

INTELLECTA
DELÅRSRAPPORT
08-01-01 — 08-06-30

Q2



INTELLECTA



STARKT FÖRSTA HALVÅR FÖR INTELLECTA

ANDRA KVARTALET 2008 I SAMMANDRAG - Nettoomsättningen ökade till 135,8 (124,9) MSEK, en tillväxt på 9 procent

- Rörelseresultatet ökade med 110 procent till 16,3 (7,7) MSEK

- Rörelsemarginalen uppgick till 12,0 (6,2) procent

- Resultatet före skatt ökade till 16,5 (8,0) MSEK

- Resultatet per aktie efter utspädning ökade till 2,90 (1,85) SEK

FÖRSTA HALVÅRET 2008 I SAMMANDRAG - Nettoomsättningen ökade till 266,4 (245,7) MSEK

- Rörelseresultatet ökade med 41 procent till 34,4 (24,4) MSEK

- Rörelsemarginalen uppgick till 12,9 (9,9) procent

- Resultatet före skatt ökade med 41 procent till 34,9 (24,8) MSEK

- Resultatet efter skatt uppgick till 25,7 (22,7) MSEK

- Resultatet per aktie efter utspädning, 6,35 (5,40) SEK

- Nettokassaflödet ökade med 8,9 MSEK till 17,1 (8,2) MSEK

- Avkastning på sysselsatt kapital, 28,4 (22,6) procent

EFTER PERIODENS UTGÅNG - Den 1 augusti förvärvades Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå som omsätter ca 80 MSEK och har ca 50 medarbetare

Kommentar från vd och koncernchef Richard Ohlson

Vi lämnar ännu ett starkt kvartal bakom oss och vi gör vårt bästa halvårsresultat någonsin. Alla verksamheter inom koncernen har bidragit till det goda resultatet.

Under det andra kvartalet ökade nettoomsättningen med nio procent och resultatet före skatt med 106 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet före skatt uppgick till 16,5 (8,0) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 2,90 (1,85) SEK. Båda affärsområdena, InfoLog och Communication, har utvecklats starkt med ökade volymer och förbättrade resultat. Tillväxten har noterats inom tjänsteområden som varumärkesfrågor och varumärkeskommunikation, webbkommunikation, aktieägar-service, investor relations samt inom helhetslösningar av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler.

Jag vill gärna framhålla den fortsatta starka rörelsemarginalen på 12 (6) procent för koncernen. Avkastningen på sysselsatt eget kapital uppgick till 28 respektive 24 procent.

De förvärv som genomförts på byråsidan de senaste åren har starkt bidragit till Intellectas goda resultatutveckling. Vi utvärderar löpande nya förvärv av lönsamma företag som har förutsätt-

ningar att prestera ännu bättre inom Intellecta-koncernen och även bidra till att stärka vårt helhetserbjudande.

Den 10 juni offentliggjorde Intellecta en avsiktsförklaring avseende förvärv av Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå. Detta förvärv fullföljdes efter periodens utgång med tillträde den 1 augusti 2008.

Intellectas starka balansräkning ger oss flexibilitet i realiseringen av tillväxtstrategin. Koncernens finansiella mål – som lades fast 2007 för kommande treårsperiod – ligger fast. Vi ska växa både organiskt och genom förvärv i Norden under god lönsamhet. Vinstmarginal på resultat före skatt ska uppgå till lägst 8 procent.

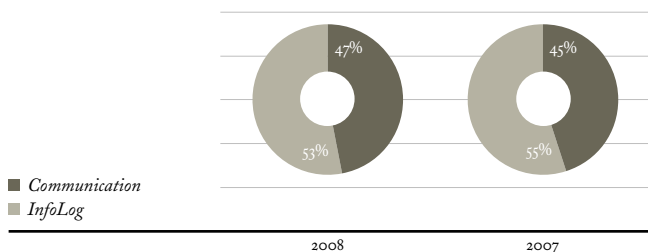
Resultatet före skatt för 2008 beräknas bli högre än för 2007.

MARKNADSUTVECKLING

Det råder stor osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen vilket kan komma att påverka efterfrågan på tjänster inom kommunikation och publicering. Vi märker dock för närvarande ingen avmattning i vår verksamhet och efterfrågan inom huvuddelen av koncernens marknadssegment bedöms vara fortsatt god under resten av 2008.

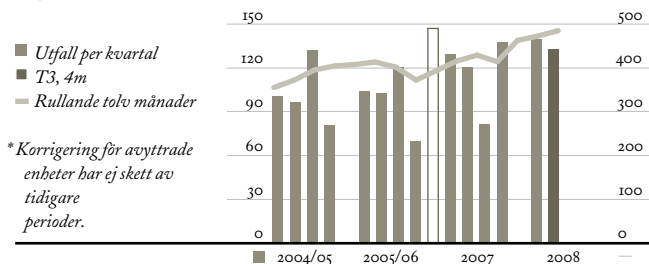
NETTOOMSÄTTNING

fördelat per affärsområde



RÖRELSENS INTÄKTER *

MSEK



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

Fokus på lönsamhet drev resultatutvecklingen.

