

DELÅRSRAPPORT
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011
INTELLECTA

Q1

Q2

Q3

Q4



DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2011

JANUARI–SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 8,9 procent till 513,3 (471,5) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 50,3 (14,8) MSEK varav momsåterbetalningar och reavinster svarade för 31,8 (0,0) MSEK respektive 8,7 (0,3) MSEK.
- Rörelsemarginalen ökade till 9,8 (3,1) procent, exklusive momsåterbetalningar och reavinster 1,9 (3,1) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 35,5 (9,1) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade till 8,35 (2,15) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 62,0 (17,0) MSEK.

TREDJE KVARTALET, JULI–SEPTEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 20,0 procent till 135,1 (112,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -7,3 (-13,2) MSEK varav reavinster svarade för 2,7 (0,2) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -6,1 (-10,7) MSEK.
- Resultatet per aktie blev -1,45 (-2,50) SEK.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Per den 1 september fusionerades Intellecta Infolog AB med Ekotryck Redners AB under det nya bolagsnamnet Ineko AB. Fusionen stärker konkurrenskraften och förväntas optimera intjäningen. Kostnadsbesparingen beräknas till 10 MSEK per år.

NYCKELTAL

MSEK	2011 Juli–sep	2010 Juli–sep	2011 Jan–sep	2010 Jan–sep	2010 Jan–dec
Nettoomsättning ^{1]}	135,1	112,6	513,3	471,5	662,3
Rörelseresultat	-7,3	-13,2	50,3	14,8	38,7
Rörelsemarginal, %	Neg	neg	9,8	3,1	5,8
Resultat före skatt	-8,2	-14,4	48,4	12,7	36,8
Resultat efter skatt	-6,1	-10,7	35,5	9,1	23,7
Resultat per aktie, SEK ^{2]}	-1,45	-2,50	8,35	2,15	5,55
Eget kapital per aktie, SEK	56,90	47,00	56,90	47,00	50,45
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-2,75	4,50	14,60	4,00	14,85
Soliditet, %	43	39	43	39	39
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,6	9,7	21,6	9,7	12,9
Avkastning på eget kapital, %	22,7	10,6	22,7	10,6	11,5

1] Ingår förändring av lager av produkter i arbete. Förra årets nettoomsättning har omräknats i enlighet med denna anvisning.

2] Någon utspädning förekommer inte under de angivna perioderna.

Kommentar från vd och koncernchef

Med skuldskris i Europa, tillväxtproblem i världen och politisk obeslutsamhet i USA och Euro-zonen har världsekonomin växelverkat i en negativ spiral sedan i våras. Problemen som nu präglar världsekonomin beräknas dröja kvar och tillväxten bedöms vara svag under de närmaste åren. Dock råder osäkerhet om vad som händer framöver.

Det tredje kvartalet är vanligen den svagaste perioden i Intellectas verksamhet. Mot denna bakgrund är Intellectas utveckling glädjande. Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 20,0 procent till 135,1 [112,6] MSEK medan rörelseresultatet uppgick till -7,3 [-13,2] MSEK. Resultatförbättringen beror på ökade intäkter. Vi ser ännu inga tecken på minskade intäkter i vår verksamhet.

Efter nio månader redovisar Intellecta ett rörelseresultat på 50,3 [14,8] MSEK, varav momsåterbetalningar och reavinster svarade för 31,8 [0,0] MSEK respektive 8,7 [0,3] MSEK. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 9,8 [14,5] MSEK. Affärsområdet Infolog, informationslogistik, redovisar både ökade volymer och ökat rörelseresultat. Intäkterna ökade till 283,4 [275,9] MSEK, medan rörelseresultatet ökade med 52 procent till 15,0 [9,9] MSEK. Omstrukturering av affärsområdet och satsning på breda tjänsteerbjudanden är huvudorsaken till den förbättrade utvecklingen. Affärsområdet Consulting som erbjuder kvalificerade kommunikationstjänster redovisade ökade intäkter med 17 procent till 243,3 [207,2] MSEK, medan rörelseresultatet sjönk till -1,1 [6,7] MSEK. Resultatförsvagningen beror huvudsakligen på minskade affärsvolymer inom tjänsteområdet B2B-reklam. Tjänsteområdet B2B är under omstrukturering med målet att reducera kostnadsmassan med cirka 15 MSEK på årsbasis. Verksamheten beräknas ge ett överskott från och med 2012.

Intellecta erbjuder idag en efterfrågad och konkurrenskraftig produkt- och tjänstemix. Marknadsefterfrågan drivs för närvarande av tre trender. Den första trenden är att digitala medier ökar som alternativ till traditionella medier. Den andra är att olika former av

dialog vinner successiv framgång på bekostnad av traditionell enkelriktad masskommunikation. Den tredje är att varumärkes- och kommunikationsfrågor blir en allt viktigare fråga för företag och organisationer. Vi arbetar offensivt för att fortsätta utveckla våra positioner inom de befintliga affärsområdena och hitta kreativa lösningar för att möta marknadsförändringar. Med de breda kunderbjudanden inom båda affärsområdena, mellan vilka allt tydligare synergieffekter utvinns, bygger vi fler affärer kring enskilda tjänsteerbjudanden. Erbjudanden inom Consulting kompletteras med erbjudanden inom informationslogistik, allt beroende på vilka kundbehov som finns och hur de utvecklas. Vi ser också att efterfrågan på breda, paketerade kunderbjudanden för närvarande ökar vilket ger goda förutsättningar för fortsatt utveckling. Vidare har vi fokus på produkt- och tjänsteutveckling och att stärka Intellectas och marknadsbolagens varumärken.

Intellecta står bättre rustat idag än vid krisen 2008. Balansräkningen är stark vilket betyder att Intellecta i högre grad kan finansiera sig självt. Nettoskulden minskade under året med 57 procent till 70 [163] MSEK. Soliditeten stärktes till 43 [39] procent. Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 21,6 [9,7] procent.

Med Intellectas starka finansiella ställning och det gynnsamma marknadsläget för förvärv söker vi efter verksamheter inom den digitala sfären som kan komplettera och supportera vår befintliga tjänsteportfölj och bidra till Intellectas värdetillväxt. Vi tittar aktivt på ett antal möjliga förvärvsobjekt, men har stränga kriterier på eventuella förvärv. Intellecta ska fortsätta växa under god lönsamhet både genom organisk tillväxt och genom förvärv.



Richard Ohlson
VD och koncernchef

MARKNADSUTVECKLING

Färsk statistik från Konjunkturinstitutet visar att svensk industrikonjunktur har mattats av betydligt de senaste månaderna. Orderingen i svenskt näringsliv har minskat och produktions- och sysselsättningstillväxten har dämpats kraftigt. Det som råder nu är en strukturell skuldskris och det beräknas ta flera år innan Europa – och i förlängningen Sverige – återgår till normal tillväxt. Prisutvecklingen och marknadsutsikterna är svårbedömda.

Efterfrågan på tjänster inom affärsområdet Intellecta Infolog bedöms förbli oförändrad under resten av året jämfört med föregående år. Affärsområdet ligger högt i förädlingskedjan genom sin specialisering på effektryck och informationslogistik vilket bidrar till förbättrade marginaler. Förpackningstryck, som erbjuds inom affärsområdet Infolog, kännetecknas av en växande efterfrågan.

