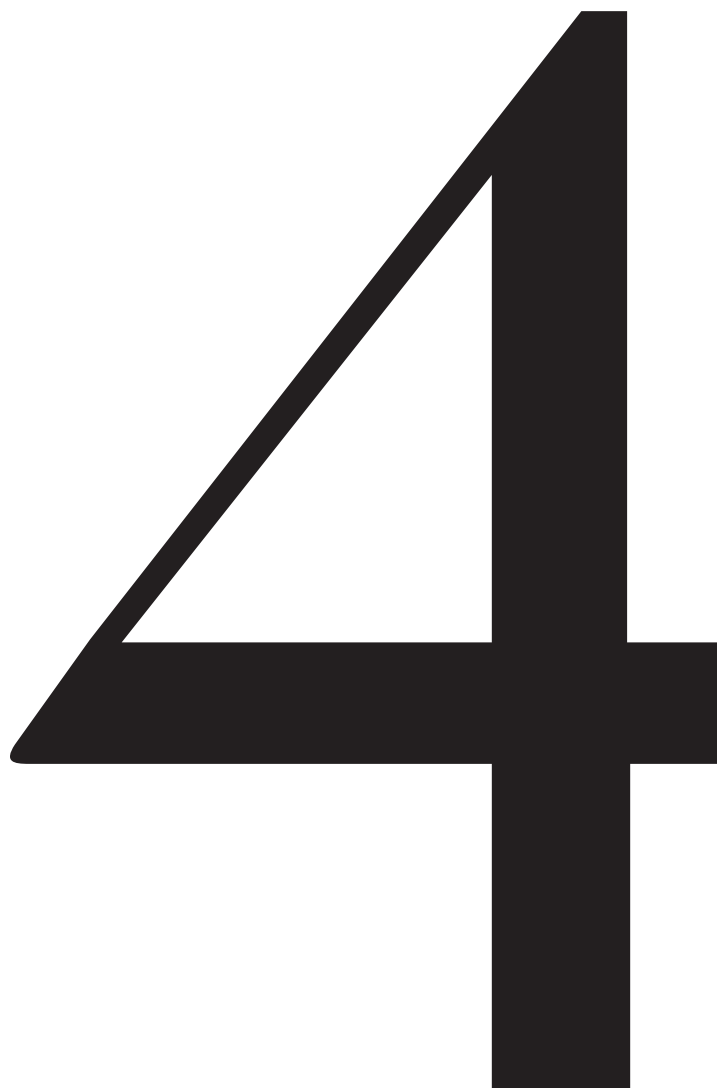


INTELLECTA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
I SEPTEMBER 2003–31 AUGUSTI 2004



- * Rörelsens intäkter uppgick till 346,3 (325,6) MSEK
- * Rörelseresultat före goodwillavskrivningar 8,5 (-83,4) MSEK, varav föregående års resultat belastades med engångskostnader om 69,3 MSEK
- * Resultat efter finansnetto 2,3 (-95,6) MSEK, varav föregående års resultat belastades med engångskostnader om 71,4 MSEK
- * Resultat efter skatt 2,8 (-90,3) MSEK
- * Resultat per aktie 0,70 (-21,55) SEK
- * Kassaflöde från den löpande verksamheten 11,9 (17,8) MSEK
- * Under Q4 ökade koncernens intäkter med 30 % till 72,2 (55,6) MSEK, resultat e. finansnetto uppgick till -1,7 (-76,7) MSEK
- * Efter årets utgång förvärvades den danska kommunikationsbyrån Bysted A/S

Intellecta



Bokslutskommuniké för perioden 1 september 2003–31 augusti 2004

INTÄKTER OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet 2003/04 – stark avslutning på verksamhetsåret

Under det fjärde kvartalet, som historiskt är Intellectas svagaste, fortsatte den positiva utveckling som påbörjats under tredje kvartalet. Intäkterna uppgick till 72,2 (55,6) MSEK, en ökning med 30 procent i jämförelse med föregående år. Resultatet efter skatt uppgick till -1,1 (-75,1) MSEK. Exklusive jämförelsestörande kostnader förbättrades rörelseresultatet före goodwillavskrivningar från -12,8 till 0,1 MSEK.

Helåret 2003/04

Koncernens intäkter ökade med sex procent och uppgick till 346,3 (325,6) MSEK. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 8,5 (-83,4) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 71,4 MSEK, varav 69,3 MSEK belastade rörelseresultatet. Intellecta-koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 2,3 (-95,6) MSEK och resultatet efter skatt till 2,8 (-90,3) MSEK. I resultatet för 2003/04 ingår en reavinst på 2,9 MSEK från försäljningen av Intellecta Systems Göteborgsverksamhet.

