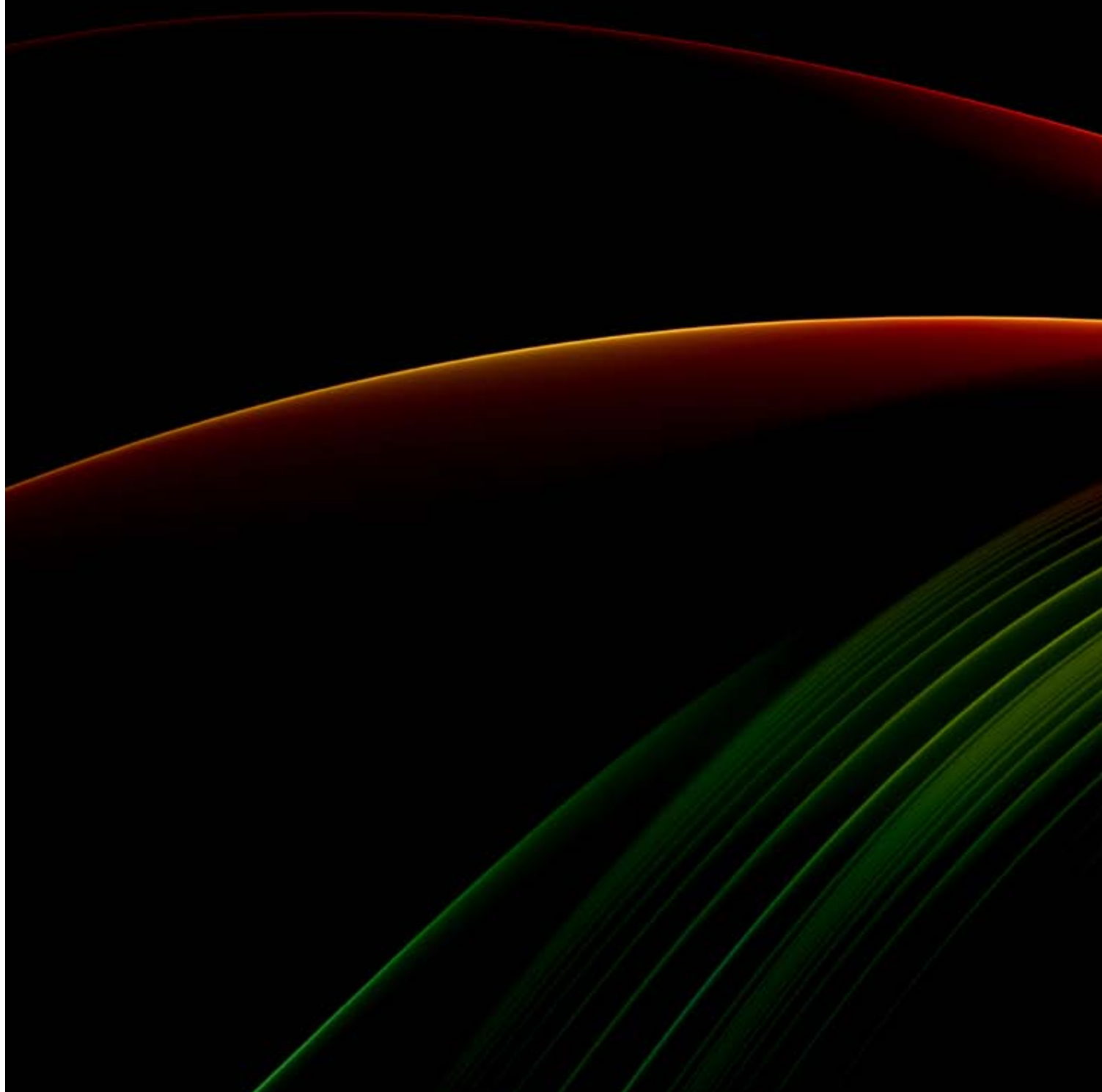


INTELLECTA

Q1

Delårsrapport
1 Januari – 31 Mars 2012



DELÅRSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 171,4 (183,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,2 (47,6) MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär om -2,8 (32,1) MSEK uppgick till 16,0 (15,5) MSEK.
- Rörelsemarginalen exklusive engångsposter ökade till 9,3 (8,4) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 9,1 (35,2) MSEK.
- Resultatet per aktie blev 2,15 (8,25) SEK.
- Återbetalda momsbelopp under perioden uppgick till 14,7 MSEK. Beloppet har skuldförts.
- Rewir blev årets vinnare i kategorin event Business-to-Business.
- Bysted kom på andra plats i Årets Byrå.

NYCKELTAL

MSEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	171,4	183,9	694,5
Rörelseresultat	13,2	47,6	33,7
Rörelseresultat exklusive engångsposter	16,0	15,5	5,1
Rörelsemarginal, %	7,7	25,9	4,9
Rörelsemarginal exklusive engångsposter, %	9,3	8,4	0,7
Resultat före skatt	12,3	47,9	31,0
Resultat efter skatt	9,1	35,2	20,2
Resultat per aktie, SEK ²⁾	2,15	8,25	4,75
Eget kapital per aktie, SEK	55,45	58,95	53,30
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	4,90	11,30	21,90
Soliditet, %	41	42	39
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	0,3	21,0	10,6
Avkastning på eget kapital, %	-2,5	19,1	9,2

1) Ingår förändring av lager av produkter i arbete

2) Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

3) Avkastning på sysselsatt kapital exklusive engångsposter uppgick till 2,5 % per 2012-03-31.

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF

Rörelseresultat, exklusive engångsposter, har stärkts med ökade marginaler

Intellectas nettoomsättning uppgick till 171,4 MSEK, en minskning med 6,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 13,2 MSEK. Rörelseresultatet inkluderar poster av engångskaraktär om -2,8 MSEK. Exklusive dessa poster uppgick rörelseresultatet till 16,0 MSEK, vilket är en förbättring mot föregående år. Rörelsemarginalen stärktes till 9,3 procent.

Den lägre omsättningen är konjunkturbetingad. Det råder betydande osäkerhet och försiktighet inför framtiden.

Ekonomi vänder långsamt uppåt från låga nivåer och någon raketfart i tillväxten väntas inte framöver, enligt Konjunkturinstitutets senaste prognos i april.

Inom affärsområde Infolog var volymnedgången cirka nio procent till 95 MSEK. Nettoomsättningen inom affärsområde Consulting minskade med tre procent till 81 MSEK. Arvodesintäkterna inom affärsområde Consulting låg i stort sett på en oförändrad nivå; 62,7 MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med cirka tretton procent.

Exklusive engångsposter hänförliga till affärsområde Infolog redovisar Intellecta ett förbättrat rörelseresultat jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror på väl fungerande och sammansatt produktmix samt sänkta kostnader till följd av omstrukturering av verksamheten och anpassning till rådande affärsklimat.