Annonsmarknaden känner av konjunkturväxlingar tidigt. Reklam vars syfte är imagebyggande beräknas gå ner medan säljdrivande aktiviteter har en stark prognos. Skilda tjänsteområden inom marknadskommunikation kan påverkas av den rådande konjunkturavmattningen medan efterfrågan på helhetsgrepp inom varumärkesutveckling och kommunikation bedöms ha en god utvecklingstakt. Inom varumärkesutveckling erbjuder Intellecta-bolaget Rewir alla discipliner från Insikt, Strategi och Design till

Aktivering, som omfattar effektfulla upplevelser i form av event, rörlig bild, miljöer och dramaturgi. De breda och kompletta erbjudandena inom varumärkesutveckling och övergripande kommunikation genom Intellecta Corporate och Bysted befäster Intellectas position ytterligare i denna sektor. Även inom specifika marknadssegment, som livsmedelsbranschen, där Intellecta med Hilanders Kitchen har etablerat sig med stor framgång, efterfrågas i högre grad en helhetssyn på kommunikation. Området bedöms ha en god tillväxtpotential. Idag är Intellecta Consulting verksam i Sverige och Danmark och har sedan november 2010 etablerat verksamhet i Kina. Intellecta växer med sina kunder nationellt och internationellt.

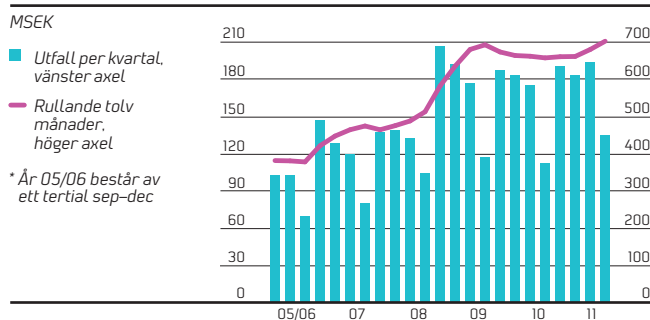
De två affärsområdena ger en god riskspridning som möjliggör en balansering av verksamheten över konjunkturcyklerna.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet, juli–september 2011

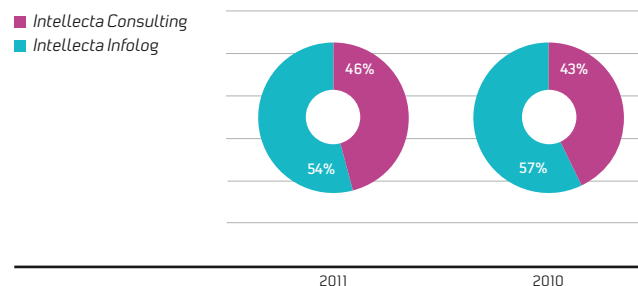
Koncernens nettoomsättning uppgick till 135,1 [112,6] MSEK, en tillväxt på 20,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 5,8 procent till 119,1 [112,6] MSEK.

Koncernens nettoomsättning*



Nettoomsättning per affärsområde

Fördelat per affärsområde



Rörelseresultatet var -7,3 [-13,2] MSEK och inkluderar reavinsten om 2,7 [0,2] MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -8,2 [-14,4] MSEK inklusive reavinsten. Bruttomarginalen uppgick till 60,2 [65,4] procent. Finansnettot minskade till en kostnad om -0,9 [-1,2] MSEK.

Resultatförbättringen beror främst på ökade intäkter. Minskningen av bruttomarginalen med 5,2 procentenheter till 60,2 procent relateras till ökade volymer avseende köp för kunds räkning samt volymförändring mellan kunder och produkter med olika prisnivåer, den så kallade pris/mix-faktorn. Intäkterna avseende inköp för kunds räkning, som kännetecknas av låg bruttomarginal på cirka 10 procent, ökade med 48 procent till 23,5 [15,9] MSEK. Byråintäkterna ökade med 57,4 procent till 40,3 [25,6] MSEK med en förbättrad bruttomarginal till 94,3 [92,3] procent.

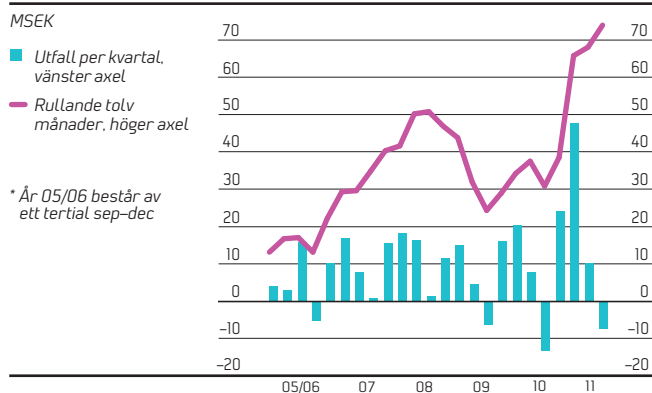
Per den 1 september fusionerades Intellecta Infolog AB med Ekotryck Redners AB och det sammanslagna bolaget bytte namn till Ineko. Fusionen stärker konkurrenskraften i den grafiska verksamheten och beräknas optimera intjäningen. Kostnadsbesparingen beräknas till 10 MSEK per år. Verksamheterna inom Stor-Stockholm samlokaliseras i Årsta. Ineko blir ett grafiskt hus för all sorts marknadskommunikation och en av Sveriges mest kraftfulla grafiska verksamheter. Bolaget erbjuder marknads

högsta tryckkompetens i kombination med kreativa byråtjänster, lagerhållning och webbaserade system för informationslogistik.

Januari–september 2011

Koncernens nettoomsättning ökade med 8,9 procent till 513,3 [471,5] MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter uppgick till 469,0 [471,5] MSEK, en minskning med 0,5 procent. Rörelseintäkterna ökade med 11,7 procent till 553,8 [473,3] MSEK. Rörelseresultatet förbättrades till 50,3 [14,8] MSEK och resultatet före skatt uppgick till 48,4 [12,7] MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 65,4 [68,8] procent. Rörelsemarginalen ökade till 9,8 [3,1] procent. Rörelseresultatet exklusive återbetalning av mervärdeskatt om 31,8 [0,0] MSEK och reavinsten om 8,7 [0,3] MSEK uppgick till 9,8 [14,5] MSEK, med en rörelsemarginal om 1,9 [3,1] procent. Personalkostnaderna ökade till 236,7 [216,7] MSEK främst till följd av förvärvet av Bodén & Co den 1 oktober 2010. Resultatförsämringen beror främst på en ogynnsam utveckling av tjänsteområdet B2B-reklam till följd av minskade reklaminvesteringar. Tjänsteområdet belastade koncernresultatet med 8,9 MSEK. Vidtagna åtgärder som inkluderar neddragning av personalstyrkan ska minska tjänsteområdets kostnader med 15 MSEK på årsbasis vilket förbättrar resultatet med motsvarande belopp vid nuvarande affärsvolym för B2B. Kostnadsreduceringen beräknas uppgå till cirka 14 MSEK under 2012.

Koncernens rörelseresultat*



Avslutande period år 05/06 består av ett tertial sep-dec

VERKSAMHETEN

Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla en framgångsrik portfölj av ledande bolag/verksamheter inom affärsdrivande och affärsstödande 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 450 medarbetare.

Affärsidé – Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla ledande bolag inom kommunikationsområdet, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett konkurrenskraftigt aktieägarvärde.

Affärsmodell – Intellectas affärsmodell bygger på att ta ledande positioner på prioriterade marknadssegment i Sverige, Danmark och Kina med inriktning på affärsdrivande och affärsstödande 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.

Värdedrivande 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 tillsammans med kostnadseffektiva enheter skapas en högre 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 affärsstödande kommunikation skapar grunden för fortsatt lönsamhetsutveckling.

