	12,1	12,1	35,9	11,6	7,7	11,3	11,3
Disponibla likvida medel, MSEK	82,1	62,2	37,2	37,2	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	130,7	135,8	98,3	196,7	<b>561,5</b>	120,8	124,9	78,1	139,5	<b>463,3</b>
Rörelseresultat	18,1	16,3	1,2	11,5	<b>47,1</b>	16,7	7,7	0,7	15,4	<b>40,5</b>
Finansiella poster	0,3	0,2	0,1	0,5	<b>1,1</b>	0,1	0,2	0,3	-0,3	<b>0,3</b>
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	18,4	16,5	1,3	12,0	<b>48,2</b>	16,8	7,9	1,0	15,1	<b>40,8</b>
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	18,4	16,5	1,3	12,0	<b>48,2</b>	16,8	7,9	1,0	15,1	<b>40,8</b>
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	14,0	11,7	0,9	8,7	<b>35,3</b>	14,9	7,8	0,5	11,5	<b>34,7</b>
Resultat per aktie före utspädning	3,45	2,90	0,25	2,05	<b>8,60</b>	3,55	1,85	0,15	2,85	<b>8,40</b>
Resultat per aktie efter utspädning	3,45	2,90	0,25	2,05	<b>8,60</b>	3,50	1,85	0,15	2,85	<b>8,40</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	neg	14,50	neg	8,40	<b>17,25</b>	1,55	4,30	2,40	3,00	<b>11,25</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	neg	14,50	neg	8,40	<b>17,25</b>	1,50	4,25	2,35	3,00	<b>11,10</b>
Eget kapital per aktie före utspädning	41,55	40,40	40,70	44,80	<b>44,80</b>	41,30	35,85	35,40	38,15	<b>38,15</b>
Eget kapital per aktie efter utspädning	41,55	40,40	40,70	44,80	<b>44,80</b>	41,15	35,70	35,25	38,00	<b>38,00</b>
Avkastning på eget kapital, %	19,7	24,3	24,8	20,5	<b>20,5</b>	24,3	26,2	33,2	22,1	<b>22,1</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,8	28,4	29,1	23,1	<b>23,1</b>	21,4	22,6	28,4	22,3	<b>22,3</b>
Avkastning på totalt kapital, %	13,9	17,8	17,3	11,9	<b>11,9</b>	13,6	14,5	8,9	13,5	<b>13,5</b>
Rörelsemarginal, %	13,8	12,0	1,3	5,8	<b>8,4</b>	13,8	6,2	0,9	11,0	<b>8,7</b>
Vinstmarginal, %	14,1	12,2	1,3	6,1	<b>8,6</b>	13,9	6,4	1,2	10,8	<b>8,8</b>
Soliditet	53	53	51	36	<b>36</b>	54	51	49	49	<b>49</b>
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,20	-0,20	-0,06	0,16	<b>0,16</b>	-0,25	-0,14	-0,10	-0,16	<b>-0,16</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	-0,58	-0,49	-0,14	0,45	<b>0,45</b>	0,35	-0,44	-0,38	-0,43	<b>-0,43</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	0,17	0,16	0,15	0,31	<b>0,31</b>	0,20	0,23	0,22	0,19	<b>0,19</b>
Räntetäckningsgrad, ggr	53,5	28,8	29,0	22,1	<b>22,1</b>	13,4	14,6	12,4	21,9	<b>21,9</b>
Disponibla likvida medel, MSEK	83,2	81,1	83,2	88,5	<b>88,5</b>	100,4	75,5	67,9	75,9	<b>75,9</b>

## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2006 (12 mån) Pro forma					2005/06 (16 mån)						2004/05 (12 mån)				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	tert 3 <sup>2)</sup>	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	106,7	112,6	79,8	104,0	<b>403,1</b>	100,4	96,5	126,8	67,4	151,5	<b>542,6</b>	97,5	95,9	124,8	73,2	<b>391,4</b>
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	3,5	6,3	-3,2	8,7	<b>15,3</b>	1,5	1,3	15,8	-5,3	10,1	<b>23,4</b>	0,9	0,5	13,7	-7,3	<b>7,8</b>
Finansiella poster	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	<b>-1,2</b>	-0,1	-0,6	-0,5	-0,1	-0,4	<b>-1,7</b>	-0,5	-0,5	0,1	-0,4	<b>-1,3</b>
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	3,1	6,0	-3,4	8,4	<b>14,1</b>	1,4	0,7	15,3	-5,4	9,7	<b>21,7</b>	0,4	0,0	13,8	-7,7	<b>6,5</b>
<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>	<i>0,3</i>	<i>-9,3</i>	<i>2,3</i>	<i>3,5</i>	<i>-3,2</i>
Jämförelsestörande poster						-	-	-7,1	-	-	<b>-7,1</b>	-0,4	-6,8	-	-0,6	<b>-7,8</b>
Resultat före skatt inkl jämförelse- störande poster och avvecklad verksamhet	30,0	8,0	-3,4	19,0	<b>53,6</b>	3,8	2,2	35,5	-5,3	20,3	<b>56,5</b>	0,3	-16,1	16,1	-4,8	<b>-4,5</b>
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	29,1	7,2	-4,1	19,9	<b>52,1</b>	2,3	2,6	34,5	-3,7	18,3	<b>54,0</b>	0,1	-16,2	15,1	0,0	<b>-1,0</b>
Resultat per aktie före utspädning	6,95	1,75	-0,95	4,70	<b>12,45</b>	0,35	0,50	8,05	-0,90	4,35	<b>12,90</b>	-0,05	-4,20	8,05	0,15	<b>-0,25</b>
<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>-</i>	<i>-</i>	<i>1,60</i>	<i>-0,85</i>	<i>0,35</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>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,45</i>	<i>1,00</i>	<i>-0,60</i>
Resultat per aktie efter utspädning	6,90	1,75	-0,95	4,70	<b>12,40</b>	0,35	0,50	8,05	-0,90	4,70	<b>12,85</b>	-0,05	-4,20	8,05	0,15	<b>-0,25</b>
<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>-</i>	<i>-</i>	<i>1,60</i>	<i>-0,85</i>	<i>0,35</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>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,45</i>	<i>1,00</i>	<i>-0,60</i>
Kassaflöde från den löpande verksam- heten per aktie före utspädning	8,60	4,20	neg	18,25	<b>23,20</b>	neg	neg	11,90	1,10	9,60	<b>21,50</b>	neg	0,25	3,50	0,30	<b>0,85</b>

## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT, forts

MSEK	2006 [12 mån] Pro forma					2005/06 [16 mån]						2004/05 [12 mån]				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	tert 3 <sup>2)</sup>	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	8,55	4,20	neg	18,15	<b>23,15</b>	neg	neg	11,90	1,10	9,55	<b>21,45</b>	neg	0,25	3,50	0,30	<b>0,85</b>
Eget kapital per aktie före utspädning	33,00	34,50	35,30	37,90	<b>37,90</b>	27,30	27,95	34,45	33,55	37,90	<b>37,90</b>	27,45	23,30	26,75	26,95	<b>26,95</b>
Eget kapital per aktie efter utspädning	32,85	34,35	35,15	37,75	<b>37,75</b>	27,20	27,85	34,30	33,40	37,75	<b>37,75</b>	27,35	23,20	26,65	26,85	<b>26,85</b>
Avkastning på eget kapital, %	u s	u s	u s	37,9	<b>37,9</b>	neg	17,6	29,3	24,4	37,9	<b>37,9</b>	2,6	neg	neg	neg	<b>neg</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	u s	u s	u s	32,1	<b>32,1</b>	0,5	11,1	20,8	20,8	30,1	<b>30,1</b>	2,7	neg	0,3	neg	<b>neg</b>
Avkastning på totalt kapital, %	u s	u s	u s	18,7	<b>18,7</b>	0,36	6,90	1,29	2,46	5,31	<b>5,31</b>	1,19	neg	neg	neg	<b>neg</b>
Rörelsemarginal, %	3,4	5,6	neg	8,4	<b>3,8</b>	1,5	1,3	12,5	neg	6,7	<b>4,3</b>	0,9	0,5	11,0	neg	<b>2,0</b>
Vinstmarginal, %	3,0	5,3	neg	8,1	<b>3,5</b>	1,4	0,7	12,1	neg	6,4	<b>4,0</b>	0,4	0,0	11,1	neg	<b>1,7</b>
Soliditet, %	47	48	52	50	<b>50</b>	46	45	51	54	50	<b>50</b>	44	36	43	44	<b>44</b>
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,08	-0,04	0,03	-0,24	<b>-0,24</b>	0,37	0,40	0,01	0,15	-0,24	<b>-0,24</b>	0,44	0,55	0,34	0,35	<b>0,35</b>
Nettoskuld/EBITDA, ggr	u s	u s	u s	-1,20	<b>-1,20</b>	2,37	1,29	0,06	0,97	-1,20	<b>-1,20</b>	2,00	3,84	2,07	2,59	<b>2,59</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	0,22	0,30	0,29	0,23	<b>0,23</b>	0,44	0,47	0,29	0,29	0,23	<b>0,23</b>	0,47	0,63	0,46	0,45	<b>0,45</b>
Räntetäckningsgrad, ggr	u s	u s	u s	24,9	<b>24,9</b>	0,58	9,03	1,93	3,60	7,40	<b>7,40</b>	1,81	neg	neg	neg	<b>neg</b>
Disponibla likvida medel, MSEK	55,1	70,4	59,8	97,0	<b>97,0</b>	24,1	19,0	64,4	67,2	97,0	<b>97,0</b>	14,2	9,9	30,4	30,2	<b>30,2</b>

