

INTELLECTA  
DELÅRSRAPPORT  
09/01/01-09/09/30

---

# Q3

INTELLECTA



# DELÅRSRAPPORT Q3

## TREDJE KVARTALET, JULI-SEPTEMBER, 2009 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade till 132,3 [98,3] MSEK, en tillväxt på 35 procent
- Rörelseresultatet uppgick till -6,3 [1,3] MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -5,3 [0,9] MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning, -1,25 [0,25] SEK

## JANUARI-SEPTEMBER 2009 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 500,1 [364,8] MSEK, en tillväxt på 37 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 13,1 [35,6] MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 8,6 [26,6] MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning, 2,00 [6,60] SEK

## NYCKELTAL

MSEK	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Jan-dec
Nettoomsättning	132,3	98,3	500,1	364,8	561,5
Rörelseresultat	-6,3	1,3	13,1	35,6	47,1
Rörelsemarginal, %	neg	1,3	2,6	9,8	8,4
Resultat före skatt	-7,0	1,3	11,7	36,2	48,2
Resultat efter skatt	-5,3	0,9	8,6	26,6	35,3
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	-1,25	0,25	2,00	6,60	8,60
Eget kapital per aktie, SEK	43,75	40,70	43,75	40,70	44,80
Soliditet, %	39	51	39	51	36
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,0	29,1	12,0	29,1	23,1
Avkastning på eget kapital, %	9,9	24,8	9,9	24,8	20,5

1) Resultat per aktie före och efter utspädning

### Kommentar från vd och koncernchef Richard Ohlson

Konjunkturutsikterna har ljusnat något och mot slutet av året väntas den ekonomiska tillväxten komma igång. Generellt har marknaden stabiliserats och vi märker en liten uppgång. Det är ingen tvekan om att det har skett ett påtagligt stämningsskifte i världsekonomin jämfört med den pessimism som rådde i början av året. De långsiktiga utsikterna för Intellecta är positiva även om lågkonjunkturen satt sina spår.

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 35 procent till 132,3 MSEK. Nettoomsättningen avseende jämförbara enheter uppgick till 93,5 (84,6) MSEK, en ökning med 10,5 procent. Rörelseresultatet för perioden blev -6,3 (1,3) MSEK.

Den främsta orsaken bakom resultatförsämringen är försämrade marginaler till följd av fortsatt prispress i kombination med för lågt kapacitetsutnyttjande, främst inom affärsområdet Infolog, som ett resultat av den rådande lågkonjunkturen.

Inom affärsområdet Consulting har en fortsatt god utveckling noterats inom de tjänsteområden som visar på en tydlig motståndskraft vid lågkonjunktur. Detta avser tjänsteområdena varumärkesfrågor, varumärkeskommunikation, övergripande kommunikationsrådgivning, investerarelationer och webbkommunikation. Dessa tjänsteområden utvecklar sig fortsatt starkt och tar nya marknadsandelar. Tjänsteområdet B2B-reklam samt verksamheten på den danska marknaden har påtagligt känt av konjunkturedgången. Inom B2B-reklam beror svårigheterna till stor del på att många kunder har skjutit upp sina reklaminvesteringar. En positiv vändning noterades för dessa tjänsteområden i september i form av ökade volymer och resultat.

För att balansera kostnaderna mot den rådande efterfrågan har Intellecta infört ett sparprogram. Sparprogrammet ger fullt genomslag år 2010 och minskar kostnaderna med 21 MSEK. Av den aviserade kostnadseffekten av sparprogrammet om 8 MSEK under andra halvåret 2009 kommer merparten av resultateffekten, ca 6 MSEK att visa sig först under det sista kvartalet i år till följd av avvecklingstiderna.

Intellecta har en ledande marknadsposition som vi har goda möjligheter att ytterligare stärka, för att stå ännu starkare när marknaden kommer i balans. Vårt mål är att leverera ett positivt resultat genom hela konjunkturcykeln. Vi har flera ben att stå på vilket är unikt jämfört med våra konkurrenter och utgör en styrka som är ännu viktigare vid mindre gynnsamma marknadsförutsättningar.

Vi fortsätter att fokusera på tjänsteutveckling och marknadsaktiviteter. Inom Intellecta Infolog satsar vi bland annat på att utveckla nya produktionslösningar och attraktiva paketerade erbjudanden där priskänsligheten är lägre än för enstaka produkter och tjänster. Vi vässar hela tiden våra befintliga verksamheter samtidigt som vi utvärderar nya tillväxtpotentialer.

Intellectas fokus ligger för närvarande på organisk tillväxt med slagkraftiga paketerade erbjudanden samt konsolidering av våra senaste förvärv, Hilanders och Ekotryck Redners. Vi håller samtidigt dörren öppen för ytterligare förvärv där tonvikten ligger på företag med en god långsiktig tillväxt som passar in i Intellectas struktur och skapar aktieägarvärdet.



Richard Ohlson  
VD och koncernchef

## MARKNADSUTVECKLING

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

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Tredje kvartalet, juli–september 2009

Koncernens nettoomsättning uppgick till 132,3 [98,3] MSEK, en ökning med 35 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen är hänförlig delvis till de senaste förvärven, 25 procent, delvis till organisk tillväxt om 10,5 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 93,5 [84,6]. Rörelseresultatet uppgick till -6,3 [1,3] MSEK och resultatet före skatt till -7,0 [1,3] MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -4,7 [1,3] procent. I resultatet ingår en kapitalvinst hänförlig till finansiell leasing på 1,2 [-] MSEK

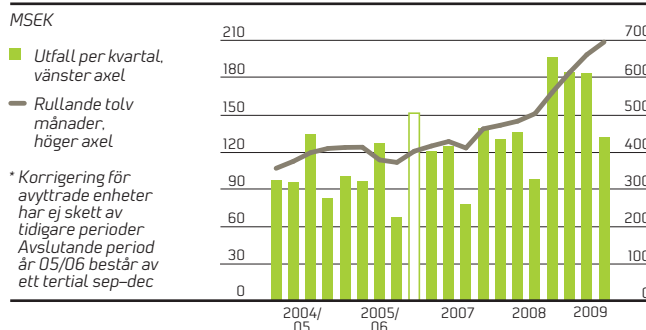
Rörelseresultatet och resultatet före skatt belastades under perioden med avskrivningar på immateriella tillgångar avseende varumärken och kundrelationer om sammanlagt 1,1 [-] MSEK. Justerat för denna kostnadspost uppgick rörelseresultatet till -5,2 [1,3] MSEK. Immateriella tillgångar skrivs av i enlighet med bedömd nyttjandeperiod.

Det tredje kvartalet påverkades resultatmässigt av försämrade marginaler till följd av fortsatt prispress samt för lågt kapacitetsutnyttjande främst inom affärsområdet Intellecta Infolog som ett resultat av den rådande lågkonjunkturen.

Nettoomsättningen för affärsområdet Intellecta Consulting uppgick till 59,2 [51,5] MSEK, en ökning med 15,0 procent. Jämförbara enheter svarade för en intäktsökning om 35,8 procent. Rörelseresultatet blev -1,2 [8,2] MSEK med en rörelsemarginal på -2,0 [15,9] procent.

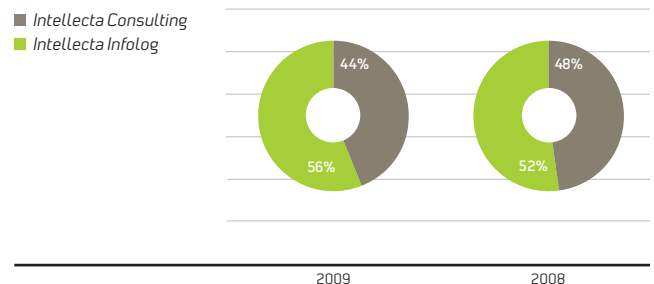
Inom affärsområdet Consulting visade tjänsteområdet varumärkesfrågor och varumärkeskommunikation på en tydlig tillväxt såväl i intäkter som i resultat medan de andra tjänsteområdena visade en svagare utveckling jämfört med föregående år. Affärsvolymerna inom tjänsteområdet B2B-reklam (Hilanders) backade med ca 40 procent jämfört med motsvarande period föregående år till följd av nedgången inom marknadskommunikationsområdet som ett resultat av konjunkturavmattningen. Tjänsteområdet B2B levererade ett positivt resultat i september till följd av nya kund-

## KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING \*



## NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE

Fördelat per affärsområde



uppdrag och vidtagna kostnadsreducerande sparåtgärder. Den positiva resultatutvecklingen beräknas fortsätta under återstående delen av innevarande verksamhetsår.

