

2015

INTELLECTA
ÅRSREDOVISNING



41%

TILLVÄXT AV
BYRÅINTÄKTER
UNDER 2015



INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	1
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	12
KONCERNENS BALANSRÄKNING	14
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	16
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN	18
RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET	19
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET	20
MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	22
KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET	23
REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER	24
REVISIONSBERÄTTELSE	61
DEFINITIONER	63
FEM ÅR I SAMMANDRAG	65
RISKER OCH RISKHANTERING	67
SÅ STYRS INTELLECTA	69
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT FÖR INTELLECTA AB (PUBL)	72
INTELLECTA-AKTIE	80
ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING	84
ADRESSER	85

Bildtext till omslaget.

Fyra aktuella uppdrag för koncernen.

Medsols från vänster till höger, övre raden:

YMCA of the Greater Twin Cities i USA valde FFW som sin digitala huvudbyrå. Uppdraget omfattar bl a en helt ny webbplatsform, byggd i nya Drupal 8, för att öka servicen till kommunens invånare genom online access till program och tjänster som hälsa, barnomsorg, lägerverksamhet, simkunskap och mycket mer.

Batterijakten 2 är en vidareutveckling av Batterijakten, ett spel som på ett leksamt och engagerande sätt lär barn att återvinna batterier. Spelet är utvecklat av ISBIT GAMES för Varta. Clas Ohlson och Håll Sverige Rent. Batterijakten 2 lanserades i februari 2016 och har redan fler än 40 000 nedladdningar.

När tidningen OmVärlden skulle transformeras från klassiskt magasin till en helt digital produktion fick Intellecta Corporate uppdraget för SIDA. Med fingertoppskänsla för ämnet och goda insikter om målgrupperna skapades ett digitalt koncept med fokus på bild och högkvalitativt redaktionellt innehåll.

Storytels framgångar sker i samarbete med Intellecta-bolagen Rewir, Unreel och Wow Events. Vinterkampanjen 2016 baserades på filmer som skildrar hur vardagen förvandlas till upplevelser tack vare ljudböcker från Storytel.

Läs mer om dessa och andra case på <http://intellecta.com/case/>

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Intellecta AB (publ), org. nr 556056-5151 avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2015.

INTELLECTAS OMVANDLING

Intellectas strategiska ompositionering resulterade i stark tillväxt, förbättrat resultat och höjd lönsamhet för 2015.

Intellecta infriade sina finansiella mål under 2015.

Intellecta har idag sin plattform i skärningspunkten av kreativ kommunikation och digital teknologi. Med internationell närvaro kan Intellecta arbeta med kunder där de befinner sig och expandera till nya marknader tillsammans med dem. Aldrig tidigare har vi varit så agila och så väl rustade att hjälpa våra kunder att göra bättre affärer om det så gäller stora och komplexa digitala lösningar som innovativa marknadsföringsprojekt och kampanjer eller till och med spelutveckling och games for marketing.

Vår kundbas har expanderat kraftigt under året och bara under det senaste kvartalet har ett 30-tal nya kunder och uppdrag tillkommit i hela koncernen. Flera är samarbetsprojekt mellan våra olika bolag och andelen globala uppdrag har stadigt ökat.

Vårt målinriktade arbete att omvandla Intellecta från ett företag med rötter i analog kommunikation och tryckeriverksamhet till ett globalt kommunikationsbolag med en väl sammansatt tjänsteportfölj för den digitala världen har gett önskat resultat och visat att vi är på rätt väg.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 469,2 [387,9] MSEK, en ökning med 21,0 procent. Byråintäkterna ökade med 41,0 procent till 410,9 [291,4] MSEK, se segmentsredovisning not 6. Byråintäkterna utgjorde 87,6 [75,1] procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna för jämförbara enheter ökade organiskt med 10,8 procent. Nettoomsättningen från internationella marknader ökade med 77,5 procent till 218,6 [123,2] MSEK och utgjorde 46,6 [31,8] procent av koncernens nettoomsättning.

Rörelseresultatet stärktes med 38,5 MSEK till 24,7 [-13,8] MSEK och resultatet före skatt ökade med 35,0 MSEK till 22,5 [-12,5] MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkter förbättrades till 6,0 [-4,7] procent. Bruttomarginalen uppgick till 79,2 [70,1] procent. Förändringen av bruttomarginalen hänför sig till ökningen av byråintäkter medan inköp av material och tjänster i kundprojekt som representerar låg marginal har minskat jämfört med föregående år.

Resultatförbättringen hänför sig främst till ökade byråintäkter, ändrad intäktsmix där andelen av digitala och mer kvalificerade tjänster har ökat samt förbättrad bruttomarginal.

Finansnettot uppgick till -2,2 [1,3] MSEK och utgjordes av räntenettot. Försämringen av finansnettot relateras till en ökad upplåning till följd av förvärv.

Skattekostnaden uppgick till -10,4 [1,2] MSEK. I beloppet ingår en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK avseende verksamheten i Danmark. Exklusive denna post uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 31,3 procent för bolagen och till 42,7 procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncerninterna utdelningar.

Den genomsnittliga skattesatsen påverkas av verksamheten i USA där skattesatsen uppgår till cirka 40 procent.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Förvärv av den amerikanska digitalbyrå Blink Reaction LLC med tillträdesdatum per den 1 april. Intellecta förvärvade en majoritet om 80 procent av aktierna i byrå. Genom förvärvet etablerar sig Intellecta som världens ledande Open Source/Drupalkonsulter.
- I linje med att växa organiskt, bland annat via etablering på nya marknader, öppnade Intellecta i april via dotterbolaget Propeople Group kontor i London och Los Angeles.
- Den 11 maj lanserade Intellecta FFW (Friends from Work), ett gemensamt varumärke för konsultbolagen Blink Reaction, Propeople Group, Bysted A/S, Chainbizz och FFW Vietnam som världens ledande open source/drupal-konsulter på den snabbt växande marknaden för Open Source/CMS/Drupal.
- FFW vann ett antal nya kunder och uppdrag. Bland annat har FFW valts som huvudansvarig full-service digital byrå för YMCA of Greater Twin Cities (YGTC) i USA. För LUSH (kosmetik) bygger FFW världens största kommersiella Drupal-plattform. För Randstad, en världsledande leverantör av HR-tjänster, utvecklar FFW ett digitalt ekosystem för Randstads existerande system på Drupal. För Syngenta, ett världsledande jordbruksföretag, ska FFW migrera 80 sharepoint-portaler till en central Drupal-lösning.
- FFW har också inlett samarbete med Transcom, ett multinationellt call center-företag. FFW övertog support, underhåll och vidareutveckling för Transcoms webbplats. FFW bygger webbplattformen till den danska fotbollsligan Alka Superliga.
- FFW har fått flera nya kunder i Tyskland där ett kontor öppnades i september föregående år.
- Bysted AB växte med nya kunder som säng- och möbelföretaget Dux, Gulliksson, en av landets främsta affärs- och immaterialrättsbyråer, och läkemedelsbolaget Hamlet Pharma.
- Filmbolaget Unreel, vars verksamhet bolagiserades inom Intellecta sedan ett år tillbaka växte både med egna kunder och systerbyråers kunder. Till nya egna kunder som tillkommit kan nämnas ICA, Statoil och Payson.