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	2010 Juli-sep	2009 Juli-sep	2010 Jan-sep	2009 Jan-sep	2009/10 Okt-sep <sup>1)</sup>	2009 Jan-dec
Nettoomsättning	4 224	4 200	17 562	16 477	23 256	22 171
Övriga rörelseintäkter	2 899	2 971	8 657	8 638	11 771	11 752
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>7 123</b>	<b>7 171</b>	<b>26 219</b>	<b>25 115</b>	<b>35 027</b>	<b>33 923</b>
Övriga externa kostnader	-4 094	-2 880	-12 093	-12 210	-15 704	-15 821
Personalkostnader	-3 438	-4 139	-12 601	-14 983	-14 854	-17 236
Avskrivningar	-110	-207	-318	-678	-515	-875
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 642</b>	<b>-7 226</b>	<b>-25 012</b>	<b>-27 871</b>	<b>-31 073</b>	<b>-33 932</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-519</b>	<b>-55</b>	<b>1 207</b>	<b>-2 756</b>	<b>3 954</b>	<b>-9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	46 090	10 351	46 090	10 351
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-17 828	-17 828
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	412	291	1 013	1 455	1 069	1 511
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-816	-31	-974	-786	-1 208	-1 020
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-923</b>	<b>205</b>	<b>47 336</b>	<b>8 264</b>	<b>32 077</b>	<b>-6 995</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5 890	-5 890
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-923</b>	<b>205</b>	<b>47 336</b>	<b>8 264</b>	<b>26 187</b>	<b>-12 885</b>
Skatt på periodens resultat	242	-54	-328	549	375	1 252
<b>Resultat</b>	<b>-681</b>	<b>151</b>	<b>47 008</b>	<b>8 813</b>	<b>26 562</b>	<b>-11 633</b>

1) Rullande 12 månader.



**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

BELOPP I KSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	–	13	9
	–	13	9
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	80	206	100
Inventarier, verktyg och installationer	1 640	1 422	1 355
	1 720	1 628	1 455
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	373 625	330 330	381 726
Fordringar hos dotterbolag	750	1 750	1 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
	375 075	332 780	383 926
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>376 795</b>	<b>334 421</b>	<b>385 390</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	15 543	21 891	20 904
Skattefordran	7 772	3 119	–
Övriga fordringar	–	738	444
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 857	2 636	2 481
	26 172	28 384	23 829
Kassa och bank	–	–	9 646
	–	–	9 646
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>26 172</b>	<b>28 384</b>	<b>33 475</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>402 967</b>	<b>362 805</b>	<b>418 865</b>

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, forts**

BELOPP I KSEK	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
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
	<b>85 215</b>	<b>85 215</b>	<b>85 215</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst	78 936	79 537	95 892
Periodens resultat	47 008	8 813	-11 633
	125 944	88 350	84 259
<b>Summa eget kapital</b>	<b>211 159</b>	<b>173 565</b>	<b>169 474</b>
<b>OBESKATTADE RESERVER</b>			
Obeskattade reserver	22 210	16 320	22 210
<b>AVSÄTTNINGAR</b>			
Avsättning för pensioner	5 589	5 365	5 396
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	58 929	11 464	6 875
Skulder till dotterbolag	–	4 298	–
	<b>58 929</b>	<b>15 762</b>	<b>6 875</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	48 686	1 706	1 706
Leverantörsskulder	4 188	3 633	4 686
Skulder till dotterbolag	42 942	63 198	75 522
Aktuella skatteskulder	–	–	1 281
Övriga kortfristiga skulder	960	72 449	123 829
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 304	10 807	7 886
	105 080	151 793	214 910
<b>Summa skulder</b>	<b>164 009</b>	<b>167 555</b>	<b>221 785</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>402 967</b>	<b>362 805</b>	<b>418 865</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	107,6	13,2	8,6



# 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](mailto:info@intellecta.se), [www.intellecta.se](http://www.intellecta.se)