



## ÖKANDE AFFÄRSVOLYMER OCH GOD LÖNSAMHET

Tredje kvartalet,  
juli-september 2007

Rörelsens intäkter ökade till 81,9 (79,0) MSEK

Rörelseresultatet uppgick till 0,7 (-3,2) MSEK

Resultatet efter finansnetto, 1,0 (-3,4) MSEK

Niomånader,  
januari-september 2007

Rörelsens intäkter ökade till 332,9 (288,3) MSEK,  
en tillväxt på 15 procent

Rörelseresultatet uppgick till 25,1 (6,7) MSEK

Resultatet efter finansnetto ökade till 25,7 (5,8) MSEK

Resultat efter skatt 23,3 (3,5 exklusive 28,8 från  
avvecklad verksamhet) MSEK

Resultat per aktie efter utspädning 5,65 (0,85 , exklusive 6,85  
från avvecklad verksamhet) SEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 34,0  
(9,2 exklusive 5,4 från avvecklad verksamhet) MSEK

Avkastning på sysselsatt kapital 28,4 procent

## Ökad försäljning och fortsatta effektivitetsförbättringar drev resultatutvecklingen under perioden.

### INTÄKTER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet, juli–september 2007

Koncernens intäkter uppgick till 81,9 (79,0) MSEK, en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I rörelsens intäkter ingår en vinst i samband med försäljning av en tryckpress på 1,7 (-) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,7 (-3,2) MSEK och resultatet efter finansnetto till 1,0 (-3,4) MSEK. Tredje kvartalet tillhör koncernens säsongsmässigt svagaste period. Resultatförbättringen för det tredje kvartalet uppgick till 4,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Per den 1 september förvärvade Intellecta resterande 25 procent av aktierna i den danska kommunikationsbyrån Bysted A/S för 6,5 MDKK. Samtidigt reglerades en tilläggsköpeskilling om 7,0 MDKK för aktieinnehavet om 75 procent i enlighet med det träffade aktieöverlåtelseavtalet den 1 juli 2004. Bysted A/S är därmed ett helägt dotterbolag från och med den 1 september, i enlighet med Intellectas policy att äga sina dotterbolag till 100 procent. I Bysted A/S ingår även ett affärsdrivande dotterbolag i Malmö, Bysted AB.

Intellecta tecknade i september ett förnyat treårsavtal med

VVS-Forum, Nordens största tidskrift inom VVS- och energiområdet. Avtalet gäller 2008–2010 och avser grafisk produktion och distribution av tidskriften, inklusive utveckling av tekniska och redaktionella lösningar. Ordervärde är beräknat till omkring 10 MSEK.

Intellecta, som har nominerats till Svenska Designpriset för ett antal olika produktioner, har mottagit ett guldpris för grafisk manual för Stockholms Stad genom dotterbolaget Rewir AB och ett silverpris för aktieprospektet för Odd Molly International. I tillägg till detta belönades Intellecta Tryckindustris kundtidning Push med ett silverpris. Svenska Designpriset är en tävling i grafisk kommunikation arrangerad av Batteri Kommunikation AB och dess samarbetspartner CAP & Design.

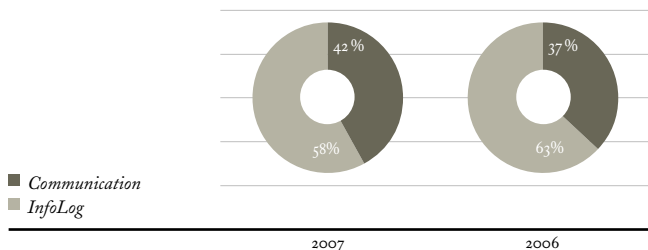
Världens ledande institution när det gäller ranking av årsredovisningar, e.com, har publicerat listan på 2006 års bästa redovisningar i världen. Liksom tidigare år har flera av Intellecta Communications uppdragsgivare fått framskjutna placeringar.

### Niomånader, januari–september 2007

Koncernens intäkter uppgick till 332,9 (288,3) MSEK, en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade intäkterna med 11 procent efter koncernelimineringar. Rörelseresultatet förbättrades kraftigt till 25,1 (6,7) MSEK och resultatet efter finansnetto till 25,7 (5,8) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 (2,3) procent. I förra årets

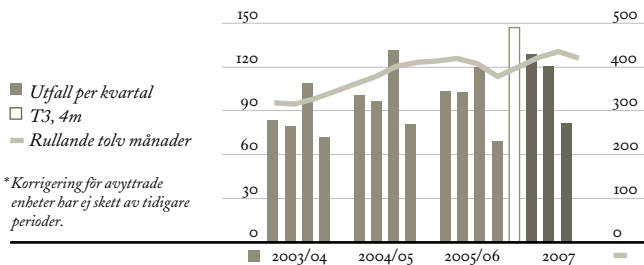
### NETTOOMSÄTTNING

fördelat per affärsområde



### RÖRELSENS INTÄKTER \*

MSEK



\* Korrigering för avyttrade enheter har ej skett av tidigare perioder.