VERKSAMHETEN

Verksamheten inom Intellecta har under året bedrivits i nio helägda dotterbolag, grupperade i två verksamhetsområden; Kommunikationstjänster & Publiceringssystem och Grafiska tjänster. Intellecta arbetar löpande med att anpassa och effektivisera organisationen. Fr.o.m. den 1 september 2004 bedrivs Intellectas verksamhet i tre affärsområden; Communication, Operations och InfoLog. De nya affärsområdena kommer att beskrivas i årsredovisningen för 2003/04. Intellectas kunderbjudanden, med utgångspunkt från den nya affärsområdesstrukturen, presenteras på Intellectas hemsida www.intellecta.se. Utvecklingen i de gamla verksamhetsområdena från 1 september 2003–31 augusti 2004 redovisas i det följande.

Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

Nettoomsättningen uppgick till 104,4 (92,5) MSEK och rörelseresultatet till 2,2 (-12,8) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 2,3 MSEK. Verksamhetsområdets omsättning fortsatte att utvecklas positivt under fjärde kvartalet och ökade med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För verksamhetsåret 2003/04 ökade omsättningen med 13 procent. Resultatet förbättrades, men rörelsemarginalen pressades fortsatt av en låg aktivitet i systemmarknaden samt ihållande priskonkurrens på byråmarknaden.

I juli månad förvärvades Publicisterna, med 5 medarbetare och en årsomsättning på 12 MSEK. Publicisterna är en av de ledande svenska aktörerna inom corporate publishing, dvs uppdragstidningar och kundinformation via tryckta och digitala medier.

I augusti tecknade Intellecta ett samarbetsavtal med Sörman Information & Media och sålde samtidigt den Göteborgsbaserade delen av Intellecta Systems, omfattande 11 medarbetare, med programprodukten ACE. Kombinationen av Sörmans tekniska informationslösningar och Intellectas tjänsteutbud inom affärskommunikation och publicering skapar ett kraftfullt erbjudande till främst

kunder inom tillverkande industri, som har behov av att integrera produktion, publicering och distribution av produktrelaterad information.

Grafiska tjänster

Nettoomsättningen uppgick till 235,6 (231,5) MSEK och rörelseresultatet till 6,6 (-8,0) MSEK. Föregående års resultat inkluderar jämförelsestörande kostnader om 6,0 MSEK. Verksamhetsområdet uppvisade en stark utveckling under fjärde kvartalet och omsättningen steg med 33 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick tillväxten till två procent, efter den svaga inledningen på året. Resultatet förbättrades men rörelsemarginalen var fortsatt otillfredsställande. Tillväxten inom Grafiska tjänster genereras av Intellectas högförädlade kunderbjudanden, där lönsamheten också är god. Affärsvolymen för den rena trycksaksproduktionen, där priskonkurrensen fortfarande är påtaglig, minskar successivt.

Under verksamhetsåret har ett flertal affärer genomförts där Intellecta tar ett funktionsansvar för stora delar av kundernas informationsprocess, omfattande produktionsbyråttjänster, trycksaksproduktion, logistik och distributionstjänster. Verksamheten i Uppsala, som startade vid årsskiftet som en följd av avtalet med Svenska kyrkan, har utvecklats positivt och utökades under våren 2004 med ett entreprenaduppdrag avseende infologistik för Kyrkovalet 2005. Den offentliga sektorn utgör ett växande kundsegment där Intellecta har intensifierat marknadsbearbetningen och ökat antalet uppdrag.

HÄNDELSER EFTER VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG

Förvärv av Bysted öppnar det nordiska fönstret

Per den 1 oktober 2004 förvärvade Intellecta AB 75 procent av aktierna i Bysted A/S, en av Danmarks ledande byråer inom kommunikation, branding och design. Bysted, med säte i Köpenhamn, har även ett Malmökontor som är väletablerat på den sydsvenska marknaden. Förvärvet är ett viktigt steg i Intellectas ambition att bli marknadsledare i Norden inom finansiell kommunikation, liksom inom affärskommunikation i stort. Såväl Bysted som Intellecta erbjuder kvalificerad rådgivning och konsulttjänster inom finansiell kommunikation, branding, design, webb och PR. Köpet av Bysted innebär att Intellectas rådgivningsverksamhet i det närmaste fördubblas.