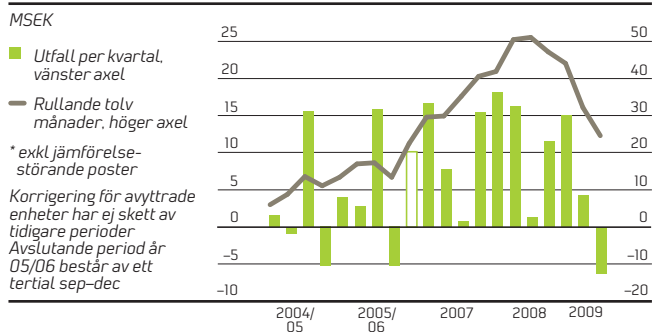
Utvecklingen på den danska marknaden kännetecknades av en viss återhämtning under perioden. Volymminskningen uppgick till ca 15 procent jämfört med volymminskningen under första halvåret på 24 procent. Ett flertal nya kunduppdrag har tillkommit inom webbproduktion, design och övergripande kommunikation.

Nettoomsättningen för affärsområdet Intellecta Infolog uppgick till 74,7 [47,3] MSEK, en tillväxt på 58 procent varav jämförbara enheter svarade för en intäktsminskning på 7,8 procent. Rörelseresultatet uppgick till -5,7 [-6,4] MSEK. Lägre efterfrågan och fortsatt prispress är främsta orsaken till den försämrade resultatutvecklingen för affärsområdet.

### Januari–september 2009

Koncernens nettoomsättning uppgick till 500,1 [364,8] MSEK, en tillväxt på 37 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter stannade tillväxten på 0,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 13,1 [35,6] MSEK och resultatet före skatt till 11,7 [36,2] MSEK. Rörelsemarginalen blev 2,6 [9,8] procent. I resultatet ingår en kapitalvinst hänförlig till finansiell leasing på 1,2 MSEK.

### KONCERNENS RÖRELSERESULTAT\*



Rörelseresultatet och resultatet före skatt belastades under perioden med omstrukturingskostnader om 5,6 MSEK till följd av det vidtagna sparpaketet samt avskrivningar på immateriella tillgångar avseende varumärken och kundrelationer om sammanlagt 3,3 [-] MSEK. Justerat för denna kostnadspost uppgick rörelseresultatet till 22,0 [35,6] MSEK med en rörelsemarginal om 4,4 [9,8] procent. Immateriella tillgångar skrivs av i enlighet med bedömd nyttjandeperiod.

Intellecta aviserade i Q 2 2009 ett sparpaket om totalt 21 MSEK på årsbasis. Av det totala beloppet avsåg 8 MSEK andra halvåret varav merparten av kostnadseffekten, ca 6 MSEK, kommer att visa sig först under Q4 till följd av avvecklingstiderna. Intellectas kostnadsbesparingsprogram innebär att personalstyrkan inom koncernen reduceras med ca 38 personer. Programmet ger fullt genomslag år 2010 och innebär en sänkning av de operativa kostnaderna med ca 21 MSEK per år. Detta innebär också en positiv effekt på kassaflödet. Sparprogrammet utvecklas planenligt.

### VERKSAMHETEN

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

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

**Vision** – Kommunikation är centralt när kunden driver sin affär.

Intellectas verksamhet finns i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråttjänster (Intellecta Consulting) och Informationslogistik (Intellecta Infolog). I affärsområdet Intellecta Infolog ingår funktionsåtaganden, som erbjuder kunden att överlåta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i sin kommunikations- och/eller publiceringsprocess.

Utvecklingen inom affärsområdena Intellecta Consulting och Intellecta Infofog beskrivs nedan.

MSEK	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Jan-dec
<b>INTELLECTA CONSULTING</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	59,2	51,5	224,1	179,3	261,8
Rörelseresultat	-1,2	8,2	17,1 <sup>2)</sup>	34,5	45,5
Rörelsemarginal, %	neg	15,9	7,6	19,2	17,4
Antal anställda, medelantal	168	151	169	137	148
<b>INTELLECTA INFOLOG</b>					
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	74,7	47,3	288,7	193,6	309,7
Rörelseresultat, inkl kapitalvinster/ kapitalförluster	-5,7	-6,4	0,3 <sup>3)</sup>	3,9 <sup>4)</sup>	4,6 <sup>5)</sup>
Rörelsemarginal, %	neg	neg	0,1	2,0	1,5
Antal anställda, medelantal	270	199	275	197	232
<b>Nettoomsättning fördelad på geografiska marknader<sup>6)</sup></b>					
Sverige	119,6	86,7	454,9	315,9	492,1
Danmark	12,7	11,6	45,2	48,9	69,4

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

2) Inkluderar omstruktureringarkostnader om 2,3 (-) MSEK.

3) Inkluderar omstruktureringarkostnader om 2,2 MSEK.

4) Ingår kapitalvinster vid avyttring av anläggningstillgångar med 0,1 MSEK.

5) Inkluderar reservering för en kapitalförlust om -1,1 [1,9] MSEK och omstruktureringarkostnader om 1,0 (-) MSEK.

6) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

## Affärsområde Intellecta Consulting

Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta Consulting erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunderna med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskande inom enskilda områden. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster. Inom affärsområdet finns 165 konsulter som verkar i Stockholm, Malmö, Köpenhamn och Århus. Verksamhetsdrivande bolag i affärsområdet är Intellecta Corporate, Rewir, Hilanders, Bysted i Malmö, Bysted i Köpenhamn och Bysted på Jylland.

Nettoomsättningen uppgick till 224,1 [179,3] MSEK, en tillväxt på 25,0 procent jämfört med motsvarande period förra året. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 189,8 [165,6] MSEK, en tillväxt på 14,6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 17,1 [34,5] MSEK med en rörelsemarginal om 7,6 [19,2] procent. Resultatet belastades med omstruktureringarkostnader under perioden om 2,3 MSEK för tjänsteområdet B2B samt för verksamheten på den danska marknaden.

Affärsområdet Intellecta Consulting som består av en kollektion av ledande byråvarumärken med spetskompetens inom alla centrala affärsdrivande kommunikationsdiscipliner erbjuder strategisk kommunikationsrådgivning. De tjänsteområden som fortsatt redovisar en god utveckling är varumärkesrådgivning, webbkommunikation, övergripande kommunikationsrådgivning och investerarelationer. Tjänsteområdet Public Affairs stärktes genom rekrytering av två senior rådgivare som representerar en gedigen bakgrund inom både svensk politik och myndighetsarbete. Nya uppdrag inom detta tjänsteområde har tillkommit.

Resultatutvecklingen inom affärsområdet påverkades främst av utvecklingen inom tjänsteområdet B2B samt den danska verksamheten. Under de senaste månaderna har en volymåterhämtning skett för den danska verksamheten. Tjänsteområdet B2B-reklam, som påverkades påtagligt av den kraftigt försämrade efterfrågan inom marknadskommunikation, noterade under augusti månad en ökad beläggning med ett positivt resultat.

Hilanders har i april flyttat verksamheten från Helsingborg till Malmö. Flytten breddar bolagets kundunderlag och innebär samtidigt en effektivisering av verksamheten i form av lägre lokalkostnader.