rörelseresultat ingick en avsättning för den före koncernchefen med 7,1 MSEK. Förra årets resultat efter skatt innehöll ett resultat från avvecklad verksamhet på 28,8 MSEK, inklusive en kapitalvinst om 26,0 MSEK. Finansnettot om 0,6 (-0,9) MSEK förbättrades med 1,5 SEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Verksamheten har fortsatt präglats av god efterfrågan, ökade affärsvolym, tillströmning av nya kunder samt utökade kunduppdrag inom båda affärsområdena: Communication och InfoLog. Samtliga enheter inom såväl Communication som InfoLog är vinstgivande. Digitaltryckverksamheten bidrar sedan årsskiftet med ett positivt resultat efter genomförda strukturförändringar, vilka främst varit inriktade på att reducera enhetens kostnader med bibehållna affärsvolym.

Tillströmningen av nya kunder och nya kunduppdrag har varit god inom InfoLog, vilket har ökat försäljningen med omkring 20 procent. Verksamheten inom affärsområdet InfoLog har dock präglats av fortsatt pressade marginaler. För att förbättra rörelsemarginalen inom affärsområdet satsar Intellecta målmedvetet på mera förädlade grafiska tjänster och lösningar i form av bredare åtaganden inom affärsområdet. För att stödja bredare uppdrag har Intellecta lanserat Core, ett heltäckande systemstöd för hela kommunikationsprocessen, konstruerat för att möjliggöra ett helt nytt sätt att effektivt skapa, publicera, distribuera och lagra informationsmaterial. Systemlösningen understödjer en kostnadseffektiv publicering och hantering av kundens samlade kommunikationsaktiviteter och utgör en viktig inkörsport till bredare helhetsaffärer inom affärsområdet InfoLog. Intresset för systemet hos befintliga kunder är påtagligt och tillväxtpotentialerna inom detta område bedöms som goda.

Affärsområdet Communication har haft en fortsatt mycket god utveckling i form av en stark tillväxt och kraftigt förbättrade marginaler jämfört med motsvarande period föregående år. Bredare erbjudanden inom affärsområdet har uppskattats av kunderna och har lett till ökade volymer under god lönsamhet.

Den genomförda renodlingen av koncernens verksamhet mot kommunikation och informationslogistik har bidragit till den fortsatt positiva resultatutvecklingen. Intellecta är unikt som leve-

rantör inom integrerad kommunikation och publicering, från strategisk kompetens till integrerad publicering i olika kanaler med effektiva systemstöd. Styrkan i affärsmodellen bekräftas av att allt fler kunder väljer att utöka sina uppdrag hos Intellecta. Nästan 60 procent av våra största kunder är idag aktiva inom båda affärsområdena.

Förvärvet i oktober 2006 av Rewir, ett ledande konsultbolag inom strategi- och varumärkesrådgivning, har bidragit positivt till Intellectas resultat och lönsamhet.

Rewir utsågs i februari 2007 till Årets Varumärkesbyrå och Årets Strateg i Regi/Dagens Industris stora kundundersökning Årets Byrå 2006.

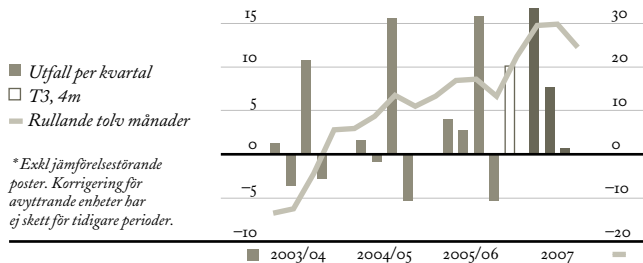
## VERKSAMHETEN

Intellecta är en nordisk kommunikations- och publiceringskoncern med verksamhet i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråtjänster (Communication) och Informationslogistik (InfoLog). I affärsområdet InfoLog ingår Operations (funktionsåtaganden), som erbjuder kunden att överläta det fulla operativa ansvaret för en definierad funktion i sin kommunikations- och/eller publiceringsprocess.

Utvecklingen i Communication och InfoLog beskrivs nedan.

## RÖRELSERESULTAT\*

MSEK



## Communication

Affärsområde Communication tillhandahåller kvalificerad rådgivning och konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Erbjudandet omfattar Corporate Relations (IR-kommunikation, PR, Public Affairs och Employee Relations), Branding, Design, Publishing och Webb-tjänster.

Nettoomsättningen under årets nio första månader uppgick till 143,1 (112,3) MSEK, en tillväxt på 27,0 procent jämfört med motsvarande period förra året.