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

Intellectas verksamhet finns 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	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010 Jan-dec
INTELLECTA CONSULTING					
Nettoomsättning ¹⁾	63.8	41.5	243.3	207.2	297.9
Rörelseresultat	-5.7	-10.3	-1.1	6.7	9.0
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	3.3	3.0
Antal anställda, medelantal	202	180	212	180	204
INTELLECTA INFOLOG					
Nettoomsättning ¹⁾	73.4	72.5	283.4	275.9	377.5
Rörelseresultat	-4,7 ²⁾	-1,5 ³⁾	15,0 ⁴⁾	9,9 ⁵⁾	16,6 ⁶⁾
Rörelsemarginal, %	neg	neg	5,3	3,6	4,4
Antal anställda, medelantal	186	229	214	237	235
Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader⁷⁾					
Sverige	119,8	99,0	466,1	418,9	590,6
Danmark	15,4	13,7	47,2	52,6	71,7

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

2) Redovisas exklusive reavinst om 1,4 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

3) Redovisas exklusive reavinst om 0,2 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

4) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 31,8 MSEK och reavinst om 7,1 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

5) Redovisas exklusive reavinst om 0,3 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

6) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 26,8 MSEK, rubricerat som övriga intäkter.

7) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

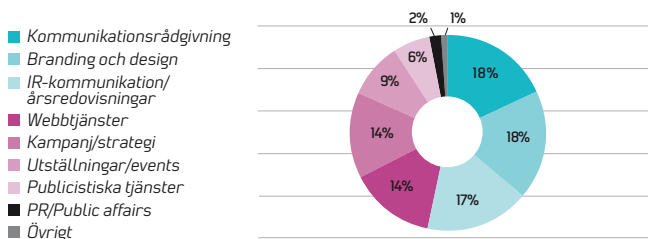
Affärsområde Intellecta Consulting

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 kunder med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunnande inom enskilda områden. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B-reklam, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster. Inom affärsområdet finns 216 konsulter som verkar i Stockholm, Malmö, Köpenhamn, Århus och Shanghai. Verksamhetsdrivande bolag inom affärsområdet är Intellecta Corporate, Rewir, Hilanders, Hilanders Kitchen, Bysted i Malmö och Bysted i Köpenhamn.

Tredje kvartalet, juli–september 2011

Nettoomsättningen ökade med 53,9 procent till 63,8 [41,5] MSEK. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 47,8 [41,5] MSEK, en ökning med 15,3 procent, främst till följd av ökade arvodesintäkter med 34,3 procent till 34,4 [25,6] MSEK. Arvodesintäkterna under perioden ökade med 57,4 procent till 40,3 [25,6] MSEK

Intäktsfördelning i Intellecta Consulting



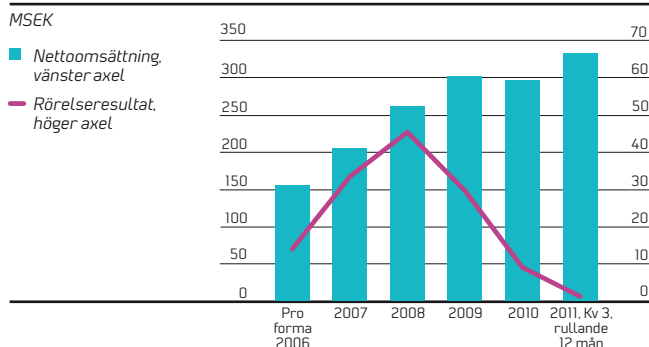
och inköp för kunds räkning ökade med 48,1 procent till 23,5 [15,9] MSEK. En återhämtning noterades under kvartalet för B2B-reklam med en uppgång av intäkterna till 6,7 [5,0] MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,7 [-10,3] MSEK. Samtliga bolag inom affärsområdet redovisade förbättrade resultat till följd av ökade intäkter jämfört med föregående år. Utvecklingen under det tredje kvartalet visar att efterfrågan har stärkts. Bedömningen är att arvodesintäkterna kommer att ligga på minst stabil nivå, då vi noterar en god tillströmning av kunduppdrag från befintliga och nya kunder.

Januari–september 2011

Nettoomsättningen ökade med 17,4 procent till 243,3 [207,2] MSEK varav arvodesintäkterna ökade till 160,3 [144,9] MSEK, en ökning med 10,6 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 199,0 [207,2] MSEK, en minskning med 4,0 procent. Intäkterna minskade med 11,7 procent till 54,7 [62,0] MSEK och avsåg främst inköp för kunds räkning, medan arvodesintäkter för jämförbara enheter i stort sett låg på oförändrad nivå, 144,1 [144,9] MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -1,1 [6,7] MSEK. Bruttomarginalen var 64,9 [68,9] procent. Försvæningen av resultatet beror främst på en ogynnsam utveckling av tjänsteområdet B2B-reklam

Nettoomsättning och rörelseresultat Intellecta Consulting



till följd av minskade affärsvolymerna med 22 procent jämfört med föregående år. Flera kunder är avvaktande till följd av den konjunktur och osäkerhet som råder.

Tjänsteområdet B2B-reklam omfattas av åtgärder både av strukturell och affärsmässig karaktär i syfte att anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden och förändrade kundbehov. Vidtagna åtgärder för B2B-reklam beräknas förbättra resultatet med cirka 15,0 MSEK på årsbasis varav med cirka 14 MSEK under 2012. Vidtagna åtgärder omfattar uppsägning av 12 medarbetare.

Eventbyrå Bodén & Co med 21 konsulter som förvärvades den 1 oktober 2010 levererade ett positivt resultat under perioden. Per den 1 januari fusionerades Bodén & Co med strategi- och varumärkesbyrå Rewir och skapade därmed ett erbjudande som spänner hela vägen från analys och strategi till design och upplevelser. I mars tecknade Rewir ett treårsavtal med Telenor. Samarbetet innebär att Rewir, som exklusiv partner inom sponsring och upplevelse-marknadsföring, ansvarar för alla event- och sponsringsaktiviteter inom både Telenor och Bredbandsbolaget.

För att vidareutveckla de individuella kunderbidandena startades under föregående år kommunikationsbyrå Hilanders Kitchen, som erbjuder kommunikationsrådgivning med inriktning på livsmedelsbranschen. Utvecklingen har varit positiv i form av växande volymer och ett positivt resultat.

Rewir har ytterligare stärkt sin position genom etableringen i Kina med lokalt riktade tjänsteerbjudanden på den kinesiska marknaden. Ett flertal nya kundupdrag har erhållits och satsningen visar god lönsamhet.

Ett stort antal nya kunder och uppdrag inom corporate communication, investor relations och varumärkesutveckling har stärkt Intellecta Corporate.

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, Finanstyck, systemstöd, webbtjänster, Lager & distribution samt funktionsåtaganden. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden även ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information, från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 221 medarbetare i Stockholm, Nacka, Uppsala, Göteborg, Falun och Gävle. Större delen av affärsområdets verksamhet integrerades från och med den 1 september 2011 under det nya gemensamma varumärket Ineko.

Tredje kvartalet, juli–september 2011

Nettoomsättningen uppgick till 73,4 [72,5] MSEK, en tillväxt med 1,2 procent. Rörelseresultatet uppgick till -3,3 [-1,3] MSEK, varav reavinster utgjordes av 1,4 [0,2] MSEK. Exklusive denna post uppgick rörelseresultatet till -4,7 [-1,5] MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 57,9 [60,6] procent. Resultatförsämringen beror främst på integrationskostnader i fusionen av verksamheterna Intellecta Infolog AB med Ekotryck Redners AB. Integrationskostnaderna belastade resultatet med cirka 4 MSEK och inkluderar bland annat ökade legokostnader och dubbla hyreskostnader. Hyresavtalet för den gamla lokalen i Solna gick ut per 31 oktober 2011.