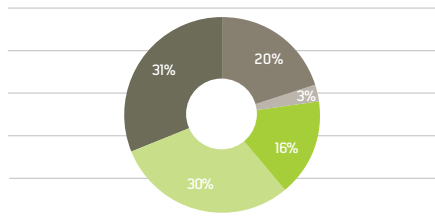
Vidtagna sparåtgärder för tjänsteområdet B2B samt för den danska verksamheten, inom Intellectas sparprogram, kommer att reducera enheternas kostnader med totalt ca 10 MSEK per år fram till 2010. Kostnadseffekten under Q4 beräknas uppgå till ca 3,0 MSEK.

Marknadsutvecklingen inom affärsdrivande kommunikation främjar Intellectas satsning och utveckling inom affärsområdet Intellecta Consulting. Trenden att öka kontrollen över kommunikationsinsatserna har accelererat vilket gynnar Intellecta Consulting. Affärsområdet representerar en större konsultorganisation och erbjuder, inom ramen för ett brett tjänsteutbud, specialistkompetens inom de olika kommunikationsdisciplinerna.

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

## Intäktsfördelning i Intellecta Consulting

■ Bysted A/S  
■ Bysted AB  
■ Hilanders  
■ Intellecta Corporate  
■ Rewir



## 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 också ta ett helhetsansvar för kundernas produktion och flöden av information, från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 267 medarbetare i Solna, Stockholm, Nacka, Uppsala, Göteborg, Falun och Gävle. Affärsområde Intellecta Infolog integreras allt mer under ett gemensamt varumärke och erbjudande.

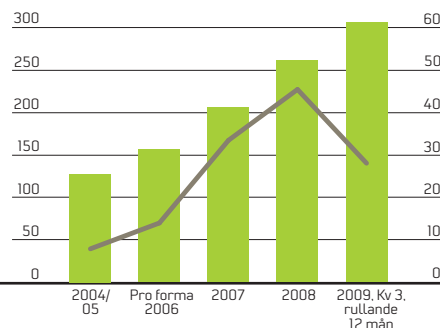
Nettoomsättningen uppgick till 288,7 [193,6] MSEK, en tillväxt på 49,1 procent. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 174,9 [193,6] MSEK, en minskning med 9,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 0,3 [3,9] MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 0,1 [2,0] procent. Resultatet belastades med omstrukturingskostnader om 2,2 MSEK.

Den lägre resultatutvecklingen tillskrivs lägre efterfrågan och lägre kapacitetsutnyttjande till följd av den pågående lågkonjunkturer samt fortsatt prispress. Satsningen på systemlösningen Intellecta Core belastade resultatet med 4,1 [4,7] MSEK. Denna satsning stärker affärsområdet genom att möjliggöra bredare affärsupplägg och ökade tryckvolym. Systemet utgör också en strategisk tjänsteplattform som främjar starkare kundrelationer.

## Nettoomsättning och rörelseresultat Intellecta Consulting

MSEK

■ Nettoomsättning, vänster axel  
— Rörelseresultat, höger axel





Intellecta Infologs roll som rådgivare blir allt viktigare. I rollen som rådgivare hjälper Intellecta Infolog sina kunder att effektivisera sin dokumenthantering. Syftet är att få kunderna att byta upp sig till den effektivare teknik som erbjuds av Intellecta i form av Intellecta Core vilket ger större intäkt per order.

Ekotryck Redners, en av Sveriges mest lönsamma och effektiva grafiska producenter, som förvärvades hösten 2008, lämnade ett positivt bidrag till affärsområdets totala utveckling. Bolaget har tillfört Intellecta Infolog den allra senaste produktionstekniken med en produktionsanläggning som är unik i Europa. Det totala erbjudandet omfattar, sedan förvärvet, högspecialiserat effektryck som skapar unika trycksaker samt förpackningstryck.

Utvecklingen för affärsenheten distribution, logistik, lager och kringtjänster, liksom för affärsenheten Intellecta Finanstryck, var god i form av förbättrade marginaler. Affärsenheten Intellecta Finanstryck, marknadsledande inom produktion av prospekt i samband med börsintroduktioner och företagstransaktioner, noterade ökade intäkter med 25 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Genom att bredda sitt erbjudande inom finanssektorn har Finanstrycks verksamhet blivit mindre känslig för svängningar på kapitalmarknaden.

Minskade volymer för jämförbara enheter beror på att många kunder har dragit ner på sina volymer till följd av det rådande affärsklimatet. Kundbasen inom affärsområdet har dock successivt breddats. Flera breda och internationella kunder har tillkommit

under perioden inom tjänsteområdena byrå- och grafisk produktion, systemstöd samt lager och distribution.

Vi ser en tydlig tendens mot en ökad efterfrågan på outsourcinglösningar inom marknadskommunikation. Affärsområdet är i detta avseende bättre rustat än många konkurrenter och har därför goda möjligheter att stärka sin position inom detta område.

Fortsatt omstrukturering och integration inom affärsområdet, i form av samordning av produktionskapaciteten och genomgående kostnadsneddragningar, förbättrar successivt intjäningsförmågan.

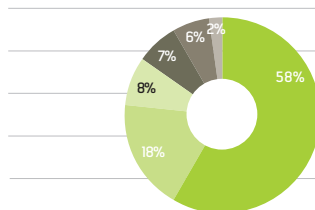
Verksamheten i Dalarna har omstrukturerats. Maskinparken har moderniserats med en effektivare produktionsprocess. Personalstyrkan har reducerats med 12 heltidstjänster. Affärsområdets sparpaket, inom ramen av Intellectas åtgärdsprogram, sänker affärsområdets fasta kostnader med totalt ca 9 MSEK på årsbasis fr o m år 2010. Effekterna av sparprogrammet kommer under Q4 med ca 3 MSEK.

Alla åtgärder syftar till att affärsområdet ska vara lönsamt även under det rådande konjunkturläget.

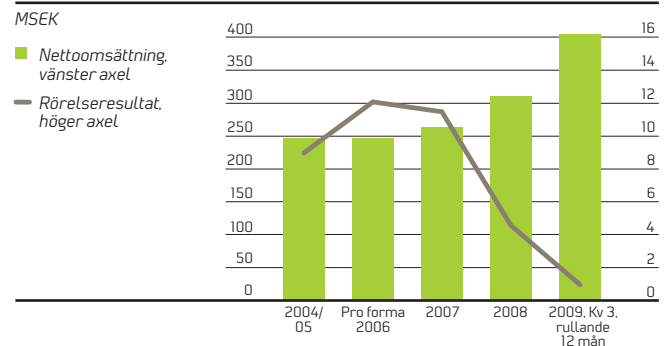
Breddningen av tjänsterna inom affärsområdet Intellecta Infolog har även ökat riskspridningen i verksamheten. Affärsområdet erbjuder det mest kompletta och effektiva erbjudandet inom informationslogistik på marknaden med tydliga tids- och kostnadsvinster för våra kunder. Detta gör att Intellecta har ett försprång

## Intäktsfördelning i Intellecta Infolog

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



## Nettoomsättning, rörelseresultat, Intellecta Infolog



gentemot sina konkurrenter och befäster affärsområdets starka marknadsställning.

Tidningen Lyckoslanten, producerad av Intellecta Infolog, har fått det prestigefyllda priset Guldbladet 09 i klassen bästa journalistik. Intellecta ansvarade för grafisk produktion med projektledning och prepress. Tävligen anordnas av Sveriges Uppdragsjournalister.

### 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. Inom affärsområde Infolog tillkom kunderbjudanden inom förpackningsområdet genom förvärvet av Ekotryck Redners. Detta område kännetecknas också av en jämnare beläggning under året.

### MODERBOLAGET

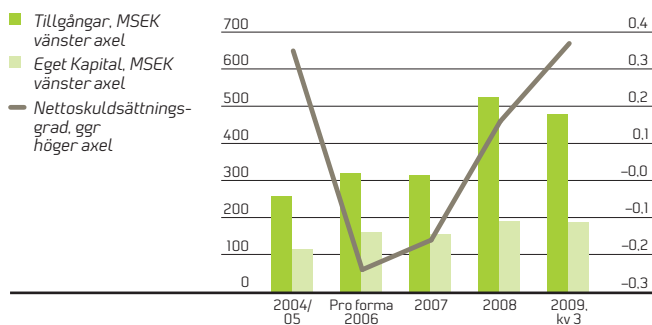
#### Tredje kvartalet, juli–september 2009

Intäkterna uppgick till 7,2 [6,1] MSEK och resultatet före skatt till 0,2 [3,9] MSEK. Förra året innehöll ett resultat i samband med avveckling av dotterbolag om 4,3 MSEK.