- Wow Events som eventpartner till PostNord kommer att arbeta med PostNords varumärkesaktivering, events och möten över hela Norden.
- Den nya versionen av CMS-verktyget Drupal 8 lanserades i början av oktober. Intellecta är genom FFW en världsledande leverantör av Drupal. Tidigare lanseringar av Drupal har inneburit en stark ökning av efterfrågan och vår förhoppning är att Drupal 8 ska ge samma effekt. Den nya versionen erbjuder användarna en förenklad och stark plattformslösning.
- FFW utsågs i oktober till guldpartner till Sitecore som en del i Sitecores Solution Partners Program.

UTMÄRKELSER OCH PRISER

Flera av koncernens bolag har vunnit prestigefulla priser för sitt arbete.

- Hilanders: Silver i Cannes Corporate Media & TV Awards i kategorin Corporate Film för Kemira.
- ISBIT GAMES: Lovieawards för First Person Lover – spelet för Björn Borg.
- Intellecta Corporate: Guld i Svenska Designpriset för SIDA:s digitala magasin "Om Världen Berättar".

MÅL OCH UTFALL 2015

Med Blink Reaction LLC inräknat under nio månader var Intellectas mål att nå omsättning, intäktsmix och EBIT enligt följande mot slutet av 2015:

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> INTELLECTA SKA NÄRMA SIG EN OMSÄTTNING PÅ</p> <h1>500 MSEK</h1> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ TOTALA INTÄKTER UPPGICK TILL 486 MSEK UNDER 2015 | <p><input checked="" type="checkbox"/> ANDELEN BYRÅINTÄKTER AV NETTOOMSÄTTNING KOMMER NÄRMA SIG</p> <h1>80%</h1> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ BYRÅINTÄKTERNA/NETTOOMSÄTTNING 2015 UPPGICK TILL 87,6% |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> INTELLECTA DIGITAL SKA STÅ FÖR CIRKA</p> <h1>60%</h1> <p>AV BYRÅINTÄKTERNA</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ INTELLECTA DIGITALS ANDEL AV TOTALA BYRÅINTÄKTER FÖR 2015 UPPGICK TILL 64% | <p><input checked="" type="checkbox"/> ANDELEN INTÄKTER FRÅN INTERNATIONELLA MARKNADER SKA NÄRMA SIG</p> <h1>50%</h1> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ INTÄKTER FRÅN INTERNATIONELLA MARKNADER UPPGICK UNDER 2015 TILL 49% OCH TILL 52% UNDER Q4 |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> INTELLECTA DIGITAL SKA HA EN ÅRLIG TILLVÄXT PÅ MELLAN</p> <h1>20-30%</h1> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ BYRÅINTÄKTERNA FÖR INTELLECTA DIGITAL ÖKADE MED 65% UNDER Q4 OCH MED 80% (VARAV CA 20% I ORGANISK TILLVÄXT) UNDER 2015 | <p><input checked="" type="checkbox"/> EBIT-MARGINALEN PÅ BYRÅINTÄKTERNA FÖR KONCERNEN KOMMER ATT NÄRMA SIG</p> <h1>10%</h1> <p>FÖR Q4</p> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ EBIT-MARGINALEN PÅ BYRÅINTÄKTERNA UPPGICK UNDER KVARTALET TILL 9,5% |
| <p><input type="checkbox"/> INTELLECTA DIGITAL SKA NÅ EN RÖRELSEMARGINAL OM</p> <h1>15%</h1> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> ■ MARGINALEN UPPGICK I Q4 TILL 15,7% OCH FÖR HELÅRET 2015 TILL 13,7% | |

AFFÄRSOMRÅDEN

Intellecta Digital

Affärsområdet erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Content Management System) och även guldpartner till Sitecore. FFW är det samlade namnet på fem byråer (Blink Reaction, Propeople Group, Bysted A/S, Chainbizz och FFW Vietnam). River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. ISBIT GAMES utvecklar spel för företag och privatpersoner. Affärsområdet har cirka 450 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien och Vietnam. Fr o m den 1 juli 2015 ingår Bysted A/S i FFW inom affärsområde Digital.

Förra årets jämförelsetal är omräknade och inkluderar Bysted A/S fr o m den 1 juli 2014.

Affärsområde Digital fortsätter att växa kraftigt under god lönsamhet.

Nettoomsättningen uppgick till 264,4 [162,0] MSEK, en ökning med 63,2 procent. Byråintäkterna utgjordes av 262,7 [146,3] MSEK och svarade för en ökning om 79,6 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 63,9 [50,2] procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 174,7 [146,3] MSEK, en organisk tillväxt med 19,5 procent.

Rörelseresultatet stärktes till 35,9 [14,6] MSEK. Rörelsemarginalen på byråintäkter uppgick till 13,7 [10,0] procent. Förra årets rörelsemarginal påverkades av omstruktureringskostnader avseende Bysted A/S inför bolagets fusion med Propeople Group ApS. Exklusive omstruktureringskostnaderna uppgick rörelsemarginalen föregående år till 14,3 procent. Effekterna av genomförd fusion mellan bolagen fr o m den 1 juli i år påverkade redovisad rörelsemarginal för 2015. Full effekt av genomförd fusion beräknas redovisas fr o m 2016 vilket beräknas påverka affärsområdets rörelseresultat positivt. Bruttomarginalen var 90,9 [84,9] procent.

Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet tillhandahåller strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Bolagen inom affärsområdet bistår sina kunder med såväl helhetslösningar för affärsdrivande kommunikation som med specialistkunnande inom enskilda områden. Bysted (varumärke, design, finansiell kommunikation), Hilanders (internationell strategisk Business-to-Business-kommunikation), Intellecta Corporate (redaktionell-, digital-, finansiell- och hållbarhetskommunikation), Rewir (brand innovation), Tomorrow (varumärkeskommunikation i Kina), Unreel (rörlig media/film), Wow Events (events). Affärsområdet har cirka 130 medarbetare som verkar i Stockholm, Malmö och Shanghai. Fr o m den 1 juli ingår Bysted A/S i affärsområde Digital.

Förra årets jämförelsetal är omräknade och exkluderar Bysted A/S fr o m den 1 juli 2014.

Affärsområde Strategic Communications redovisade stabila byråintäkter under året och avslutade 2015 med ett positivt resultat.

Nettoomsättningen uppgick till 208,3 [235,3] MSEK, vilket är en minskning med 11,5 procent. Byråintäkterna uppgick till en i stort sett oförändrad nivå om 149,0 [149,2] MSEK.

Inköp för kunds räkning minskade med 47,0 procent till 49,6 [92,7] MSEK, främst till följd av ett stort uppdrag från Valmyndigheten som ägde rum i samband med valåret under föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 13,2 MSEK till 1,4 [-11,8] MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 1,0 [-7,9] procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen stärktes med 3,8 procentenheter till 62,8 [59,0] procent.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 7,4 [1,6] MSEK under perioden. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under perioden till 5,4 [3,0] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 5,9 [8,1] MSEK per den 31 december 2015. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 101,9 [52,4] MSEK, varav 56,9 [1,9] MSEK var utnyttjad per respektive balansdag.

Under det fjärde kvartalet utökades checkräkningskrediterna totalt med 24,1 MSEK varav i Sverige med 20 MSEK till följd av ökat rörelsekapitalbehov då en större andel av koncernens försäljning avser globala kunder med långa kredittider. I checkräkningskrediterna ingår en checkräkningskredit för Propeople Group med 21 MDKK och för Blink Reaction med 1 250 KUSD. Utökning av checkräkningskrediterna har skett till befintliga kreditvillkor.

Intellectas likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 50,9 [58,6] MSEK per den 31 december 2015.

