

INTELLECTA
DELÅRSRAPPORT
09/01/01-09/03/31

Q1

INTELLECTA

OFFENSIV TILLVÄXT OCH GOD LÖNSAMHET

- Nettoomsättningen ökade till 184,0 (130,7) MSEK, en tillväxt på 41 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 15,0 (18,1) MSEK
- I resultatet ingår avskrivningar av immateriella tillgångar med 1,1 (-) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 11,1 (14,0) MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning, 2,70 (3,45) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 20,2 MSEK till 1,5 (-18,7) MSEK

NYCKELTAL

MSEK	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Jan-dec
Nettoomsättning	184,0	130,7	561,5
Rörelseresultat	15,0	18,1	47,1
Rörelsemarginal, %	8,2	13,8	8,4
Resultat före skatt	15,3	18,4	48,2
Resultat efter skatt	11,4	14,0	35,3
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,70	3,45	8,60
Eget kapital per aktie, SEK	47,45	41,55	44,80
Soliditet, %	37	53	36
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,3	21,8	23,1
Avkastning på eget kapital, %	17,7	19,7	20,5

1) Resultat per aktie före och efter utspädning

Kommentar från vd och koncernchef

Den ekonomiska situationen är fortfarande svår men jag tycker att det pekar nedåt med en lägre hastighet. Samtidigt kan konjunkturnedgången erbjuda attraktiva möjligheter att vara offensiv. Intellectas goda finansiella ställning är i detta sammanhang en väsentlig tillgång. Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 41 procent till 184,0 MSEK till följd av de senaste förvärven. Nettoomsättningen avseende jämförbara enheter uppgick till 128,7 [130,7] MSEK, en marginell minskning med 1,5 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 15,0 [18,1] MSEK med en god rörelsemarginal om 8,2 [13,8] procent.

Affärsområdet Intellecta Consulting har visat en fortsatt god utveckling dock med press på marginalerna. Nettoomsättningen ökade med 29 procent till 82,1 MSEK med ett rörelseresultat om 13,9 [17,8] MSEK. Affärsområdet består av en kollektion av ledande byråvarumärken med tydliga erbjudanden och spetskompetens inom alla centrala affärsdrivande kommunikationsdiscipliner. Detta gör Intellecta Consulting till en unik leverantör som kan bistå kunderna såväl med helhetsåtaganden inom affärsdrivande kommunikation som med specialistkompetens inom enskilda områden. Inom affärsområdet finns 184 konsulter som verkar på den svenska och danska marknaden.

Affärsområdet Intellecta Infolog ökade nettoomsättningen med 55 procent till 106,1 MSEK och genererade ett rörelseresultat på 2,3 [1,1] MSEK. Det senaste förvärvet av Ekotryck Redners har stärkt och kompletterat affärsområdets erbjudanden både på produktionsbyrå- och trycksidan, främst inom området

profilerande kommunikation och marknadssegmentet förpackningstryck. Intäkterna inom affärsenheten Intellecta Finanstryck, marknadsledande inom aktiemarknadsprospekt för börsintroduktioner och företagstransaktioner, har ökat med 77 procent. Den ökade aktiviteten inom nyemissioner som noterades mot slutet av det fjärde kvartalet 2008 tilltog under det första kvartalet i år. Affärsområdet Intellecta Infolog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler.

Genom den strategiska utvecklingen står Intellecta idag stadigt på två ben med en god riskspridning inom respektive affärsområde: den industriella verksamheten inom Intellecta Infolog, och byrå- och konsultverksamheten i Intellecta Consulting

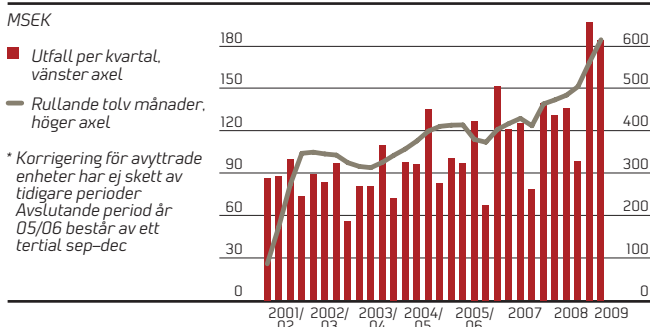
Jag ser goda möjligheter att göra nya förvärv de närmaste åren, men för tillfället ligger fokus på att integrera redan förvärvade verksamheter i affärsområdesstrukturen. Med fortsatt god kostnadskontroll, kompletta och unika erbjudanden inom respektive affärsområde och ökad effektivitet är vårt mål att generera fortsatt lönsam tillväxt.

Vi förbättrar kontinuerligt våra marknadspositioner.



Richard Ohlson
VD och koncernchef

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING *



MARKNADSUTVECKLING

Prisutvecklingen och marknadsutsikterna för återstoden av 2009 är fortsatt svårbedömda. Konsultrörelsen inom affärsområdet Intellecta Consulting har hittills i mindre grad påverkats av konjunkturförsvagningen. Affärsområdet Intellecta Infolog, som är mer konjunkturkänsligt, har känt av svagare efterfrågan och ökad prispress. Intellecta har starka, kompletta och unika kunderbjudanden genom hela förädlingskedjan inom affärsdriven kommunikation. Den goda riskspridningen i verksamheten ger Intellecta goda förutsättningar att parera konjunkturedgången. Intellecta arbetar offensivt för att ta tillvara de möjligheter som uppstår i nuvarande marknadsläge.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 184,0 [130,7] MSEK, en ökning med 41 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen hänförs till de senaste förvärven. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 128,7 [130,7], en minskning med 1,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 15,0 [18,1] MSEK och resultatet före skatt till 15,3 [18,4] MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 [13,8] procent och vinstmarginalen till 8,3 [14,1] procent.

