



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

Intellecta

4

Bokslutskommuniké för perioden 1 september 2003–31 augusti 2004

INTÄKTER OCH RESULTAT

Fjärde kvartalet 2003/04 – stark avslutning på verksamhetsåret

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

Helåret 2003/04

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

VERKSAMHETEN

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

Kommunikationstjänster & Publiceringssystem

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

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

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

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

Grafiska tjänster

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

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

HÄNDELSE EFTER VERKSAMHETSÅRETS UTGÅNG

Förvärv av Bysted öppnar det nordiska fönstret

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

Offentliga sektorn ett växande kundsegment

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

MODERBOLAGET

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

ANTAL MEDARBETARE

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

INVESTERINGAR

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

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

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

UTSIKTER FÖR 2004/05

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

BOLAGSSTÄMMA OCH UTDELNING

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

ÅRSREDOVISNING OCH RAPPORTERING

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

GRANSKNINGSRAPPORT

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

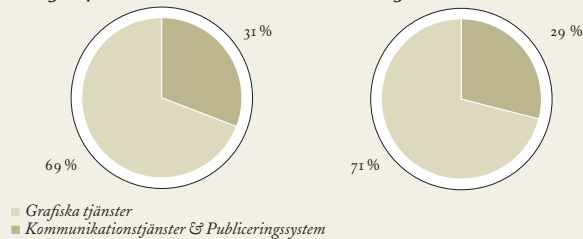
Wilhelm Geijer

Magnus Brändström

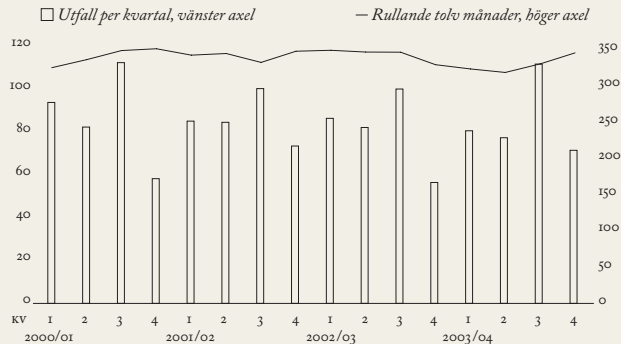
NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PER VERKSAMHETSOMRÅDE I SEP–31 AUG

2003/04

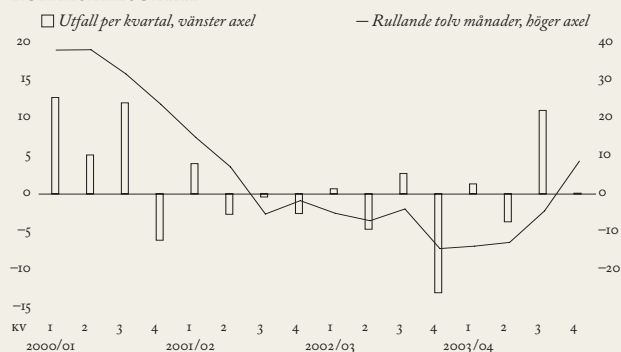
2002/03



NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultat avser rörelseresultat före goodwillavskrivningar och exkl jämförelsestörande poster.