Det operativa resultatet för affärsområde Consulting ökade under kvartalet med 88 procent till 9,4 MSEK, jämfört med föregående år. Tjänsteområdet B2B-reklam, som tidigare redovisat underskott, visade efter omstrukturering ett litet överskott för perioden. Rörelsemarginalen för affärsområdet stärktes med sex procentenheter till 11,6 procent.

Intellecta Infolog redovisade ett rörelseresultat om 5,4 MSEK inklusive engångsposter om -2,8 MSEK.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 8,2 MSEK med en rörelsemarginal om 8,6 procent. Engångsposterna avser avvecklingskostnader för uppsagd personal. Affärsområdets nya satsning inom butikskommunikation utvecklar sig väl med goda framtidsutsikter. Det är särskilt glädjande att notera att en större volymkund med en årsomsättning om cirka 10 MSEK har valt att återkomma efter en kort tids frånvaro.

Den nya strategin inom koncernen implementeras i verksamheten och utvecklas vidare. Den bygger på kompetensmoduler som både möter och skapar nya kundbehov. Intellecta är ett kunskapsföretag inom affärsdrivande och affärsstödande kommunikation med en rad spjutspetskompetenser inom olika specialdiscipliner. Den nya strategin ska ge bättre utväxling på dessa oavsett i vilket bolag de finns inom Intellecta-koncernen. Detta har redan resulterat i ett flertal säljaktiviteter över bolagsgränserna inom koncernen med nya kunduppdrag som följd.

Intellectas ekonomiska och finansiella ställning är god. Soliditeten har stärkts sedan årsskiftet med två procentenheter till 41 procent. Nettoskulden har minskat med 27 procent till 54,2 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Intellecta har erhållit momsåterbetalningar under perioden uppgående till 14,7 MSEK, vilket har stärkt kassan ytterligare. Beloppet har skuldförts tills vidare. Per den 31 mars uppgick det skuldförda momsbeloppet till totalt 31,4 MSEK.

Koncernen är väl rustad för att öka marknadsandelarna och arbetar offensivt för att ta tillvara de möjligheter som uppstår på nuvarande marknad. Intellectas starka varumärken och kunderbjudanden ger alla förutsättningar för att fortsätta utveckla våra positioner organiskt med fokus på affärsdrivande och affärsstödjande kommunikation. Vi är öppna för nya förvärv under förutsättning att de bidrar till att utveckla Intellectas marknadsposition och stärker kassaflöde och resultatutveckling. I första hand ligger vårt förvärvsintresse inom den digitala sfären.



Richard Ohlson
VD och koncernchef

MARKNADSUTVECKLING

Svensk ekonomi vänder långsamt uppåt och stiger från låga nivåer. Det finns fortfarande djupa ekonomiska och politiska problem i euroområdet, vilket påverkar det globala makroekonomiska klimatet. Konjunkturinstitutets prognos är att det ekonomiska klimatet blir något förbättrat de kommande månaderna.

Efterfrågan på helhetsgrepp inom varumärkesutveckling och kommunikation bedöms vara fortsatt god.

Efterfrågan på tjänster inom affärsområde Intellecta Infolog bedöms förbli oförändrad jämfört med föregående år. Affärsområdet ligger högt upp i förädlingskedjan genom sin specialisering på effekttryck och informationslogistik, vilket bidrar till goda marginaler. Special- och förpackningstryck kännetecknas av en god efterfrågan. Butikskommunikation är ett nytt tjänsteområde inom affärsområdet som visar på god tillväxt.

God beläggning prognostiseras för affärsområde Consulting inom investor relations och public relations. Mycket god beläggning förväntas inom digital kommunikation. Något försvagad beläggning beräknas gälla inom redaktionell kommunikation. Kommunikation i alla digitala medier beräknas fortsätta växa kraftigt under 2012 medan reklaminvesteringar förväntas minska. Traditionella medier, som tidskrifter och kataloger, fortsätter att tappa annonsvolym. Reklam som är imagebyggande beräknas gå ner, medan säljdrivande marknadsaktiviteter har en stark prognos.

Kommunikation utgör idag en allt viktigare och mer integrerad del av kundernas affärsvardag. I allt fler företag, myndigheter och institutioner är det idag självklart att varumärke och kommunikation är en ledningsfråga, om inte till och med en styrelsefråga. Varumärket är en affärskritisk tillgång, som löpande måste förädlas och ge avkastning. Ett starkt företagsvarumärke kan förbättra det ekonomiska utfallet av marknads- och utvecklingsinvesteringar. En av de viktigaste långsiktiga trenderna är att

en allt större del av den totala kommunikationen successivt flyttar över i digitala miljöer.

De breda och kompletta erbjudandena inom varumärkesutveckling och övergripande kommunikation gynnar Intellectas position på marknaden.

Intellecta är verksamt i Sverige, Danmark och Kina. Intellecta växer med sina kunder nationellt och internationellt.

Intellectas båda affärsområden ger en god spridning som möjliggör balans av verksamheten över konjunkturcyklerna.

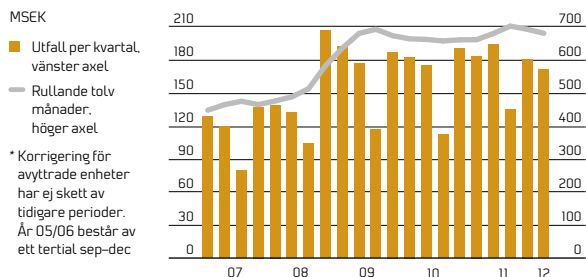
INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 171,4 (183,9) MSEK, en minskning med 6,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 13,2 (47,6) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 12,3 (47,9) MSEK.

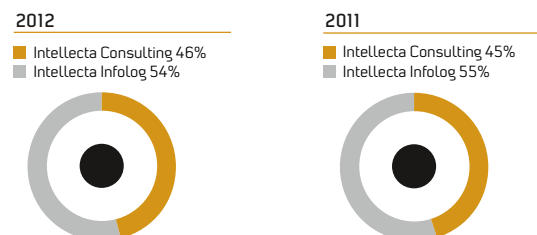
I resultatet ingår poster av engångskaraktär om -2,8 (32,1) MSEK. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär ökade till 16,0 (15,5) MSEK. Engångsposterna avser avvecklingskostnader för uppsagd personal om -2,8 (0) MSEK, återbetalningar av mervärdesskatt om 0 (31,7) MSEK och reavinster om 0 (0,4) MSEK. Rörelsemarginalen blev 7,7 (25,9) procent. Exklusive engångsposter förbättrades rörelsemarginalen till 9,3 (8,4) procent. Bruttomarginalen uppgick till 72,1 (70,3) procent. Personalkostnaderna minskade med 3,4 MSEK och uppgick till 80,3 (83,7) MSEK. Finansnetto försämrades med 1,2 MSEK till -1,0 (0,2) MSEK.