INTÅKTER OCH RESULTAT

Andra kvartalet, april-juni 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick till 135,8 (124,9) MSEK, en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet förbättrades med 110 procent till 16,3 (7,7) MSEK och resultatet före skatt förbättrades med 8,5 MSEK till 16,5 (8,0) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 12,0 (6,2) procent och vinstmarginalen till 12,2 (6,4) procent.

Resultatet belastades med en skattekostnad om 4,8 (0,2) MSEK till följd av att underskottsavdragen i stort var tagna i anspråk under föregående år.

Intellecta har inte känt av någon avmattning på marknaden. Trots vissa varningssignaler från exempelvis annonsingång i fackpress fanns inga tydliga tecken på minskad efterfrågan.

Under det andra kvartalet har verksamheten kännetecknats av en god tillströmning av nya kunder samt utökade kunduppdrag inom båda affärsområdena: Communication och InfoLog.

Båda affärsområdena har haft en stark resultatutveckling under det andra kvartalet. Affärsområdet InfoLog som under Q1 hade pressade marginaler, har genom vidtagna åtgärder och en målmedveten strategi vänt på utvecklingen. Under Q2 redovisade InfoLog ett rörelseresultat på 9,2 (3,4) MSEK vid en nettoomsättning på 77,9 (75,0) MSEK. Rörelsemarginalen för affärsområdet InfoLog uppgick till 11,8 (4,5) procent att jämföra med 1,7 (4,3) procent under det första kvartalet. En viktig orsak till denna lönsamhetsförbättring är bättre utnyttjande av egna produktionsresurser genom samordning och effektivisering, vilket innebar att kostnaderna för underentreprenörer sänktes kraftigt. En annan väsentlig orsak till affärsområdets förbättrade marginaler var den fastslagna strategin att öka andelen högförädlade produkter och tjänster. Satsningen på vidareutvecklingen av systemstödet Intellecta Core understödjer denna strategi och inriktningen är att successivt öka andelen högförädlade tjänster och lösningar i form av bredare åtaganden där priskänsligheten är lägre än på enskilda

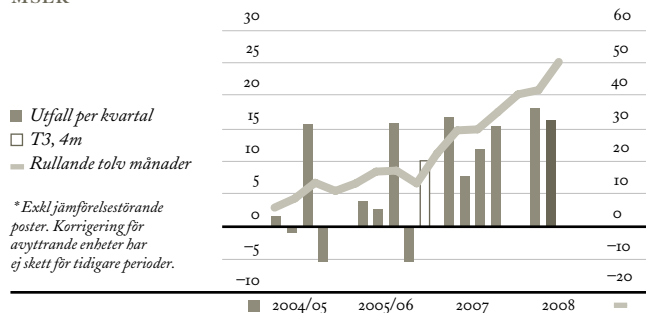
tryckuppdrag. Andelen offsettryck minskar successivt och uppgick för perioden till 37 (38) procent av affärsområdets totala intäkter.

Första halvåret, januari-juni 2008

Koncernens nettoomsättning uppgick till 266,4 (245,7) MSEK, en tillväxt på 8,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet förbättrades kraftigt till 34,4 (24,4) MSEK, en ökning med 41 procent och resultatet efter finansnetto till 34,9 (24,8) MSEK, en ökning med 41 procent. Rörelsemarginalen förbättrades till 12,9 (9,9) procent. Verksamhetsutvecklingen har fortsatt präglats av god efterfrågan, ökade affärsvolymmer, tillströmning av nya kunder samt utökade kunduppdrag inom båda affärsområdena: Communication och InfoLog. Samtliga enheter inom såväl Communication som InfoLog är vinstgivande med en god efterfrågan.

RÖRELSERESULTAT*

MSEK



VERKSAMHETEN

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

Utvecklingen i Communication och InfoLog beskrivs nedan.

Communication

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

Nettoomsättningen uppgick till 127,8 (113,3) MSEK, en tillväxt på 13 procent jämfört med motsvarande period förra året. Rörelseresultatet uppgick till 26,3 (20,6) MSEK med en rörelsemarginal om 20,6 (18,2) procent. Affärsområdet har genom sitt breda och kvalitativa tjänsteutbud i kombination med växande efterfrågan på integrerade kommunikationstjänster ytterligare stärkt sin marknadsposition. Alla bolag inom affärsområdet har bidragit till den goda resultatutvecklingen till följd av en aktiv försäljningsverksamhet och hög beläggning.