Efterfrågan på affärsområdets tjänsteerbjudande är god. Tillväxt noterades inom flera tjänsteområden bland annat grafisk produktion, digitaltryck och logistiktjänster. Kundbasen inom affärsområdet har breddats successivt.

I syfte att ytterligare stärka konkurrenskraften och optimera intjäningen inom affärsområdet fusionerades Intellecta Infolog AB med Ekotryck Redners AB under det nya bolagsnamnet, Ineko per den 1 september 2011. Verksamheterna inom Stor-Stockholm samlokaliseras i en gemensam lokal i Årsta. Genom samlokaliseringen och konsolideringen av verksamheterna optimeras samordningsvinster och skalfördelarna samtidigt som förutsättningarna för ett utvecklat och skarpere tjänsteutbud förbättras. Samlokaliseringen skapar en enklare organisation, ger större

transparens och ökar servicegraden gentemot kunderna ytterligare. Kapacitet, effektivitet och lönsamhet beräknas öka. Kostnads-effektiviseringen uppskattas till 10 MSEK per år vid full effekt från och med 2012. De fusionerade enheterna kommer att utgöra Sveriges största och mest moderna grafiska företag, med ett helhetserbjudande som omfattar allt som krävs för effektiv och kvalitets-säkrad tryckt kommunikation. Verksamheten har en ultramodern teknik och ett produktionsflöde som optimerar kvalitet, effekter och leveranstider.

Januari–september 2011

Nettoomsättningen uppgick till 283,4 [275,9] MSEK, en tillväxt med 2,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 53,9 [10,2] MSEK varav momsåterbetalning och reavinster utgjordes av 31,8 [0,0] MSEK respektive 7,1 [0,3] MSEK. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 15,0 [9,9] MSEK, en resultatförbättring med 52 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 5,3 [3,6] procent exklusive momsåterbetalning och reavinster. Bruttomarginalen uppgick till 61,3 [62,8] procent.

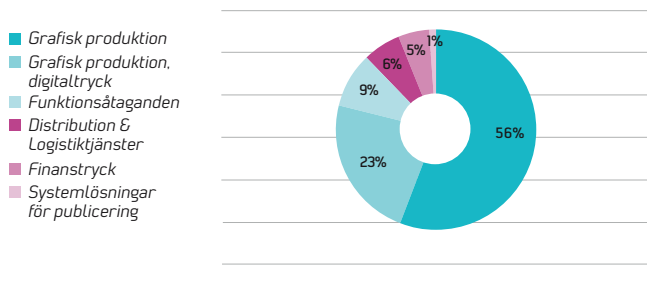
Affärsområdet levererade ett förbättrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år. Samtliga tjänsteområden är vinstgivande och har utvecklats väl under perioden. Det är

framför allt en ökande affärsvolym, lägre produktionskostnader till följd av genomförda omstruktureringar och rationaliseringar, högre kapacitetsutnyttjande samt en bra sammansatt produktmix som har bidragit till det förbättrade resultatet.

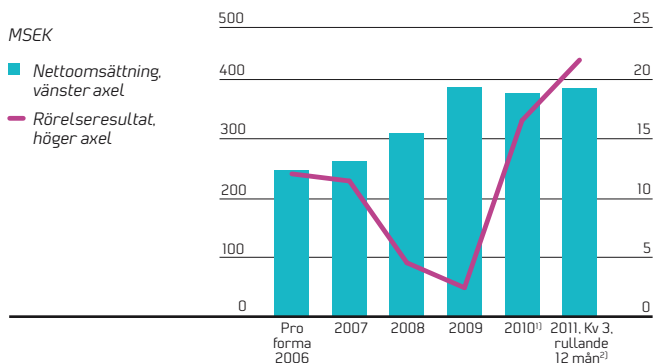
Den grafiska branschen är hårt pressad av sjunkande priser och överkapacitet. Detta gäller i synnerhet volymtryck, ett segment där Intellecta konkurrerar i mycket ringa grad. Genom kostnadsneddragningar, en väl balanserad produktmix med högre inslag av förädling, moderna och effektiva produktionsanläggningar i kombination med yrkeskunniga och engagerade medarbetare är affärsområdet ett av de mest lönsamma och effektiva inom sin bransch. Med genomförda besparingar har affärsområdets nivå för break-even sänkts och konkurrenskraften stärkts.

Per den 1 juni 2011 avyttrade affärsområdet programvaruplattformen Core Doc som används för skapande, underhåll och parallellpublicering av produktkataloger. Affären innebar en kontantlikvid på 2 MSEK rubricerad som reavinst samt en sänkning av kostnader framöver. Kostnadsbesparingen uppskattas till 1,0 MSEK under andra halvåret och 1,6 MSEK vid full kostnadseffekt. Affären var ett led i att renodla affärsområdets verksamhet till kärnerbjudandet – skapa, publicera, lagra och distribuera grafiska kommunikationsbärare – med tillhörande systemstöd. Affärsområdet

Intäktsfördelning i Intellecta Infolog



Nettoomsättning och rörelseresultat Intellecta Infolog



1) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 26,8 MSEK.

2) Redovisas exklusive återbetalning av mervärdesskatt om 58,6 MSEK och reavinster om 6,0 MSEK.

behåller sina IT-system för generering av personliga kataloger, mallbaserad och variabel trycksaksproduktion, webbshop samt lager- och logistik. Dessa system är viktiga komponenter i affärsområdets kärnerbjudande.

SÄSONGSVARIATIONER

Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det sista kvartalet är de säsongsmässigt starkaste, medan det tredje kvartalet är det svagaste. Genom en successiv breddning av vårt tjänsteutbud har dock säsongsvariationerna mildrats. Ett flertal tjänster inom PR, Branding, Design, Publishing och Webb kännetecknas av en jämnare beläggning under året jämfört med exempelvis årsredovisningsuppdrag, som traditionellt varit en nyckelprodukt i båda affärsområdena. Kunderbjudanden inom förpackningsmarknad inom affärsområde Infolog kännetecknas också av en jämnare beläggning under året.

MODERBOLAGET

Tredje kvartalet juli–september 2011

Intäkterna uppgick till 6,5 [7,1] MSEK och resultatet före skatt till 0,0 [−0,9] MSEK. I resultatet ingår utdelningar från dotterbolagen med 3,5 [46,1] MSEK.