Likviditeten belastades med 19,9 MSEK till följd av kontantbetalningen för Blink Reaction LLC som erlades av Intellecta den 31 mars. Betalningen utgjorde Intellectas andel om 50 procent i den kontanta finansieringen av förvärvet av bolaget. Resterande belopp har finansierats med ett lån med en löptid om 5 år.

Den 1 juli betalades en tilläggsköpeskilling för Propeople om 19,2 MSEK inom ramen för den totala avsättningen i balansräkningen varav 50 procent av beloppet har lånefinansierats med en löptid om 5 år. Under det fjärde kvartalet återbetalades extra lån om sammanlagt 12,3 MSEK. Totalt uppgick dessa tre finansiella transaktioner till 51,4 MSEK.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 97,0 [17,9] MSEK, en ökning med 79,1 MSEK. I beloppet ingår förvärvskrediter med 38,6 [16,0] MSEK, nyttjande av checkräkningskredit med 56,9 [1,9] MSEK samt ett kortfristigt lån om 1,5 MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick per den 31 december 2015 till 91,1 [9,8] MSEK. Förändringen påverkades främst av utbetalad utdelning, upptagna lån, egen andel av finansiering av förvärv, amortering med ränta av förvärvskrediter, ökad försäljning till globala kunder med långa kredittider samt egen finansiering av omstruktureringskostnader. Per den 31 december 2015 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,6 [3,4] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen 2,12 [3,04] procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 55,0 [33,8] MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS, Intellecta Holding AB och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella convenanter som avser: soliditet, lägst 30 procent, nettoskuldssättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital och NetDebt/EBITDA får ej överstiga 4 ggr per den sista december 2016 vilket är en ny covenant som har tillkommit i samband med utökning av krediten i Sverige. För krediten i USA gäller följande finansiella convenanter: skuldssättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga skulder ska på årsbasis uppgå till 1,25 x 100. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

Soliditeten uppgick till 42 [51] procent. Soliditetsminskningen beror på konsolideringen av Blink Reaction per den 1 april. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,47 [0,05] ggr och NetDebt/EBITDA till 3,1 ggr per den 31 december 2015.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital förbättrades med 21,9 MSEK till 11,4 [-10,5] MSEK till följd av ett förbättrat resultat. Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 1,7 [8,5] MSEK. I beloppet föregående år ingår en utbetalning av köpeskilling om 17,0 MSEK avseende River Cresco AB som gjordes i december 2013 men tillträdet till bolaget skedde per den 1 januari 2014. Beloppet om 17,0 MSEK omklassificerades efter förvärvet i kassaflödet under Q1 2014 med påverkan på det operativa kassaflödet under perioden januari–december 2014. Justerat för denna post uppgick det operativa kassaflödet till 1,7 [25,5] MSEK, en förändring med -23,8 MSEK. Förändringen tillskrivs förvärvet av Blink Reaction med en nettoeffekt på förändring av rörelsekapital om -22,4 MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 195,7 [190,4] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 5,3 MSEK. Ökningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat minskat med utdelning, förvärvat eget kapital, nyemission kopplad till förvärvet av Blink Reaction, justering av förvärvsanalysen för Blink Reaction med avseende på förvärvade identifierbara nettotillgångar samt ett aktierelaterat incitamentsprogram. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 41,25 [40,25] SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 34,50 [30,30] SEK. Sedan årsskiftet 2015 har aktiekursen ökat med 13,9 procent.

VINST PER AKTIE

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2015 till 4 539 449. Antalet aktier i genomsnitt, exklusive återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick under 1 januari – 31 december 2015 till 4 493 112 [4 401 342]. Antalet aktier vid periodens slut, exklusive återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick per den 31 december 2015 till 4 529 449 [4 411 355].

Resultat per aktie avseende moderbolagets aktieägare uppgick till 1,75 [-4,05] SEK.

SÄSONGSVARIATIONER

I och med implementeringen av koncernens nya strategi och genom en successiv breddning av koncernens tjänsteutbud och med nya verksamheter inom affärsområde Intellecta Digital har säsongsva-

riationerna ändrats. Fjärde kvartalet kommer fortsättningsvis vara det starkaste kvartalet under året (särskilt för affärsområde Digital) följt av Q1 som är starkast för Affärsområde Strategic Communications. Q3 kommer fortsatt vara svagt dock med minskad effekt eftersom kunderbudandena inom affärsområde Intellecta Digital kännetecknas av en jämnare efterfrågan under året. Säsongsvariationerna har även minskat till följd av geografisk breddning. Intellecta är idag verksamt på olika marknader och kontinenter vilket balanserar säsongsvariationerna per bolag och land.

MODERBOLAGET

Intäkterna uppgick till 36,6 [39,1] MSEK och rörelseresultatet uppgick till -8,5 [-14,7] MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 65,0 [45,0] MSEK, och var utnyttjad med 28,9 [1,9] MSEK per respektive balansdag. Räntebärande skulder uppgick till 69,0 [17,9] MSEK. Per den 31 december 2015 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,6 [3,4] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen 2,12 [3,04] procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 225,3 [222,5] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet ökat med 2,8 MSEK. Ökningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat minskat med utdelning, nyemission kopplad till förvärvet av Blink Reaction, samt ett aktierelaterat incitamentsprogram.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 560 [428]. Per den 31 december 2015 uppgick antalet medarbetare till 580 [427]. Intellecta Strategic Consulting har 126 [149] medarbetare, Intellecta Digital 447 [269] medarbetare och moderbolaget 7 [9] medarbetare. Den 1 april 2015 förvärvades Blink Reaction LLC med 127 medarbetare vilket gav i medelantal 132 medarbetare under perioden 1 april – 31 december.

GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwillvärdet i koncernen uppgick per den 31 december 2015 till 243,1 [178,6] MSEK. Immateriella tillgångar i form av varumärken, kundrelationer och programvara uppgick per 31 december 2015 till 24,6 [27,5] MSEK.

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella tillgångar kan identifieras och värderas, minskar goodwill i motsvarande grad.

Goodwill testas årligen för nedskrivning och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning baseras på definierade kassagenererande enheter, som sammanfaller med de affärsområden som används i segmentsredovisningen.

Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren. De viktigaste bedömningarna berör omsättningstillväxt under prognosperioden och rörelsemarginalutvecklingen. Ledningens bedömningar baserar sig både på historisk erfarenhet och aktuell information om marknadsutveckling. Under prognosperioden 2016–2020 är tillväxtantagandet för affärsområde Strategic Communications 3 [2] procent och för affärsområde Digital 15 [20] procent. Efter prognosperioden har kassaflödena extrapolerats med en antagen uthållig tillväxttakt om

2 procent vilket är i linje med den bedömda uthålliga tillväxttakten på respektive marknad. Antagen marginalutveckling är 7 (7) procent för affärsområde Strategic Communications och 15 (15) procent för affärsområde Digital. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats.

Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör således grunden för beräkningen.

Vid nuvärdesberäkningen av de framtida kassaflödena har en kapitalkostnad (WACC) på 8,25 (8,85) procent före skatt för bägge affärsområden använts. Avstämning har också gjorts mot extern bedömning av rimlig kapitalkostnad.

Nedskrivningsprövning sker först om det finns en indikation på värdenedgång. Beräkningarna har visat att nedskrivningsbehov inte förelåg för något affärsområde per den 31 december 2015.

För mer information hänvisas till noterna 2, 4, 19, 20 och 21.