Intäktsminskningen om 9,1 procent är konjunkturbetingad och avser främst affärsområde Infolog. Inom affärsområde Consulting minskade inköp för kunds räkning med 12,9 procent, även det konjunkturdrivet. Arvodesintäkterna uppgick till 62,7 (62,9) MSEK, vilket är i stort sett oförändrat jämfört med föregående år. Det är vår bedömning att detta innebär att Intellecta har tagit marknadsandelar inom affärsområdet Consulting.

Koncernens nettoomsättning



Nettoomsättning per affärsområde



Resultatförbättringen, exklusive engångsposter, beror främst på en vässad och väl sammansatt tjänste- och produktmix med ökade marginaler och minskade kostnader. Vidtagna strukturåtgärder under föregående år, i syfte att anpassa organisationen till rådande marknadsförutsättningar, beräknas ge en resultat effekt på cirka 31,0 MSEK på årsbasis, varav cirka 26,3 MSEK beräknas förbättra Intellectas resultat under innevarande år.

Återbetalda momsbelopp uppgick till 14,7 MSEK under perioden. Intellecta har valt att tills vidare skuldföra beloppet.

Rewir blev i mars Årets vinnare i Gyllene Hjulet i kategorin event Business-to-Business.

Bysted kom på andra plats i Årets Byrå.

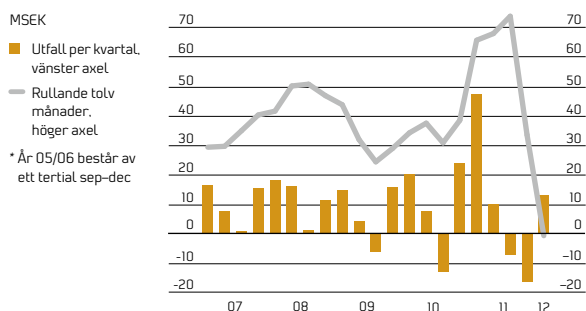
VERKSAMHETEN

Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla en framgångsrik portfölj av ledande bolag/verksamheter inom affärsdrivande och affärsstödjande kommunikation, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Intellecta ska vara ett tillväxtföretag som växer med lönsamhet genom en kombination av organisk och förvärvsbaserad tillväxt. Koncernen sysselsätter 434 medarbetare.

Affärsmodell – Intellectas affärsmodell bygger på att ta ledande positioner på prioriterade marknadssegment i Sverige och Danmark med inriktning på affärsdrivande och affärsstödjande kommunikation. Samverkan mellan olika bolag och affärsområden i koncernen bidrar främst till operativa synergieffekter och ökad försäljning.

Strategi – Intellectas tillväxtstrategi bygger på en kombination av förvärv och organiska satsningar genom nystart och utveckling av befintliga etableringar. Genom samordning av verksamheter med liknande utbud uppnås ökad effektivitet, förbättrad lönsamhet och kapitalanvändning.

Koncernens rörelseresultat



Värde drivande faktorer – Affärsområde Infolog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Genom det breda utbudet av produkter och tjänster, levererad i en kostnadseffektiv struktur, skapas en hög förädlingsgrad som är grunden för ökad lönsamhet och konkurrenskraft. Bolagen inom affärsområde Consulting erbjuder spetskompetens inom alla centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdiscipliner. Det breda utbudet av tjänster tillsammans med möjligheten att kunna bistå kunder med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande och affärsstödjande kommunikation skapar grunden för fortsatt lönsamhetsutveckling.

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

Intellecta bedriver sin verksamhet i Sverige, Danmark och Kina. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i byråtjänster (Intellecta Consulting) och grafisk produktion samt informationslogistik (Intellecta Infolog).

Utvecklingen inom affärsområdena Intellecta Consulting och Intellecta Infolog beskrivs nedan.

MSEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011 Jan-dec
INTELLECTA CONSULTING			
Nettoomsättning ¹⁾	81,3	84,3	334,9
Rörelseresultat	9,4	5,0	-1,9
Rörelsemarginal, %	11,6	5,9	neg
Antal anställda, medelantal	188	211	210
INTELLECTA INFOLOG			
Nettoomsättning ¹⁾	94,8	104,3	375,4
Rörelseresultat	8,2 ²⁾	10,7 ³⁾	14,5 ⁴⁾
Rörelsemarginal, %	8,6	10,3	3,9
Antal anställda, medelantal	205	227	219
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader⁴⁾			
Sverige	156,2	166,8	632,4
Danmark	15,3	17,1	62,1

- 1) Redovisas efter eliminering av försäljning inom det egna affärsområdet.
- 2) Redovisas exklusive omstruktureringkostnader om 2,8 MSEK, rubricerade som personalkostnader.
- 3) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 MSEK och reavinst om 0,4 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.
- 4) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 MSEK och reavinst om 6,2 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.
- 5) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

Affärsområde Intellecta Consulting – kraftigt förbättrad rörelsemarginal

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 kunder med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskande inom enskilda områden. Erbjudandet omfattar Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B-reklam, Branding, Design, Publishing och Digital kommunikation. Inom affärsområdet finns 206 konsulter som verkar i Stockholm, Malmö, Köpenhamn och Shanghai. Verksamhetsdrivande bolag inom affärsområdet är Intellecta Corporate, Rewir, Hilanders, Hilanders Kitchen, Bysted i Malmö och Bysted i Köpenhamn.

Nettoomsättningen uppgick till 81,3 (84,3) MSEK, vilket är en minskning med 3,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäktsminskningen avser inköp för kunds räkning, som minskat med 12,9 procent till 18,6 (21,4) MSEK. Arvodesintäkterna uppgick till 62,7 (62,9) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 9,4 (5,0) MSEK med en rörelsemarginal om 11,6(5,9) procent. Bruttomarginalen ökade till 73,6 (72,3) MSEK. Personalkostnaderna reducerades med 5,6 MSEK till 38,9 (44,5) MSEK. Resultatförbättringen beror främst på omstrukturering av verksamheten B2B-reklam, neddragning av personalkostnader, ökad produktivitet och en stabil nivå för arvodesintäkter. Efter omstruktureringen visar tjänsteområdet B2B-reklam ett svagt positivt resultat. Vidtagna åtgärder inom affärsområdet under 2011 beräknas förbättra dess resultat med totalt cirka 20 MSEK från och med innevarande verksamhetsår.