Rörelseresultatet och resultatet före skatt belastades under perioden med avskrivningar på immateriella tillgångar avseende varumärken och kundrelationer om sammanlagt 1,1 [-] MSEK.

VERKSAMHETEN

Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla en framgångsrik portfölj av ledande bolag/verksamheter inom affärsdrivande kommunikation, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde.

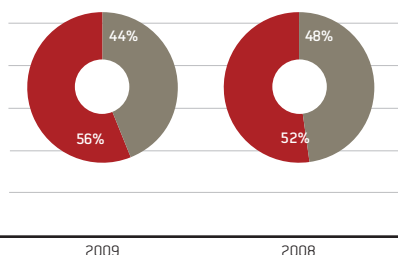
Affärsidé – De vassaste spjutspetskompetenserna och den mest relevanta helheten inom affärsdrivande kommunikation.

Vision – Kommunikation är centralt när kunden driver sin affär.

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Fördelat per affärsområde

■ Intellecta Consulting
■ Intellecta Infolog



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	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Jan-dec
INTELLECTA CONSULTING			
Nettoomsättning ¹⁾	82,1	63,5	261,8
Rörelseresultat	13,9	17,8	45,5
Rörelsemarginal, %	16,9	28,0	17,4
Antal anställda, medelantal	178	126	148
INTELLECTA INFOLOG			
Nettoomsättning ¹⁾	106,1	68,4	309,7
Rörelseresultat, inkl kapitalvinster/kapitalförluster	2,3	1,1	4,6 ²⁾
Rörelsemarginal, %	2,2	1,7	1,5
Antal anställda, medelantal	288	198	232
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader³⁾			
Sverige	168,3	111,3	492,1
Danmark	15,7	19,4	69,4

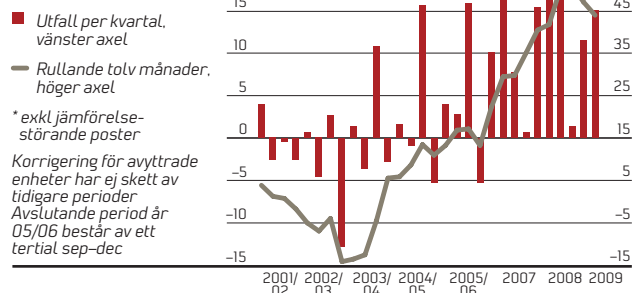
1) Redovisas efter eliminering av försäljning inom det egna affärsområdet.

2) Inkluderar reservering för en kapitalförlust om -1,1 [1,9] MSEK och omstrukturingskostnader om 1,0 [-] MSEK.

3) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

KONCERNENS RÖRELSERESULTAT*

MSEK



Affärsområde Intellecta Consulting

Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunderna med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskaper inom enskilda områden. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster. Inom affärsområdet finns 184 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.

Nettoomsättningen uppgick till 82,1 [63,5] MSEK, en tillväxt på 29 procent jämfört med motsvarande period förra året. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 67,7 [63,5] MSEK, en tillväxt på 7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 13,9 [17,8] MSEK med en rörelsemarginal om 16,9 [28,0] procent.

Marginalerna försvagades under perioden, men fortsatt goda resultat noterades inom tjänsteområdena varumärkesrådgivning, webbkommunikation, övergripande kommunikationsrådgivning och investerarelationer.

B2B-reklambyrå Hilanders, som förvärvades under 2008, har tydligt känt av konjunkturavmattningen. Nedgången inom marknadskommunikationsområdet har lett till att byråns affärsvolymerna minskade med ca 20–25 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Hilanders belastade affärsområdets totala rörelseresultat med en mindre förlust. Bolagets intensifierade affärsutvecklingsinsatser har redan gett resultat i form av flera globala kunder. Sedan februari redovisar bolaget ett svagt plusresultat.

Marknadsutvecklingen inom affärsdrivande kommunikation gynnar Intellectas satsning och utveckling inom affärsområdet Intellecta Consulting. Trenden att öka kontrollen över kommunikationsinsatserna har accelererat. Fler företag och organisationer tillsätter en kommunikationsdirektör med ett övergripande ansvar för samtliga kommunikationsaktiviteter. Samtidigt ökar också kraven på de kommunikationsrådgivare som anlitas. Konsulterna förväntas kunna ta ett helhetsgrepp kring ett företags kommunikationsutmaningar genom djup kunskap om beställarorganisationens verksamhet, i kombination med kreativ höjd och spetskunskap inom de olika kommunikationsdisciplinerna. Detta gynnar Intellecta Consulting som representerar en större konsultorganisation och som inom ramen för ett brett tjänsteutbud erbjuder specialistkompetens.

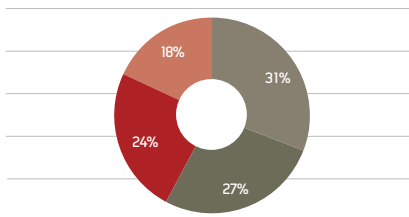
Rewir utsågs i februari 2009 för sjunde året i rad till Årets Varumärkesbyrå i Regi/Dagens Industris stora kundundersökning Årets Byrå 2008.

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, organisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 293 medarbetare i Solna, Stockholm, Nacka, Uppsala, Göteborg, Falun och Gävle. Affärsområde Intellecta Infolog integreras allt mer under ett gemensamt varumärke och erbjudande.