Offentliga sektorn ett växande kundsegment

Intellecta tecknade i september 2004 ramavtal med Svenska statens företrädare Verket för högskoleservice (VHS) avseende tryckeritjänster. Ramavtalet är på två år med möjlighet till ett års förlängning. Avtalet beräknas vara värt minst 20 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter utgörs av till dotterbolagen fakturerade hyror och tjänster. Moderbolaget redovisar ett resultat efter finansnetto på 1,3 (-64,2) MSEK varav föregående års resultat belastats med engångskostnader om 61,4 MSEK. Främsta orsaken till resultatförbättringen är kostnadsneddragningar.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under verksamhetsåret till 329 (348), en minskning med 19 personer.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under verksamhetsåret till 19,5 (11,1) MSEK varav finansiell leasing utgjorde 10,7 (-) MSEK.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 augusti till 23,2 (15,8) MSEK, varav outnyttjad checkräkningskredit 22,0 (14,7) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK. En lånefacilitet om 10 MSEK har efter verksamhetsårets utgång tagits i anspråk för finansiering av företagsförvärv. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 35,4 (34,9) MSEK. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 26,9 (18,4) MSEK. Koncernens finansiella ställning är god. Soliditeten uppgick per den 31 augusti till 50 (49) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten under verksamhetsåret uppgick till 11,9 (17,8) MSEK. Orsaken till det försämrade kassaflödet, jämfört med föregående år, är främst en ökad rörelsekapitalbindning som en följd av en större affärsvolym. Koncernens justerade egna kapital uppgick till 116,1 (113,3) MSEK.

UTSIKTER FÖR 2004/05

För verksamhetsåret 2003/04 lämnade Intellecta en prognos om ett väsentligt förbättrat rörelseresultat för helåret jämfört med föregående år. Den starka avslutningen av verksamhetsåret innebär att Intellecta-koncernen för första gången sedan 2000/01 uppvisar ett positivt rörelseresultat. Prognos avseende helåret 2004/05 kommer att lämnas i samband med Intellectas 6-månaders rapport.

BOLAGSSTÄMMA OCH UTDELNING

Ordinarie bolagsstämma avhålls den 20 december 2004, 16.00 i Intellectas lokaler, Fabriksvägen 9, Solna. Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas.

ÅRSREDOVISNING OCH RAPPORTERING

Årsredovisningen för 2003/04 kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 48 och en tryckt version distribueras under vecka 49. Datum för publicering av rapporter: 3-månadersrapport den 20 december 2004, 6-månadersrapport den 22 mars 2005, 9-månadersrapport den 29 juni 2005 samt bokslutskommuniké den 25 oktober 2005.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2002/03 och i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20.

Solna den 4 november 2004
Styrelsen, Intellecta AB (publ)

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer, 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.

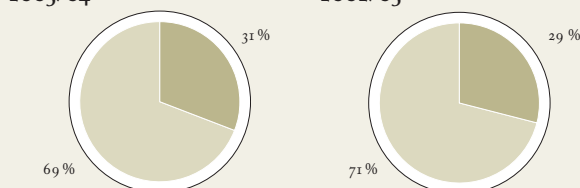
Wilhelm Geijer

Magnus Brändström

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SEP-31 AUG

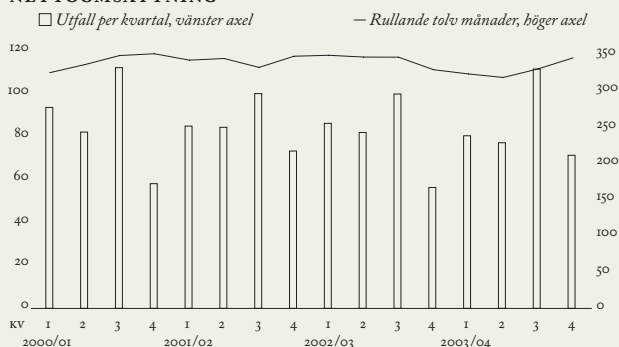
2003/04

2002/03

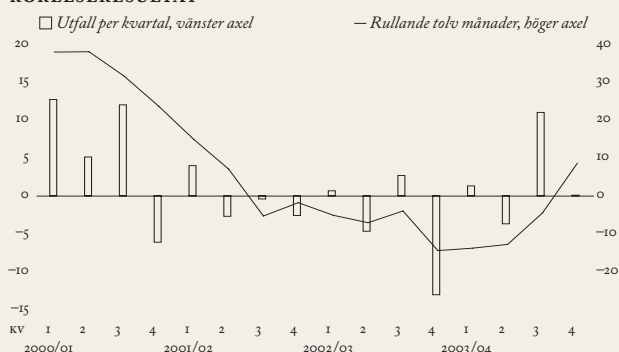


■ Grafiska tjänster
■ Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultat avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och exkl jämförelsestörande poster.