Bolaget Hilanders Kitchen som erbjuder kommunikationsrådgivning med inriktning på livsmedelsbranschen kommer att fusioneras med Hilanders under eget varumärke Kitchen dept. Processen har inletts. Tjänsteområdet behåller sin specialkompetens och inriktning. Genom fusionen skapas en mer slagkraftig verksamhet med sänkta kostnader och minskad administration.

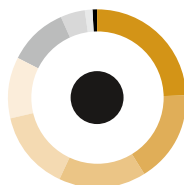
Affärsområde Intellecta Infolog – god men något försämrad rörelsemarginal

Affärsområde Infolog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Erbjudandet omfattar byrå-tjänster, grafiska tjänster, Finanstryck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtaganden. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden även ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information, från formgivning, originalproduktion och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 213 medarbetare i Stockholm, Nacka, Göteborg, Falun och Gävle. Större delen av affärsområdets verksamhet integrerades från och med den 1 september 2011 under det nya gemensamma varumärket Ineko.

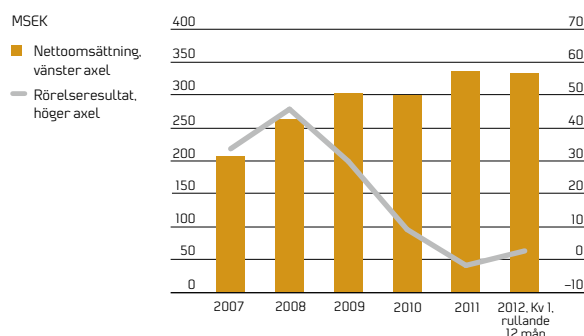
Nettoomsättningen uppgick till 94,8 (104,3) MSEK, vilket är en minskning med 9,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 5,4 (42,8) MSEK, varav poster av engångskaraktär svarade för -2,8 (32,1) MSEK. I poster av engångskaraktär ingår avvecklingskostnader för uppsagd personal om -2,8 (0) MSEK, återbetalda momsbelopp om 0 (31,7) MSEK och reavinster om 0 (0,4) MSEK. Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 8,2 (10,7) MSEK. Bruttomarginalen uppgick till oförändrade 62,9 (62,9) procent, jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, uppgick till 8,6 (10,3) procent.

Intäktsfördelning i Intellecta Consulting

- Utställningar/events 24,5%
- Kommunikationsrådgivning 16,7%
- Branding och design 15,9%
- Kampanj/strategi 14,3%
- IR-kommunikation/årsredovisningar 11,1%
- Digital kommunikation 10,9%
- Redaktionell kommunikation 4,5%
- PR/Public affairs 1,5%
- Övrigt 0,6%



Nettoomsättning, rörelseresultat Intellecta Consulting



Resultatförsämringen beror främst på minskade affärsvolymmer till följd av den rådande svaga konjunkturen. Affärsområdet behåller dock sin starka position på marknaden med goda marginaler. Exempelvis har en större volymkund med en årsomsättning om cirka 10 MSEK valt att återkomma efter en kort tids frånvaro. Inom affärsområdet sker en kontinuerlig tjänsteutveckling, vilket har resulterat i det nya tjänsteområdet "Butikskommunikation", ett segment med goda utvecklings- och tillväxtmöjligheter.

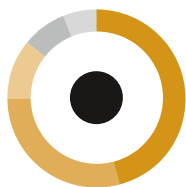
Verksamheterna inom Stockholm har sedan föregående år samlokaliseras och konsoliderats under det nya namnet Ineko. Varumärket Ineko lanserades under det första kvartalet. En genomförd effektivisering av affärsområdet beräknas förbättra resultatet med cirka 11 MSEK på årsbasis, varav cirka 5,3 MSEK avser 2012. Samlokaliseringen har skapat en enklare organisation med sänkta kostnader. Affärsområdet redovisar för perioden en stark rörelsemarginal om 8,6 procent som effekt av en väl balanserad produktmix med högre inslag av förädling och sänkta produktions- och driftskostnader.

De fusionerade enheterna utgör under namnet Ineko Sveriges största och mest moderna grafiska företag, med ett helhetserbjudande som omfattar allt som krävs för effektiv och kvalitetssäkrad tryckt kommunikation. Bolaget erbjuder marknadens högsta tryckkompetens i kombination med kreativa byråtjänster, lagerhållning och webbaserade system för informationslogistik. Verksamheten har ultramodern teknik och ett produktionsflöde som optimerar kvalitet, effekter och leveranstider. Samlokaliseringen har ökat servicegraden gentemot kunderna ytterligare. Med genomförda besparingar har affärsområdets nivå för breakeven sänkts och konkurrenskraften stärkts. Bolaget har ett flertal globala kunder.

Affärsområdet är väl rustat för att behålla sin ledande roll på den svenska marknaden med en fortsatt god vinstgenereringsförmåga.

Intäktsfördelning i Intellecta Infolog

- Grafisk produktion 46%
- Grafisk produktion, digitaltryck 29%
- Distribution & Logistiktjänster 11%
- Funktionsåtaganden 8%
- Finanstryck 6%



SÄSONGSVARIATIONER

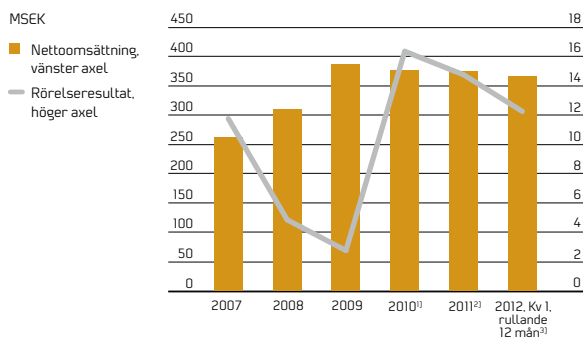
Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det sista kvartalet är de säsongsmässigt starkaste, medan det tredje kvartalet är det svagaste. Genom en successiv breddning av vårt tjänsteutbud har dock säsongsvariationerna mildrats. Ett flertal tjänster inom PR/Public affairs, Branding och design, Kampanj/strategi, investerarkommunikation, Redaktionell kommunikation, Event, och Digital kommunikation kännetecknas av en jämnare beläggning under året, jämfört med exempelvis årsredovisningsuppdrag. Kunderbjudanden inom butikskommunikation och förpackningsmarknad inom affärsområde Infolog kännetecknas också av en jämnare beläggning under året.