Intäktsfördelning i Intellecta Consulting

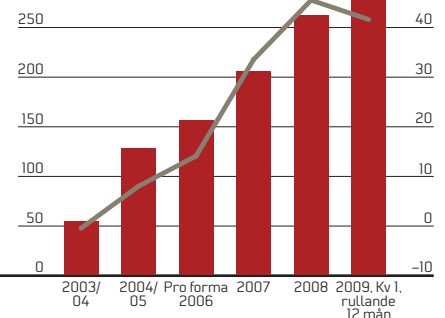
■ Intellecta Corporate
■ Rewir
■ Bysted
■ Hilanders



Nettoomsättning och rörelseresultat Intellecta Consulting

MSEK

■ Nettoomsättning, vänster axel
— Rörelseresultat, höger axel



Nettoomsättningen uppgick till 106,1 [68,4] MSEK, en tillväxt på 55 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 65,2 [68,4] MSEK, en minskning med 4,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 2,3 [1,1] MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 2,2 [1,7] procent.

Ekotryck Redners, som förvärvades hösten 2008, har lämnat ett positivt bidrag till affärsområdets totala utveckling såväl i volym som i resultat.

Jämförbara enheter kännetecknades, trots den fortsatt försämrade konjunkturutvecklingen och en fortsatt prispress, av en relativt stabil utveckling. Affärsenheten Intellecta Finanstryck, marknadsledande inom produktion av prospekt i samband med börsintroduktioner och företagstransaktioner, noterade en stark tillväxt under perioden. Intäkterna ökade med 77 procent för affärsenheten. I takt med att tiderna försämrats ytterligare har många företag valt att genomföra nyemissioner. Prospektproduktionen har därför ökat i omfattning, vilket har lett till fullt kapacitetsutnyttjande i Intellecta Finanstryck. Pågående strukturförändringar innebär också ökade volymer för Intellecta Finanstryck.

Fortsatt omstrukturering och integration inom affärsområdet i form av samordning av produktionskapaciteten och genomgående kostnadsneddragningar förbättrar affärsområdets intjäningsförmåga successivt. Verksamheten i Dalarna har omstrukturerats i form av modernisering av maskinparken och effektivisering av produktionsprocessen. Personalstyrkan har reducerats med 12 heltidstjänster. Genomförda åtgärder ger en positiv effekt på ca 2,5 MSEK under andra halvåret.

Affärsområdet Intellecta Infolog erbjuder det mest kompletta och effektiva erbjudandet inom informationslogistik på marknaden med tydliga tids- och kostnadsvinster för våra kunder. Ekotryck Redners stärker och kompletterar det befintliga erbjudandet inom affärsområdet på både produktionsbyrå- och trycksidan. Bolaget har tillfört Intellecta den allra senaste produk-

tionstekniken med en produktionsanläggning som är unik i Europa. Det totala erbjudandet omfattar nu högspecialiserat effektryck som skapar unika trycksaker samt förpackningstryck.

Genom breddningen av tjänsterna inom affärsområdet ökades riskspridningen i verksamheten och därmed minskades känsligheten för konjunkturedgångar.

Intellecta Infolog är en kraftfull leverantör inom informationslogistik som erbjuder kompletta tjänster, produkter och lösningar inom detta område, använder sig av den allra senaste produktionsmekaniken och äger flexibla och moderna produktionsanläggningar som är unika inom Europa. Detta gör att Intellecta har ett försprång gentemot sina konkurrenter och befäster affärsområdets starka marknadsställning.

SÄSONGSVARIATIONER

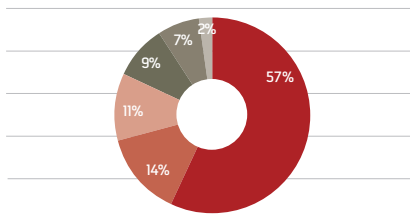
Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det andra kvartalet är de säsongsmässigt starkaste, medan det tredje kvartalet är det svagaste. Genom en successiv breddning av vårt tjänsteutbud har dock säsongsvariationerna mildrats. Ett flertal tjänster inom PR, Branding, Design, Publishing och Webb kännetecknas av en jämnare beläggning under året jämfört med exempelvis årsredovisningsuppdrag. Inom affärsområde Infolog tillkom kunderbidanden inom förpackningsmarknad genom förvärvet av Ekotryck Redners. Detta område kännetecknas också av en jämnare beläggning under året.

MODERBOLAGET

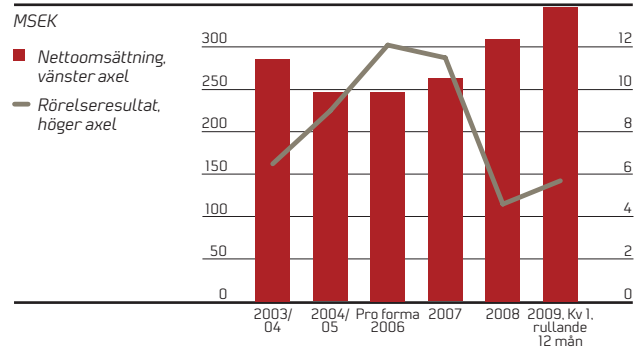
Intäkterna uppgick till 9,1 [7,7] MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,8 [-0,6] MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Likvida medel svarade för sammanlagt 13,1 [45,9] MSEK. Minskningen hänför sig i sin helhet till bolagsförvärven under 2008 som har finansierats med egna medel av moderbolaget. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 48,5