Affärsvolymerna i den svenska verksamheten inom affärsområdet har ökat under perioden. Ett stort antal årsredovisningsuppdrag slutlevererades under det första kvartalet. Ett flertal nya webbuppdrag har tillkommit som exempelvis AstraZeneca, NCC, Riksdagen och Raoul Wallenbergskolan. Tillväxten inom tjänsteområdet PR har varit god och verksamheten har utökats med ett flertal konsulter. Ramavtalet med Stockholms Läns Landsting inom PR- och grafiska formgivningstjänster – som tecknades under perioden – är ett exempel på uppdrag som spänner över flera tjänsteområden.

Rewir, ett ledande konsultbolag inom strategi- och varumärkesrådgivning, växte med över 60 procent under stigande marginaler jämfört med det första halvåret 2007. Rewir utsågs i februari 2008, för sjätte året i rad, till Årets Varumärkesbyrå och Årets Strateg i Regi/Dagens Industris stora kundundersökning Årets Byrå 2007. Bolagets satsning på kompletterande erbjudanden i syfte att följa sina kunder längre genom varumärkesprocessen har genererat goda resultat i form av stark tillväxt och stigande marginaler. Flera varumärkesseminarier har genomförts under perioden och många av bolagets större kunder har ökat sina engagemang.

Flera nya uppdrag har tillkommit inom den danska verksamheten, bland annat inom områdena medieträning, interna kommunikationskampanjer, grafisk profilering och webbuppdrag.

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, Finanstryck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtaganden.

Nettoomsättningen uppgick till 146,3 (141,2) MSEK, en tillväxt på 4 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 64 procent och uppgick till 10,3 (6,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,0 (4,5) procent.

Det väsentligt förbättrade resultatet är en effekt av de tidigare vidtagna åtgärderna i form av bättre utnyttjande av egna produktionsresurser samt kundernas ökande intresse för de lösningar och tjänster som levereras av affärsområdet.

Både rörelseresultatet och rörelsemarginalen förbättrades påtagligt i det andra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 9,2 (3,4) MSEK, en förbättring med 171 procent och rörelsemarginalen förbättrades till 11,8 (4,5) procent.

Intellecta Finanstryck som är den ledande svenska leverantören inom formgivning, tryck och distribution av aktiemarknadsprospekt har haft en fortsatt gynnsam utveckling och en tillväxt på 13 procent trots det ogynnsamma börsklimatet under det första halvåret.

Försäljningen till affärsområdets breda kunder som köper ett flertal olika tjänsteuppdrag inom affärsområdet ökade med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Den fortsatta satsningen på systemstödet Intellecta Core har gett goda resultat. Systemet är en viktig del i realiseringen av strategin att successivt öka andelen högförädlade tjänster och lösningar i form av bredare åtaganden där priskänsligheten är lägre än på enskilda tryckuppdrag. Inom affärsområdet noteras ett ökat intresse för vårt bredare erbjudande av produkter och tjänster inom informationslogistik som avser ett flertal tjänsteområden inom hela förädlingskedjan. Affärsområdets kombinerade erbjudanden med byråtjänster, systemstöd och grafisk produktion visar på ett ökat intresse hos många målgrupper som efterfrågar en effektiv process för att skapa, publicera, lagra och distribuera information via olika kanaler. Intellecta Core utgör en central del i detta kunderbjudande och ett ökande antal kunder

väljer Intellecta InfoLog tack vare de kraftfulla systemlösningarna, bland annat Lagerstedt och Krantz, Aura Light och Ejendals. Avtalet med Lagerstedt & Krantz är treårigt med ett ordervärde om ca 3 MSEK. Systemstödet fungerar som en viktig plattform för produktion av tryckt och internetbaserat marknadsmaterial

Andelen offsettryck fortsatte falla och uppgick till 38,0 (39,0) procent av affärsområdets nettoomsättning.

Tillströmningen av nya kunder har varit god under perioden. Flera treårsavtal har tecknats bland annat med Posten Frimärken avseende produktion av informationsmaterial. Posten Frimärken ger varje år ut en stor mängd informationsmaterial om sitt sortiment, främst genom broschyrer och kataloger. Ytterligare ett treårsavtal tecknades avseende produktion av SJS tidtabeller, värt 7 MSEK.

För att bemöta den ökade efterfrågan på byråtjänster inom affärsområdet har resurserna på byrån i Solna utökats. Ett flertal reklam/kommunikationsuppdrag har tagits av byrån, exempelvis för Centro Kakel, Martin Ohlsson, Uppsala Konsert och Kongress samt Elkedjan.

Intellecta InfoLogs strategi är att fortsätta satsningen på att vara en helhetsleverantör, genom att erbjuda en bred portfölj av tjänster, som genererar större kundvärden och längre kundrelationer.

En integrerad och marknadsledande informationslogistiken ligger till grund för affärsområdets förvävsstrategi. Endast verksamheter som kan stärka realiseringen av strategin för affärsområdet är aktuella för förvärv.

SÄSONGSVARIATIONER

Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det fjärde 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 exempelvis med årsredovisningsuppdrag.