MODERBOLAGET

Intäkterna uppgick till 9,8 (9,7) MSEK och resultatet efter finansnetto till -0,8 (0,7) MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Finansnettot uppgick till 0,0 (-0,5) MSEK. Förbättringen av finansnettot beror främst på att överskottslikviditet har placerats till fördelaktiga räntevillkor.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 51,3 (38,8) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 63,0 (38,0) MSEK och var i sin helhet utnyttjad per 2012-03-31 och per motsvarande period föregående år. En överskottslikviditet om 25 MSEK har placerats på ett sparräntekonto med en löpande bindningstid på tre månader. Räntebärande skulder uppgick till 48,8 (79,6) MSEK. Per den 31 mars 2011 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 1,9 (2,9) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 5,16 (3,24) procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 268,8 (255,8) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 270,1 MSK minskat med 1,3 MSEK. Denna minskning hänför sig till periodens resultat om -0,6 MSEK minskad med erlagd likvid för återköp av egna aktier om 0,7 MSEK.

Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Infolog



- 1) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 26,8 MSEK och reavinster om 0,5 MSEK.
- 2) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 MSEK och reavinster om 6,2 MSEK.
- 3) Redovisas exklusive omstrukturingskostnader om 2,8 MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 408 (451). Per den 31 mars 2012 uppgick antalet medarbetare till 434 (468), varav 43 (48) i Danmark. Affärsområde Intellecta Consulting har 206 (226) konsulter, affärsområde Intellecta Infolog har 213 (229) medarbetare och moderbolaget 15 (13) medarbetare.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,1 (2,2) MSEK per 2012-03-31.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 50,1 (51,2) MSEK per 2012-03-31. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 64,5 (39,5) MSEK, varav 1,5 (0,0) MSEK var outnyttjad per 2012-03-31 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Till och med september förra året fanns en kreditlimit om 25 MSEK mot belåning av kundfakturor hos ett av dotterbolagen. Krediten var outnyttjad per 2011-03-31. Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 113,1 (115,7) MSEK per 2012-03-31. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 104,3 (125,7) MSEK. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2012-03-31 till en nettoskuld om 54,2 (74,5) MSEK, en minskning med 27 procent. Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,23 (0,30). Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 1,35 (0,70) gånger. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 35,9 (19,8) MSEK. Per den 31 mars 2012 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 2,3 (3,2) år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,57 (3,82) procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 45,5 (45,5) MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 19,6 (26,3) MSEK och aktier i Rewir AB.

Soliditeten uppgick per den 31 mars 2012 till 41 (42) procent.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 20,5 (48,2) MSEK. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick det operativa kassaflödet till 23,3 (16,1) MSEK. Främsta orsaken till förbättringen är effektivare kapitalanvändning. Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till 7,6 (33,5) MSEK. Investeringsverksamheten uppgick till -1,1 (-1,6) MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 231,7 (251,0) MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 223,8 MSEK ökat med 7,9 MSEK. Ökningen hänförs till periodens totalresultat om 8,6 MSEK minskad med erlagd likvid för återköp av egna aktier om 0,7 MSEK.

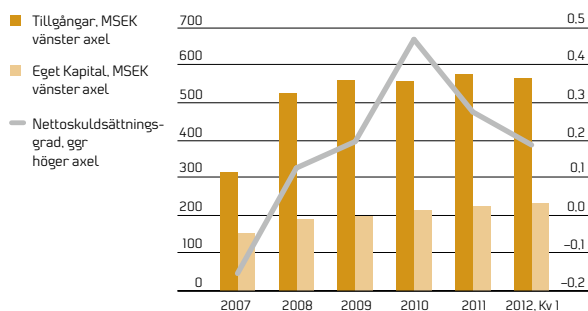
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 0,3 (21,0) procent och avkastningen på eget kapital till -2,5 (19,1) procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 2,5 procent.

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,15 (8,25) SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 55,45 (58,95) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 35,50 (46,20) SEK.

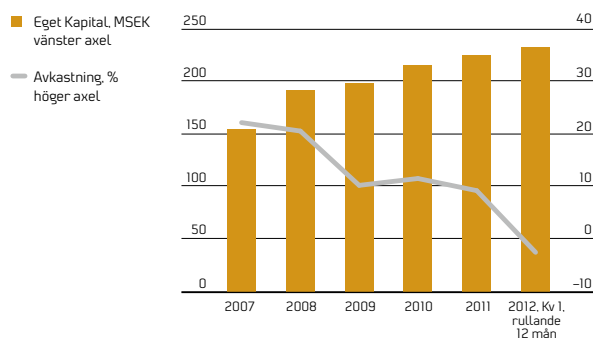
MOMSÅTERBETALNING

Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, Graphic Procédé) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex procent som gäller för vissa trycksaker (den så kallade bokmomsen). Intellecta har efter analys av domen och kontakt med Skatteverket begärt omprövning av de tidigare beskattningssåren från och med 2004. Omprövningarna har resulterat i att Intellecta under 2010 erhållit 26,8 MSEK och 49,5 MSEK under 2011, varav 31,7 MSEK är intäktsförda, i form av momsåterbetalningar. Beloppen är intäktsförda i räkenskaperna utifrån bedömningen att de återbetalda momspengarna inte kommer att bli föremål för återbetalningskrav. Under det första kvartalet 2012 har Intellecta erhållit ytterligare 14,7 MSEK i

Kapitalstruktur och nettoskuld-sättning



Avkastning på eget kapital



momsåterbetalningar, varav 1,1 MSEK har återbetalats till kunder. Utöver dessa återbetalningar återstår ett mindre belopp att erhålla. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda momsbelopp fortsättningsvis ska redovisas i verksamheten.

På grund av ett flertal osäkra faktorer är det i dagsläget svårt att bedöma vilken resultatpåverkan kommande momsåterbetalningar kan få för Intellecta. Intellecta har valt att tills vidare reservera ett belopp om totalt 31,4 MSEK.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2012-03-31 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.

Intellecta har under perioden 14 juni 2011 till och med 31 mars 2012 återköpt 78 291 egna B-aktier för totalt 2,895 MSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 36,97 SEK. Återköpet är ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksam på en rad olika konkurrensutsatta produkt- och tjänstområden. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentlig 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. 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 på 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 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 2011.

Intellecta har hos Skatteverket ansökt om återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU-domstolen. Under perioden har Intellecta erhållit en viss återbetalning från Skatteverket. Risken för vidare återbetalning har bedömts av Intellecta och framlagd finansiell rapport återspeglar denna bedömning. I detta ingår även bedömning av risker för överklagande av domen från Skatteverket.

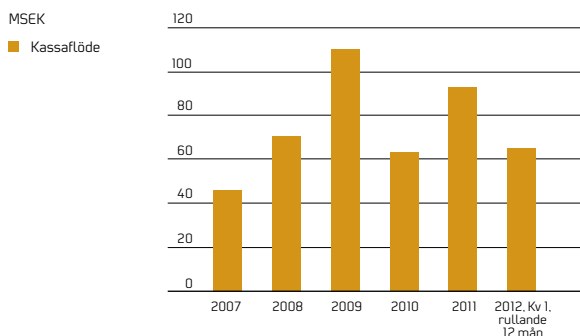
TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har inte några väsentliga händelser inträffat.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

6-månadersrapport lämnas den 29 augusti 2012.