Intäktsfördelning i Intellecta Infolog

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



Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Infolog



(22,0) MSEK och var i sin helhet outnyttjad per 2009-03-31 och per motsvarande period föregående år. Kreditfaciliteterna utökades med 26,5 SEK under 2008. Huvudsyftet med de utökade kreditfaciliteterna var dels att kunna använda dem som överbrygnadsfinansiering, dels att ha en god finansiell handlingsberedskap. Räntebärande skulder uppgick till 9,9 (11,6) MSEK. Per den 31 mars 2009 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 5,8 år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 1,90 procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 190,1 (150,7) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 0,6 MSEK. Denna ökning hänför sig i sin helhet till periodens resultat.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 481 (336). Per den 31 mars 2009 uppgick antalet medarbetare till 492 (352) varav 47 (46) i Danmark. Antalet medarbetare har vid periodens utgång fördelat sig enligt följande: inom affärsområde Intellecta Consulting 184 (136) konsulter, inom affärsområde Intellecta Infolog 293 (203) medarbetare och i moderbolaget 15 (13) medarbetare. Ökningen av antalet medarbetare hänför sig främst till de senaste bolagsförvärven (Hilanders och Ekotryck Redners).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 27,6 (2,3) MSEK per 2009-03-31. Investeringarna utgörs främst av en Heidelberg-tryckpress för 26,1 MSEK. Denna investering stärker erbjudandet inom högspecialiserat effektryck, som skapar unika trycksaker, och inom förpackningstryck. Investeringar i IT-plattformen Intellecta Core uppgick till 1,2 (0,4) MSEK. Beloppet har klassificerats som balanserade utvecklingskostnader.

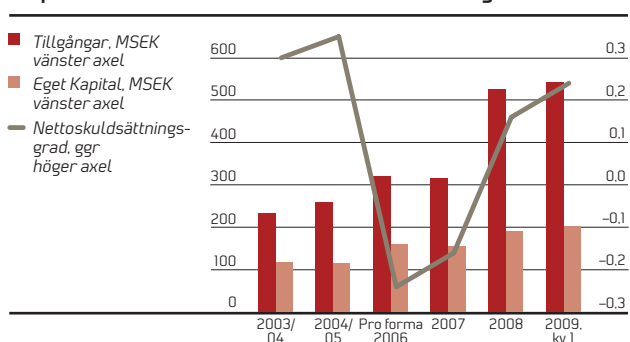
LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 21,3 (61,2) MSEK per 2009-03-31. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 50,0 (22,0) MSEK och var i sin helhet outnyttjad per 2009-03-31 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Därutöver tillkom en kreditlimit om 15 MSEK till följd av förvärvet av Ekotryck Redners i oktober 2008. Kreditlimiten var i sin helhet outnyttjad per 2009-03-31. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 69,5 (27,8) MSEK. Ökningen av räntebärande skulder hänför sig främst till Ekotryck Redners. Bolagets räntebärande skulder uppgick till 49,1 MSEK per 2009-03-31 och avser finansiering av bolagets moderna produktionsanläggning. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2009-03-31 till en nettoskuld om 48,2 (-33,4) MSEK. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,24 (-0,20). Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 0,71. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 10,5 (16,2) MSEK. Per den 31 mars 2009 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 6,1 år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,61 procent.

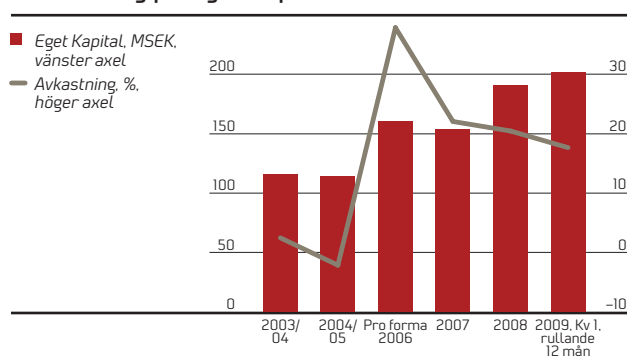
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 34,3 (29,6) MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 49,1 (-) MSEK, pantförskrivning av kundfordringar avseende Ekotryck Redners samt aktier i Hilanders AB.

Soliditeten uppgick per den 31 mars 2009 till 37 (53) procent. Orsaken till att koncernens soliditet har sjunkit trots periodens resultat om 11,4 MSEK efter skatt är ökningen av koncernens balansomslutning. Koncernens balansomslutning per balansdagen ökade med 70,6 procent, och uppgick till 541,1 (317,1) MSEK. Orsaken därtill är främst bolagsförvärv, som ökade balansomslutningen med totalt 144,3 MSEK, samt reservering av tilläggsköpeskilling för Rewir på 76,2 MSEK. Koncernens operativa kassaflöde förbättrades med 20,2 MSEK till 1,5 (-18,7) MSEK.

Kapitalstruktur och nettoskulsättning



Avkastning på eget kapital



Främsta orsaken till förbättringen var att 29,9 MSEK av förra årets överskottslikviditet placerades i en riskfri kapitalplacering, vilket påverkade förra årets kassaflöde från den löpande verksamheten negativt med motsvarande belopp.

Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till -7,3 [-22,7] MSEK. Investeringsverksamheten uppgick till 23,3 [1,8] MSEK och hänför sig främst till investeringar i anläggningstillgångar. Koncernens eget kapital uppgick till 202,1 [167,9] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 11,4 MSEK. Denna ökning hänför sig i sin helhet till periodens resultat.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 20,3 [21,8] procent och avkastningen på eget kapital till 17,7 [19,7] procent.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,70 [3,45] SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 47,45 [41,55] SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 59 [69] SEK. Per 2008-12-31 uppgick aktiekursen till 58,00 SEK.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2009-03-31 till 4 258 199, varav 4 002 199 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksam på en rad olika produkt- och tjänsteområden som är konkurrensutsatta. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en 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 koncernledningen 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 intäktssynergier är, liksom en positiv utveckling för de förvärvade verksamheterna, betydelsefull för resultatutvecklingen på kort såväl som på lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltid vissa risker och integrationsprocessen kan 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 2008.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

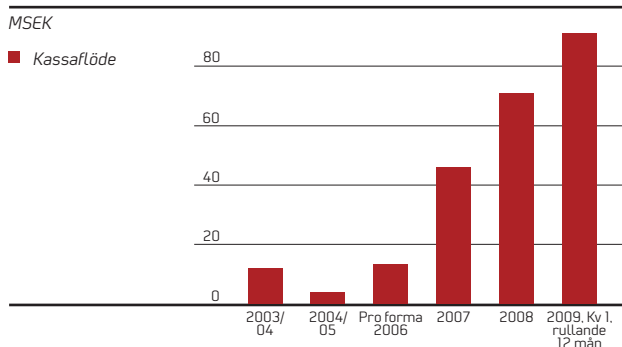
HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har inte några väsentliga händelser inträffat.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

6-månadersrapport lämnas den 20 augusti 2009.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



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 stort antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För Intellectas vidkommande har följande utgivna standarder och tolkningar som trätt ikraft per 1 januari 2009 bedömts vara relevanta för utformningen av den finansiella rapporten samt dess redovisningsprinciper:

- *IFRS 8, Rörelsesegment.*

Denna standard har som utgångspunkt att segmentsupplysningar ska presenteras utifrån ledningens perspektiv. Intellectas segmentsinformation har redan tidigare utgått från den interna rapporteringen som tillhandahålls av den högste verkställande beslutsfattaren för respektive segment (affärsområdescheferna för Intellecta Consulting och Intellecta Infolog). Detta får till följd att Intellectas segmentsindelning inte förändras jämfört vad som tidigare presenterats i enlighet med IAS 14.

- *IAS 1, Utformning av finansiella rapporter.*

Ändringen av denna standard innebär förändring i hur de finansiella rapporterna ska utformas. Intellecta har valt att i enlighet med IAS 1 presentera koncernens totalresultat i en rapport, "koncernens rapport över totalresultat", som består av: 1) periodens resultat, 2) övrigt totalresultat som redovisas direkt i eget kapital och 3) totalresultat för perioden, netto efter skatt.

I övrigt tillämpar Intellecta fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i senaste årsredovisningen.

Moderbolaget

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

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

Stockholm den 11 maj 2009

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008/09 April-mars ¹⁾	2008 Jan-dec
Nettoomsättning	183 969	130 689	614 742	561 462
Förändring av lager av produkter i arbete	8 751	8 827	22 075	22 151
Aktiverat arbete för egen räkning	1 249	430	3 790	2 971
Övriga rörelseintäkter	579	25	2 011	1 457
Summa intäkter	194 548	139 971	642 618	588 041
Råvaror och förnödenheter	-61 196	-45 639	-194 975	-179 418
Övriga externa kostnader	-26 114	-15 424	-94 488	-83 798
Personalkostnader	-84 587	-56 693	-283 622	-255 728
Avskrivningar	-7 626	-4 149	-23 379	-19 902
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-2 112	-2 111
Summa kostnader	-179 524	-121 905	-598 576	-540 957
Rörelseresultat	15 024	18 066	44 042	47 084
Finansiella intäkter	701	699	3 413	3 411
Finansiella kostnader	-438	-351	-2 372	-2 285
Resultat före skatt	15 287	18 414	45 083	48 210
Inkomstskatt	-3 903	-4 455	-12 344	-12 896
Periodens resultat	11 384	13 959	32 739	35 314
Övrigt totalresultat				
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	13	-860	-1 888	-1 583
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-3	206	453	380
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	10	-654	-1 435	-1 203
Summa totalresultat för perioden	11 394	13 305	31 304	34 111
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 394	13 305	31 304	34 111

1) Rullande 12 månader

DATA PER AKTIE

BELOPP I KSEK	2009	2008	2008/09	2008
	Jan-mars	Jan-mars	April-mars ¹⁾	Jan-dec
Resultat per aktie före utspädning	2,70	3,45	7,85	8,60
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	2,70	3,45	7,85	8,60
Eget kapital per aktie före utspädning	47,45	41,55	47,45	44,80
Eget kapital per aktie efter utspädning ²⁾	47,45	41,55	47,45	44,80
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl återköpta egna aktier	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl återköpta egna aktier, inkl utspädningseffekt	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl återköpta egna aktier	4 258 199	4 032 799	4 159 091	4 105 845
Antal aktier, genomsnitt exkl återköpta egna aktier, inkl utspädningseffekt	4 258 199	4 032 799	4 159 091	4 105 845
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	-	214 733	-	-
Balansdagens kurs	59	69	59	58

1) Rullande 12 månader.