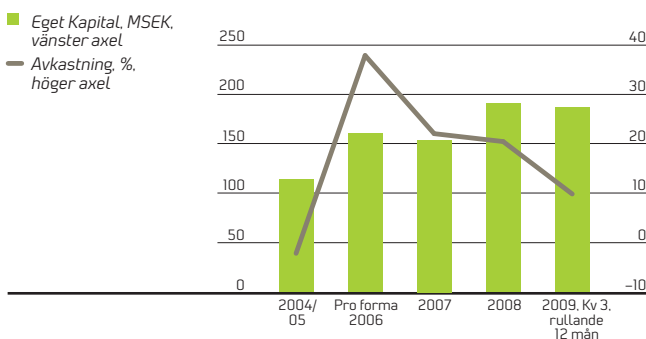
#### Januari–september 2009

Intäkterna uppgick till 25,1 [21,9] MSEK och resultatet före skatt till 8,3 [10,1] MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. I resultatet ingår utdelningar från dotterbolag med 10,4 [12,5] MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 48,5 [47,0] MSEK och var utnyttjad med 4,2 MSEK [-] per 2009-09-30. Likvida medel inklusive checkräkningskrediterna utgjordes av 44,3 [81,7] MSEK. Minskningen av likvida medel hänförs till bolagsförvärven under 2008 som har finansierats med egna medel av moderbolaget. Räntebärande skulder uppgick till 13,2 [10,7] MSEK. Per den 30 september 2009 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 5,3 år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 1,62 procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 173,6 [140,1] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 177,5 MSEK minskat med 3,9 MSEK. Denna ökning hänförs till periodens resultat om 8,8 MSEK minskat med utdelning om 12,7 MSEK.

### Kapitalstruktur och nettoskuldsättning



### Avkastning på eget kapital



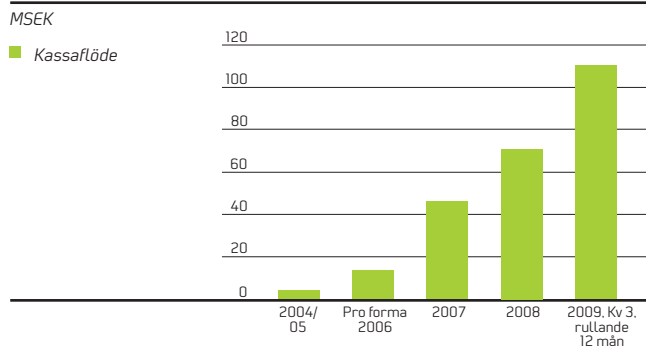
## ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 458 [346]. Per den 30 september 2009 uppgick antalet medarbetare till 446 [399] varav 45 [49] i Danmark fördelat på affärsområde Intellecta Consulting, 165 [184] konsulter, affärsområde Intellecta Infolog, 267 [201] medarbetare och moderbolaget 14 [14] medarbetare. Ökningen av antalet medarbetare hänför sig främst till de senaste bolagsförvärven (Hilanders och Ekotryck Redners). Sedan årets början har antalet medarbetare minskat med 36 personer till följd av rationaliseringar.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 59,5 [26,1] MSEK per 2009-09-30. Finansiell leasing utgjordes av 21,1 MSEK. Investeringarna omfattar främst en Heidelberg-tryckpress för 26,1 MSEK samt digitala tryckpressar till följd av modernisering av maskinparken i Göteborg och Falun. Investeringen i en Heidelberg-tryckpress stärker erbjudandet inom hög-specialiserat effekttryck och förpackningstryck. Investeringar i IT-plattformen Intellecta Core uppgick till 2,8 [2,0] MSEK. Beloppet har klassificerats som balanserade utvecklingskostnader.

## Kassaflöde från den löpande verksamheten



## LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 50,0 [48,5] MSEK och var utnyttjad med 0,9 [-] per 2009-09-30. Likvida medel utgjordes förra året av 34,7 MSEK. Därutöver finns en kreditlimit om 15 [-] MSEK. Kreditlimiten var i sin helhet utnyttjad per 2009-09-30. Intellectas totala likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel uppgick totalt till 64,1 [83,2] MSEK per 2009-09-30. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 70,6 [25,5] MSEK. Ökningen av räntebärande skulder hänför sig främst till Ekotryck Redners och finansiell leasing. Bolagets räntebärande skulder uppgick till 37,5 MSEK per 2009-09-30 och avser finansiering av bolagets moderna produktionsanläggning. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2009-09-30 till en nettoskuld om 70,6 [-9,2] MSEK. Nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 0,38 [-0,06]. Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 1,26. Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 23,3 [13,9] MSEK. Per den 30 september 2009 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 5,6 år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,10 procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 34,3 [29,9] MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 37,5 [-] MSEK, pantförskrivning av kundfordringar avseende Ekotryck Redners samt aktier i Hilanders AB.

Soliditeten uppgick per den 30 september 2009 till 39 [51] procent. Orsaken till att koncernens soliditet har sjunkit trots periodens resultat om 8,6 MSEK efter skatt är ökningen av koncernens balansomslutning. Koncernens balansomslutning per balansdagen ökade med 50,0 procent, och uppgick till 479,8 [319, 9] MSEK. Orsaken därtill är främst bolagsförvärv, som ökade balansomslutningen med totalt 118,1 MSEK, samt reservering av tilläggs-köpeskilling för Rewir på 71,2 MSEK. Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 74,4 [35,1] MSEK. Främsta orsaken till förbättringen jämfört med föregående år är att kapitalbindningen i varulager och kundfordringar har minskat.

Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till –29,5 [–7,3] MSEK. Investeringsverksamheten uppgick till 47,9 [24,0] MSEK och hänför sig främst till investeringar i anläggningstillgångar. Koncernens egna kapital uppgick till 186,3 [164,6] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 190,7 MSEK minskat med 4,4 MSEK. Denna ökning hänför sig till periodens totalresultat om 8,6 MSEK minskad med utdelning om 12,7 MSEK samt en omräkningsdifferens om 0,3 MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 12,0 [29,1] procent och avkastningen på eget kapital till 9,9 [24,8] procent.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,00 [6,60] SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 43,75 [40,70] SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 57 [64] SEK. Per 2008-12-31 uppgick aktiekursen till 58,00 SEK.

Intellecta har inlett förhandlingar med ett antal affärsbanker. Syftet är att samordna befintliga rörelsekrediter med tillhörande kassaflöden och upptagande av förvärvskrediter hos en stark finanssär som erbjuder konkurrenskraftiga villkor och skapar goda förutsättningar för Intellectas utveckling och tillväxt.

## ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2009-09-30 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.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksam på en rad olika produkt- och tjänsteområden som är konkurrensutsatta. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en 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 att 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 intäktssynergier är, liksom en positiv utveckling för de förvärvade verksamheterna, betydelsefull för resultatutvecklingen såväl på kort som på lång sikt. Integration av förvärvade företag innebär alltid vissa risker och integrationsprocessen kan komma att på kort sikt ge svängningar i kvartalsresultaten. Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2008.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Ny ledare för affärsområde Intellecta Consulting

Rewirs grundare, Stefan Ölander, tillträdde som affärsområdeschef på Intellecta fr o m 1 oktober 2009. Hans roll blir att intensifiera vidareutvecklingen av affärsområdet Intellecta Consulting som under de senaste tre åren haft en mycket god utveckling. Organisationsförändringen görs för att säkerställa fortsatt tillväxt och utveckling i befintliga bolag och utveckla affärsområdets bolagsportfölj. Richard Ohlson, som tidigare haft affärsområdes-

ansvaret vid sidan av arbetet som VD och koncernchef kommer fortsättningsvis att fokusera på koncernens övergripande utveckling. Stefan ingår i koncernledningen från 1 oktober. Han kvarstår som VD för Rewirt från 31 december 2009, varefter han blir arbetande styrelseordförande i konsultbolagen parallellt med affärsområdeschefskapet. Jakob Fant, för närvarande byråchef på Rewirt tillträder som VD för Rewirt från 1 januari 2010.