Januari–september 2011

Intäkterna uppgick till 25,1 [26,2] MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,3 [47,3] MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. I resultatet ingår utdelningar från dotterbolagen med 3,5 [46,1] MSEK. Finansnettot, exklusive utdelningar, uppgick till −0,7 [0,0] MSEK.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 30,4 [5,4] MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 38,0 [35,0] MSEK, varav 30,6 [15,9] MSEK var outnyttjad per 2011-09-30. Räntebärande skulder uppgick till 71,6 [107,6] MSEK. Per den 30 september 2011 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 2,2 [2,8] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,40 [3,12] procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 246,6 [227,5] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 255,2 MSK minskat med 7,8 MSEK. Minskningen

hänför sig till periodens resultat om 1,1 MSEK minskad med utdelning om 8,5 MSEK samt erlagd likvid för återköp av egna aktier om 1,2 MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 440 [432]. Per den 30 september 2011 uppgick antalet medarbetare till 450 [446], varav 44 [45] i Danmark. Affärsområde Intellecta Consulting har 216 [196] konsulter, affärsområde Intellecta Infolog 221 [235] medarbetare och moderbolaget 13 [15] medarbetare. Förvärvet av Bodén tillförde 21 konsulter.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 7,9 [5,7] MSEK per 2011-09-30.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 39,3 [4,2] MSEK per 2011-09-30. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 39,5 [36,5] MSEK, varav 32,1 [15,9] MSEK var outnyttjad per 2011-09-30 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Därutöver finns en kreditlimit om 25 [25] MSEK mot belåning av kundfakturor hos ett av våra dotterbolag. Krediten var outnyttjad med 25,0 [17,1] MSEK per 2011-09-30. Den totala rörelsekrediterna i form av checkräkningskrediterna och kreditlimiterna uppgår till 64,5 [61,5] MSEK. Från och med oktober samordnas samtliga rörelsekrediter för de svenska bolagen hos en och samma bank. Den nya checkräkningskrediterna kommer att uppgå till samma nivå som idag det vill säga till 63,0 MSEK. Samordningen minskar antalet float-dagar och förbättrar finansnettot.

Intellectas likviditetsberedskap i form av outnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 96,4 [37,2] MSEK per 2011-09-30. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 109,0 [166,8] MSEK.

I räntebärande skulder ingår ett kvarvarande förvärvslån om 58,2 MSEK av det ursprungliga beloppet om 80 MSEK. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2011-09-30 till en nettoskuld om 69,7 [162,6] MSEK. Nettoskulden minskade med 92,9 MSEK motsvarande 57 procent. Nettoskuld-

sättningsgraden uppgick till 0,29 [0,81]. Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 0,61 [2,62]. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 14,4 [22,6] MSEK. Per den 30 september 2011 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 3,6 [3,0] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,03 [2,77] procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 45,5 [47,3] MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 22,9 [29,9] MSEK, pantförskrivning av kundfordringar avseende Ekotryck Redners samt aktier i Rewir AB.

Soliditeten uppgick per den 30 september 2011 till 43 [39] procent.

Koncernens operativa kassaflöde stärktes till 62,0 [17,0] MSEK. Främsta orsaken till förbättringen är ett ökat resultat samt en effektivare kapitalanvändning. Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till 21,6 [-16,5] MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 4,9 [-125,6] MSEK. I förra årets belopp ingick utbetalning av tilläggsköpeskillingen om 119,2 MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 240,7 [200,2] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 214,7 MSEK ökat med 26,0 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens totalresultat om 35,7

MSEK minskat med utdelning om 8,5 MSEK samt erlagd likvid för återköp av egna aktier om 1,2 MSEK.

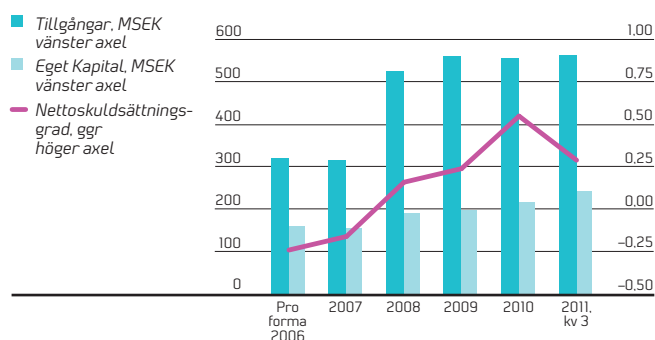
Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 21,6 [9,7] procent och avkastningen på eget kapital till 22,7 [10,6] procent.

Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 8,35 [2,15] SEK. Eget kapital per aktie före och efter utspädning utgjordes av 56,90 [47,00] SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 38,10 [58,50] SEK. Per 2010-12-31 uppgick aktiekursen till 45,10 SEK.

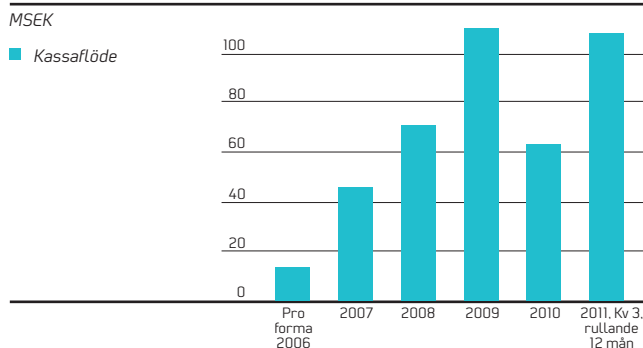
MOMSÅTERBETALNING

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 mervärdeskatten 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 beskattningsåren från och med 2004. Omprövningarna har resulterat i att Intellecta under 2010 har erhållit 26,8 MSEK och under det första kvartalet 2011, 31,8 MSEK i form av momsåterbetalning. Beloppen är intäktsförda i räkenskaper under respektive verksamhetsår utifrån bedömningen att de återbetalda momspengarna inte kommer att bli före-

Kapitalstruktur och nettoskulsättning



Kassaflöde från den löpande verksamheten



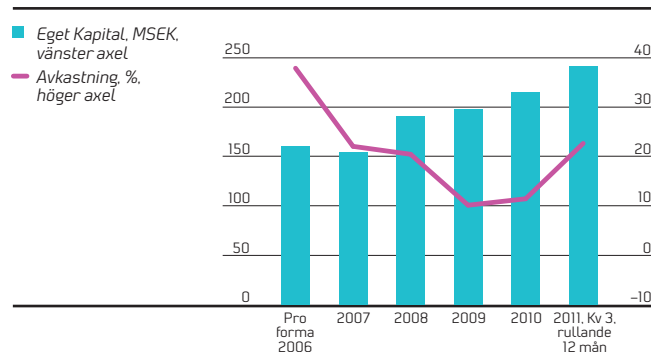
mål för återbetalningskrav. Intellecta har ansökt om ytterligare momsåterbetalningar om sammanlagt cirka 60 MSEK varav hittills utbetalats, 4,2 MSEK under det andra kvartalet, 10,6 MSEK under det tredje kvartalet och 2,2 MSEK efter periodens utgång. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda 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 skuldföra beloppet om 17,0 MSEK.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2011-09-30 till 4 258 199, varav 4 002 199 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

Intellecta har under perioden 14 juni – 30 september återköpt 29 050 egna B-aktier för totalt 1 230 KSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 42,34 SEK. Återköpet är ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv.

Avkastning på eget kapital



VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrättsliga 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 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 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 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 alltså vissa risker och integrationsprocessen kan komma att på kort sikt ge svängningar i kvartalsresultaten. Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2010.

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 i samband med 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 företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Priser till Intellecta

ICA:s medarbetartidning ICA:s Goda Affärer, som produceras av Intellecta Corporate, belönades med förstaplatsen i kategorin Medarbetartidningar vid utdelningen av 2011 års Publishingpris.

Intellectas årsredovisning vann guld för tredje år i rad i Svenska Publishingpriset i kategorin Årsredovisningar börsnoterade företag, 2010 års redovisning, Extraordinärt, belönades för nytänkande design, avancerat tryck och dofter på omslaget. Intellectas årsredovisning 2010 vann också guld i Svenska Designpriset.

Flerfaldigt belönad är också Intellecta Corporates kundmagasin Corporate Intelligence, som på årets Publishinggala vann förstapriset i kategorin Kundtidningar B2B för fjärde gången.