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

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 857	6 133	6 795
Varumärken	24 038	837	24 641
Kundrelationer	23 450	-	23 995
Goodwill	166 591	89 154	166 589
Investeringar i hyrda lokaler	3 203	1 527	2 840
Maskiner och andra tekniska anläggningar	78 516	21 942	63 711
Inventarier, verktyg och installationer	10 989	5 910	11 298
Finansiella tillgångar som kan säljas	700	700	700
Uppskjutna skattefordringar	176	-	176
Andra långfristiga fordringar	1 311	261	115
	316 831	126 464	300 860
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager, råvaror och förnödenheter	11 575	6 709	11 143
Pågående arbeten	50 560	28 943	42 274
Skattefordringar	4 823	3 746	5 549
Kundfordringar	101 463	71 283	114 378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 146	16 671	19 032
Övriga fordringar	7 346	2 140	2 786
Finansiella instrument som hålls till förfall	-	41 922	-
Likvida medel	21 346	19 241	28 636
	224 259	190 655	223 798
Summa tillgångar	541 090	317 119	524 658
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital	58 776	58 776	58 776
Balanserade vinstmedel inkl periodens totalresultat	136 923	102 751	125 529
Summa eget kapital	202 086	167 914	190 692
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	52 087	21 026	37 471
Pensionsförpliktelser	11 031	10 577	10 908
Uppskjutna skatteskulder	27 717	3 312	27 883
Övriga långfristiga skulder	67 689	-	67 687
	158 524	34 915	143 949
Kortfristiga skulder			
Upplåning	17 386	6 818	21 576
Förskott från kunder	24 359	13 350	18 044
Leverantörsskulder	50 004	32 974	48 037
Aktuella skatteskulder	3 466	8 467	7 963
Övriga kortfristiga skulder	20 543	8 909	24 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	64 722	43 772	69 670
	180 480	114 290	190 017
Summa skulder	339 004	149 205	333 966
Summa eget kapital och skulder¹⁾	541 090	317 119	524 658
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	69,5	27,8	59,0

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst inkl årets resultat	
Eget kapital per 2007-12-31	6 387	58 776	-1 115	89 665	153 713
Justering för ändrad redovisningsprincip			1 115	-1 115	-
Justerat eget kapital per 2007-12-31	6 387	58 776	-	88 550	153 713
Periodens summa totalresultat				13 305	13 305
Köptioner					
- betalning för återköpta aktier				896	896
Eget kapital per 2008-03-31	6 387	58 776	-	102 751	167 914

BELOPP I KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst inkl årets resultat	
Eget kapital per 2008-12-31	6 387	58 776	-2 318	127 847	190 692
Justering för ändrad redovisningsprincip			2 318	-2 318	-
Justerat eget kapital per 2008-12-31	6 387	58 776	-	125 529	190 692
Periodens summa totalresultat				11 394	11 394
Eget kapital per 2009-03-31	6 387	58 776	-	136 923	202 086

1) Övrigt tillskjutet kapital består av aktier emitterade till överkurs och premier för tecknings- och köptioner.

2) Avser omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	15 287	18 414	48 210
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 424	2 534	21 257
	22 711	20 948	69 467
Betald skatt	-7 674	-2 615	-12 551
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	15 037	18 333	56 916
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-8 718	-10 054	-24 801
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	241	-18 196 ¹⁾	23 390
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-5 040	-8 751	15 298
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	1 520	-18 668	70 803
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	-	-	-49 054
Investeringar i materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-29 169	-1 722	-20 191
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	9 000	-	6 500
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 922	-617	-3 006
Investeringar i finansiella tillgångar	-1 196	-	-
Ökning av långfristig fordran	-	513	-
Amortering långfristig fordran	-	-	699
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 287	-1 826	-65 052
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder	16 235	-	2 602
Amortering av finansiell leasing	-1 758	-2 221	-5 499
Utbetald utdelning	-	-	-16 174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 477	-2 221	-19 071
Periodens kassaflöde	-7 290	-22 715	-13 320
Likvida medel vid årets början	28 636	41 956	41 956
Likvida medel vid periodens slut	21 346	19 241	28 636

1) För att erhålla jämförbarhet mellan motsvarande period föregående år har placeringar, netto, i kortfristiga kapitalplaceringar som förfallit och nya som upptagits om 29,9 MSEK rubricerats som ökning av kortfristiga fordringar. Detta är en förändring jämfört med tidigare avgiven delårsrapport för perioden 080101-080331 då beloppet rubricerades som investering i finansiella tillgångar.

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 Byråttjänster (Intellecta Consulting) och informationslogistik (Intellecta Infolog).

Affärsområdenas intäkter kommer huvudsakligen från de tjänster som Intellecta erbjuder sina kunder. Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunderna med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskande 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, EBITA. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Övrig information som rapporteras till affärsområdescheferna redovisas och mäts på ett sätt som är konsistent med de finansiella rapporterna.

Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering. Tillgångar som inte allokerats till affärsområdena omfattar uppskjutna skattefordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella instrument som hålles till förfall, då dessa tillgångar hanteras gemensamt för samtliga bolag på en central nivå.

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Totala intäkter i segmentet	83 453	64 821	114 223	75 591	9 135	7 711	-	-	206 811	148 123
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 401	-1 351	-8 079	-7 183	-9 135	-7 711	-4 227	-1 189	-22 842	-17 434
Intäkter från externa kunder	82 052	63 470	106 144	68 408	-	-	-4 227	-1 189	183 969	130 689
Förändring av lager av produkter i arbete	5 081	5 811	3 670	3 016	-	-	-	-	8 751	8 827
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	1 249	430	-	-	-	-	1 249	430
Övriga rörelseintäkter	173	-	406	25	-	-	-	-	579	25
Övriga intäkter i segmentet	5 254	5 811	5 325	3 471	-	-	-	-	10 579	9 282
Rörelseresultat, EBITA	13 948	17 781	2 288	1 144	46	-837	-1 258	-22	15 024	18 066
Totala tillgångar	119 789	118 983	253 683	144 552	359 127	240 368	-191 509	-186 784	541 090	317 119
Medelantalet årsanställda	178	126	288	197	15	13	-	-	481	336