SEP-AUG
2003/04

SEP-AUG
2002/03

KOMMUNIKATIONSTJÄNSTER & PUBLICERINGSSYSTEM

| | | |
|---|-------|-------|
| Nettoomsättning ¹ , MSEK | 104,4 | 92,5 |
| Rörelseresultat, MSEK | 2,2 | -12,8 |
| Rörelseresultat exkl jämförelsestörande, MSEK | 2,2 | -10,5 |
| Rörelsemarginal, % | 2,1 | neg |
| Antal anställda | 94 | 98 |

GRAFISKA TJÄNSTER

| | | |
|---|-------|-------|
| Nettoomsättning ¹ , MSEK | 235,6 | 231,5 |
| Rörelseresultat, MSEK | 6,6 | -8,0 |
| Rörelseresultat exkl jämförelsestörande, MSEK | 6,6 | -2,0 |
| Rörelsemarginal, % | 2,8 | neg |
| Antal anställda | 220 | 233 |

1. Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning.

| RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN | 3 MÅN | 3 MÅN | 12 MÅN | 12 MÅN |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| BELOPP I TSEK | JUNI-AUG | JUNI-AUG | SEP-AUG | SEP-AUG |
| | 2003/04 | 2002/03 | 2003/04 | 2002/03 |
| RÖRELSENS INTÄKTER | | | | |
| Nettoomsättning | 71 241 | 56 262 | 340 034 | 323 986 |
| Förändring av lager av produkter i arbete | -1 979 | -863 | 1 993 | -1 072 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 948 | 155 | 4 313 | 2 719 |
| Summa rörelsens intäkter | 72 210 | 55 554 | 346 340 | 325 633 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -22 514 | -14 334 | -103 981 | -84 279 |
| Övriga externa kostnader | -9 590 | -15 251 | -50 359 | -62 913 |
| Personalkostnader | -35 014 | -33 872 | -165 188 | -171 791 |
| Avskrivningar | -5 696 | -6 787 | -22 236 | -27 908 |
| Jämförelsestörande poster | - | -61 234 | - | -69 323 |
| Övriga rörelsekostnader | -433 | -51 | -529 | -540 |
| Summa rörelsens kostnader | -73 247 | -131 529 | -342 293 | -416 754 |
| Rörelseresultat | -1 037 | -75 975 | 4 047 | -91 121 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | - | 6 | - | -343 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | -2 053 |
| Ränta och liknande resultatposter | -645 | -682 | -1 738 | -2 071 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 682 | -76 651 | 2 309 | -95 588 |
| Skatt på periodens resultat ¹ | 582 | 1 548 | 517 | 5 296 |
| Resultat | -1 100 | -75 103 | 2 826 | -90 292 |
| Goodwillavskrivning ingår med | 1 117 | 1 931 | 4 470 | 7 715 |
| Goodwillnedskrivning ingår med | - | 53 212 | - | 54 655 |

1. Skatt för perioden juni-aug redovisas efter att skatten för perioden sep-maj reviderats för att motsvara de i koncernen ingående bolagens verkliga skattesatser för räkenskapsåret 03/04.

| DATA PER AKTIE | 3 MÅN | 3 MÅN | 12 MÅN | 12 MÅN |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| BELOPP I SEK | JUNI-AUG | JUNI-AUG | SEP-AUG | SEP-AUG |
| | 2003/04 | 2002/03 | 2003/04 | 2002/03 |
| Resultat per aktie före utspädning | -0,25 | -17,95 | 0,70 | -21,55 |
| Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner | -0,25 | -17,95 | 0,70 | -21,55 |
| Eget kapital per aktie | 27,75 | 27,05 | 27,75 | 27,05 |
| Antal återköpta egna aktier | - | - | - | 28 014 |
| 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 | 4 189 930 |
| Balansdagens kurs | 28 | 25 | 28 | 25 |

| BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN | 2004.08.31 | 2003.08.31 |
|---|----------------|----------------|
| BELOPP I TSEK | | |
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 56 473 | 61 085 |
| Materiella anläggningstillgångar | 96 315 | 95 871 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 12 141 | 12 814 |
| Summa anläggningstillgångar | 164 929 | 169 770 |
| Varulager | 14 700 | 12 801 |
| Kortfristiga fordringar | 52 185 | 45 883 |
| Kassa och bank | 1 190 | 1 056 |
| Summa omsättningstillgångar | 68 075 | 59 740 |
| Summa tillgångar | 233 004 | 229 510 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 116 122 | 113 295 |
| Avsättningar | 26 430 | 27 879 |
| Långfristiga skulder | 31 157 | 35 451 |
| Kortfristiga skulder | 59 295 | 52 885 |
| Summa eget kapital och skulder¹ | 233 004 | 229 510 |
| 1. Varav räntebärande skulder, MSEK | 35,4 | 34,9 |

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

| BELOPP I TSEK | 2004.08.31 | 2003.08.31 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 113 295 | 204 312 |
| Erhållna optionspremier | | 51 |
| Återköp egna aktier | | -779 |
| Omräkningsdifferens | 1 | 3 |
| Periodens resultat | 2 826 | -90 292 |
| Summa eget kapital | 116 122 | 113 295 |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

| BELOPP I TSEK | 12 MÅN 2003/04 | 12 MÅN 2002/03 |
|---|----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat efter finansiella poster | 2 309 | -95 588 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 14 909 | 96 942 |
| | 17 218 | 1 354 |
| Betald skatt | 496 | 2 530 |
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital | 17 714 | 3 884 |
| Förändring av rörelsekapital | -5 798 | 13 942 |
| Summa kassaflöde från den löpande verksamheten | 11 916 | 17 826 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 552 | -4 927 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -9 230 | -13 701 |
| Årets kassaflöde | 134 | -802 |
| Likvida medel vid årets början | 1 056 | 1 858 |
| Likvida medel vid årets slut | 1 190 | 1 056 |

NYCKELTAL

| | 12 MÅN SEP-AUG 2003/04 | 12 MÅN SEP-AUG 2002/03 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsemarginal, % | 1,2 | neg |
| Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK | 19,5 | 11,1 |
| Disponibla likvida medel, MSEK | 23,2 | 15,8 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,30 | 0,31 |
| Soliditet, % | 50 | 49 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 2,5 | neg |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 2,5 | neg |
| Medelantal anställda | 329 | 348 |

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

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

| MSEK | 2003/04 | | | | 2002/03 | | | | 2001/02 | | | | | | |
|---|---------|------|-------|------|---------|------|-------|------|---------|-------|------|------|------|------|-------|
| | 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 | 84,3 | 80,4 | 109,4 | 72,2 | 346,3 | 89,9 | 83,3 | 96,9 | 55,5 | 325,6 | 86,4 | 87,5 | 99,5 | 73,5 | 346,9 |
| Rörelseresultat ¹ | 0,2 | -4,7 | 9,6 | -1,1 | 4,0 | -1,3 | -6,5 | 0,7 | -14,7 | -21,8 | 2,3 | -4,5 | -2,3 | -4,5 | -9,0 |
| Finansiella poster ¹ | -0,4 | -0,4 | -0,3 | -0,6 | -1,7 | -0,7 | -0,6 | -0,4 | -0,7 | -2,4 | -0,8 | -0,5 | -0,9 | -0,6 | -2,8 |
| Resultat efter finansiella poster ¹ | -0,2 | -5,1 | 9,3 | -1,7 | 2,3 | -2,0 | -7,1 | 0,3 | -15,4 | -24,2 | 1,5 | -5,0 | -3,2 | -5,1 | -11,8 |
| Jämförelsestörande poster | - | - | - | - | 0,0 | - | -9,1 | -1,0 | -61,3 | -71,4 | - | -1,1 | - | -4,0 | -5,1 |
| Resultat efter finansiella poster inkl jämförelsestörande poster | -0,2 | -5,1 | 9,3 | -1,7 | 2,3 | -2,0 | -16,2 | -0,7 | -76,7 | -95,6 | 1,5 | -6,1 | -3,2 | -9,1 | -16,9 |

1. Exklusive jämförelsestörande poster.

Intellectas affärsidé

*Att stärka kundens varumärke,
relationer och affärer genom att
effektivt integrera kommunikationen.*

INTELLECTA AB (PUBL)

Fabriksvägen 9, Box 3054, 169 03 Solna
Telefon: 08-506 288 50, Telefax: 08-506 287 00
info@intellecta.se, www.intellecta.se