Jubileumsbok Sodexo Sverige producerad av Ineko belönades med pris för "Årets Bildberättelse" av Måltidsakademien.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Boklutskommuniké lämnas den 23 februari 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 2010.

Moderbolaget.

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

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

Stockholm den 3 november 2011

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Intellecta AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en

annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 3 november 2011

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010/11 Okt-sep ¹⁾	2010 Jan-dec
Nettoomsättning ²⁾	135 054	112 628	513 254	471 516	704 015	662 277
Övriga rörelseintäkter	2 318	754	40 593	1 745	67 685	28 837
Summa intäkter	137 372	113 382	553 847	473 261	771 700	691 114
Råvaror och förnödenheter	-53 694	-38 946	-177 665	-147 308	-247 449	-217 092
Övriga externa kostnader	-19 379	-21 628	-67 070	-71 170	-91 922	-96 022
Personalkostnader	-64 504	-58 230	-236 704	-216 669	-318 034	-297 999
Avskrivningar	-7 113	-7 776	-22 061	-23 309	-30 003	-31 251
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-10 000	-10 000
Övriga rörelsekostnader	-	-	-57	-22	-114	-79
Summa kostnader	-144 690	-126 580	-503 557	-458 478	-697 522	-652 443
Rörelseresultat	-7 318	-13 198	50 290	14 783	74 178	38 671
Finansiella intäkter	328	38	2 261	172	3 844	1 755
Finansiella kostnader	-1 255	-1 221	-4 134	-2 256	-5 547	-3 669
Resultat före skatt	-8 245	-14 381	48 417	12 699	72 475	36 757
Inkomstskatt	2 097	3 697	-12 949	-3 607	-22 373	-13 031
Resultat	-6 148	-10 684	35 468	9 092	50 102	23 726
Övrigt totalresultat						
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-27	-4	-81	-31	-108
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	844	-303	-337	-1 064	-387	-1 114
Likvidation av bolag	-	-	618	-	618	-
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	7	1	21	8	28
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	844	-323	278	-1 124	208	-1 194
Summa totalresultat för perioden	-5 304	-11 007	35 746	7 968	50 310	22 532
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 304	-11 007	35 746	7 968	50 310	22 532

1) Rullande 12 månader

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

DATA PER AKTIE

BELOPP I KSEK	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010/11 Okt-sep ¹⁾	2010 Jan-dec
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,45	-2,50	8,35	2,15	11,80	5,55
Eget kapital per aktie före och efter utspädning	56,90	47,00	56,90	47,00	56,90	50,45
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 229 149	4 258 199	4 229 149	4 258 199	4 229 149	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, före och efter utspädning	4 238 455	4 258 199	4 250 302	4 258 199	4 252 124	4 258 199
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	29 050	-	29 050	-	29 050	-
Balansdagens kurs	38,10	58,50	38,10	58,50	38,10	45,10

1) Rullande 12 månader

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 632	4 153	3 299
Varumärken	18 004	20 417	19 813
Kundrelationer	29 114	21 939	31 607
Goodwill	210 908	218 012	210 796
Investeringar i hyrda lokaler	7 190	4 158	3 342
Maskiner och andra tekniska anläggningar	57 369	74 503	71 308
Inventarier, verktyg och installationer	8 560	8 806	9 991
Finansiella tillgångar som kan säljas	700	700	700
Andra långfristiga fordringar	1 170	1 170	1 170
	334 647	353 858	352 026
Omsättningstillgångar			
Varulager, råvaror och förnödenheter	9 023	9 717	8 915
Pågående arbeten	50 822	34 353	40 983
Kundfordringar	89 938	86 330	110 094
Skattefordringar	13 177	13 325	6 166
Övriga fordringar	8 296	1 094	2 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 386	16 529	16 946
Likvida medel	39 251	4 158	17 661
	226 893	165 506	203 554
Summa tillgångar	561 540	519 364	555 580

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, forts

BELOPP I KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
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	-3 293	-3 524	-3 574
Balanserad vinst	178 873	138 540	153 154
Summa eget kapital	240 743	200 179	214 743
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	63 570	103 503	92 513
Pensionsförpliktelser	12 082	11 715	11 819
Uppskjutna skatteskulder	35 952	29 896	34 940
Övriga långfristiga skulder	10 737	916	11 679
	122 341	146 030	150 951
Kortfristiga skulder			
Upplåning	45 392	63 330	43 841
Förskott från kunder	16 376	10 390	22 665
Leverantörsskulder	43 648	39 247	50 199
Aktuella skatteskulder	20 048	3 781	4 176
Övriga kortfristiga skulder	27 200	13 819	18 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 792	42 588	50 405
	198 456	173 155	189 886
Summa skulder	320 797	319 185	340 837
Summa eget kapital och skulder¹⁾	561 540	519 364	555 580
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	109,0	166,8	136,4

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 2010-01-01	6 387	58 776	-2 460	134 831	197 534
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	9 092	9 092
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-60	-60
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-1 064	-	-1 064
Summa övrigt totalresultat	-	-	-1 064	-60	-1 124
Summa totalresultat	-	-	-1 064	9 032	7 968
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning avseende 2009	-	-	-	-5 323	-5 323
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-5 323	-5 323
Utgående balans per 2010-09-30	6 387	58 776	-3 524	138 540	200 179

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	-	-	-	35 468	35 468
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-3	-3
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-337	-	-337
Likvidation av bolag	-	-	618	-	618
Summa övrigt totalresultat	-	-	281	-3	278
Summa totalresultat	-	-	281	35 465	35 746
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning avseende 2010	-	-	-	-8 516	-8 516
Återköp egna aktier	-	-	-	-1 230	-1 230
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-9 746	-9 746
Utgående balans per 2011-09-30	6 387	58 776	-3 293	178 873	240 743

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	2011 Jan–sep	2010 Jan–sep	2010 Jan–dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	48 417	12 699	36 757
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13 617	23 440	43 823
	62 034	36 139	80 580
Betalad skatt	-8 174	-9 381	-9 737
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	53 860	26 758	70 843
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-9 947	2 709	-3 119
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	13 372	7 562	-5 052
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	4 728	-20 044	481
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	62 013	16 985	63 153
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 826	-3 839	-5 311
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	9 740	200	200
Förvärv av verksamheter	-	-121 889	-121 826
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-122	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4 914	-125 650	-126 937
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning	-29 124	49 270	41 727
Förändring av kortfristig upplåning	1 426	49 046	29 862
Förändring av övriga långfristiga skulder	-942	2 478	-
Amortering av finansiell leasing	-6 951	-3 272	-5 445
Återköp av egna aktier	-1 230	-	-
Utbetald utdelning	-8 516	-5 323	-5 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45 337	92 199	60 821
Periodens kassaflöde	21 590	-16 466	-2 963
Likvida medel vid årets början	17 661	20 624	20 624
Likvida medel vid periodens slut	39 251	4 158	17 661
Betalad låneränta	3 309	1 074	1 500

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

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

Intellecta bygger, förvaltar och utvecklar en portfölj av ledande bolag/verksamheter inom kommunikations- och publiceringsmarknaden samt närliggande verksamheter som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Intellectas verksamhet finns i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byrå-tjänster (Intellecta Consulting) och informationslogistik (Intellecta Infolog).

Affärsområdenas intäkter kommer huvudsakligen från de tjänster som Intellecta erbjuder sina kunder. Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunderna med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunnande inom enskilda områden. Affärsområde Intellecta Infolog utgör en komplett producent av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden också ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren.