	6 mån Jan-juni 2008	6 mån Jan-juni 2007	12 mån Jan-dec 2007
MSEK			
COMMUNICATION			
Nettoomsättning 1)	127,8	113,3	205,8
Rörelseresultat	26,3	20,6	33,5
Rörelsemarginal, %	20,6	18,2	16,3
Antal anställda, medelantal	130	110	116
INFOLOG			
Nettoomsättning 1)	146,3	141,2	263,0
Rörelseresultat	10,3	6,3	11,2
Rörelsemarginal, %	7,0	4,5	4,3
Antal anställda, medelantal	196	193	198
NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER 3)			
Sverige	229,2	208,8	393,3
Danmark	37,2	36,9	70,0

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

2) Inkluderar en engångskostnad om 1,7 MSEK avseende pensionsavsättning.

3) Nettoomsättning avser endast extern försäljning.

MODERBOLAGET

Andra kvartalet, april-juni 2008

Intäkterna uppgick till 8,1 (9,0) MSEK och resultatet efter finansnetto till 6,8 (-0,9) MSEK.

Första halvåret, januari-juni 2008

Intäkterna uppgick till 15,8 (21,1) MSEK och resultatet efter finansnetto till 6,2 (0,9) MSEK. I förra årets intäkter ingick extern försäljning till kund på 5,8 MSEK. Fr o m 1 april 2007 sker all extern fakturering genom dotterbolagen. Jämförbara intäkter utgörs av till dotterbolagen fakturerade tjänster. I resultatet ingår utdelning från dotterbolag med 8,1 (3,0) MSEK. Likvida medel och kortfristiga kapitalplaceringar svarade för sammanlagt 50,4 (37,3) MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 22 (22) MSEK och var i sin helhet utnyttjad per 2008-06-30 och per motsvarande period föregående år. Räntebärande skulder uppgick till 11,1 (12,8) MSEK.

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 338 (317). Per den 30 juni 2008 uppgick antalet medarbetare till 351 (335) varav 49 (47) i Danmark. Ökningen av antalet anställda hänför sig främst till affärsområdet Communication.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 5,5 (5,5) MSEK varav investeringar i IT-plattformen Core, 1,3 (2,0) MSEK. Beloppet har klassificerats som balanserade utvecklingskostnader. Investeringsnivån 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 59,1 (53,5) MSEK per 2008-06-30. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 22 (22) MSEK och var i sin helhet utnyttjad per 2008-06-30 och per motsvarande tidpunkt föregående år. Koncernens räntebärande skulder var vid periodens slut 26,2 (33,5) MSEK, en minskning med 22 procent jämfört med föregående år. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2008-06-30 till en nettofordran om 32,9 (20,0) MSEK. Nettoskuldsettingsgraden har varit fortsatt negativ -0,20 (-0,14).

Räntebärande skulder inkluderar finansiell leasing om 15,1 (20,7) MSEK.

Per den 30 juni 2008 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 6,5 år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 5,33 procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 28,4 (29,7) MSEK i form av företagsinteckningar samt aktier i Intellecta Communication AB. Aktier i Intellecta Communication återlämnades av bolagets kreditgivare i augusti.

Soliditeten uppgick per den 30 juni 2008 till 53 (51) procent. Koncernens operativa kassaflöde förbättrades till 28,0 (24,4) MSEK. Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar förbättrades med 8,9 MSEK till 17,1 (8,2) MSEK till följd av det ökade resultatet efter finansnetto jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernens justerade egna kapital uppgick till 163,4

(146,4) MSEK. Det egna kapitalet sedan årets början om 153,7 MSEK ökade med 9,7 MSEK. Denna ökning hänför sig till periodens resultat om 25,7 MSEK minskat med utdelning om 16,2 MSEK och en positiv omräkningsdifferens om 0,2 MSEK.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,35 (5,40) SEK.

Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 40,40 (35,70) SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 65 (70) SEK. Per 2007-12-31 uppgick aktiekursen till 64,50 SEK.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2008-06-30 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.

I inledningen av 2008 ägde Intellecta 230 733 egna aktier till följd av det återköpsprogram som ägde rum under 2007. Under februari 2008 valde två nyckelpersoner att påkalla teckning av aktier genom inlösen av köpoptioner utställda på Intellectas återköpta B-aktier. 16 000 köpoptioner löstes in mot Intellecta B-aktier.

Lösenpriset var 56 SEK. Efter inlösen äger Intellecta 214 733 B-aktier vilket utgör 5,0 procent av aktiestocken. För närvarande föreligger inga aktierelaterade program.

UTSIKTER FÖR 2008

Resultatet före skatt för 2008 beräknas bli högre än 2007.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operativa risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker. De operativa riskerna hanteras normalt av de operativa enheterna i koncernen medan finansiella risker hanteras av den centrala finansavdelningen. Riskhantering är en viktig process för Intellecta i syfte att nå uppsatta mål.