MILJÖ

Intellecta bedömer att koncernen med goda marginaler uppfyller tillämpliga regler och bestämmelser inom miljöområdet vad avser såväl redskap och utrustningar som produkter och lösningar. Ansvaret för det löpande miljöarbetet ligger hos dotterbolagen.

SKATTER

Uppskjuten skattefordran uppgick till 4 957 (7 301) KSEK och har beräknats på ett underskottsavdrag om 22 032 (33 186) KSEK. Underskottsavdraget är baserat på årets resultat före skatt och kommer att användas av Intellecta mot framtida vinster.

MOMSÅTERBETALNING

Den 26 februari 2014 kom domen i Högsta Förvaltningsdomstolen som ger Skatteverket rätt att eftertaxera tryckeriernas kunder för att momsén ändrats retroaktivt från 25 till 6 procent. HFD har i sina domskäl hänvisat vidare till EU-rätten där det framgår att vid liknande situationer ska medlemsstaterna möjliggöra för köparen att kunna återkräva skatten direkt från skattemyndigheterna om det blir omöjligt eller orimligt svårt att återfå skatten. Stockholms Tingsrätt, mål nr T 9633-12 av 8 mars 2013 angående Voice the Brand Liberation Company AB och Vitt Grafiska Produktion AB har dömt att ett tryckeri inte är skyldigt att återbetala det feldebiterade momsbeloppet till kunden.

Målet avgjordes av Svea Hovrätt i dom den 25 juni 2014 i mål nr T 3478-13. Målet hade betydelse för den fortsatta hanteringen av momskraven som var framställda mot tryckerikunder av Skatteverket genom sk följdändringsbeslut som utgår från huvudbeslutet för tryckeriet. Hovrätten har i likhet med tingsrätten kommit fram till att det enligt principen om "condictio indebiti" (misstagsbetalning) inte finns någon återbetalningsskyldighet i detta fall för det bolag som sålt tryckeritjänster. Hovrätten har inte tagit ställning till om kunden har rätt till återbetalning utifrån andra grunder, exempelvis enligt principen om obehörig vinst. Det betyder att den prejudicerande effekten är begränsad samtidigt som domen visar att det inte föreligger någon skyldighet för tryckeriet att återbetala tryckerimoms till kunden.

Den 20 oktober 2014 meddelade Högsta Förvaltningsdomstolen två domar, mål nr 3290-13 och 3336-3338-13 vilka återigen gav Skatteverket rätt att eftertaxera tryckeriernas kunder. HFD konstaterade att det inte räcker att framställa krav mot tryckeriet av kunden på momsåterbetalning där tryckeriet har avvisat kravet utan att det krävs en civilrättslig prövning av återbetalningskravet mellan kunden och tryckeriet.

Intellectas momstryckerikunder har överklagat domarna till Kammarrätten. Sveriges Grafiska Medieförening (SGM) som representerar en stor del av Sveriges tryckerier ifrågasätter lagligheten i Skatteverkets följdändringar och har den 12 mars 2015 ansökt om stämning till JK. Då JK har avvisat stämningensansökan är denna istället inlämnad till Tingsrätten. Det juridiska problemet, som inte uppmärksammats av Skatteverket eller domstolarna, är att efterbeskattning skett enligt Skattebetalningslagen av belopp som tryckerier har återfått från Skatteverket. Grunden för att återfå beloppen har dock varit att dessa belopp inte utgör mervärdesskatt, vilket gör att Skattebetalningslagen inte är tillämplig enligt SGM. SGM hävdar genom stämningen att Högsta förvaltningsdomstolens utslag från februari 2014 och oktober 2014 är felaktiga och ska upphävas. Den 20 mars 2015 kom Skatteverket ut med nya ställningstaganden som innebär att Skatteverket utifrån det osäkra rättsläget beviljar anstånd med betalning fram till juni 2016. Målet i Tingsrätten mot staten beräknas meddelas under andra delen av 2016.

Den 22 december 2015 har HD, mål nr Ö2798-15, meddelat att tryckerikunden har en återkravs rätt mot tryckeriet på det belopp som Skatteverket hade återbetalat till tryckeriet. HDs dom har baserats på att betalningen av den för höga skatten saknade rättsgrund och att tryckerikunden därför har en återkravs rätt enligt rättsprincipen *condictio indebiti*, misstagsbetalning. Skatteverket har med anledning av denna dom den 15 januari 2016 kommit ut med nytt ställningstagande och meddelat att tryckerikundernas anstånd med betalning av skatt och ränta kommer att upphävas. Tryckerikunden ska inom tre månader reglera det belopp som genom efterbeskattning krävs av Skatteverket. Skatteverket har samtidigt meddelat att de inte kommer att fatta några nya efterbeskattningsbeslut utöver de redan pågående ärendena.

Intellectas inställning är att hantera momsärenden utifrån gällande domar med beaktande av målet mot staten i Tingsrätten som beräknas meddelas under andra halvåret i år. Kommande dom mot staten förväntas visa om det finns möjlighet att ställa återkrav på momsåterbetalning mot Skatteverket.

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgår till 5,0 MSEK. Intellectas bedömning är att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar, utifrån inkomna krav, uppgår till sammanlagt högst 6,1 MSEK. Intellecta har valt att inte utöka reserven med cirka 1,0 MSEK, utan att ta den överskjutande kostnaden varefter den kommer. I det fall samtliga momsärenden kommer att regleras inom ramen för 6,1 MSEK beräknas Intellecta rörelseresultat påverkas med ca -1,1 MSEK och resultat efter skatt med cirka -0,8 MSEK.

Likviditetseffekten beräknas uppgå till cirka 4,9 MSEK då en del av momsärendena har reglerats.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2015 hade Intellecta 1 139 (1 198) aktieägare. De tjugo största ägarna exklusive Intellectas innehav av egna aktier hade ett innehav motsvarande 62,5 (61,2) procent av aktiekapitalet och 69,9 (69,1) procent av rösterna. Aktieinnehavet i Intellecta som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget avser Lars Fredrikson med familj, 17,7 procent och Leif Lindberg, 15,8 procent av samtliga röster. Det institutionella ägandet uppgick till 40,6 (39,6) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 26,3 (30,2) procent.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2015 till 4 539 449, varav 4 283 449 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 samband med förvärvet av Blink Reaction LLC AB har en aktielikvid om 0,5 MUSD erlagts motsvarande 118 094 nyemitterade B-aktier i Intellecta.

Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 31 december 2015.

TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmbeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 31 december 2015 har 153 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknadsmissiga villkor i enlighet med värderingsmodellen Black Scholes. Erhållna optionspremier uppgick till 449 KSEK. Optionspremien uppgick i genomsnitt till 2,93 SEK per teckningsoption. Optionerna ger rätt att teckna en aktie av serie B per optionsrätt till en kurs av 48 SEK per aktie. Teckning kan ske under perioden 1 juni 2016 till och med den 1 juni 2017.

BEMYNDIGANDEN FÖR STYRELSEN

Årsstämman beslutade den 7 maj 2015 att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission med upp till 10 procent av det vid tillfället för beslutet antal utestående aktier av serie B, dock sammanlagt högst 442 136 aktier av serie B i syfte att använda dessa som aktielikvid vid bolagsförvärv.