Övrigt består av huvudkontor och moderbolag, koncernfinans och andra funktioner som handhas centralt och relaterar till koncernen som helhet. Resultatet avseende dessa verksamheter ingår i kolumnen Övrigt.

Försäljning mellan affärsområdena förekommer i viss utsträckning och redovisas i nedan tabell för perioden. De intäkter från externa parter som rapporteras till respektive affärsområdeschef är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen.

Affärsområdescheferna för Intellecta Consulting respektive Intellecta Infolog bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, EBIT. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Räntintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Övrig information som rapporteras till affärsområdescheferna redovisas och mäts på ett sätt som är konsistent med de finansiella rapporterna.

Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering. Tillgångar som inte 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

Tredje kvartalet

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	64 093	42 969	78 520	77 214	6 536	7 123	-	-	149 149	127 306
Koncerninterna intäkter i segmentet	-307	-1 458	-5 156	-4 753	-6 536	-7 123	-2 096	-1 344	-14 095	-14 678
Intäkter från externa kunder	63 786	41 511	73 364	72 461	-	-	-2 096	-1 344	135 054	112 628
Övriga rörelseintäkter	82	465	582	289	-	-	1 654	-	2 318	754
Övriga intäkter i segmentet	82	465	582	289	-	-	1 654	-	2 318	754
Rörelseresultat, EBIT	-5 657	-10 317	-3 319	-1 307	-95	-519	1 753	-1 055	-7 318	-13 198
Totala tillgångar	121 873	91 633	265 418	195 425	448 201	402 967	-273 952	-170 661	561 540	519 364
Medelantalet årsanställda	202	180	186	229	14	19	-	-	402	428

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

Rörelseresultat, EBIT	-5 657	-10 317	-3 319	-1 307	-95	-519	1 753	-1 055	-7 318	-13 198
Finansiella kostnader	-697	-295	-259	-283	-934	-816	635	173	-1 255	-1 221
Finansiella intäkter	21	8	181	56	1 044	412	-918	-438	328	38
Resultat före skatt	-6 333	-10 604	-3 397	-1 534	15	-923	1 470	-1 320	-8 245	-14 381

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep
Intäkter från externa kunder	119 786	98 954	15 268	13 674	135 054	112 628
Totala tillgångar	539 032	495 444	22 508	23 920	561 540	519 364

KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

Nio månader

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep
BELOPP I KSEK										
Totala intäkter i segmentet	244 929	210 980	304 940	293 668	25 062	26 219	-	-	574 931	530 867
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 643	-3 763	-21 514	-17 753	-25 062	-26 219	-13 458	-11 616	-61 677	-59 351
Intäkter från externa kunder	243 286	207 217	283 426	275 915	-	-	-13 458	-11 616	513 254	471 516
Övriga rörelseintäkter	193	1 090	38 792	655	-	-	1 608	-	40 593	1 745
Övriga intäkter i segmentet	193	1 090	38 792	655	-	-	1 608	-	40 593	1 745
Rörelseresultat, EBIT	-1 088	6 744	53 915	10 158	-2 473	1 207	-64	-3 326	50 290	14 783
Totala tillgångar	121 873	91 633	265 418	195 425	448 201	402 967	-273 952	-170 661	561 540	519 364
Medelantalet årsanställda	212	180	214	237	14	15	-	-	440	432

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

Rörelseresultat, EBIT	-1 088	6 744	53 915	10 158	-2 473	1 207	-64	-3 326	50 290	14 783
Finansiella kostnader	-1 475	-758	-713	-792	-2 977	-974	1 031	268	-4 134	-2 256
Finansiella intäkter	85	33	1 865	205	5 733	47 103	-5 422	-47 169	2 261	172
Resultat före skatt	-2 478	6 019	55 067	9 571	283	47 336	-4 455	-50 227	48 417	12 699

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep
Intäkter från externa kunder	466 065	418 926	47 189	52 590	513 254	471 516
Totala tillgångar	539 032	495 444	22 508	23 920	561 540	519 364

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010	2009	2008	2007	2006	2005/06
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep ²⁾	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec ³⁾	Sept-dec ⁴⁾
Nettoomsättning ¹⁾	135,1	112,6	513,3	471,5	704,0	662,3	675,0	583,6	465,9	400,9	526,9
EBITDA, MSEK	-0,2	-5,4	72,4	38,1	114,2	79,9	60,8	67,0	55,7	31,4	38,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-7,3	-13,2	50,3	14,8	74,2	38,7	29,1	47,1	40,5	15,3	16,3
Rörelsemarginal, %	neg	neg	9,8	3,1	10,5	5,8	4,3	8,1	8,7	3,8	3,1
Resultat före skatt, MSEK	-8,2	-14,4	48,4	12,7	72,5	36,8	27,5	48,2	40,8	14,1	14,6
Vinstmarginal, % ⁵⁾	neg	neg	9,4	2,7	10,3	5,6	4,1	8,3	8,8	3,1	2,8
Resultat efter skatt, MSEK	-6,1	-10,7	35,5	9,1	50,1	23,7	19,9	35,3	34,7	12,6	12,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,45	-2,50	8,35	2,15	11,80	5,55	4,65	8,60	8,40	12,45 ⁶⁾	12,90 ⁶⁾
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,45	-2,50	8,35	2,15	11,80	5,55	4,65	8,60	8,40	12,40 ⁷⁾	12,85 ⁷⁾
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	2,00	1,25	3,00	4,00	-	6,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	-2,75	-4,50	14,60	4,00	25,45	14,85	25,90	17,25	11,15	23,20	23,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	-2,75	-4,50	14,60	4,00	25,45	14,85	25,90	17,25	11,15	23,15	23,30
Avkastning på eget kapital, % ⁵⁾	22,7	10,6	22,7	10,6	22,7	11,5	10,2	20,5	22,1	37,9 ⁶⁾	37,9 ⁷⁾
Avkastning på totalt kapital, % ⁵⁾	14,3	6,1	14,3	6,1	14,3	7,1	5,5	11,9	13,5	18,7 ⁶⁾	19,2 ⁷⁾
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁵⁾	21,6	9,7	21,6	9,7	21,6	12,9	11,5	23,1	22,3	32,1 ⁶⁾	30,1 ⁷⁾
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ⁸⁾	56,90	47,00	56,90	47,00	56,90	50,45	46,40	44,80	38,15	37,90	37,90
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ⁸⁾	56,90	47,00	56,90	47,00	56,90	50,45	46,40	44,80	38,00	37,75	37,75
Soliditet, %	43	39	43	39	43	39	35	36	49	50	50
Nettoskuldsättningsgrad, egr ⁹⁾	0,29	0,81	0,29	0,81	0,29	0,55	0,24	0,16	-0,16	-0,24	-0,24
Nettoskuld/EBITDA, egr ¹⁰⁾	0,61	2,62	0,61	2,62	0,61	1,49	0,79	0,45	-0,43	-1,20	-0,99
Skuldsättningsgrad, egr	0,45	0,83	0,45	0,83	0,45	0,63	0,35	0,31	0,19	0,23	0,23
Räntetäckningsgrad, egr ¹¹⁾	14,1	12,1	14,1	12,1	14,1	11,0	11,3	22,1	21,9	24,9 ⁹⁾	21,0 ¹⁰⁾
Disponibla likvida medel, MSEK ¹²⁾	96,4	37,2	96,4	37,2	96,4	82,1	70,6	88,5	75,9	97,0	97,0
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	3,0	3,3	7,9	5,7	25,0	22,8	113,1	153,0	28,2	14,6	16,8
Koncernen, medelantal anställda	402	428	440	432	440	453	452	393	327	307	312
varav AO Intellecta Consulting	202	180	212	180	209	204	167	148	116	88	89
varav AO Intellecta Infolog	186	229	214	237	218	235	272	232	198	204	208

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN, forts

	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010/11 Okt-sep ²⁾	2010 Jan-dec	2009 Jan-dec	2008 Jan-dec	2007 Jan-dec	2006 Jan-dec ³⁾	2005/06 Sept-dec ⁴⁾
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	450	446	450	446	450	455	435	494	341	321	321
varav AO Intellecta Consulting	216	196	216	196	216	216	172	183	132	108	108
varav AO Intellecta Infolog	221	235	221	235	221	225	249	298	196	200	200

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

2) Rullande 12 månader.