För jämförbara enheter uppgick den organiska tillväxten till 15 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 22,5 (8,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 15,7 (7,1) procent. Tillväxt och lönsamhet har utvecklats starkt såväl i Sverige som i Danmark. Andelen helhetskunder har ökat i takt med att efterfrågan på integrerade kommunikationstjänster ökar på marknaden. Samtliga verksamhetsgrenar inom affärsområdet har kännetecknats av en aktiv försäljningsverksamhet och hög beläggning. Den positiva utvecklingen är en kombination av den goda konjunkturen som råder och affärsområdets breda och kvalitativa tjänsteutbud. Alla bolag inom affärsområde Communication har bidragit till den goda resultatutvecklingen.

Affärsvolymerna i den svenska verksamheten inom Communication har ökat under perioden. Inom webbområdet har flera nya kunder tillkommit. Efterfrågan drivs också av ökade satsningar på PR- och IR-tjänster bland större företag. Inom webbverksamheten kan nämnas att Riksdagens nya intranät, "Helgonät", slutlevererades under det tredje kvartalet. Projektet löpte under två år och är ett av de största intranätsprojekten i Sverige under de senaste åren.

Affärsområdet erbjuder breda byråtjänster och är bland annat marknadsledande rådgivare och producent av årsredovisningar. Ett stort antal årsredovisningsuppdrag slutlevererades under det första kvartalet. Strategi- och varumärkesbyrån Rewir, som förvärvades i oktober 2006, bidrog med ett fortsatt starkt resultat

under perioden med ökade volymer och mycket god lönsamhet. Bolagets bredare erbjudande inom varumärkesstrategi har mottagits väl på marknaden och rönt affärsmässiga och ekonomiska framgångar i form av en stark tillväxt och goda marginaler.

Utvecklingen inom Bysted har varit fortsatt stark under perioden med ett flertal nya uppdrag inom alla verksamhetsområden. Integrationen mellan byråerna i Malmö och Köpenhamn innebär ett ökat samarbete kring flera kunder, främst inom kompetensområdena utställningar och webb.

## InfoLog

Affärsområde InfoLog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Erbjudandet omfattar operativa byråtjänster, tryck och grafiska tjänster, Finanstryck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtagande (Operations).

Nettoomsättningen uppgick till 186,7 (179,7) MSEK, en tillväxt på 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 6,1 (7,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3,3 (4,1) procent. Affärsvolymerna har ökat med omkring 20 procent, dock med fortsatt prispress på rena tryckuppdrag. Bredare åtaganden med en högre förädlingsgrad kännetecknas av högre lönsamhet. Tjänsterna inom lager och distribution har haft en god utveckling med ökade volymer, god prisnivå och ökad lönsamhet.

Ledningsresurser för sälj- och marknadsutveckling som tidigare har verkat inom moderbolaget för affärsområdets räkning ingår sedan 1 januari 2007 i affärsområdet. Detta har inledningsvis påverkat affärsområdets kostnader och resultat med 3,0 (-) MSEK under perioden. Denna åtgärd bedöms dock gynna affärsområdets framtida utveckling genom en bättre samordning av affärsområdets samlade resurser.

Som ett led i att höja kvalitetsnivån och miljöengagemanget samt tryggheten i våra kunderbjudanden inom affärsområdet InfoLog har nu samtliga enheter inom affärsområdet genomgått certifieringsrevision för ISO 9001 och ISO 14001. Hela InfoLog-erbjudandet kan nu presenteras under gemensamma certifikat för

kvalitets och miljöledningssystemen. Systemen är fokuserade på att ständigt utveckla samarbetet mellan enheterna med fokus på kundens och miljöns bästa.

En hög aktivitet på finansmarknaden har gynnat Intellecta Finanstrycks utveckling. Intellecta Finanstryck är ledande svensk leverantör inom formgivning, tryck och distribution av aktie-marknadsprospekt.

Det strategiska samarbetsavtal som ingicks våren 2006 med IntraLinks, som är världsledande inom säkra digitala arbetsytor vid bland annat företagsförvärv och nyintroduktioner, har genererat ett flertal kunduppdrag under perioden.

Erbjudandet stärker Intellectas totala erbjudande till finans- och företagskunder på den skandinaviska marknaden.

Intellectas systemstöd, Intellecta Core, utgör en viktig del i affärsområdets kunderbjudande i form av ett effektivt systemstöd för hela kommunikationsprocessen. Intellecta Core har bidragit

till bredare kunduppdrag och flera helhetsåtaganden med god lönsamhet och har ytterligare stärkt affärsområdets marknadsposition. Efterfrågan på Intellecta Core är god.

Verksamheten inom Operations (funktionsåtagande) har visat en god tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år, främst beroende på väsentligt ökade affärsvolymerna från Swedbank. Enligt det tecknade avtalet med Swedbank ansvarar Operations för bankens produktion, lagerhållning och distribution av tryckt material.