Operativa risker

Intellecta är verksam inom 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, osäkerhets-

faktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. Intellectas förmåga att öka lönsamheten och avkastningen för aktieägarna är till stor del beroende av hur väl koncernen lyckas utveckla innovativa systemlösningar och tjänster samt upprätthålla en kostnadseffektiv produktion. 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.

Finansiell riskhantering

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker.

Dessa risker är främst:

- Ränterisker avseende likvida medel och upplåning
- Finansieringsrisker avseende koncernens kapitalbehov
- Valutarisker avseende resultat och nettoinvesteringar i utländska dotterbolag
- Risker avseende priser på råvaror och komponenter som påverkar kostnaderna för tillverkade produkter
- Kreditrisker hänförliga till finansiella och kommersiella aktiviteter

Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för att hantera finansiella risker ligger inom koncernledningen och finansfunktionen.

Riskhantering är en integrerad del av Intellectas verksamhets- 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 på kort såväl som på lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltid vissa risker och integrationsprocessen kan, på kort sikt, komma att ge svängningar i kvartalsresultaten.

Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning 2007 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. Se not 3 för

utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets risk-exponering och riskhantering.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förvärv

Utgångspunkten är att förvärva lönsamma företag som har förutsättningar att prestera ännu bättre i vår kontext och även bidra till att stärka vårt helhetserbjudande.

Förvärv av Hil-Anders Advertising Agency AB (Hilanders)

Den 1 augusti 2008 förvärvade Intellecta Hilanders, Sveriges ledande B2B-byrå. Detta offentliggjordes i ett pressmeddelande daterat 2008-07-11. Förvärvet avser ett mycket välskött företag med god lönsamhet, goda kassaflöden och en stark ekonomisk och finansiell ställning. Hilanders intäkter för 2008 beräknas uppgå till ca 80 (72) MSEK. Bolaget har under de tre senaste åren redovisat ett resultat efter finansnetto på 5-9 MSEK per år. Affären omfattar en kontantdel och en resultatbaserad del som löper över tre år räknat från tillträdesdagen fram till den 31 december 2011.

Kontantdelen om 20 MSEK har erlagts av Intellecta på tillträdesdagen den 1 augusti.

Huvudägarna till Hilanders har förbundit sig att före den 30 april 2009 förvärva aktier av serie B i Intellecta på OMX Nordic Exchange AB till ett sammanlagt värde av 2,4 MSEK.

Hilanders har erhållit en lång rad utmärkelser under 2000-talet, bland annat som bästa reklambyrå, och har rankats som bästa B2B-byrå i kundundersökningar under många år.

Hilanders har 50 medarbetare på 3 orter: Stockholm, Malmö och Helsingborg.

Med förvärvet av Hilanders stärker Intellecta sin position som ett av Nordens ledande kommunikationsföretag. Hilanders ledarposition inom marknadskommunikation kompletterar Intellectas marknadsledande positioner i Sverige och Danmark inom corporate communication, investor relations, varumärkesrådgivning och design. Förvärvet av Hilanders innebär att Intellecta

kommer att täcka in ytterligare ett viktigt område i vårt totala erbjudande.

Mer information om förvärvet kommer att lämnas i kommande delårsrapport Q3 avseende preliminär goodwill och immateriella anläggningstillgångar.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Koncernen omfattas från och med den 1 juli 2008 av reviderad Svensk kod för bolagsstyrning.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

9-månadersrapport lämnas den 29 oktober 2008.

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 tolkningar av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som Årsredovisningen 2007 (Not 2 sid.19–25).

Moderbolaget

Moderbolaget, Intellecta AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2:1, 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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 augusti 2008,
Intellecta AB (publ)



Mats Lönnqvist
Ordförande



Claes Dinkelspiel
Styrelseledamot



Bodil Eriksson
Styrelseledamot



Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Thord Wilkne
Styrelseledamot



Richard Ohlson
Styrelseledamot
VD och koncernchef

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

KSEK	3 mån April-juni 2008	3 mån April-juni 2007	6 mån Jan-juni 2008	6 mån Jan-juni 2007	12 mån Juli-juni 2007/08	12 mån Jan-dec 2007
Nettoomsättning	135 755	124 918	266 444	245 739	483 997	463 292
Förändring av lager av produkter i arbete	-3 234	-5 129	5 593	2 684	5 486	2 577
Aktiverat arbete för egen räkning	879	1 118	1 309	2 036	2 099	2 826
Övriga rörelseintäkter	46	424	71	575	1 769	2 273
Summa intäkter	133 446	121 331	273 417	251 034	493 351	470 968
Råvaror och förnödenheter	-37 442	-36 736	-83 081	-76 941	-150 872	-144 732
Övriga externa kostnader	-16 496	-18 128	-31 920	-33 617	-59 077	-60 774
Personalkostnader	-59 444	-54 756	-116 137	-108 386	-217 604	-209 853
Avskrivningar	-3 751	-3 961	-7 900	-7 641	-15 421	-15 162
Övriga rörelsekostnader	-25	-11	-25	-	1	26
Summa rörelsens kostnader	-117 158	-113 592	-239 063	-226 585	-442 973	-430 495
Rörelseresultat	16 288	7 739	34 354	24 449	50 378	40 473
Finansiella intäkter	540	605	1 239	1 163	2 361	2 285
Finansiella kostnader	-372	-371	-723	-847	-1 832	-1 956
Resultat före skatt	16 456	7 973	34 870	24 765	50 907	40 802
Inkomstskatt	-4 752	-159	-9 207	-2 027	-13 243	-6 063
Resultat ¹⁾	11 704	7 814	25 663	22 738	37 664	34 739