3) Pro forma 12 månader.

4) Förlängt räkenskapsår 16 månader.

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

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

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

8) 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.

9) Vid beräkning av nettoskuld/sättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

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

12) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 57,1 [50,0] 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.
Nettoskuld/sättningsgrad	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.
Rörelsemarginal	Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.
Skuld/sättningsgrad	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	2011				2010 (12 mån)				
	kv 1	kv 2	kv 3	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	183,9	194,3	135,1	513,3	183,2	175,7	112,6	190,8	662,3
Rörelseresultat	47,6	10,0	-7,3	50,3	20,3	7,7	-13,2	23,9	38,7
Finansiella poster	0,3	-1,2	-1	-1,9	-0,3	-0,6	-1,2	0,2	-1,9
Resultat före skatt ¹⁾	47,9	8,8	-8,3	48,4	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>					-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	47,9	8,8	-8,3	48,4	20,0	7,1	-14,4	24,1	36,8
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	35,2	6,4	-6,1	35,5	14,6	5,2	-10,7	14,6	23,7
Resultat per aktie före utspädning	8,25	1,50	-1,45	8,35	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55
Resultat per aktie efter utspädning	8,25	1,50	-1,45	8,35	3,45	1,20	-2,50	3,45	5,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	11,30	6,00	-2,75	14,60	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	11,30	6,00	-2,75	14,60	3,80	4,70	-4,50	10,85	14,85
Eget kapital per aktie före utspädning	58,95	58,10	56,90	56,90	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45
Eget kapital per aktie efter utspädning	58,95	58,10	56,90	56,90	49,70	49,60	47,00	50,45	50,45
Avkastning på eget kapital, %	19,1	19,9	22,7	22,7	11,2	12,8	10,6	11,5	11,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,0	19,8	21,6	21,6	12,5	12,3	9,7	12,9	12,9
Avkastning på totalt kapital, %	11,6	12,7	14,3	14,3	6,2	7,1	6,1	7,1	7,1
Rörelsemarginal, %	25,9	5,1	neg	9,8	11,1	4,4	neg	12,5	5,8
Vinstmarginal, %	26,0	4,5	neg	9,4	10,9	4,0	neg	12,6	5,6
Soliditet	42	42	43	43	37	39	39	39	39
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,30	0,24	0,29	0,29	0,16	0,67	0,81	0,55	0,55
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,70	0,54	0,61	0,61	0,50	2,02	2,62	1,49	1,49
Skuldsättningsgrad, ggr	0,50	0,46	0,45	0,45	0,31	0,70	0,83	0,63	0,63
Räntetäckningsgrad, ggr	14,6	17,0	14,1	14,1	13,4	17,0	12,1	11,0	11,0
Disponibla likvida medel, MSEK	115,7	120,8	96,4	96,4	82,1	62,2	37,2	82,1	82,1

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
Nettoskuldsättningsgrad, 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
Skuldsättningsgrad, 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	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010/11 Okt-sep ¹⁾	2010 Jan-dec
Nettoomsättning	4 324	4 224	18 032	17 562	24 525	24 055
Övriga rörelseintäkter	2 212	2 899	7 030	8 657	9 928	11 555
Summa rörelsens intäkter	6 536	7 123	25 062	26 219	34 453	35 610
Övriga externa kostnader	-2 030	-4 094	-11 047	-12 093	-15 633	-16 679
Personalkostnader	-4 369	-3 438	-15 834	-12 601	-20 291	-17 058
Avskrivningar	-232	-110	-654	-318	-814	-478
Summa rörelsens kostnader	-6 631	-7 642	-27 535	-25 012	-36 738	-34 215
Rörelseresultat	-95	-519	-2 473	1 207	-2 285	1 395
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	3 505	46 090	3 505	46 090
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-10 000 ²⁾	-10 000 ²⁾
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	1 044	412	2 228	1 013	3 045	1 830
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-934	-816	-2 977	-974	-4 289	-2 286
Resultat efter finansiella poster	15	-923	283	47 336	-10 024	37 029
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-12 847	-12 847
Resultat före skatt	15	-923	283	47 336	-22 871	24 182
Skatt på periodens resultat	-4	242	847	-328	4 106	2 931
Resultat	11	-681	1 130	47 008	-18 765	27 113

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	2011 Juli-sep	2010 Juli-sep	2011 Jan-sep	2010 Jan-sep	2010/11 Okt-sep ¹⁾	2010 Jan-dec
Resultat	11	-681	1 130	47 008	-18 765	27 113
Övrigt totalresultat						
Koncernbidrag från dotterbolag	-	-	-	-	51 785	51 785
Skatteeffekt av koncernbidrag från dotterbolag	-	-	-	-	-13 619	-13 619
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	38 166	38 166
Summa totalresultat	11	-681	1 130	47 008	19 401	65 279

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.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	53	80	73
Inventarier, verktyg och installationer	2 166	1 640	1 972
	2 219	1 720	2 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	379 621	373 625	379 509
Fordringar hos dotterbolag	–	750	50 505
Andra långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
	380 321	375 075	430 714
Summa anläggningstillgångar	382 540	376 795	432 759
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	22 780	15 543	4 431
Skattefordran	5 235	7 772	–
Övriga fordringar	4 824	–	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 414	2 857	2 389
	35 253	26 172	6 831
Kassa och bank	30 408	–	5 420
	30 408	0	5 420
Summa omsättningstillgångar	65 661	26 172	12 251
Summa tillgångar	448 201	402 967	445 010

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET, forts

BELOPP I KSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
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	134 468	78 936	117 102
Periodens resultat	1 130	47 008	27 113
	135 598	125 944	144 215
Summa eget kapital	220 813	211 159	229 430
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	35 057	22 210	35 057
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	6 108	5 589	5 638
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	33 407	58 929	56 505
Skulder till dotterbolag	26 121	-	-
Övriga långfristiga skulder	10 000	-	10 000
	69 528	58 929	66 505
Kortfristiga skulder			
Upplåning	38 197	48 686	30 797
Leverantörsskulder	3 736	4 188	3 713
Skulder till dotterbolag	63 622	42 942	61 434
Aktuella skatteskulder	3 742	-	3 742
Övriga kortfristiga skulder	437	960	3 275
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 961	8 304	5 419
	116 695	105 080	108 380
Summa skulder	186 223	164 009	174 885
Summa eget kapital och skulder¹⁾	448 201	402 967	445 010
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	71.6	107.6	87.3

INTELLECTA

Intellecta AB (publ), org. nr. 556056-5151
Birger Jarlsgatan 57 B, 4tr. Box 190 63, 104 32 STOCKHOLM
Tel. 010-21 22 000, Fax. 010-21 22 800
E-post. info@intellecta.se, www.intellecta.se