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

Rörelseresultat, EBITA	13 948	17 781	2 288	1 144	46	-837	-1 258	-22	15 024	18 066
Finansiella kostnader	-588	-24	-602	-355	-125	-923	877	951	-438	-351
Finansiella intäkter	77	446	119	231	860	1 163	-355	-1 141	701	699
Resultat före skatt	13 437	18 203	1 805	1 020	781	-597	-736	-212	15 287	18 414

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Intäkter från externa kunder	165 338	109 927	18 631	20 762	183 969	130 689
Totala tillgångar	504 367	281 021	36 723	36 098	541 090	317 119

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2009	2008	2008/09	2008	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
	Jan-mars	Jan-mars	April-mars ¹⁾	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec ²⁾	Sept-dec ³⁾	Sept-aug	Sept-aug
Nettoomsättning, MSEK ⁴⁾	184,0	130,7	614,7	561,5	463,3	403,1	524,6	373,9	340,0
EBITDA, MSEK	22,6	22,2	67,4	67,0	55,7	31,4	38,1	16,3	26,2
Rörelseresultat [EBIT], MSEK ⁴⁾	15,0	18,1	43,8	47,1	40,5	15,3	16,3	0,0	4,0
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	8,2	13,8	7,2	8,4	8,7	3,8	3,1	neg	1,2
Resultat före skatt, MSEK ⁴⁾	15,3	18,4	44,8	48,2	40,8	14,1	14,6	-1,2	2,3
Vinstmarginal, % ⁴⁾	8,3	14,1	7,3	8,6	8,8	3,5	2,8	neg	0,7
Resultat efter skatt, MSEK ⁴⁾	11,4	14,0	32,5	35,3	34,7	12,6	12,0	1,6	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,70	3,45	7,85	8,60	8,40	12,45 ⁵⁾	12,90 ⁵⁾	-0,25	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,70	3,45	7,85	8,60	8,40	12,40 ⁶⁾	12,85 ⁶⁾	-0,25	0,70
Utdelning per aktie	-	-	-	3,00	4,00	-	6,50	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	0,35	-4,65	21,90	17,25	11,15	23,20	23,35	0,85	2,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	0,35	-4,65	21,90	17,25	11,15	23,15	23,30	0,85	2,85
Avkastning på eget kapital, % ⁷⁾	17,7	19,7	17,7	20,5	22,1	37,9 ⁸⁾	37,9 ⁹⁾	neg	2,5
Avkastning på totalt kapital, % ⁷⁾	11,1	13,9	11,1	11,9	13,5	18,7 ⁸⁾	19,2 ⁹⁾	neg	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁷⁾	20,3	21,8	20,3	23,1	22,3	32,1 ⁸⁾	30,1 ⁹⁾	neg	2,5
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹⁰⁾	47,45	41,55	47,45	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr ¹⁰⁾	47,45	41,55	47,45	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Substansvärde per aktie före utspädning, kr ¹⁰⁾	47,45	41,55	47,45	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Substansvärde per aktie efter utspädning, kr ¹⁰⁾	47,45	41,55	47,45	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Soliditet, %	37	53	37	36	49	50	50	44	50
Nettoskuld/sättningsgrad, ggr ¹¹⁾	0,24	-0,20	0,24	0,16	-0,16	-0,24	-0,24	0,35	0,30
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,71	-0,58	0,71	0,45	-0,43	-1,20	-0,99	2,46	1,31
Skuldsättningsgrad, ggr	0,34	0,17	0,34	0,31	0,19	0,23	0,23	0,47	0,30
Räntetäckningsgrad, ggr ¹²⁾	35,9	53,5	20,0	22,1	21,9	24,9 ⁸⁾	21,0 ⁹⁾	neg	2,2
Disponibla likvida medel, MSEK ¹³⁾	86,3	83,2	86,3	88,5	75,9	97,0	97,0	30,20	23,20
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	27,6	2,7	177,9	153,0	28,2	14,6	16,8	33,5	19,5
Koncernen, medeltal anställda	481	336	407	393	327	307	312	361	329
varav AO Intellecta Consulting	178	126	162	148	116	88	89	83	41
varav AO Intellecta Infolog	288	197	233	232	198	204	208	261	273
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	492	352	492	494	341	321	321	318	327
varav AO Intellecta Consulting	184	136	184	183	132	108	108	87	92
varav AO Intellecta Infolog	293	203	293	298	196	200	200	216	220

1) Rullande 12 månader.

2) Proforma, 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 nettoskuld/sättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

13) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 50,0 [22] MSEK och kreditlimit 15,0 [-] MSEK samt kortfristiga placeringar.

DEFINITIONER

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

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

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2009	2008 [12 mån]					2007 [12 mån]				
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	184,0	130,7	135,8	98,3	196,7	561,5	120,8	124,9	78,1	139,5	463,3
Rörelseresultat	15,0	18,1	16,3	1,2	11,5	47,1	16,7	7,7	0,7	15,4	40,5
Finansiella poster	0,3	0,3	0,2	0,1	0,5	1,1	0,1	0,2	0,3	-0,3	0,3
Resultat före skatt ¹⁾	15,3	16,5	18,4	1,3	12,0	48,2	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inkl avvecklad verksamhet	15,3	16,5	18,4	1,3	12,0	48,2	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8
Resultat efter skatt inkl avvecklad verksamhet	11,4	14,0	11,7	0,9	8,7	35,3	14,9	7,8	0,5	11,5	34,7
Resultat per aktie före utspädning	2,70	3,45	2,90	0,25	2,05	8,60	3,55	1,85	0,15	2,85	8,80
Resultat per aktie efter utspädning	2,70	3,45	2,90	0,25	2,05	8,60	3,50	1,85	0,15	2,85	8,40
Avkastning på eget kapital, %	17,7	19,7	24,3	24,8	20,5	20,5	24,3	26,2	33,2	22,1	22,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,3	21,8	28,4	29,1	23,1	23,1	21,4	22,6	28,4	22,3	22,3
Rörelsemarginal, %	8,2	13,8	12,0	1,3	5,8	8,4	13,8	6,2	0,9	11,0	8,7

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet.