1) Enbart hänförligt till moderbolagets aktieägare.

DATA PER AKTIE

SEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
	April-juni 2008	April-juni 2007	Jan-juni 2008	Jan-juni 2007	Juli-juni 2007/08	Jan-dec 2007
Resultat per aktie före utspädning	2,90	1,85	6,35	5,40	9,30	8,40
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	2,90	1,85	6,35	5,40	9,30	8,40
Eget kapital per aktie före utspädning	40,40	35,85	40,40	35,85	40,40	38,15
Eget kapital per aktie efter utspädning ¹⁾	40,40	35,70	40,40	35,70	40,40	38,00
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	4 043 466	4 085 466	4 043 466	4 085 466	4 043 466	4 027 466
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 043 466	4 101 466	4 043 466	4 101 466	4 043 466	4 043 466
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 043 466	4 176 799	4 038 133	4 199 633	4 040 049	4 124 966
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt	4 043 466	4 192 799	4 043 466	4 215 633	4 048 049	4 140 966
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	214 733	172 733	214 733	172 733	214 733	230 733
Balansdagens kurs	65	70	65	70	65	65

1) 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
Totalt		4 258 199	6 562 199

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

KSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 467	6 107	6 357
Varumärken	781	1 005	893
Goodwill	89 150	69 774	89 154
Materiella anläggningstillgångar	27 920	36 317	30 909
Finansiella anläggningstillgångar	961	10 496	1 474
Summa anläggningstillgångar	125 279	123 699	128 787
Varulager, råvaror och förnödenheter	7 364	6 078	6 304
Pågående arbeten	24 901	14 139	19 294
Skattefordringar	6 238	3 541	2 402
Kundfordringar	72 548	73 991	90 676
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 798	9 612	11 122
Övriga fordringar	2 569	1 016	1 378
Kortfristiga placeringar	–	29 897	11 988
Likvida medel	59 088	23 414	41 956
Summa omsättningstillgångar	183 506	161 688	185 120
Summa tillgångar	308 785	285 387	313 907
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	6 387	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital	59 672	58 776	58 776
Reserver	–912	–437	–1 115
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	98 258	81 667	89 665
Summa eget kapital	163 405	146 393	153 713
SKULDER			
Upplåning	19 441	26 025	24 921
Pensionsförpliktelser	10 687	10 154	10 466
Uppskjutna skatteskulder	3 300	4 208	3 207
Övriga långfristiga skulder	–	7 887	–
Summa långfristiga skulder	33 428	48 274	38 594
Upplåning	6 797	7 461	4 815
Förskott från kunder	12 735	4 469	20 574
Leverantörsskulder	26 022	16 783	31 688
Skatteskulder	13 449	3 675	5 283
Övriga kortfristiga skulder	13 260	14 793	19 030
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 689	43 539	40 210
Summa kortfristiga skulder	111 952	90 720	121 600
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	308 785	285 387	313 907

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

KSEK	2008-06-30	2008-06-30	2007-12-31
Ingående eget kapital	153 713	160 086	160 086
Betald utdelning	-16 174	-27 446	-27 446
Omräkningsdifferens	203	190	-488
Återköp egna aktier	-	-9 175	-13 178
Köpooptioner			
– betalning för återköpta aktier	896	-	-
Periodens resultat	25 663	22 738	34 739
Summa redovisade intäkter och kostnader	10 588	-13 693	-6 373
Utnyttjande av återköpta aktier	-896	-	-
Summa eget kapital	163 405	146 393	153 713

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

KSEK	6 mån 2008	6 mån 2007	12 mån 2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter finansiella poster	34 870	24 765	40 802
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 295	6 595	13 852
	40 165	31 360	54 654
Betald skatt	-23	-2 027	-7 119
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	40 142	29 333	47 535
Förändring av rörelsekapital	-12 185	-4 978	-1 444
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	27 957	24 355	46 091
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 597	-3 037	-3 797
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-308	-2 833	-18 263
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	12 501	29 209	57 810
Ökning av långfristig fordran	-	-	-1 061
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	357
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 596	23 339	35 046
Finansieringsverksamheten			
Amortering av skuld, inkl finansiell leasing	-2 247	-2 862	-13 759
Återköp av egna aktier	-	-9 175	-13 179
Utbetald utdelning	-16 174	-27 446	-27 446
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 421	-39 483	-54 384
Årets kassaflöde	17 132	8 211	26 753
Likvida medel vid årets början	41 956	15 203	15 203
Likvida medel vid periodens slut	59 088 ¹⁾	23 414	41 956 ¹⁾