### Guld i Svenska Designpriset och i Svenska Publishing-Priset

Intellectas årsredovisning 2008 vann guld i Svenska Designpriset arrangerat av CAP2 Design tillsammans med Batteri Kommunikation och guld i Svenska Publishing-Priset, en tävling arrangerad av Populär Kommunikation. Sedan 1990 delar Populär Kommunikation ut Svenska Publishing-Priset inom tryckt kommunikation. Intellecta har därutöver erhållit följande utmärkelser i tävlingen Svenska Publishing-Priset:

- Guld för tredje gången till Intellecta Corporate för kundtidningen Corporate Intelligence inom kategorin B2B.
- Intellectas årsredovisning vann, utöver guld, en specialutmärkelse, Power of Prints – Nytänkarpris. Priset var för innovativ tryckteknik som Ekotryck Redners ansvarade för.

### NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké lämnas den 24 februari 2010.

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för 2009 kommer att hållas den 25 maj 2010 kl. 16.00 i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. Årsredovisningen för 2009 kommer att publiceras vecka 18 på Intellectas hemsida och finns då tillgänglig på Intellectas huvudkontor i Stockholm. Årsredovisningen distribueras per post en vecka före årsstämman.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### Koncernen

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), de av EU antagna tolkningarna av gällande standards och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Ett stort antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. För Intellectas vidkommande har följande utgivna standarder och tolkningar som trätt ikraft per 1 januari 2009 bedömts vara relevanta för utformningen av den finansiella rapporten samt dess redovisningsprinciper:

- *IFRS 8, Rörelsesegment.*

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

- *IAS 1, Utformning av finansiella rapporter.*

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

Följande nya standards, tillägg till befintliga standarder och tolkningar gäller för 2009 men bedöms i nuläget ej som relevanta för Intellecta:

- IAS 23 Låneutgifter
- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering
- IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram
- IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet
- IFRIC 16 Säkring av investeringar i utländsk verksamhet
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

Följande nya standards har pulicerats men gäller inte för Intellecta förrän 2010. Intellecta har valt att ej tillämpa dessa standards i förtid.

- IFRS 3 Rörelseförvärv
- IFRIC 17 Utdelningar av sakvärden till ägare
- IFRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder

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

#### **Moderbolaget**

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

Denna rapport har varit föremål för en särskild granskning av bolagets revisorer. Granskningsrapporten återfinns på sida 13.

Stockholm den 3 november 2009  
**Intellecta AB [publ]**

**Styrelsen**

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Intellecta AB för perioden 1 januari till 30 september 2009. 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed 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 2009



Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor



Madeleine Endre  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I SEK	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008/09 Okt-sep <sup>1)</sup>	2008 Jan-dec
Nettoomsättning	132 276	98 331	500 105	364 775	696 792	561 462
Förändring av lager av produkter i arbete	-15 166	6 241	-12 879	11 834	-2 562	22 151
Aktiverat arbete för egen räkning	446	650	2 798	1 959	3 810	2 971
Övriga rörelseintäkter	1 044	225	3 150	296	4 311	1 457
<b>Summa intäkter</b>	<b>118 600</b>	<b>105 447</b>	<b>493 174</b>	<b>378 864</b>	<b>702 351</b>	<b>588 041</b>
Råvaror och förnödenheter	-36 004	-33 238	-152 662	-116 319	-215 761	-179 418
Övriga externa kostnader	-19 567	-13 975	-72 687	-45 895	-110 590	-83 798
Personalkostnader	-59 878	-52 616	-230 174	-168 753	-317 149	-255 728
Avskrivningar	-8 837	-4 350	-23 795	-12 250	-31 447	-19 902
Övriga rörelsekostnader	-571	-	-776	-25	-2 862	-2 111
<b>Summa kostnader</b>	<b>-124 857</b>	<b>-104 179</b>	<b>-480 094</b>	<b>-343 242</b>	<b>-677 809</b>	<b>-540 957</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 257</b>	<b>1 268</b>	<b>13 080</b>	<b>35 622</b>	<b>24 542</b>	<b>47 084</b>
Finansiella intäkter	121	402	960	1 641	2 730	3 411
Finansiella kostnader	-880	-372	-2 352	-1 095	-3 542	-2 285
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 016</b>	<b>1 298</b>	<b>11 688</b>	<b>36 168</b>	<b>23 730</b>	<b>48 210</b>
Inkomstskatt	1 754	-360	-3 122	-9 567	-6 451	-12 896
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 262</b>	<b>938</b>	<b>8 566</b>	<b>26 601</b>	<b>17 279</b>	<b>35 314</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter						
	465	263	-285	-649	-632	-1 583
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-112	-48	68	171	152	380
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>353</b>	<b>215</b>	<b>-217</b>	<b>-478</b>	<b>-480</b>	<b>-1 203</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-4 909</b>	<b>1 153</b>	<b>8 349</b>	<b>26 123</b>	<b>16 799</b>	<b>34 111</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-4 909</b>	<b>1 153</b>	<b>8 349</b>	<b>26 123</b>	<b>16 799</b>	<b>34 111</b>

1) Rullande 12 månader



## DATA PER AKTIE

BELOPP I KSEK	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008/09 Okt-sep <sup>1)</sup>	2008 Jan-dec
Resultat per aktie före utspädning	neg	0,25	2,00	6,60	4,05	8,60
Resultat per aktie efter utspädning <sup>2)</sup>	neg	0,25	2,00	6,60	4,05	8,60
Eget kapital per aktie före utspädning	43,75	40,70	43,75	40,70	43,75	44,80
Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>2)</sup>	43,75	40,70	43,75	40,70	43,75	44,80
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	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 023 911	4 208 645	4 105 845
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 258 199	4 043 466	4 258 199	4 027 466	4 258 199	4 105 845
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	-	214 733	-	214 733	-	-
Balansdagens kurs	57	64	57	64	57	58

1) Rullande 12 månader

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

## SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 655	6 257	6 795
Varumärken	22 831	9 546	24 641
Kundrelationer	22 361	8 820	23 995
Goodwill	167 308	89 150	166 589
Investeringar i hyrda lokaler	4 192	1 161	2 840
Maskiner och andra tekniska anläggningar	87 215	20 394	63 711
Inventarier, verktyg och installationer	11 485	7 873	11 298
Finansiella tillgångar som kan säljas	700	700	700
Uppskjutna skattefordringar	175	-	176
Andra långfristiga fordringar	1 276	215	115
	<b>325 198</b>	<b>144 116</b>	<b>300 860</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager, råvaror och förnödenheter	10 628	11 603	11 143
Pågående arbeten	28 963	26 516	42 274
Skattefordringar	11 330	9 851	5 549
Kundfordringar	83 622	76 335	114 378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 298	13 020	19 032
Övriga fordringar	1 808	3 793	2 786
Likvida medel	-	34 655	28 636
	<b>154 649</b>	<b>175 773</b>	<b>223 798</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>479 847</b>	<b>319 889</b>	<b>524 658</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING, forts**