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 ²⁾	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	106,7	112,6	79,8	104,0	403,1	100,4	96,5	126,8	67,4	151,5	542,6	97,5	95,9	124,8	73,2	391,4
Rörelseresultat ¹⁾	3,5	6,3	-3,2	8,7	15,3	1,5	1,3	15,8	-5,3	10,1	23,4	0,9	0,5	13,7	-7,3	7,8
Finansiella poster	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-1,2	-0,1	-0,6	-0,5	-0,1	-0,4	-1,7	-0,5	-0,5	0,1	-0,4	-1,3
Resultat före skatt ¹⁾	3,1	6,0	-3,4	8,4	14,1	1,4	0,7	15,3	-5,4	9,7	21,7	0,4	0,0	13,8	-7,7	6,5
<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	-	-	-7,1	-0,4	-6,8	-	-0,6	-7,8
Resultat före skatt inkl jämförelsestörande poster och avvecklad verksamhet	30,0	8,0	-3,4	19,0	53,6	3,8	2,2	35,5	-5,3	20,3	56,5	0,3	-16,1	16,1	-4,8	-4,5
Resultat efter skatt inkl avvecklad verksamhet	29,1	7,2	-4,1	19,9	52,1	2,3	2,6	34,5	-3,7	18,3	54,0	0,1	-16,2	15,1	0,0	-1,0
Resultat per aktie före utspädning	6,95	1,75	-0,95	4,70	12,45	0,35	0,50	8,05	-0,90	4,35	12,90	-0,05	-4,20	8,05	0,15	-0,25
<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	12,40	0,35	0,50	8,05	-0,90	4,70	12,85	-0,05	-4,20	8,05	0,15	-0,25
<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>
Avkastning på eget kapital, %	u s	u s	u s	37,9	37,9	neg	17,6	29,3	24,4	37,9	37,9	2,6	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	u s	u s	u s	32,1	32,1	0,5	11,1	20,8	20,8	30,1	30,1	2,7	neg	0,3	neg	neg
Rörelsemarginal, %	3,3	5,6	neg	8,3	3,8	1,5	1,3	1,2	neg	6,7	4,3	0,9	0,5	11,0	neg	2,0

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet.

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

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2009 Jan-mars	2008 Jan-mars	2008/09 April-mars ¹⁾	2008 Jan-dec
Nettoomsättning	6 351	5 637	23 333	22 619
Övriga rörelseintäkter	2 784	2 074	9 726	9 016
Summa rörelsens intäkter	9 135	7 711	33 059	31 635
Övriga externa kostnader	-3 475	-3 437	-14 145	-14 107
Personalkostnader	-5 374	-4 857	-19 616	-19 099
Avskrivningar	-240	-254	-1 009	-1 023
Summa rörelsens kostnader	-9 089	-8 548	-34 770	-34 229
Rörelseresultat	46	-837	-1 711	-2 594
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	12 503	12 503
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	860	1 163	3 443	3 746
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-125	-923	-1 591	-2 389
Resultat efter finansiella poster	781	-597	12 644	11 266
Bokslutsdispositioner	-	-	-9 266	-9 266
Resultat före skatt	781	-597	3 378	2 000
Skatt på periodens resultat	-205	-	2 873	2 873
Resultat	576	-597	6 251	4 873

1) Rullande 12 månader

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	60	284	105
	60	284	105
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	417	770	522
Inventarier, verktyg och installationer	1 602	1 928	1 641
	2 019	2 698	2 163
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	325 127	166 507	320 912
Fordringar hos dotterbolag	2 250	3 250	2 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
	328 077	170 457	324 112
Summa anläggningstillgångar	330 156	173 439	326 380
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	12 497	17 454	18 098
Skattefordran	-	426	-
Övriga fordringar	409	560	148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 917	2 549	2 842
	15 823	20 989	21 088
Kortfristiga fordringar	-	41 922	-
Kassa och bank	13 148	4 018	12 185
	13 148	45 940	12 185
Summa omsättningstillgångar	28 971	66 929	33 273
Summa tillgångar	359 127	240 368	359 653

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, forts

BELOPP I KSEK	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Överkursfond	56 875	56 875	56 875
Premier för teckningsoptioner	1 901	1 901	1 901
Reservfond	20 052	20 052	20 052
	85 215	85 215	85 215
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	92 311	60 874	87 438
Periodens resultat	576	-597	4 873
	92 887	60 277	92 311
Summa eget kapital	178 102	145 492	177 526
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	16 320	7 054	16 320
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	5 296	5 232	5 256
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	8 155	9 861	8 581
Skulder till dotterbolag	4 298	5 674	4 298
Övriga långfristiga skulder	67 112	-	67 112
	79 565	15 535	79 991
Kortfristiga skulder			
Upplåning	1 706	1 706	6 804
Leverantörsskulder	3 891	2 880	5 176
Skulder till dotterbolag	51 079	44 694	40 273
Aktuella skatteskulder	826	4 134	6 354
Övriga kortfristiga skulder	2 219	498	14 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 123	13 143	7 400
	79 844	67 055	80 560
Summa skulder	159 409	82 590	160 551
Summa eget kapital och skulder¹⁾	359 127	240 368	359 653
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	9,9	11,6	15,4

INTELLECTA

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