I samband med förvärvet av Blink Reaction LLC per den 1 april 2015 har en nyemission om 118 094 B-aktier ägt rum som en del av betalning med apport. Antalet aktier ökade efter nyemissionen till totalt 4 539 449 aktier motsvarande en utspädning om 2,6 procent.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman den 7 maj 2015 har bifallit styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Lönerna och andra ersättningsvillkor skall vara marknadsmissiga och konkurrenskraftiga på den marknad som befattningshavaren verkar på, så att bolaget kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Styrelsen har inom sig inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning, vilken skall vara baserad på utfallet i förhållande till definierade och uppnådda resultatmål samt prestationer relevanta för respektive ledande befattningshavares ansvarsområde. Prestationsindikatorer används för att sätta fokus på frågor av speciellt intresse för bolaget. Den rörliga delen av lönen utfaller först efter att vissa villkor uppfyllts avseende budgeterat resultat och finansiella mål. Den rörliga ersättningen maximeras till ett belopp motsvarande sextio (60) procent av den fasta ersättningens storlek. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterade till befattningshavarens ansvar, befogenheter, erfarenhet och prestation. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav med en pensionsålder om 65 år. Uppsägningstiden skall vara mellan 3–6 månader från befattningshavarens sida och mellan 6–12 månader från bolagets sida vilka är de uppsägningvillkor som bolaget för närvarande tillämpar och avser att tillämpa framgent. Vid uppsägning från bolagets sida kan det finnas rätt till avgångsvederlag vilket i sådana fall skall ha ett förutbestämt tak. Vid uppsägning från den anställdes sida skall inget avgångsvederlag utgå. Avgångsvederlag kan påkallas av bolagets VD och koncernchef för det fall Bolaget säger upp anställningsavtalet att upphöra före uppnådd avtalad pensionsålder om 65 år. Sker sådan uppsägning utgår avgångsvederlag motsvarande sex fasta månadslöner.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättningar till styrelseledamöter beslutas enligt lag av bolagsstämman i den mån de utgör ersättning för styrelseuppdrag. Ersättningsutskottet lämnar förslag till styrelsen om ersättning till styrelseledamöter som utför uppdrag för bolaget som inte är styrelseuppdrag. Om en styrelseledamot är anställd av bolaget, utgår ersättning till sådan styrelseledamot enligt dessa riktlinjer. Styrelseledamot som är anställd av bolaget skall inte erhålla särskild ersättning för styrelseuppdrag i bolaget eller koncernbolag. Om en styrelseledamot utför uppdrag för bolaget som inte är styrelseuppdrag, utgår ersättning som skall vara marknadsmissig med hänsyn taget till uppdragets art och arbetsinsats. Styrelseledamoten ska inte delta i beslutet när ersättning för uppdraget bereds. Beslutsprocessen ska vara dokumenterad av styrelsen och ersättningsutskottet.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER INFÖR ÅRSSTÄMMA FÖR 2015

Styrelsens förslag till riktlinjer inför årsstämman för 2015 är oförändrade principer i enlighet med ovanstående text.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med international Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Koncernens årsredovisning innehåller även kompletterande information enligt Rådet för Finansiell Rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen samt årsredovisningslagen.

Moderbolaget

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

Optioner

Optionerna redovisas enligt IFRS 2. De kontanta betalningar som kan uppkomma avseende utställda sälloptioner för återköp av aktier i dotterbolag från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som finansiella skulder, såvida inte optionerna löses genom utbyte av ett fast belopp i kontanter eller annan finansiell tillgång mot ett fast antal aktier i dotterbolaget. Det belopp som kan komma att betalas genom att optionen utnyttjas redovisas initialt till verkligt värde som upplåning med motsvarande bokning direkt i eget kapital. Bokningen direkt i eget kapital redovisas separat i direkt anslutning till innehav utan bestämmande inflytande med benämningen utställda sälloptioner till innehavare utan bestämmande inflytande.

STYRELSEARBETE

För redogörelse kring Intellectas bolagsstyrning, se sid 72.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Svensk kod för bolagsstyrning förtydligar detta och föreskriver att styrelsen ansvarar för den interna kontrollen.

Intellecta har valt att beskriva hur den interna kontrollen är organiserad på det sätt som föreslås i Svenskt Näringsliv och FARs vägledning till svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen för Intellecta har valt att integrera styrelsens rapport om den interna kontrollen i förvaltningsberättelsen och enbart beskriva hur den är organiserad utan att lämna ett uttalande om hur väl den har fungerat. Rapporten ska från och med 2010 granskas av bolagets revisorer. Beskrivningen

begränsas vidare att behandla intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, punkt 7.4. Den beskrivna organisationen av intern kontroll och innehållet inom respektive område anpassas till förändringar i Intellectas verksamhet och omvärld. Den interna kontrollen ska ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag.

VD ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen till styrelse och marknad. Intellectas ekonomi- och finansdirektör är ansvarig för att uppföljning av och arbetet med Intellectas interna kontroll sker i enlighet med den form som styrelsen beslutar. En grupp under ledning av koncernens ekonomi- och finansdirektör, leder koncernens arbete med intern kontroll. Ekonomi- och finansdirektören avrapporterar kontinuerligt sina slutsatser till revisionsutskottet och styrelsen. Stor vikt läggs vid att anpassa arbetet med intern kontroll vid förändringar i Intellectas verksamhet. Interna policies och riktlinjer utgör väsentliga styrdokument för hela företaget då de tydliggör ansvar och befogenheter inom speciella områden, till exempel informationssäkerhet och risk.

Intellectas internkontrollstruktur är uppbyggd utifrån COSO-modellen (The Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), vars ramverk har tillämpats på Intellectas verksamhet och förutsättningar. Enligt COSO-modellen sker genomgång och bedömning inom områdena kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Utifrån denna genomgång identifieras vissa utvecklingsområden, vilka prioriteras i det löpande arbetet med intern kontroll. Under 2015 har särskilt fokus legat på bedömning av nya risker i samband med förvärv, valutarisker och genomgång av vissa kontrollaktiviteter. Ett stort arbete har också lagts på att säkra kvaliteten i de finansiella rapporterna liksom på att säkra att uppsättningen av behörigheter, roller och begränsningar i kombination av olika roller (s.k Segregation of Duties) uppfyller ställda krav i samband med uppgraderingar av Intellectas IT-system.

VÄSENTLIGA RISKER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksam på en rad olika konkurrensutsatta produkt- och tjänsteområden. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av koncernens mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. En ytterligare risk som har tillkommit under senare tid är den politiska instabiliteten och utvecklingen i Ukraina och hur det kan komma att påverka verksamheten som Intellecta genom Propeople Group och från 1 april 2015 också genom Blink Reaction bedriver där. En beredskapsplan har tagits fram för att flytta verksamheterna till en annan ort i det fall behov av detta kommer att uppstå.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat något utifrån förvärvet av Propeople Group ApS och Blink Reaction LLC. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro och DKK. För Blink Reaction handlar det om valutatransaktioner i USD. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledningen och finansfunktionen. 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 not 3 med tillägg av denna information.

OSÄKERHETSFAKTORER

Risken för vidare återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU-domstolen har av Intellecta bedömts till högst 6,1 MSEK varav 5,0 MSEK är reserverade i Intellectas balansräkning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2015 utförde styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt Propeople Group ApS med cirka 880 timmar, motsvarande tre arbetsdagar per vecka, för en ersättning om 954 KDKK enligt träffat avtal med bolaget vilket har godkänts av Intellectas styrelse. Ersättningen är reducerad med styrelsearvode från Intellecta om 134 KDKK. Ersättningen avser konsulttjänster omfattande integrationsfrågor aktuella under 2015 i form av integration av Bysted A/S, Chainbizz samt för att skapa en framgångsrik plattform för samarbetet mellan Propeople och Blink Reaction till följd av förvärvet. Styrelsen har fattat beslut om att förlänga konsultavtalet med Ole Andersen under 2016 i reducerad omfattning till en dag per vecka. Ersättningen beräknas uppgå till cirka 366 KDKK.