1) Den stora behållningen, 59,0 MSEK, i likvida medel per 2008-06-30 respektive 42,0 MSEK per 2007-12-31 förklaras med att merparten av koncernens kortfristiga placeringar hade förfallit och var tillfälligt placerade på koncernens bankkonto.

NYCKELTAL

	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån	Pro forma				
	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Juli-juni	12 mån	16 mån			
	2008	2007	2008	2007	2007/08	2007	2006	2005/06	2004/05	2003/04
Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	135,8	124,9	266,4	245,7	484,0	463,3	403,1	524,6	373,9	340,0
Rörelseresultat, MSEK ¹⁾	16,3	7,7	34,4	24,4	50,4	40,5	15,3	16,3	0,0	4,0
Rörelsemarginal, % ¹⁾	12,0	6,2	12,9	9,9	10,4	8,7	3,8	3,1	neg	1,2
Resultat före skatt, MSEK ¹⁾	16,5	8,0	34,9	24,8	50,9	40,8	14,1	14,6	-1,2	2,3
Vinstmarginal, % ¹⁾	12,2	6,4	13,1	10,1	10,5	8,8	3,5	2,8	neg	0,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,90	1,85	6,35	5,40	9,30	8,40	12,45 ²⁾	12,90 ²⁾	-0,25	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,90	1,85	6,35	5,40	9,30	8,40	12,40 ³⁾	12,85 ³⁾	-0,25	0,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie före utspädning	4,10	4,30	6,90	5,80	12,15	11,00	23,20	23,35	0,85	2,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	4,10	4,25	6,90	5,80	12,10	10,95	23,15	23,30	0,85	2,85
Räntabilitet på eget kapital, % ⁴⁾	24,3	26,2	24,3	26,2	24,3	22,1	37,9 ⁵⁾	37,9 ⁶⁾	neg	2,5
Räntabilitet på totalt kapital, % ⁴⁾	17,8	14,5	17,8	14,5	17,8	13,4	18,7 ⁵⁾	19,2 ⁶⁾	neg	1,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁴⁾	28,4	22,6	28,4	22,6	28,4	22,3	32,1 ⁵⁾	30,1 ⁶⁾	neg	2,5
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	40,40	35,85	40,40	35,85	40,40	38,15	37,90	37,90	27,25	27,75
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	40,40	35,70	40,40	35,70	40,40	38,00	37,75	37,75	27,25	27,75
Soliditet	53	51	53	51	53	49	50	50	44	50
Nettoskuldssättningsgrad, ggr ⁷⁾	-0,20	-0,14	-0,20	-0,14	-0,20	-0,16	-0,24	-0,24	0,35	0,30
Disponibla likvida medel, MSEK ⁸⁾	81,1	75,5	81,1	75,5	81,1	75,9	97,0	97,0	30,20	23,20
Investeringar i anläggningstillgångar, inkl finansiell leasing, MSEK	2,8	2,9	5,5	5,5	28,3	28,2	14,6	16,8	33,5	19,5
Medelantal anställda	340	309	338	317	337	327	307	312	361	329
Antal anställda vid periodens utgång	351	335	351	335	351	341	321	321	355	381

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

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

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

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

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

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

7) Vid beräkning av nettoskuldssättningsgrad används räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

8) Disponibla likvida medel inkluderar outnyttjad checkräkningskredit och kortfristiga placeringar.

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 är de siffror som redovisats löpande i koncernens kvartalsrapporter. Jämförelsetalen för 2006 presenteras pro forma.

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2008			2007 (12 mån)					2006 (12 mån) Pro forma				
	kv 1	kv 2	6 mån	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Summa	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Summa
Rörelsens intäkter	140	133,4	273,4	129,7	121,4	81,9	138,0	471,0	110,1	109,0	79,0	106,0	404,1
Rörelseresultat	18,1	16,3	34,4	16,7	7,7	0,7	15,4	40,5	3,5	6,3	-3,2	8,7	15,3
Finansiella poster	0,3	0,2	0,5	0,1	0,2	0,3	-0,3	0,3	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-1,2
Resultat före skatt ¹⁾	16,5	18,4	34,9	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8	3,1	6,0	-3,4	8,4	14,1
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	26,9	2,0	-	10,6	39,5
Resultat före skatt inklusive avvecklad verksamhet	16,5	18,4	34,9	16,8	7,9	1,0	15,1	40,8	30,0	8,0	-3,4	19,0	53,6