Operations levererar sedan några år motsvarande tjänster till Svenska Kyrkan, och detta uppdrag har successivt ökat i omfattning. I bearbetningen av marknaden märks ett ökat intresse av bredare leverantörer, vilket har gynnat Intellecta i säljarbetet.

Affärsområdets styrka och konkurrenskraft gynnas av breda kunderbjudanden i form av operativa byråtjänster, tryck, kvalificerade systemlösningar, webblösningar samt lager- och distributionstjänster. Detta bekräftas genom ökade och mer omfattande kunduppdrag, både från befintliga och nya kunder. Affärsområdet InfoLog har idag ett stort försprång gentemot konkurrenterna genom vår unika förmåga att kunna ta ett helhetsansvar för produktionsflödet, från form och original till dess att slutprodukten är levererad till mottagaren. Den nyligen genomförda stora kampanjen ”variabel kommunikation” syftade till att stärka kundernas intresse för de tjänster och lösningar vi kan leverera inom DR/DM och variabeltryck.

#### MODERBOLAGET

##### Tredje kvartalet, juli–september 2007

Intäkterna uppgick till 4,9 (7,0) MSEK och resultatet efter finansnetto till -0,8 (-1,1) MSEK

##### Niomånader, januari–september 2007

Intäkterna uppgick till 26,0 (22,1) MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,2 (43,0) MSEK. Intäkterna utgörs av till dotterbolagen fakturerade hyror och tjänster samt extern försäljning till kund. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 2,9 (26,6) MSEK. I förra årets resultat ingick, utöver utdelning från dotterbolag, en

MSEK	Pro forma		
	9 mån Jan–sep 2007	9 mån Jan–sep 2006	16 mån Sep–dec 2005/06
<b>COMMUNICATION</b>			
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	143,1	112,3	196,9
Rörelseresultat	22,5	8,0	16,7
Rörelsemarginal, %	15,7	7,1	8,5
Antal anställda, medelantal	110	89	89
<b>INFOLOG <sup>2)</sup></b>			
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	186,7	179,7	338,8
Rörelseresultat	6,1	7,3	12,5
Rörelsemarginal, %	3,3	4,1	3,7
Antal anställda, medelantal	189	204	208
<b>NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER</b>			
Sverige	285,5	249,7	438,6
Danmark	47,4	48,8	86,0

1) Redovisas efter eliminering av försäljning inom det egna affärsområdet

2) InfoLog redovisas exkl avyttrad verksamhet. Dotterbolaget Bröderna Ljungberg Tryckeri AB avyttrades 060331.

avsättning för den före koncernchefen med 7,1 MSEK samt en kapitalvinst avseende sålt dotterbolag med 26,0 MSEK. Resultatet efter finansnetto exklusive utdelning från dotterbolag, förra årets avsättning och kapitalvinst uppgick till -2,8 (-2,6) MSEK.

Likvida medel och kortfristiga kapitalplaceringar om 20,0 MSEK svarade för sammanlagt 30,5 (25,1) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK och var i sin helhet outnyttjad per 2007-09-30 och per motsvarande period föregående år. Räntebärande skulder uppgick till 12,4 (16,8) MSEK, en minskning med 26 procent.

Likvida medel påverkades av en utbetald utdelning till Intellectas aktieägare om 27,4 (-) MSEK samt likvid för återköpta egna aktier om totalt 13,2 MSEK.

Moderbolagets förvärvade aktier i Bysted A/S per 2007-09-01 för 13,5 MDKK motsvarande 16,7 MSEK. Bysted A/S är helägt dotterbolag fr o m denna tidpunkt.

#### ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 313 (305). Per den 30 september 2007 uppgick antalet medarbetare till 335 varav 41 i Danmark. Förändringen av antalet anställda hänför sig i första hand till förvärvet av Rewir som har tillfört 20 nya medarbetare

#### INVESTERINGAR

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 21,3 (6,8) MSEK per 2007-09-30 fördelade på:

Investeringar i materiella anläggningstillgångar 3,7 (4,3) MSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar 14,0 (-) som en effekt av resterande förvärv i Bysted A/S.

Investeringar i balanserade utvecklingskostnader 3,6 (2,5).

Investeringarnivån för materiella anläggningstillgångar är fortsatt låg, främst som en följd av de samordningsprogram som har genomförts i produktionen med frigjord produktionskapacitet som följd.

#### LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 45,9 (37,8) MSEK per 2007-09-30. Kortfristiga placeringar uppgick till 20,0 (24,9) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK och var i sin helhet outnyttjad per 2007-09-30 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 31,6 (42,2) MSEK, en minskning med 22 procent jämfört med föregående år. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2007-09-30 till en fordran om 14,3 (-4,4) MSEK. Nettoskuldssättningsgraden har övergått till att vara negativ, -0,10 (0,03).

Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 19,2 (25,0) MSEK. Ställda panter och ansvarsförbindelser är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning 2005/06 per 2006-12-31. Soliditeten uppgick per 2007-09-30 till 49 (52) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 24,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 34,0 (9,2 exklusive 5,4 från avvecklad verksamhet) MSEK. Förbättringen av kassaflödet är i sin helhet hänförlig till koncernens starka resultatutveckling samt en effektiv kapitalanvändning i rörelsen.

Kapitalplaceringarna om 59,8 MSEK som fanns vid årets början minskade per 2007-09-30 till 20,0 MSEK till följd av en utbetald utdelning om 27,4 MSEK samt återköpta egna aktier för 13,2 MSEK.

Koncernens justerade egna kapital uppgick till 142,5 (147,5) MSEK. Det egna kapitalet sedan årets början om 160,1 MSEK minskade med 17,6 MSEK och förändringen hänför sig till utbetald utdelning till Intellectas aktieägare om 27,4 MSEK, återköpta Intellectas egna aktier för 13,2 MSEK, omräkningsdifferens på -0,2 MSEK samt periodens positiva resultat om 23,3 MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,65 (0,85 exkl. resultat från avvecklad verksamhet om 6,85) SEK.

Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 35,25 (35,15) SEK.

Balansdagens aktiekurs var 56 (42) SEK, en uppgång med 33 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

### ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Intellecta har under perioden 25 maj– 27 juli köpt 195 000 egna aktier för totalt 13,2 MSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 67,58 SEK. Intellecta ägde sedan tidigare 35 733 aktier och innehavet av egna aktier uppgick till totalt 230 733 aktier per 2007-09-30.

Det totala antalet utestående aktier i Intellecta AB är 4 258 199. Det egna innehavet av egna aktier motsvarar 5,4 procent.

Återköpet är ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv.

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksam på en rad olika produkt- och tjänsteområden som är konkurrensutsatta. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentligt negativ effekt på uppnåendet av Intellectas mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. Dessa risker kan dessutom påverka Intellectas aktiekurs från tid till annan. Intellecta har en etablerad process för riskhantering för att regelbundet identifiera, analysera och bedöma samt rapportera verksamhetsrisker, finansiella risker, osäkerhetsfaktorer, samt minska dessa risker när så är lämpligt. Riskhantering är en integrerad del av Intellectas 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 både kort och lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltid vissa risker och integrationsprocessen kan komma att på kort sikt ge svängningar i kvartalsresultaten. Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning, se not 43 för utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

### FINANSIELLA MÅL 2007–2009

Intellectas finansiella mål offentliggjordes i ett pressmeddelande daterat den 5 april 2007. Intellectas strategi är att växa både organiskt och via förvärv. Koncernen befinner sig i en tillväxtfas med ökade affärsvolymerna och har en fortsatt positiv resultatutveckling. Den starka balansräkningen ger utrymme för både investeringar inom kärnaffärerna samt förvärv inom områden som kompletterar befintlig verksamhet. Tillväxten skall ske med god lönsamhet och målet för Intellectas vinstmarginal på resultat före skatt är fastställt till lägst 8 procent de närmaste åren.

Tillväxtmålet för organisk tillväxt är satt till 10 procent per år som effekt av ett viktat tillväxtmål för AO InfoLog och AO Communication.

Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent för båda affärsområdena och vinstmarginalen för koncernen till 8 procent per 2007-09-30

### UTSIKTER FÖR 2007

Efterfrågan ökar inom samtliga marknadssegment och koncernen befinner sig i en tillväxtfas med ökade affärsvolymerna och en god resultatutveckling.

Intellecta förutskickade i bokslutskommunikén för 2005/06 att både omsättning och resultat efter finansnetto kommer att öka jämfört med föregående kalenderår.

Styrelsens uppfattning är att den lämnade årsprognosen kommer att infrias.

Vid analys av Intellectas resultat bör beaktas att de säsongs-mässiga variationerna är förhållandevis stora. Intellectas första kvartal är erfarenhetsmässigt koncernens starkaste period medan tredje kvartalet är det svagaste.



#### **SKOLPROJEKTET I KENYA, STIFTELSEN GUNDUA**

Intellecta är engagerat i ett skolprojekt i Kenya genom Stiftelsen Gundua. Kronprinsessan Victoria är beskyddare för projektet. Projektet löper väl och skolbygget har kommit igång. Flera organisationer och samarbetspartner stödjer projektet ekonomiskt. Allt insamlat kapital går oavkortat till skolbygget. Målet med skolbygget är att ge barnen i Kenya ökade utbildningsmöjligheter och därmed skapa positiva förutsättningar för deras utveckling och välbefinnande.