En option om 10 procent i Blink Reaction LLC riktar sig till sex minoritetsägare till Propeople Group ApS. Fyra av dessa minoritetsägare representerar ledande befattningshavare inom Intellecta-koncernen.

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

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

FFW stärker sin roll

FFW har inlett samarbete med nya kunder på den amerikanska marknaden och befäster därmed ytterligare sin position som ledande global Drupalaktör. Några exempel på uppdrag:

- AAA Insurance (utveckling av Drupal-plattform, bilförsäkring i USA,
- Autodesk, utveckling av Dupal-plattform för on-line erbjudande av produkter riktade specifikt till ingenjörer, (3D-design, USA),
- Box, utveckling av Drupal-plattform till huvudsiten www.box.com (content management och fildelningssystem, USA),
- Cypress, datamigrationsprojekt för att stödja samgåendet med Spansion, (semiconductors, USA),
-

- DocuSign, utveckling av Drupal-plattform för ny website för DocuSign's årliga konferens Momentum (dokumenthantering, USA),
- Linux Foundation, ny design samt utveckling av Linux Foundations huvudsite www.linuxfoundation.org, (non-profit konsortium för att stödja Linux operativsystem, USA).
- FFW vann sitt första uppdrag på den indiska marknaden, ett utvecklingsprojekt för the Future Group, ett privat indiskt konglomerat med verksamhet i indisk detaljhandel och mode-industri.

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 december 2015 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport

ÖVRIGT

Bolagsordning

Enligt Intellectas bolagsordning tillsätts styrelseledamöterna av årsstämman. Inga särskilda bestämmelser finns om ändring av bolagsordningen utöver att behandling av bolagsordning vid annat tillfälle än årsstämman skall föras på extra bolagsstämma.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV BOLAGETS RESULTAT

Styrelsens policy vad gäller utdelning är att 45 – 50 procent av koncernens nettoresultat kan utdelas till aktieägarna om motsvarande utdelningsbara medel finns i moderbolaget och koncernens konsolideringsbehov så tillåter.

Styrelsen för Intellecta AB (publ) beslutar att föreslå årsstämman att den ordinarie utdelningen höjs till 0,90 (0,75) SEK mot bakgrund av den förbättrade vinstgenereringsförmågan och den förbättrade ekonomiska och finansiella ställningen för koncernen. Den ordinarie utdelningen som motsvarar 52,2 procent av nettoresultatet är högre än i enlighet med utdelningspolicyn men styrelsens syn på Intellectas utveckling inklusive koncernens ekonomiska och finansiella ställning är positiv varför det motiverar den föreslagna utdelningen för 2015. Utdelningen om 0,90 (0,75) SEK per aktie motsvarar en direktavkastning om 2,6 (2,5) procent baserad på Intellectas aktiekurs om 34,50 SEK per den 31 december 2015.

Styrelsen föreslår:

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Överkursfond	67 012 334
Balanserade vinstmedel	103 920 634
Årets resultat	6 005 509
SEK	176 938 477

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Utdelning	4 076 504 ¹⁾
I ny räkning överföres	172 861 973
SEK	176 938 477

1) Exklusive egna aktier

STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Den föreslagna utdelningen utgör 2,0 procent av moderbolagets eget kapital och 2,2 procent av koncernens eget kapital. Bolagets soliditet uppgår till 59 (67) procent.

Utdelningen är beräknad på antalet utestående aktier exklusive återbetalda egna aktier om 10 000 per 31 december 2015.

Intellectas finansiella mål som omfattar: 1) tillväxt om 10 procent per år, 2) rörelsemarginal om 10 procent av byråintäkter samt 3) soliditet på lägst 30 procent ska ge koncernen en stark finansiell och ekonomisk ställning för att möjliggöra fortsatt expansion och handlingsfrihet.

Styrelsens uppfattning är att föreslagen vinstutdelning är försvarlig med hänsyn tagen till vad som anges i aktiebolagslagens 17 kap 3 § angående de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för moderbolaget och koncernen.

Den föreslagna utdelningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedöms vara erforderliga eller bolagets förmåga

att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Den föreslagna utdelningen bedöms lämna ett tillräckligt finansiellt utrymme för Intellectas fortsatta expansion. Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförpliktelserna. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom lämnar styrelsen förslag på en utdelning om 0,90 (0,75) SEK.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 12 maj 2016 för fastställande.

Koncernens och moderbolagets ställning i övrigt redovisas i efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt bokslutskommentarer och noter.

Stockholm den 15 april 2016

Intellecta AB (publ)
Styrelsen

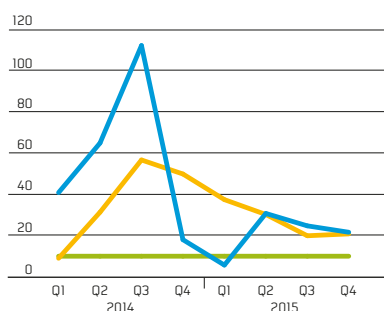
FINANSIELLA MÅL FÖR INTELLECTA-KONCERNEN OCH STRATEGISKA MILSTOLPAR 2015

Målen används som verktyg för uppföljning, utveckling och styrning av verksamheten och utvärderas samt uppdateras på årsbasis utifrån förhållanden och förutsättningar på marknaden och omvärlden.

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt: 10%

Detta ska åstadkommas genom riktade förvärv inom digital kommunikation i kombination med organisk tillväxt.



— Omsättningsstillväxt % (kvartal)
— Omsättningsstillväxt % (R12)
— Finansiellt mål

Rörelsemarginal, EBIT

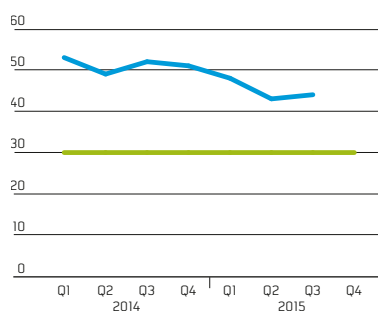
10 procent på byråintäkter.
Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



— EBIT på byråintäkter % (kvartal)
— EBIT på byråintäkter % (R12)
— Finansiellt mål

Soliditet

Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.

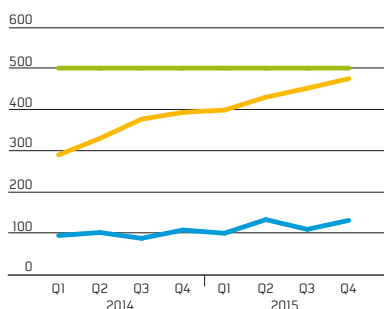


— Soliditet % — Finansiellt mål

STRATEGISKA MILSTOLPAR 2015

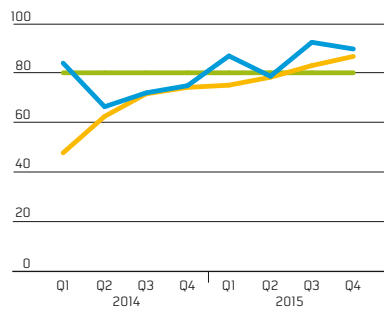
■ Omsättning

Med Blink Reaction LLC inräknat under nio månader kommer Intellecta under 2015 att närma sig en omsättning på 500 MSEK.