REDOVISNINGSPRINCIPER**Koncernen**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt enligt Rådet för finansiell rapportering RFRI. 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). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2011.

Moderbolaget.

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

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

Stockholm den 10 maj 2012

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011/12 April-mars ¹⁾	2011 Jan-dec
Nettoomsättning ²⁾	171 449	183 857	682 094	694 502
Övriga rörelseintäkter	995	32 166	10 236	41 407
Summa intäkter	172 444	216 023	692 330	735 909
Råvaror och förnödenheter	-47 911	-54 567	-240 750	-247 406
Övriga externa kostnader	-24 066	-22 629	-94 569	-93 132
Personalkostnader	-80 284	-83 725	-316 765	-320 206
Avskrivningar	-6 968	-7 478	-29 849	-30 359
Nedskrivning av goodwill	-	-	-11 000	-11 000
Övriga rörelsekostnader	-	-2	-85	-87
Summa kostnader	-159 229	-168 401	-693 018	-702 190
Rörelseresultat	13 215	47 622	-688	33 719
Finansiella intäkter	386	1 668	2 066	3 348
Finansiella kostnader	-1 341	-1 426	-5 950	-6 035
Resultat före skatt	12 260	47 864	-4 572	31 032
Inkomstskatt	-3 185	-12 661	-1 402	-10 878
Resultat	9 075	35 203	-5 974	20 154
Övrigt totalresultat				
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-518	-1	-521	-4
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-	-760	-760
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-120	462	-533	49
Likvidation av bolag	-	618	-262	356
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	136	-	137	1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-502	1 079	-1 939	-358
Summa totalresultat för perioden	8 573	36 282	-7 913	19 796
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 573	36 282	-7 913	19 796

1) Rullande 12 månader.

2) Nettoomsättningen redovisas inkl. förändring av lager av produkter i arbete.

DATA PER AKTIE

BELOPP I SEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011/12 April-mars ¹⁾	2011 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	2,15	8,25	-1,40	4,75
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	55,45	58,95	55,45	53,30
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, före och efter utspädning	4 179 908	4 258 199	4 179 908	4 200 514
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 191 366	4 258 199	4 225 807	4 241 934
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	78 291	-	78 291	57 685
Balansdagens kurs	35,50	46,20	35,50	31,40

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	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	770	2 742	1 077
Varumärken	16 915	19 210	17 460
Kundrelationer	26 849	30 765	27 685
Goodwill	201 923	210 796	201 923
Investeringar i hyrda lokaler	8 216	2 816	8 399
Maskiner och andra tekniska anläggningar	74 526	67 854	78 323
Inventarier, verktyg och installationer	7 314	10 280	7 681
Finansiella tillgångar som kan säljas	700	700	700
Andra långfristiga fordringar	1 170	1 170	1 170
	338 383	346 333	344 418
Omsättningstillgångar			
Varulager, råvaror och förnödenheter	8 027	8 767	7 826
Pågående arbeten	59 955	66 637	49 360
Kundfordringar	75 851	96 488	104 572
Skattefordringar	2 369	5 259	4 794
Övriga fordringar	9 138	8 561	6 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 756	20 023	14 240
Likvida medel	50 102	51 176	42 547
	226 198	256 911	230 273
Summa tillgångar	564 581	603 244	574 691

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, forts

BELOPP I KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
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
Reserver	-3 289	-2 494	-3 169
Balanserad vinst	169 827	188 356	161 812
Summa eget kapital	231 701	251 025	223 806
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	61 249	81 852	70 650
Pensionsförpliktelser	12 642	11 972	12 170
Uppskjutna skatteskulder	37 248	34 645	37 722
Övriga långfristiga skulder	10 416	10 773	10 421
	121 555	139 242	130 963
Kortfristiga skulder			
Upplåning	43 085	43 883	44 886
Förskott från kunder	25 876	39 532	37 900
Leverantörsskulder	44 225	44 004	44 289
Aktuella skatteskulder	5 039	16 971	7 852
Övriga kortfristiga skulder	44 109	16 611	35 876
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 991	51 976	49 119
	211 325	212 977	219 922
Summa skulder	332 880	352 219	350 885
Summa eget kapital och skulder¹⁾	564 581	603 244	574 691
1) Varav räntebärande skulder, MSEK.	104,3	125,7	115,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 2011-01-01	6 387	58 776	-3 574	153 154	214 743
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	35 203	35 203
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-1	-1
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	462	-	462
Likvidation av bolag	-	-	618	-	618
Summa övrigt totalresultat	-	-	1 080	-1	1 079
Summa totalresultat	-	-	462	35 202	36 282
Utgående balans per 2011-03-31	6 387	58 776	-3 112	188 356	251 025
2012					
BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 2012-01-01	6 387	58 776	-3 169	161 812	223 806
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	9 075	9 075
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-382	-382
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-120	-	-120
Summa övrigt totalresultat	-	-	-120	-382	-502
Summa totalresultat	-	-	-120	8 693	8 573
Transaktioner med aktieägare					
Återköp egna aktier	-	-	-	-678	-678
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-678	-678
Utgående balans per 2012-03-31	6 387	58 776	-3 289	169 827	231 701

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

2) Avser främst omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	12 260	47 864	31 032
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 410	8 421	33 580
	19 670	56 285	64 612
Betald skatt	-2 105	-4 947	-9 862
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	17 565	51 338	54 750
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-10 796	-25 506	-7 288
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	22 536	3 826	15 387
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-8 802	18 561	30 065
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	20 503	48 219	92 914
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 063	-1 976	-10 525
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	373	8 618
Förvärv av verksamheter	-	-	-2 909 ¹⁾
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 063	-1 603	-4 816
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning	-7 699	-10 661	-37 630
Förändring av kortfristig upplåning	-1 801	42	-5 316
Förändring av övriga långfristiga skulder	-5	-906	-1 258
Amortering av finansiell leasing	-1 702	-1 576	-8 275
Återköp av egna aktier	-678	-	-2 217
Utbetald utdelning	-	-	-8 516
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 885	-13 101	-63 212
Periodens kassaflöde	7 555	33 515	24 886
Likvida medel vid årets början	42 547	17 661	17 661
Likvida medel vid periodens slut	50 102	51 176	42 547
Betald låneränta	698	350	5 300

1) Avser utbetald köpeskilling för Ineko AB (f.d. Ekotryck Redners AB).