BELOPP I KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital	58 776	58 776	58 776
Balanserade vinstmedel inklusive periodens totalresultat	121 104	99 395	125 529
<b>Summa eget kapital</b>	<b>186 267</b>	<b>164 558</b>	<b>190 692</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	62 316	18 288	37 471
Övriga långfristiga skulder	570	-	67 687
Avsättningar till pensioner	11 279	10 687	10 908
Uppskjutna skatteskulder	27 580	8 157	27 883
	<b>101 745</b>	<b>37 132</b>	<b>143 949</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	8 326	7 188	21 576
Leverantörsskulder	32 995	34 322	48 037
Skatteskulder	6 771	14 270	7 963
Övriga kortfristiga skulder	88 436	14 274	24 727
Förskott från kunder	6 382	10 472	18 044
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 925	37 673	69 670
	<b>191 835</b>	<b>118 199</b>	<b>190 017</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>293 580</b>	<b>155 331</b>	<b>333 966</b>
<b>Summa eget kapital och skulder<sup>1)</sup></b>	<b>479 847</b>	<b>319 889</b>	<b>524 658</b>
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	70,6	25,5	59,0

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Jan-dec	2007 Jan-dec
<b>Förändringar i eget kapital</b>				
<b>Ingående eget kapital</b>	190 692	153 713	153 713	160 086
Omräkningsdifferenser <sup>1)</sup>	-285	-649	-1 583	-642
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	68	171	380	154
<b>Summa intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-217</b>	<b>-478</b>	<b>-1 203</b>	<b>-488</b>
Nettoresultat för perioden	8 566	26 601	35 314	34 739
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>8 349</b>	<b>26 123</b>	<b>34 111</b>	<b>34 251</b>
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-12 774	-16 174	-16 174	-27 446
Återköp av egna aktier	-	-	-	-13 178
Försäljning av egna aktier	-	-	14 829	-
Köptioner – betalning för återköpta aktier	-	896	896	-
Effekt av köpt bolag	-	-	3 317	-
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>186 267</b>	<b>164 558</b>	<b>190 692</b>	<b>153 713</b>

1) Avser omräkningsdifferens utländsk verksamhet

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	11 688	36 168	48 210
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 873	8 328	21 257
	<b>35 561</b>	<b>44 496</b>	<b>69 467</b>
Betalad skatt	-10 501	-8 029	-12 551
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>25 060</b>	<b>36 467</b>	<b>56 916</b>
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	13 826	-12 521	-24 801
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	32 468	30 050	23 390
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	3 010	-18 921	15 298
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>74 364</b>	<b>35 075</b>	<b>70 803</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av verksamheter	-	-16 164	-49 054
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-36 013	-6 282	-20 191
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	10 591	505	6 500
Investeringar i immateriella tillgångar	-7 279	-2 570	-3 006
Investeringar i finansiella tillgångar	-1 160	-	-
Försäljning av finansiella tillgångar	-	559	-
Amortering långfristig fordran	-	-	699
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-33 861</b>	<b>-23 952</b>	<b>-65 052</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Ökning av långfristiga skulder	-	-	2 602
Minskning av långfristiga skulder	-52 733	-	-
Amortering av finansiell leasing	-4 500	-2 250	-5 499
Utbetald utdelning	-12 774	-16 174	-16 174
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-70 007</b>	<b>-18 424</b>	<b>-19 071</b>
Periodens kassaflöde	-29 504	-7 301	-13 320
Likvida medel vid årets början	28 636	41 956	41 956
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-868</b>	<b>34 655</b>	<b>28 636</b>

## 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 allokaterats 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	
	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep
BELOPP I KSEK										
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	60 350	52 044	79 831	53 092	7 171	6 047	-	-	147 352	111 183
Koncerninterna intäkter i segmentet	-1 104	-516	-5 140	-5 723	-7 171	-6 047	-1 661	-566	-15 076	-12 852
<b>Intäkter från externa kunder</b>	59 246	51 528	74 691	47 369	-	-	-1 661	-566	132 276	98 331
Förändring av lager av produkter i arbete	-14 558	4 385	-608	1 856	-	-	-	-	-15 166	6 241
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	446	650	-	-	-	-	446	650
Övriga rörelseintäkter	111	98	-282	88	-	39	1 215	-	1 044	225
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	-14 447	4 483	-444	2 594	-	39	-	-	-13 676	7 116
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	-1 167	8 150	-5 678	-6 346	-55	-670	643	134	-6 257	1 268
<b>Totala tillgångar</b>	93 193	117 970	216 634	123 704	371 018	227 523	-200 998	-149 308	479 847	319 889
Medelantalet årsanställda	168	151	270	199	12	12	-	-	450	362

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	-1 167	8 150	-5 678	-6 346	-55	-670	643	134	-6 257	1 268
Finansiella kostnader	-169	-137	-390	-512	-31	-710	-290	987	-880	-372
Finansiella intäkter	2	438	36	239	291	5 327	-208	-5 602	121	402
<b>Resultat före skatt</b>	-1 334	8 451	-6 032	-6 619	205	3 947	145	-4 481	-7 016	1 298

## Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep
Intäkter från externa kunder	119 563	86 680	12 713	11 651	132 276	98 331
Totala tillgångar	458 567	291 692	21 280	28 197	479 847	319 889

## KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

## Nio månader

	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Övrigt		Koncern- eliminering		Totalt koncernen	
	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep
BELOPP I KSEK										
<b>Totala intäkter i segmentet</b>	228 051	181 868	309 918	213 024	25 115	21 861	-	-	563 084	416 753
Koncerninterna intäkter i segmentet	-3 923	-2 586	-21 229	-19 399	-25 115	-21 861	-12 712	-8 132	-62 979	-51 978
<b>Intäkter från externa kunder</b>	224 128	179 282	288 689	193 625	-	-	-12 712	-8 132	500 105	364 775
Förändring av lager av produkter i arbete	-12 308	9 201	-571	2 633	-	-	-	-	-12 879	11 834
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	2 798	1 959	-	-	-	-	2 798	1 959
Övriga rörelseintäkter	156	131	1 779	126	-	39	1 215	-	3 150	296
<b>Övriga intäkter i segmentet</b>	-12 152	9 332	4 006	4 718	-	-	-	-	-6 931	14 089
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	17 093	34 462	322	3 945	-2 756	-3 314	-1 579	529	13 080	35 622
<b>Totala tillgångar</b>	93 193	117 970	216 634	123 704	371 018	227 523	-200 998	-149 308	479 847	319 889
Medelantalet årsanställda	169	137	275	197	14	12	-	-	458	346

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

<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	17 093	34 462	322	3 945	-2 756	-3 314	-1 579	529	13 080	35 622
Finansiella kostnader	-907	-240	-1 295	-1 220	-786	-2 023	636	2 388	-2 352	-1 095
Finansiella intäkter	126	1 003	229	626	11 806	15 484	-11 201	-15 472	960	1 641
<b>Resultat före skatt</b>	16 312	35 225	-744	3 351	8 264	10 147	-12 144	-12 555	11 688	36 168

## Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep
Intäkter från externa kunder	454 910	315 873	45 195	48 902	500 105	364 775
Totala tillgångar	458 567	291 692	21 280	28 197	479 847	319 889



## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008/09 Okt-sep <sup>1)</sup>	2008 Jan-dec	2007 Jan-dec	2006 Jan-dec <sup>2)</sup>	2005/06 Sept-dec <sup>3)</sup>	2004/05 Sept-aug	2003/04 Sep-aug
Nettoomsättning, MSEK <sup>4)</sup>	132,3	98,3	500,1	364,8	696,8	561,5	463,3	403,1	524,6	373,9	340,0
EBITDA, MSEK	2,6	5,6	36,9	47,9	56,0	67,0	55,7	31,4	38,1	16,3	26,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK <sup>4)</sup>	-6,3	1,3	13,1	35,6	24,5	47,1	40,5	15,3	16,3	0,0	4,0
Rörelsemarginal, % <sup>4)</sup>	neg	1,3	2,6	9,8	3,5	8,4	8,7	3,8	3,1	neg	1,2
Resultat före skatt, MSEK <sup>4)</sup>	-7,0	1,3	11,7	36,2	23,7	48,2	40,8	14,1	14,6	-1,2	2,3
Vinstmarginal, % <sup>1)</sup>	neg	1,3	2,3	9,9	3,4	8,6	8,8	3,5	2,8	neg	0,7
Resultat efter skatt, MSEK <sup>4)</sup>	-5,3	0,9	8,6	26,6	17,3	35,3	34,7	12,6	12,0	1,6	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	neg	0,25	2,00	6,60	4,05	8,60	8,40	12,45 <sup>5)</sup>	12,90 <sup>5)</sup>	-0,25	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	neg	0,25	2,00	6,60	4,05	8,60	8,40	12,40 <sup>6)</sup>	12,85 <sup>6)</sup>	-0,25	0,70
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-	3,00	4,00	-	6,50	-	-
Kassaflöde från den löpande verk- samheten per aktie före utspädning	15,10	neg	17,45	8,70	25,85	17,25	11,00	23,20	23,35	0,85	2,85
Kassaflöde från den löpande verk- samheten per aktie efter utspädning	15,10	neg	17,45	8,70	25,85	17,25	10,95	23,15	23,30	0,85	2,85
Avkastning på eget kapital, % <sup>7)</sup>	9,9	24,8	9,9	24,8	9,9	20,5	22,1	37,9 <sup>8)</sup>	37,9 <sup>9)</sup>	neg	2,5
Avkastning på totalt kapital, % <sup>7)</sup>	6,7	17,3	6,7	17,3	6,7	11,9	13,5	18,7 <sup>8)</sup>	19,2 <sup>9)</sup>	neg	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>7)</sup>	12,0	29,1	12,0	29,1	12,0	23,1	22,3	32,1 <sup>8)</sup>	30,1 <sup>9)</sup>	neg	2,5
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK <sup>10)</sup>	43,75	40,70	43,75	40,70	43,75	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Eget kapital per aktie efterutspädning, SEK <sup>10)</sup>	43,75	40,70	43,75	40,70	43,75	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Substansvärde per aktie före utspädning, SEK <sup>10)</sup>	43,75	40,70	43,75	40,70	43,75	44,80	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Substansvärde per aktie efter utspädning, SEK <sup>10)</sup>	43,75	40,70	43,75	40,70	43,75	44,80	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Soliditet, %	39	51	39	51	39	36	49	50	50	44	50

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN, forts

	2009 Juli–sep	2008 Juli–sep	2009 Jan–sep	2008 Jan–sep	2008/09 Okt–sep <sup>1)</sup>	2008 Jan–dec	2007 Jan–dec	2006 Jan–dec <sup>2)</sup>	2005/06 Sept–dec <sup>3)</sup>	2004/05 Sept–aug	2003/04 Sep–aug
Nettoskuld/sättningsgrad, ggr <sup>11)</sup>	0,38	-0,06	0,38	-0,06	0,38	0,16	-0,16	-0,24	-0,24	0,35	0,30
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,26	-0,14	1,26	-0,14	1,26	0,45	-0,43	-1,20	-0,99	2,46	1,31
Skuldsättningsgrad, ggr	0,38	0,15	0,38	0,15	0,38	0,31	0,19	0,23	0,23	0,47	0,30
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>12)</sup>	7,7	29,0	7,7	29,0	7,7	22,1	21,9	24,9 <sup>8)</sup>	21,0 <sup>9)</sup>	neg	2,2
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>13)</sup>	64,1	83,2	64,1	83,2	64,1	88,5	75,9	97,0	97,0	30,20	23,20
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	22,4	20,6	59,5	26,1	186,4	153,0	28,2	14,6	16,8	33,5	19,5
Koncernen, medelantal anställda	450	362	458	346	455	393	327	307	312	361	329
varav AO <i>Intellecta Consulting</i>	168	151	169	137	173	148	116	88	89	83	41
varav AO <i>Intellecta Infolog</i>	270	199	275	197	269	232	198	204	208	261	273
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	446	399	446	399	459	482	341	321	321	318	327
varav AO <i>Intellecta Consulting</i>	165	184	165	184	178	171	132	108	108	87	92
varav AO <i>Intellecta Infolog</i>	267	201	267	201	267	298	196	200	200	216	220

1) Rullande 12 månader.

2) Pro forma 12 månader.

3) Förlängt räkenskapsår 16 månader.

4) Åren 2005/06 och 2004/05 redovisas exklusive avvecklad verksamhet.

5) Ingår resultat i avvecklad verksamhet med 9,45 SEK för 2006 och 10,00 SEK för 2005/06.

6) Ingår resultat i avvecklad verksamhet med 9,40 SEK för 2006 och 9,95 SEK för 2005/06.

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

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

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

10) Eget kapital per aktie före/efter utspädning definieras också som substansvärde före/efter utspädning per aktie då dolda reserver i tillgångar som har objektiva marknadsvärden saknas.

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

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

13) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit 50,0 [48,5] MSEK och kreditlimit 15,0 [-] MSEK samt kortfristiga placeringar.

## DEFINITIONER

---

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

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

## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2009				2008 [12 mån]					2007 [12 mån]				
	kv 1	kv 2	kv 3	9 mån	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	184,0	183,8	132,3	<b>500,1</b>	130,7	135,8	98,3	196,7	<b>561,5</b>	120,8	124,9	78,1	139,5	<b>463,3</b>
Rörelseresultat	15,0	4,4	-6,3	<b>13,1</b>	18,1	16,3	1,2	11,5	<b>47,1</b>	16,7	7,7	0,7	15,4	<b>40,5</b>
Finansiella poster	0,3	-0,9	-0,8	<b>-1,4</b>	0,3	0,2	0,1	0,5	<b>1,1</b>	0,1	0,2	0,3	-0,3	<b>0,3</b>
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	15,3	3,4	-7,0	<b>11,7</b>	18,4	16,5	1,3	12,0	<b>48,2</b>	16,8	7,9	1,0	15,1	<b>40,8</b>
<i>Resultat från avvecklad verksamhet</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	15,3	3,4	-7,0	<b>11,7</b>	16,5	18,4	1,3	12,0	<b>48,2</b>	16,8	7,9	1,0	15,1	<b>40,8</b>
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	11,4	2,4	-5,3	<b>8,6</b>	14,0	11,7	0,9	8,7	<b>35,3</b>	14,9	7,8	0,5	11,5	<b>34,7</b>
Resultat per aktie före utspädning	2,70	0,60	neg	<b>2,00</b>	3,45	2,90	0,25	2,05	<b>8,60</b>	3,55	1,85	0,15	2,85	<b>8,80</b>
Resultat per aktie efter utspädning	2,70	0,60	neg	<b>2,00</b>	3,45	2,90	0,25	2,05	<b>8,60</b>	3,50	1,85	0,15	2,85	<b>8,40</b>
Avkastning på eget kapital, %	17,7	13,2	9,9	<b>9,9</b>	19,7	24,3	24,8	20,5	<b>20,5</b>	24,3	26,2	33,2	22,1	<b>22,1</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20,3	15,9	12,0	<b>12,0</b>	21,8	28,4	29,1	23,1	<b>23,1</b>	21,4	22,6	28,4	22,3	<b>22,3</b>
Rörelsemarginal, %	8,2	2,3	neg	<b>2,6</b>	13,8	12,0	1,3	5,8	<b>8,4</b>	13,8	6,2	0,9	11,0	<b>8,7</b>

## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2006 [12 mån] Pro forma					2005/06 [16 mån]						2004/05 [12 mån]				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	tert 3 <sup>2)</sup>	S:a	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	S:a
Nettoomsättning	106,7	112,6	79,8	104,0	<b>403,1</b>	100,4	96,5	126,8	67,4	151,5	<b>542,6</b>	97,5	95,9	124,8	73,2	<b>391,4</b>
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	3,5	6,3	-3,2	8,7	<b>15,3</b>	1,5	1,3	15,8	-5,3	10,1	<b>23,4</b>	0,9	0,5	13,7	-7,3	<b>7,8</b>
Finansiella poster	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	<b>-1,2</b>	-0,1	-0,6	-0,5	-0,1	-0,4	<b>-1,7</b>	-0,5	-0,5	0,1	-0,4	<b>-1,3</b>
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	3,1	6,0	-3,4	8,4	<b>14,1</b>	1,4	0,7	15,3	-5,4	9,7	<b>21,7</b>	0,4	0,0	13,8	-7,7	<b>6,5</b>
<i>Resultat från</i>																
<i>avvecklad verksamhet</i>	<i>26,9</i>	<i>2,0</i>	<i>-</i>	<i>10,6</i>	<i>39,5</i>	<i>2,4</i>	<i>1,5</i>	<i>27,3</i>	<i>0,1</i>	<i>10,6</i>	<i>41,9</i>	<i>0,3</i>	<i>-9,3</i>	<i>2,3</i>	<i>3,5</i>	<i>-3,2</i>
Jämförelsestörande poster						-	-	-7,1	-	-	<b>-7,1</b>	-0,4	-6,8	-	-0,6	<b>-7,8</b>
Resultat före skatt inkl jämförelsestörande poster och avvecklad verksamhet	30,0	8,0	-3,4	19,0	<b>53,6</b>	3,8	2,2	35,5	-5,3	20,3	<b>56,5</b>	0,3	-16,1	16,1	-4,8	<b>-4,5</b>
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	29,1	7,2	-4,1	19,9	<b>52,1</b>	2,3	2,6	34,5	-3,7	18,3	<b>54,0</b>	0,1	-16,2	15,1	0,0	<b>-1,0</b>
Resultat per aktie före utspädning	6,95	1,75	-0,95	4,70	<b>12,45</b>	0,35	0,50	8,05	-0,90	4,35	<b>12,90</b>	-0,05	-4,20	8,05	0,15	<b>-0,25</b>
<i>varav i kvarvarande verksamheter</i>	<i>0,55</i>	<i>1,30</i>	<i>-0,95</i>	<i>2,20</i>	<b>3,00</b>	-	-	<i>1,60</i>	<i>-0,95</i>	<i>1,85</i>	<b>2,90</b>	-	-	<i>1,60</i>	<i>-0,85</i>	<b>0,35</b>
<i>varav i avvecklad verksamhet</i>	<i>6,40</i>	<i>0,45</i>	<i>-</i>	<i>2,50</i>	<b>9,45</b>	-	-	<i>6,45</i>	<i>0,05</i>	<i>2,50</i>	<b>10,00</b>	-	-	<i>6,45</i>	<i>1,00</i>	<b>-0,60</b>
Resultat per aktie efter utspädning	6,90	1,75	-0,95	4,70	<b>12,40</b>	0,35	0,50	8,05	-0,90	4,70	<b>12,85</b>	-0,05	-4,20	8,05	0,15	<b>-0,25</b>
<i>varav i kvarvarande verksamheter</i>	<i>0,55</i>	<i>1,30</i>	<i>-0,95</i>	<i>2,20</i>	<b>3,00</b>	-	-	<i>1,60</i>	<i>-0,95</i>	<i>2,20</i>	<b>2,90</b>	-	-	<i>1,60</i>	<i>-0,85</i>	<b>0,35</b>
<i>varav i avvecklad verksamhet</i>	<i>6,35</i>	<i>0,45</i>	<i>-</i>	<i>2,50</i>	<b>9,40</b>	-	-	<i>6,45</i>	<i>0,05</i>	<i>2,50</i>	<b>9,95</b>	-	-	<i>6,45</i>	<i>1,00</i>	<b>-0,60</b>
Avkastning på eget kapital, %	u s	u s	u s	37,9	<b>37,9</b>	neg	17,6	29,3	24,4	37,9	<b>37,9</b>	2,6	neg	neg	neg	<b>neg</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, %	u s	u s	u s	32,1	<b>32,1</b>	0,5	11,1	20,8	20,8	30,1	<b>30,1</b>	2,7	neg	0,3	neg	<b>neg</b>
Rörelsemarginal, %	3,3	5,6	neg	8,3	<b>3,8</b>	1,5	1,3	1,2	neg	6,7	<b>4,3</b>	0,9	0,5	11,0	neg	<b>2,0</b>

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet.

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

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2009 Juli-sep	2008 Juli-sep	2009 Jan-sep	2008 Jan-sep	2008/09 Okt-dec <sup>1)</sup>	2008 Jan-dec
Nettoomsättning	4200	4002	16 477	15 682	23 414	22 619
Övriga rörelseintäkter	2971	2084	8 638	6 218	11 436	9 016
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>7 171</b>	<b>6 086</b>	<b>25 115</b>	<b>21 900</b>	<b>34 850</b>	<b>31 635</b>
Övriga externa kostnader	-2880	-2251	-12 210	-10 539	-15 778	-14 107
Personalkostnader	-4139	-4249	-14 983	-13 911	-20 171	-19 099
Avskrivningar	-207	-255	-678	-764	-937	-1 023
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-7 226</b>	<b>-6 755</b>	<b>-27 871</b>	<b>-25 214</b>	<b>-36 886</b>	<b>-34 229</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-55</b>	<b>-669</b>	<b>-2 756</b>	<b>-3 314</b>	<b>-2 036</b>	<b>-2 594</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	4345	10 351	12 454	10 400	12 503
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	291	982	1 455	3 030	2 171	3 746
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-31	-711	-786	-2 023	-1 152	-2 389
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>205</b>	<b>3 947</b>	<b>8 264</b>	<b>10 147</b>	<b>9 383</b>	<b>11 266</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-9 266	-9 266
<b>Resultat före skatt</b>	<b>205</b>	<b>3 947</b>	<b>8 264</b>	<b>10 147</b>	<b>117</b>	<b>2 000</b>
Skatt på periodens resultat	-54	-	549	-	3 422	2 873
<b>Resultat</b>	<b>151</b>	<b>3 947</b>	<b>8 813</b>	<b>10 147</b>	<b>3 539</b>	<b>4 873</b>

1) Rullande 12 månader

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13	164	105
	<b>13</b>	<b>164</b>	<b>105</b>
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	206	619	522
Inventarier, verktyg och installationer	1 422	1 756	1 641
	<b>1 628</b>	<b>2 375</b>	<b>2 163</b>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	330 330	179 737	320 912
Fordringar hos dotterbolag	1 750	2 750	2 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
	<b>332 780</b>	<b>183 187</b>	<b>324 112</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>334 421</b>	<b>185 726</b>	<b>326 380</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos dotterbolag	21 891	5 718	18 098
Skattefordran	3 119	3 307	-
Övriga fordringar	738	607	148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 636	2 609	2 842
	<b>28 384</b>	<b>12 241</b>	<b>21 088</b>
Kassa och bank	-	29 556	12 185
	<b>-</b>	<b>29 556</b>	<b>12 185</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 384</b>	<b>41 797</b>	<b>33 273</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>362 805</b>	<b>227 523</b>	<b>359 653</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
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
	<b>85 215</b>	<b>85 215</b>	<b>85 215</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst	79 537	44 699	87 438
Periodens resultat	8 813	10 147	4 873
	<b>88 350</b>	<b>54 846</b>	<b>92 311</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>173 565</b>	<b>140 061</b>	<b>177 526</b>
<b>OBESKATTADE RESERVER</b>			
Obeskattade reserver	16 320	7 054	16 320
<b>AVSÄTTNINGAR</b>			
Avsättning för pensioner	5 365	5 209	5 256
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	11 464	9 008	8 581
Skulder till dotterbolag	4 298	4 346	4 298
Övriga långfristiga skulder	–	–	67 112
	<b>15 762</b>	<b>13 354</b>	<b>79 991</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	1 706	1 706	6 804
Leverantörsskulder	3 633	3 781	5 176
Skulder till dotterbolag	63 198	43 673	40 273
Aktuella skatteskulder	–	3 955	6 354
Övriga kortfristiga skulder	72 449	1 028	14 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 807	7 702	7 400
	<b>151 793</b>	<b>61 845</b>	<b>80 560</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>167 555</b>	<b>75 199</b>	<b>160 551</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>362 805</b>	<b>227 523</b>	<b>359 653</b>
*) Varav räntebärande skulder, MSEK	13,2	10,7	15,4









# INTELLECTA

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