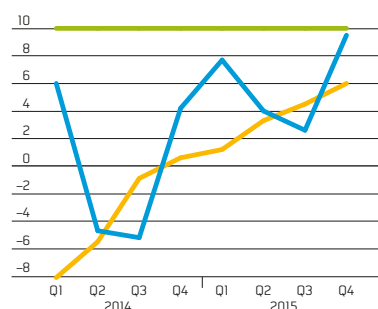
— Nettoomsättning MSEK (kvartal)
— Nettoomsättning MSEK (R12)
— Finansiellt mål

■ Andelen byråintäkter av total omsättning kommer att närma sig 80 procent mot slutet av 2015.



— Byråintäkter i % av nettoomsättning (kvartal)
— Byråintäkter i % av nettoomsättning (R12)
— Finansiellt mål

■ EBIT-marginalen på byråintäkterna för koncernen kommer att närma sig 10 procent för det fjärde kvartalet 2015.

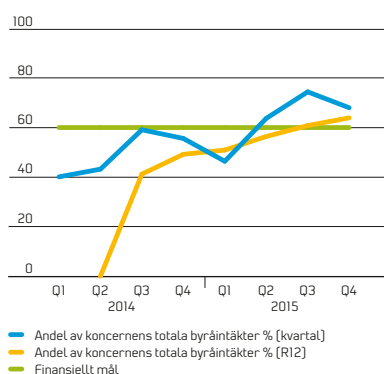


— EBIT på byråintäkter % (kvartal)
— EBIT på byråintäkter % (R12)
— Finansiellt mål

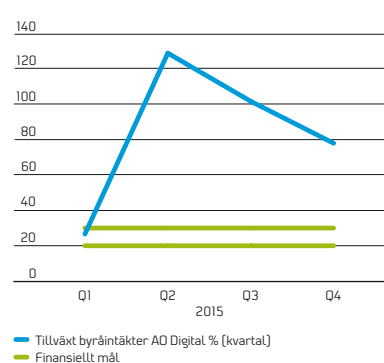
Forts.

Finansiella mål för Intellecta-koncernen och strategiska milstolpar 2015

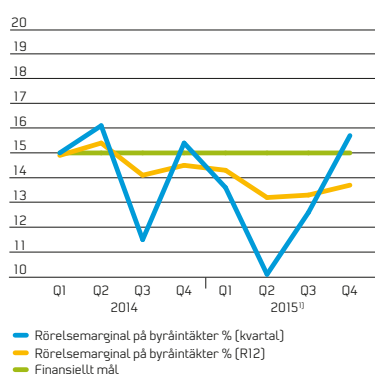
■ Affärsområde Digital kommer att stå för cirka 60 procent av byråintäkterna mot slutet av 2015.



■ Affärsområde Digital kommer att stå för en årlig tillväxt på 20–30 procent.

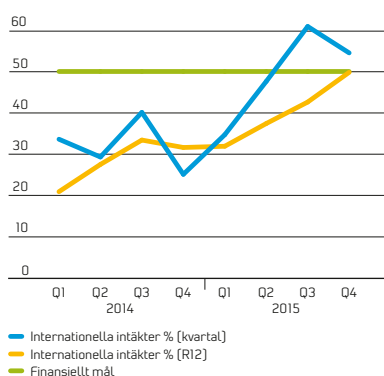


■ Affärsområde Digital kommer att stå för en rörelsemarginal på byråintäkter på cirka 15 procent på årsbasis.



¹⁾ Rörelsemarginalen för de senaste tolv månaderna är inklusive Bysted A/S. Exklusive Bysted A/S uppgick rörelsemarginalen till 13,9 procent.

■ Andelen intäkter från internationella marknader ska närma sig 50 procent mot slutet av 2015.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		150101– 151231	140101– 141231
Nettoomsättning	6	469 226	387 922
Förändring av lager av produkter i arbete		5 413	5 040
Övriga rörelseintäkter	7	11 496	27 767
Summa intäkter	6	486 135	420 729
Råvaror och förnödenheter		-69 070	-82 110
Övriga externa kostnader	8,9	-80 649	-96 205
Personalkostnader	10,11	-306 176	-230 279
Avskrivningar	12	-4 975	-4 931
Nedskrivningar	13	-	-20 894
Övriga rörelsekostnader		-594	-82
Summa kostnader		-461 464	-434 501
Rörelseresultat	6	24 671	-13 772
Finansiella intäkter	14	1 983	2 994
Finansiella kostnader	15	-4 195	-1 736
Resultat före skatt		22 459	-12 514
Inkomstskatt	16	-10 357	1 212
Resultat		12 102	-11 302
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		7 811	-17 779
- Innehav utan bestämmande inflytande		4 291	6 477
Årets resultat		12 102	-11 302

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		150101– 151231	140101– 141231
Årets resultat		12 102	-11 302
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen			
Omföring mellan fritt kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och moderbolagets aktieägare		-4 139	-
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-2 551	3 665
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen		-6 690	3 665
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		5 412	-7 637
Summa totalresultat		5 412	-7 637
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		3 419	-14 800
- Innehav utan bestämmande inflytande		1 993	7 163
Summa totalresultat		5 412	-7 637
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året [uttryckt i SEK per aktie]			
Årets resultat	17	1,75	-4,05
Antal aktier vid periodens slut		4 539 449	4 421 355
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 529 449	4 411 355
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 493 112	4 401 342
Balansdagens kurs		34,50	30,30

Beträffande definitioner för beräkning, se sid 59.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		151231	141231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18	8 502	3 008
Varumärken	19	12 406	13 739
Kundrelationer	20	12 209	13 739
Goodwill	21	243 085	178 621
Investeringar i hyrda lokaler	22	78	363
Inventarier, verktyg och installationer	23	5 952	4 125
Uppskjutna skattefordringar	24	4 957	7 301
Andra långfristiga fordringar	25	1 556	5 514
		288 745	226 410
Omsättningstillgångar			
Pågående arbeten		49 810	44 430
Kundfordringar	3	85 126	52 156
Skattefordringar		9 031	4 293
Övriga fordringar	26	9 033	10 660
Kortfristiga fordringar vid försäljning av dotterbolag	27	–	20 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	20 265	9 673
Likvida medel	29	5 908	8 145
		179 173	149 534
Summa tillgångar	30	467 918	375 944

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		151231	141231
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	31	6 809	6 632
Övrigt tillskjutet kapital		69 362	64 956
Reserver		-1 113	-860
Balanserad vinst		111 874	106 841
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		186 932	177 569
Innehav utan bestämmande inflytande		8 760	12 893
Summa eget kapital		195 692	190 462
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	32	28 313	11 516
Uppskjutna skatteskulder	24	11 875	13 507
Övriga långfristiga skulder	32	32 593	16 575
		72 781	41 598
Kortfristiga skulder			
Upplåning	32	68 679	6 403
Förskott från kunder		32 285	41 008
Leverantörsskulder		25 119	20 881
Aktuella skatteskulder	33	12 479	11 191
Övriga kortfristiga skulder	34	39 411	38 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	21 472	26 201
		199 445	143 884
Summa eget kapital och skulder¹⁾	30	467 918	375 944
1) Varav räntebärande skulder, MSEK		97,0	17,9