För mer information hänvisas till [www.gunduafoundation.org](http://www.gunduafoundation.org).

#### **HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera om efter periodens utgång.

#### **NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE**

Bokslutskommuniké lämnas den 21 februari 2008.

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

##### **Koncernen**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationell redovisningsstandard (International Financial Reporting Stan-

dards – IFRS) sådana de angivits av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34, Delårsrapportering och RR 31, Delårsrapportering för koncerner. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2005/06.

##### **Moderbolaget**

Moderbolaget, Intellecta AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06, redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

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

Stockholm den 31 oktober 2007

Intellecta AB (publ)

Styrelsen



Jämförelsetalen för föregående år 2006 har omräknats eftersom Intellectas räkenskapsår har ändrats till kalenderår.

## RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN<sup>1)</sup>

KSEK	3 mån	Pro forma	9 mån	Pro forma	Pro forma	Pro forma	16 mån
	Jul-sep 2007	3 mån Jul-sep 2006	9 mån Jan-sep 2007	9 mån Jan-sep 2006	12 mån Okt-sep 2006/07	12 mån Jan-Dec 2006	Sep-dec 2005/06
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>							
Nettoomsättning	78 142	79 943	323 881	289 319	411 888	403 140	524 604
Förändring av lager av produkter i arbete	1 783	-1 178	4 467	-3 197	5 478	-2 231	2 296
Aktiverat arbete för egen räkning 2)	311	232	2 347	1 633	2 436	2 455	2 811
Övriga rörelseintäkter	1 670	0	2 245	537	2 409	726	973
<b>Summa</b>	<b>81 906</b>	<b>78 997</b>	<b>332 940</b>	<b>288 292</b>	<b>422 211</b>	<b>404 090</b>	<b>530 684</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Råvaror och förnödenheter	-22 299	-24 266	-99 240	-89 913	-128 548	-122 748	-161 391
Övriga externa kostnader	-12 886	-13 394	-46 503	-37 250	-59 820	-54 210	-72 090
Personalkostnader	-41 800	-39 589	-150 186	-141 505	-196 006	-195 227	-258 766
Avskrivningar	-4 259	-4 893	-11 900	-12 749	-14 086	-16 140	-21 770
Övriga rörelsekostnader	26	-61	26	-149	-275	-450	-364
<b>Summa rörelsens kostnader 3)</b>	<b>-81 218</b>	<b>-82 203</b>	<b>-307 803</b>	<b>-281 566</b>	<b>-398 735</b>	<b>-388 775</b>	<b>-514 381</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>688</b>	<b>-3 206</b>	<b>25 137</b>	<b>6 726</b>	<b>23 476</b>	<b>15 315</b>	<b>16 303</b>
Ränta och liknande resultatposter	274	-208	590	-915	259	-1 202	-1 718
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>962</b>	<b>-3 414</b>	<b>25 727</b>	<b>5 811</b>	<b>23 735</b>	<b>14 113</b>	<b>14 585</b>
Inkomstskatt	-420	-646	-2 447	-2 328	-1 775	-1 519	-2 485
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>542</b>	<b>-4 060</b>	<b>23 280</b>	<b>3 483</b>	<b>21 960</b>	<b>12 594</b>	<b>12 100</b>
Resultat från avvecklad verksamhet 4)	-	-	-	28 775	26 116	39 495	41 884
<b>Resultat 5)</b>	<b>542</b>	<b>-4 060</b>	<b>23 280</b>	<b>32 258</b>	<b>48 076</b>	<b>52 089</b>	<b>53 984</b>

1) Föregående räkenskapsår var förlängt med 4 månader och omfattade perioden 1 september 2005 till 31 december 2006. Jämförelsetal för 12 månader och kalenderkvartal redovisas pro forma.

2) Koncernen redovisar för o m kvartal 1 2007 de kostnader som aktiverats för utveckling av programvaror som Aktiverat arbete för egen räkning. Tidigare redovisades det som ett avdrag på Råvaror och förnödenheter och Personalkostnader. Justering har gjorts av jämförelsetalen.