INTÄKTER OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN, KVARTALSFÖRDELAT

MSEK	2005/06 (16 mån)						2004/05 (12mån)				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	tert 3 ²⁾	Summa	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	Summa
Rörelsens intäkter	95,6	94,8	121,4	70,6	148,3	530,7	90,5	89,7	122,5	73,2	375,9
Rörelseresultat ¹⁾	1,5	1,3	15,8	-5,3	10,1	23,4	0,9	0,5	13,7	-7,3	7,8
Finansiella poster	-0,1	-0,6	-0,5	-0,1	-0,4	-1,7	-0,5	-0,5	0,1	-0,4	-1,3
Resultat före skatt ¹⁾	1,4	0,7	15,3	-5,4	9,7	21,7	0,4	0,0	13,8	-7,7	6,5
Resultat från avvecklad verksamhet	2,4	1,5	27,3	0,1	10,6	41,9	0,3	-9,3	2,3	3,5	-3,2
Jämförelsestörande poster	-	-	-7,1	-	-	-7,1	-0,4	-6,8	-	-0,6	-7,8
Resultat före skatt inkl jämförelsestörande poster och avvecklad verksamhet	3,8	2,2	35,5	-5,3	20,3	56,5	0,3	-16,1	16,1	-4,8	-4,5

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

KSEK	3 mån April-juni 2008	3 mån April-juni 2007	6 mån Jan-juni 2008	6 mån Jan-juni 2007	12 mån Juli-juni 2007/08	12 mån Jan-dec 2007
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	6 029	7 060	11 680	17 167	23 562	29 049
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	2 074	1 982	4 134	3 964	8 201	8 031
Summa rörelsens intäkter	8 103	9 042	15 814	21 131	31 763	37 080
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter	–	–2 994	–	–8 827	49	–8 778
Övriga externa kostnader	–4 851	–3 671	–8 288	–7 431	–15 513	–14 656
Personalkostnader ²⁾	–4 805	–3 629	–9 662	–7 331	–20 231	–17 900
Avskrivningar	–255	–276	–509	–553	–1 032	–1 076
Summa rörelsens kostnader	–9 911	–10 570	–18 459	–24 142	–36 727	–42 410
Rörelseresultat	–1 808	–1 528	–2 645	–3 011	–4 964	–5 330
Resultat från andelar i koncernföretag	8 109	–	8 109	2 973	8 109	2 973
Ränta och liknande resultatposter	496	581	736	985	1 039	1 288
Resultat efter finansiella poster	6 797	–947	6 200	947	4 184	–1 069
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–770	–770
Resultat före skatt	6 797	–947	6 200	947	3 414	–1 839
Inkomstskatt	–	–	–	–	–4 740	–4 740
Resultat	6 797	–947	6 200	947	–1 326	–6 579

1) Under övriga rörelseintäkter redovisas utfakturerade hyror och andel av gemensamma kostnader på andra bolag i koncernen. För att uppnå jämförbarhet har jämförelsetalen för år 2007 omräknats.

2) Ökningen av personalkostnader under år 2008 jämfört med år 2007 beror främst på att under år 2008 fördelas 50 % av personalkostnaderna för funktionsätaganden på andra bolag i koncernen jämfört med 100 % under år 2007.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

KSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	224	414	344
Materiella anläggningstillgångar	2 561	3 204	2 814
Andelar i koncernföretag	166 507	143 857	166 507
Fordringar hos koncernföretag	3 000	8 336	3 500
Långfristiga värdepappersinnehav	700	700	700
Summa finansiella anläggningstillgångar	170 207	152 893	170 707
Summa anläggningstillgångar	172 992	156 511	173 865
Kundfordringar och andra fordringar	3 557	2 425	3 318
Fordringar hos koncernföretag	6 100	7 656	28 331
Kortfristiga placeringar	–	30 071	11 988
Kassa och bank	50 392	7 251	24 744
Summa omsättningstillgångar	60 049	47 403	68 381
Summa tillgångar	233 041	203 914	242 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	136 114	137 058	145 193
Obeskattade reserver	7 054	6 284	7 054
Avsättningar	5 162	5 010	5 105
Långfristiga skulder	15 109	16 815	15 961
Kortfristiga skulder	18 048	11 347	25 530
Skulder till koncernföretag	51 554	27 400	43 403
Summa eget kapital och skulder ¹⁾	233 041	203 914	242 246
1) Varav räntebärande skulder, MSEK	11,1	12,8	12,0



INTELLECTA

INTELLECTA AB (PUBL), ORG.NR 556056-5151
BIRGER JARLSGATAN 57 B, BOX 190 63, 104 32 STOCKHOLM
TEL: +46 8 506 286 00. FAX: +46 8 506 287 00
E-MAIL: INFO@INTELLECTA.SE WWW.INTELLECTA.SE