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 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. 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

Första kvartalet

BELOPP I KSEK	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Totala intäkter i segmentet	82 593	84 698	100 816	112 047	8 888	9 665	-	-	192 297	206 410
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 255	-395	-6 029	-7 712	-8 888	-9 665	-4 676	-4 781	-20 848	-22 553
Intäkter från externa kunder	81 338	84 303	94 787	104 335	-	-	-4 676	-4 781	171 449	183 857
Övriga rörelseintäkter	35	22	97	32 166	863	-	-22	22	110	32 188
Övriga intäkter i segmentet	35	22	97	32 166	863	-	-22	-	110	32 188
Rörelseresultat, EBIT	9 396	5 011	5 414	42 952	-826	1 205	-769	-1 546	13 215	47 622
Totala tillgångar	122 100	133 178	222 196	233 374	439 000	438 322	-218 715	-201 630	564 581	603 244
Medelantalet årsanställda	188	211	205	227	15	13	-	-	408	451

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

Rörelseresultat, EBIT	9 396	5 011	5 414	42 952	-826	1 205	-769	-1 546	13 215	47 622
Finansiella kostnader	-555	-344	-178	-273	-840	-1 023	232	214	-1 341	-1 426
Finansiella intäkter	46	115	224	1 516	822	554	-706	-517	386	1 668
Resultat före skatt	8 887	4 782	5 460	44 195	-844	736	-1 243	-1 849	12 260	47 864

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Nettoomsättning från externa kunder	156 187	166 767	15 262	17 090	171 449	183 857
Totala tillgångar	540 675	578 890	23 906	24 354	564 581	603 244

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011/12 April-mars	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec	2009 Jan-dec	2008 Jan-dec	2007 Jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	171,4	183,9	682,1	694,5	662,3	675,0	583,6	465,9
EBITDA, MSEK	20,2	55,1	29,5	75,1	79,9	60,8	67,0	55,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	13,2	47,6	-0,7	33,7	38,7	29,1	47,1	40,5
Rörelsemarginal, %	7,7	25,9	-0,1	4,9	5,8	4,3	8,1	8,7
Resultat före skatt, MSEK	12,3	47,9	-4,6	31,0	36,8	27,5	48,2	40,8
Vinstmarginal, %	7,2	26,0	-0,7	4,5	5,6	4,1	8,3	8,8
Resultat efter skatt, MSEK	9,1	35,2	-6,0	20,2	23,7	19,9	35,3	34,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,15	8,25	-1,40	4,75	5,55	4,65	8,60	8,40
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,15	8,25	-1,40	4,75	5,55	4,65	8,60	8,40
Utdelning per aktie		-	-	-	2,00	1,25	3,00	4,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	4,90	11,30	15,45	21,90	14,85	25,90	17,25	11,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	4,90	11,30	15,45	21,90	14,85	25,90	17,25	11,15
Avkastning på eget kapital, % ²⁾	-2,5	19,1	-2,5	9,2	11,5	10,2	20,5	22,1
Avkastning på totalt kapital, % ²⁾	0,2	11,6	0,2	6,5	7,1	5,5	11,9	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	0,3	21,0	0,3	10,6	12,9	11,5	23,1	22,3
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ³⁾	55,45	58,95	50,45	53,30	50,45	46,40	44,80	38,15
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	55,45	58,95	50,45	53,30	50,45	46,40	44,80	38,00
Soliditet, %	41	42	41	39	39	35	36	49
Nettoskldsättningsgrad, egr ⁴⁾	0,23	0,30	0,23	0,33	0,55	0,24	0,16	-0,16
Nettoskuld/EBITDA, egr ⁵⁾	1,35	0,70	1,35	0,97	1,49	0,79	0,45	-0,43
Skuldsättningsgrad, egr	0,45	0,50	0,45	0,52	0,63	0,35	0,31	0,19
Räntetäckningsgrad, egr ⁶⁾	0,2	14,6	0,2	6,1	11,0	11,3	22,1	21,9
Disponibla likvida medel, MSEK ⁷⁾	113,1	115,7	113,1	107,1	82,1	70,6	88,5	75,9
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	1,1	2,2	34,8	35,9	22,8	113,1	153,0	28,2
Koncernen, medelantal anställda	408	451	432	443	453	452	393	327
varav AD Intellecta Consulting	188	211	204	210	204	167	148	116
varav AD Intellecta Infolog	205	227	214	219	235	272	232	198
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	434	468	434	441	455	435	494	341
varav AD Intellecta Consulting	206	226	206	212	216	172	183	132
varav AD Intellecta Infolog	213	229	213	215	225	249	298	196

1) Nettoomsättningen redovisas inkl. förändring av lager av produkter i arbete.

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

3) 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.

4) Vid beräkning av nettoskldsättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

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

7) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 63,0 (64,5) MSEK och 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.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2012	2011 (12 mån)					2010 (12 mån)				
	Kv1	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	171,4	183,9	194,3	135,1	181,2	694,5	183,2	175,7	112,6	190,8	662,3
Rörelseresultat	13,2	47,6	10,0	-7,3	-16,6	33,7	20,3	7,7	-13,2	23,9	38,7
Finansiella poster	0,9	0,3	-1,2	-1	-0,8	-2,7	-0,3	-0,6	-1,2	0,2	-1,9
Resultat före skatt ¹⁾	12,3	47,9	8,8	-8,3	-17,4	31,0	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>							-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	12,3	47,9	8,8	-8,3	-17,4	31,0	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	9,1	35,2	6,4	-6,1	-15,3	20,2	14,6	5,2	-10,7	14,6	23,7
Resultat per aktie före utspädning	2,15	8,25	1,50	-1,45	-3,65	4,75	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55
Resultat per aktie efter utspädning	2,15	8,25	1,50	-1,45	-3,65	4,75	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	4,90	11,30	6,00	-2,75	7,35	21,90	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	4,90	11,30	6,00	-2,75	7,35	21,90	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85
Eget kapital per aktie före utspädning	55,45	58,95	58,10	56,90	53,30	53,30	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45
Eget kapital per aktie efter utspädning	55,45	58,95	58,10	56,90	53,30	53,30	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45
Avkastning på eget kapital, %	-2,5	19,1	19,9	22,7	9,2	9,2	11,2	12,8	10,6	11,5	11,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,3	21,0	19,8	21,6	10,6	10,6	12,5	12,3	9,7	12,9	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,2	11,6	12,7	14,3	6,5	6,5	6,2	7,1	6,1	7,1	7,1
Rörelsemarginal, %	7,7	25,9	5,1	neg	neg	4,9	11,1	4,4	neg	12,5	5,8
Vinstmarginal, %	7,2	26,0	4,5	neg	neg	4,5	10,9	4,0	neg	12,6	5,6
Soliditet	41	42	42	43	39	39	37	39	39	39	39
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,23	0,30	0,24	0,29	0,33	0,33	0,16	0,67	0,81	0,55	0,55
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,35	0,70	0,54	0,61	0,97	0,97	0,50	2,02	2,62	1,49	1,49
Skuldsättningsgrad, ggr	0,45	0,50	0,46	0,45	0,52	0,52	0,31	0,70	0,83	0,63	0,63
Räntetäckningsgrad, ggr	0,2	14,6	17,0	14,1	6,1	6,1	13,4	17,0	12,1	11,0	11,0
Disponibla likvida medel, MSEK	113,1	115,7	120,8	96,4	107,1	107,1	82,1	62,2	37,2	82,2	82,2