3) Inkluderar engångsposter MSEK

4) Inkluderar engångsposter MSEK

5) Enbart hänförligt till moderbolagets aktieägare

-	-7,1	-	-7,1	-	-7,1	-7,1	-7,1
-	-	-	26,0	26,0	36,7	36,7	36,7

## DATA PER AKTIE

KSEK	3 mån	Pro forma 3 mån	9 mån	Pro forma 9 mån	Pro forma 12 mån	Pro forma 12 mån	16 mån
	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Okt-sep 2006/07	Jan-Dec 2006	Sep-dec 2005/06
Resultat per aktie före utspädning	0,15	-0,95	5,65	7,70	10,40	12,45	12,90
varav i kvarvarande verksamheter	0,15	-0,95	5,65	0,85	7,80	3,00	2,90
varav i avvecklad verksamhet	-	-	-	6,90	2,55	9,45	10,00
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	0,15	-0,95	5,65	7,70	10,35	12,40	12,85
varav i kvarvarande verksamheter	0,15	-0,95	5,65	0,85	7,80	3,00	2,90
varav i avvecklad verksamhet	-	-	-	6,85	2,55	9,40	9,95
Eget kapital per aktie före utspädning	35,40	35,30	35,40	35,30	35,40	37,90	37,90
Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>1)</sup>	35,25	35,15	35,25	35,15	35,25	37,75	37,75
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	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	4 027 466	4 181 085	4 027 466	4 181 085	4 027 466	4 222 466	4 222 466
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 043 466	4 197 085	4 043 466	4 197 085	4 043 466	4 238 466	4 238 466
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 056 466	4 181 085	4 111 799	4 181 085	4 139 466	4 191 430	4 188 844
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 072 466	4 197 085	4 127 799	4 197 085	4 155 466	4 207 430	4 204 844
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	230 733	77 114	230 733	77 114	230 733	35 733	35 733
Balansdagens kurs	56	42	56	42	56	47	47

1) Utspädningseffekten avser ett program med 16,000 köpoptioner utställda på, av Intellecta AB, återköpta aktier.

## BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

KSEK	Pro forma		
	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	89 185	68 767	72 859
Varumärken	1 424	0	1 116
Materiella anläggningstillgångar	33 562	70 837	40 691
Finansiella anläggningstillgångar	6 206	11 287	10 027
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>130 377</b>	<b>150 891</b>	<b>124 693</b>
Varulager	22 950	16 096	20 497
Kundfordringar och andra fordringar	93 455	77 070	98 948
Finansiella instrument som hålles till förfall	19 992	24 887	59 815
Likvida medel	25 863	12 876	15 203
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>162 260</b>	<b>130 929</b>	<b>194 463</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>292 637</b>	<b>281 820</b>	<b>319 156</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital <sup>2)</sup>	142 523	147 487	160 086
Långfristiga skulder	40 475	52 255	50 769
Kortfristiga skulder	109 639	82 078	108 301
<b>Summa eget kapital och skulder <sup>3)</sup></b>	<b>292 637</b>	<b>281 820</b>	<b>319 156</b>
1) Varav goodwill, MSEK	83,1	66,0	69,1
2) Enbart hänförligt till moderbolagets aktieägare			
3) Varav räntebärande skulder, MSEK	31,6	42,2	37,2

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

KSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Ingående eget kapital	160 086	118 505	110 761
Betald utdelning	-27 446		-
Omräkningsdifferens	-219	-141	-625
Återköp egna aktier	-13 178		
Periodens resultat	23 280	34 757	53 984
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>-17 563</b>	<b>34 616</b>	<b>53 359</b>
Återköp av utestående köpoptioner	-	-250	-250
Utnyttjande av återköpta aktier	-		1 600
Icke eliminerat EK i sålt dotterbolag	-	-5 384	-5 384
<b>Summa eget kapital</b>	<b>142 523</b>	<b>147 487</b>	<b>160 086</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

KSEK	Pro forma		
	9 mån 2007	9 mån 2006	16 mån 2005/06
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat efter finansiella poster	25 727	34 463	14 585
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 011	-15 008	18 745
	32 738	19 455	33 330
Betald skatt	-2 447	-3 773	-2 992
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	0	5 385	76 206
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	30 291	21 067	106 544
Förändring av rörelsekapital	3 718	-6 498	-16 395
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	34 009	14 569	90 149
Kassaflöde från investeringsverksamheten	22 719 <sup>1)</sup>	-536	-71 906
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46 068 <sup>2)</sup>	-8 298	-13 781
Årets kassaflöde	10 660	5 735	4 462
Likvida medel i avvecklad verksamhet	-	-2 318	-2 318
Likvida medel vid årets början	15 203	9 459	13 059
Likvida medel vid periodens slut	25 863	12 876	15 203

1) I beloppet ingår inlösen av kortfristiga kapitalplaceringar om 59,8 Mkr som fanns vid periodens ingång.

Nettor under perioden av placeringar som förfallit och nya som tagits upp uppgick till 39,8 Mkr.

2) I beloppet ingår betald utdelning om 27,4 Mkr, återköpta egna aktier om 13,2 Mkr samt amortering av lån om 6,1 Mkr.