SEP–AUG
2003/04

SEP–AUG
2002/03

KOMMUNIKATIONSTJÄNSTER & PUBLICERINGSSYSTEM

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

GRAFISKA TJÄNSTER

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

1. Redovisas efter eliminering av koncernförsäljning.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN				
	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
BELOPP I TSEK	JUNI-AUG	JUNI-AUG	SEP-AUG	SEP-AUG
	2003/04	2002/03	2003/04	2002/03
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	71 241	56 262	340 034	323 986
Förändring av lager av produkter i arbete	-1 979	-863	1 993	-1 072
Övriga rörelseintäkter	2 948	155	4 313	2 719
Summa rörelsens intäkter	72 210	55 554	346 340	325 633
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-22 514	-14 334	-103 981	-84 279
Övriga externa kostnader	-9 590	-15 251	-50 359	-62 913
Personalkostnader	-35 014	-33 872	-165 188	-171 791
Avskrivningar	-5 696	-6 787	-22 236	-27 908
Jämförelsestörande poster	-	-61 234	-	-69 323
Övriga rörelsekostnader	-433	-51	-529	-540
Summa rörelsens kostnader	-73 247	-131 529	-342 293	-416 754
Rörelseresultat	-1 037	-75 975	4 047	-91 121
Resultat från andelar i intresseföretag	-	6	-	-343
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-2 053
Ränta och liknande resultatposter	-645	-682	-1 738	-2 071
Resultat efter finansiella poster	-1 682	-76 651	2 309	-95 588
Skatt på periodens resultat¹	582	1 548	517	5 296
Resultat	-1 100	-75 103	2 826	-90 292
Goodwillavskrivning ingår med	1 117	1 931	4 470	7 715
Goodwillnedskrivning ingår med	-	53 212	-	54 655
1. Skatt för perioden juni-aug redovisas efter att skatten för perioden sep-maj reviderats för att motsvara de i koncernen ingående bolagens verkliga skattesatser för räkenskapsåret 03/04.				
DATA PER AKTIE				
	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
BELOPP I SEK	JUNI-AUG	JUNI-AUG	SEP-AUG	SEP-AUG
	2003/04	2002/03	2003/04	2002/03
Resultat per aktie före utspädning	-0,25	-17,95	0,70	-21,55
Resultat per aktie efter nyemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner	-0,25	-17,95	0,70	-21,55
Eget kapital per aktie	27,75	27,05	27,75	27,05
Antal återköpta egna aktier	-	-	-	28 014
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 181 085	4 181 085	4 181 085	4 189 930
Balansdagens kurs	28	25	28	25
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN				
BELOPP I TSEK			2004.08.31	2003.08.31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar			56 473	61 085
Materiella anläggningstillgångar			96 315	95 871
Finansiella anläggningstillgångar			12 141	12 814
Summa anläggningstillgångar			164 929	169 770
Varulager			14 700	12 801
Kortfristiga fordringar			52 185	45 883
Kassa och bank			1 190	1 056
Summa omsättningstillgångar			68 075	59 740
Summa tillgångar			233 004	229 510
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital			116 122	113 295
Avsättningar			26 430	27 879
Långfristiga skulder			31 157	35 451
Kortfristiga skulder			59 295	52 885
Summa eget kapital och skulder¹			233 004	229 510
1. Varav räntebärande skulder, MSEK			35,4	34,9

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

BELOPP I TSEK

2004.08.31

2003.08.31

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

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

BELOPP I TSEK

12 MÅN 2003/04

12 MÅN 2002/03

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

NYCKELTAL12 MÅN
SEP-AUG 2003/0412 MÅN
SEP-AUG 2002/03

Rörelsemarginal, %	1,2	neg
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	19,5	11,1
Disponibla likvida medel, MSEK	23,2	15,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,30	0,31
Soliditet, %	50	49
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,5	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	2,5	neg
Medelantal anställda	329	348

*Räntabiliteten har beräknats på resultatet för den senaste 12-månadersperioden.***INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT**

2003/04

2002/03

2001/02

MSEK	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4		KV 1	KV 2	KV 3	KV 4		KV 1	KV 2	KV 3	KV 4	
Rörelsens intäkter	84,3	80,4	109,4	72,2	346,3	89,9	83,3	96,9	55,5	325,6	86,4	87,5	99,5	73,5	346,9
Rörelseresultat ¹	0,2	-4,7	9,6	-1,1	4,0	-1,3	-6,5	0,7	-14,7	-21,8	2,3	-4,5	-2,3	-4,5	-9,0
Finansiella poster ¹	-0,4	-0,4	-0,3	-0,6	-1,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,7	-2,4	-0,8	-0,5	-0,9	-0,6	-2,8
Resultat efter finansiella poster ¹	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-7,1	0,3	-15,4	-24,2	1,5	-5,0	-3,2	-5,1	-11,8
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	0,0	–	-9,1	-1,0	-61,3	-71,4	–	-1,1	–	-4,0	-5,1
Resultat efter finansiella poster inkl jämförelsestörande poster	-0,2	-5,1	9,3	-1,7	2,3	-2,0	-16,2	-0,7	-76,7	-95,6	1,5	-6,1	-3,2	-9,1	-16,9

1. Exklusive jämförelsestörande poster.

Intellectas affärsidé

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

INTELLECTA AB (PUBL)

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