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT, forts

MSEK	2009 (12 mån)					2008 (12 mån)				
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	S:a
Nettoomsättning	192,7	177,5	117,1	187,7	675,0	139,5	132,5	104,6	207,0	583,6
Rörelseresultat	15,0	4,4	-6,3	16,0	29,1	18,1	16,3	1,2	11,5	47,1
Finansiella poster	0,3	-0,9	-0,8	-0,2	-1,6	0,3	0,2	0,1	0,5	1,1
Resultat före skatt ¹⁾	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5	18,4	16,5	1,3	12,0	48,2
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	15,3	3,4	-7,0	15,8	27,5	18,4	16,5	1,3	12,0	48,2
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	11,4	2,5	-5,3	11,3	19,9	14,0	11,7	0,9	8,7	35,3
Resultat per aktie före utspädning	2,70	0,60	neg	2,65	4,65	3,45	2,90	0,25	2,05	8,60
Resultat per aktie efter utspädning	2,70	0,60	neg	2,65	4,65	3,45	2,90	0,25	2,05	8,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90	neg	14,50	neg	8,40	17,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	1,35	4,10	15,10	5,30	25,90	neg	14,50	neg	8,40	17,25
Eget kapital per aktie före utspädning	47,45	44,90	43,75	46,40	46,40	41,55	40,40	40,70	44,80	44,80
Eget kapital per aktie efter utspädning	47,45	44,90	43,75	46,40	46,40	41,55	40,40	40,70	44,80	44,80
Avkastning på eget kapital, %	17,7	13,2	9,9	10,2	10,2	19,7	24,3	24,8	20,5	20,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,3	15,9	12,0	11,5	11,5	21,8	28,4	29,1	23,1	23,1
Avkastning på totalt kapital, %	11,1	8,5	6,7	5,5	5,5	13,9	17,8	17,3	11,9	11,9
Rörelsemarginal, %	7,8	2,5	neg	8,5	4,3	13,0	12,3	1,1	5,6	8,1
Vinstmarginal, %	7,9	1,9	neg	8,4	4,1	13,2	12,5	1,2	5,8	8,3
Soliditet	37	37	39	35	35	53	53	51	36	36
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,24	0,21	0,38	0,24	0,24	-0,20	-0,20	-0,06	0,16	0,16
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,71	0,66	1,26	0,79	0,79	-0,58	-0,49	-0,14	0,45	0,45
Skulsättningsgrad, ggr	0,34	0,31	0,38	0,35	0,35	0,17	0,16	0,15	0,31	0,31
Räntetäckningsgrad, ggr	35,9	11,6	7,7	11,3	11,3	53,5	28,8	29,0	22,1	22,1
Disponibla likvida medel, MSEK	86,3	85,4	64,1	70,6	70,6	83,2	81,1	83,2	88,5	88,5

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011/12 April-mars ¹⁾	2011 Jan-dec
Nettoomsättning	6 947	6 902	24 267	24 222
Övriga rörelseintäkter	2 804	2 757	9 005	8 958
Summa rörelsens intäkter	9 751	9 659	33 272	33 180
Övriga externa kostnader	-4 159	-3 036	-16 513	-15 390
Personalkostnader	-6 179	-5 227	-22 281	-21 329
Avskrivningar	-239	-191	-932	-884
Summa rörelsens kostnader	-10 577	-8 454	-39 726	-37 603
Rörelseresultat	-826	1 205	-6 454	-4 423
Erhållna koncernbidrag	-	-	61 866	61 866
Lämnade koncernbidrag	-	-	-14 133	-14 133
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	5 454	5 454
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-	-11 000 ²⁾	-11 000 ²⁾
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	822	554	3 579	3 311
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-840	-1 023	-3 974	-4 157
Resultat efter finansiella poster	-844	736	35 338	36 918
Bokslutsdispositioner	-	-	-10 614	-10 614
Resultat före skatt	-844	736	24 724	26 304
Skatt på periodens resultat	222	-194	-8 167	-8 583
Resultat	-622	542	16 557	17 721

1) Rullande 12 månader.

2) Avser nedskrivning av andelar i koncernbolag i samband med en värdering av innehavet.
Nedskrivningen påverkar koncernens resultat och finansiella ställning.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2012 Jan-mars	2011 Jan-mars	2011/12 April-mars ¹⁾	2011 Jan-dec
Resultat	-622	542	16 557	17 721
Övrigt totalresultat				
Koncernbidrag från dotterbolag	-	-	51 785	-
Skatteeffekt av koncernbidrag från dotterbolag	-	-	-13 619	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	38 166	-
Summa totalresultat	-622	542	54 723	17 721

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	40	67	47
Inventarier, verktyg och installationer	1 840	2 584	1 942
	1 880	2 651	1 989
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	370 829	379 509	370 636
Fordringar hos dotterbolag	–	–	21 242
Andra långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
	371 529	380 209	392 578
Summa anläggningstillgångar	373 409	382 860	394 567
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	300	–	257
Fordringar hos dotterbolag	10 039	7 685	18 216
Skattefordran	–	1 162	–
Övriga fordringar	792	4 524	5 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 204	3 305	2 224
	14 335	16 676	26 520
Kassa och bank	51 256	38 786	40 126
Summa omsättningstillgångar	65 591	55 462	66 646
Summa tillgångar	439 000	438 322	461 213

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, forts

BELOPP I KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
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	150 524	144 215	133 481
Periodens resultat	-622	542	17 721
	149 902	144 757	151 202
Summa eget kapital	235 117	229 972	236 417
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	45 671	35 057	45 671
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	6 181	5 736	6 145
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	18 008	48 805	25 707
Skulder till dotterbolag	18 048	10 871	-
Övriga långfristiga skulder	10 000	10 000	10 000
	46 056	69 676	35 707
Kortfristiga skulder			
Upplåning	30 797	30 797	30 797
Leverantörsskulder	4 199	4 360	4 975
Skulder till dotterbolag	59 784	49 800	85 937
Aktuella skatteskulder	605	3 936	7 761
Övriga kortfristiga skulder	3 858	3 752	3 798
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 732	5 236	4 005
	105 975	97 881	137 273
Summa skulder	152 031	167 557	172 980
Summa eget kapital och skulder¹⁾	439 000	438 322	461 213
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	48,8	79,6	56,5