## NYCKELTAL

	Pro forma		
	9 mån Jan-sep 2007	9 mån Jan-sep 2006	16 mån Sep-dec 2005/06
Rörelsemarginal, %	7,6	2,3	3,1
Investeringar i anläggningstillgångar, MSEK	21,3	6,8	16,8
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>1)</sup>	67,9	59,8	97,0
Soliditet %	49	52	50
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>2)</sup>	-0,10	0,03	-0,24
Räntabilitet på sysselsatt kapital % <sup>3)</sup>	28,4	u s	30,1
Räntabilitet på eget kapital % <sup>3)</sup>	33,2	u s	37,9
Medelantal anställda	313	305	312

Rörelsemarginal och Medelantal anställda avser kvarvarande verksamheter

1) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit och kortfristiga placeringar

2) Vid beräkning av skuldsättningsgrad används nettoskuldsättning, räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

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

## INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2007 (9 mån)				2005/06 (16 mån)						2004/05 (12 mån)				
	kv1	kv2	kv3		kv 1	kv 2	kv 3	kv4	tert3 <sup>2)</sup>		kv 1	kv 2	kv 3	kv4	
Rörelsens intäkter	129,7	121,3	81,9	<b>332,9</b>	95,1	94,3	120,8	70,0	147,7	<b>527,9</b>	90,5	89,7	122,5	73,2	<b>375,9</b>
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	16,7	7,7	0,7	<b>25,1</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	0,1	0,3	0,3	<b>0,7</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 efter finansiella poster <sup>1)</sup>	16,8	8,0	1,0	<b>25,8</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>
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-	-	<b>0,0</b>	2,4	1,5	27,0	0,1	10,6	<b>41,6</b>	0,3	-9,3	2,3	3,5	<b>-3,2</b>
Jämförelsestörande poster	-	-	-	<b>0,0</b>	-	-	-7,1	-	-	<b>-7,1</b>	-0,4	-6,8	-	-0,6	<b>-7,8</b>
Resultat efter finansiella poster inkl jämförelsestörande poster	16,8	8,0	1,0	<b>25,8</b>	3,8	2,2	35,2	-5,3	20,3	<b>56,2</b>	0,3	-16,1	16,1	-4,8	<b>-4,5</b>

1) Exklusive jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet

2) Föregående räkenskapsår 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

KSEK	3 mån	Pro forma	9 månader	Pro forma	16 månader
	Jul–sep 2007	3 mån Jul–sep 2006	Jan–sep 2007	9 månader Jan–sep 2006	Sep–dec 2005–2006
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>					
Nettoomsättning	0	2 390	8 778	4 266	11 604
Övriga rörelseintäkter	4 940	4 600	17 244	17 813	33 109
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 940</b>	<b>6 990</b>	<b>26 022</b>	<b>22 079</b>	<b>44 713</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Råvaror och förnödenheter	0	-1 912	-8 778	-4 229	-11 400
Övriga externa kostnader	-3 275	-2 909	-10 706	-8 823	-18 472
Personalkostnader	-2 559	-3 238	-9 890	-18 122	-27 422
Avskrivningar	-266	-268	-819	-1 105	-2 020
Övriga rörelsekostnader	0	-20	0	-20	-20
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-6 100</b>	<b>-8 347</b>	<b>-30 193</b>	<b>-32 299</b>	<b>-59 334</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 160</b>	<b>-1 357</b>	<b>-4 171</b>	<b>-10 220</b>	<b>-14 621</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	2 973	52 640	72 572
Ränta och liknande resultatposter	409	214	1 394	558	401
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-751</b>	<b>-1 143</b>	<b>196</b>	<b>42 978</b>	<b>58 352</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	18 271
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-751</b>	<b>-1 143</b>	<b>196</b>	<b>42 978</b>	<b>76 623</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-869
<b>Resultat</b>	<b>-751</b>	<b>-1 143</b>	<b>196</b>	<b>42 978</b>	<b>75 754</b>



## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

KSEK	Pro forma		
	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	403	500	506
Materiella anläggningstillgångar	3 011	3 845	3 621
Andelar i koncernföretag	160 507	140 173	143 373
Fordringar hos koncernföretag	3 750	15 035	10 514
Långfristiga värdepappersinnehav	700	500	500
Andra långfristiga fordringar	–	–	4 336
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>164 957</b>	<b>155 708</b>	<b>158 723</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>168 371</b>	<b>160 053</b>	<b>162 850</b>
Kundfordringar och andra fordringar	12 561	42 445	19 704
Finansiella instrument som hålles till förfall	19 992	24 887	59 815
Kassa och bank	10 530	241	5 929
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>43 083</b>	<b>67 573</b>	<b>85 448</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>211 454</b>	<b>227 626</b>	<b>248 298</b>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	130 911	140 311	171 343
Obeskattade reserver	6 283	13 781	6 283
Avsättningar	5 055	4 822	4 855
Långfristiga skulder	18 094	20 932	17 668
Kortfristiga skulder	51 111	47 780	48 149
<b>Summa eget kapital och skulder *)</b>	<b>211 454</b>	<b>227 626</b>	<b>248 298</b>
*) Varav räntebärande skulder, MSEK	12,4	16,8	13,7