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser se not 36 respektive 37.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans per 2014-01-01	6 437	60 223	-3 839	153 956	216 777	2614	219 391
Total resultat							
Årets resultat	-	-	-	-17 779	-17 779	6 477	-11 302
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	2 979	-	2 979	686	3 665
Summa övrigt totalresultat	-	-	2 979	-	2 979	686	3 665
Summa totalresultat	-	-	2 979	-17 779	-14 800	7 163	-7 637
Transaktioner med aktieägare							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	1 928	1 928
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	-	1 188	1 188
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-72	-	-	-72	-	-72
Nyemission	195	4 805	-	-	5 000	-	5 000
Utdelning	-	-	-	-29 336	-29 336	-	-29 336
Summa transaktioner med aktieägare	195	4 733	-	-29 336	-24 408	3 116	-21 292
Utgående balans per 2014-12-31	6 632	64 956	-860	106 841	177 569	12 893	190 462

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans per 2015-01-01	6 632	64 956	-860	106 841	177 569	12 893	190 462
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	7 811	7 811	4 291	12 102
Övrigt totalresultat							
Omföring mellan fritt kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande och moderbolagets aktieägare	-	-	-	-4 139	-4 139	-	-4 139
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-253	-	-253	-2 298	-2 551
Summa övrigt totalresultat	-	-	-253	-4 139	-253	-2 298	-2 551
Summa totalresultat	-	-	-253	3 672	7 558	1 993	9 551
Transaktioner med aktieägare							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	4 670	4 670	1 167	5 837
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	271	-	-	271	-	271
Nyemission	177	4 135	-	-	4 312	-	4 312
Utdelning	-	-	-	-3 309	-3 309	-7 293	-10 602
Summa transaktioner med aktieägare	177	4 406	-	1 361	5 944	-6 126	-182
Utgående balans per 2015-12-31	6 809	69 362	-1 113	111 874	186 932	8 760	195 692

1) Övrigt tillskjutet kapital består av aktier emitterade till överkurs och premier för teckningsoptioner.

2) Avser omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

3) Avser förvärv av innehav utan bestämmande inflytande i Propeople Group ApS, River Cresco AB och Blink Reaction LLC.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		150101– 151231	140101– 141231
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		22 459	-12 514
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	38	-3 122	2 446
		19 337	-10 068
Betald skatt		-7 915	-437
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		11 422	-10 505
Ökning(-)/minskning(+) av varulager		-5 380	-6 503
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar		-8 075	6 182
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		3 712	19 332
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		1 679	8 506
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-5 402	-3 008
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-7 437	-1 716
Förvärv av verksamheter	39	-59 820	-20 697
Förändring av långfristiga fordringar		-	-6 341
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-72 659	-31 762
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		16 797 ¹⁾	-4 456 ¹⁾
Förändring av kortfristig upplåning		62 276 ²⁾	292 ²⁾
Utbetald utdelning		-10 601	-29 336
Ovillkorat aktieägartillskott		-	2 500
Betalning för personaloptioner		271	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		68 743	-31 072
Årets kassaflöde		-2 237	-54 328
Likvida medel vid årets början		8 145	62 473
Likvida medel vid årets slut	29	5 908	8 145

1) Varav upptagna lån 16 797 (-) KSEK och amorterade - (-) KSEK.

2) Varav upptagna lån 69 110 (-) KSEK och amorterade 6 834 (6 111) KSEK.

Upplysning om erhållna/betalda räntor se not 39.

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		150101– 151231	140101– 141231
Nettoomsättning		16 430	23 672
Övriga rörelseintäkter ¹⁾		20 197	15 406
Summa rörelsens intäkter	40	36 627	39 078
Övriga externa kostnader	41,42	-28 985	-36 582
Personalkostnader	43,44	-15 843	-16 593
Avskrivningar	45	-315	-613
Summa rörelsens kostnader		-45 143	-53 788
Rörelseresultat		-8 516	-14 710
Erhållna koncernbidrag		4 363	4 776
Lämnade koncernbidrag		-3 244	-10 590
Resultat från andelar i koncernföretag	46	6 516	-
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	47	2 804	4 561
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	48	-1 665	-1 055
Resultat efter finansiella poster		258	-17 018
Bokslutsdispositioner	49	5 779	9 786
Resultat före skatt		6 037	-7 232
Skatt på årets resultat	50	-31	1 383
Resultat		6 006	-5 849
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat		6 006	-5 849

1) Under övriga rörelseintäkter redovisas utfakturerade hyror och andel av gemensamma kostnader på andra bolag i koncernen.

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		151231	141231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	51	385	365
		385	365
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	52	283 870	281 706
Uppskjuten skattefordran	53	4 816	4 848
Fordringar hos dotterbolag	54	76 042	2 240
Andra långfristiga fordringar	55	–	3 199
Kapitalförsäkringar	56	991	671
		365 719	292 664
Summa anläggningstillgångar		366 104	293 029
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		1 031	3 260
Fordringar hos dotterbolag	57	4 430	4 147
Skattefordran		628	437
Kortfristiga värdepappersinnehav	58	–	20 177
Övriga fordringar	59	2 980	5 897
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	3 557	2 528
		12 626	36 446
Kassa och bank	61	–	175
		–	175
Summa omsättningstillgångar		12 626	36 621
Summa tillgångar		378 730	329 650

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		151231	141231
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	62	6 809	6 632
Premier för teckningsoptioner		2 350	2 079
Reservfond		20 052	20 052
		29 211	28 763
Fritt eget kapital			
Överkursfond		67 012	62 877
Balanserad vinst		103 921	113 079
Årets resultat		6 006	-5 849
		176 939	170 107
Summa eget kapital		206 150	198 870
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	63	24 510	30 289
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	56,64	991	671
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	65	28 313	11 516
Skulder till dotterbolag	54	6 688	-
Övriga långfristiga skulder	65	25 062	15 168
		60 063	26 684
Kortfristiga skulder			
Upplåning	65	40 669	6 403
Förskott från kunder		970	3 569
Leverantörsskulder		5 486	5 590
Skulder till dotterbolag	57	14 583	26 078
Övriga kortfristiga skulder	66	19 168	26 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67	6 140	5 027
		87 016	73 136
Summa skulder		147 079	99 820
Summa eget kapital och skulder¹⁾		378 730	329 650
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	68	17 000	11 000
Ansvarsförbindelser	69	-	-
		69,0	17,9

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Aktie- kapital	Premier för tecknings- optioner	Reserv- fond	Överkurs- fond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2014-01-01	6 437	2 151	20 052	58 072	115 549	26 866	229 127
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	26 866	-26 866	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-5 849	-5 849
Summa totalresultat	-	-	-	-	26 866	-32 715	-5 849
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-72	-	-	-	-	-72
Nyemission	195	-	-	4 805	-	-	5 000
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-29 336	-	-29 336
Summa transaktioner med aktieägare	195	-72	-	4 805	-29 336	-	-24 408
Ingående balans per 2015-01-01	6 632	2 079	20 052	62 877	113 079	-5 849	198 870
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	-5 849	5 849	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	6 006	6 006
Summa totalresultat	-	-	-	-	-5 849	11 855	6 006
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	271	-	-	-	-	271
Nyemission	177	-	-	4 135	-	-	4 312
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-3 309	-	-3 309
Summa transaktioner med aktieägare	177	271	-	4 135	-3 309	-	1 274
Utgående balans per 2015-12-31	6 809	2 350	20 052	67 012	103 921	6 006	206 150

Aktiekapitalet består av 256 000 st A-aktier á 1.50 och 4 283 449 st B-aktier á 1.50.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman den 12 maj 2016 att besluta om en utdelning om 0,90 (0,75) SEK per aktie.

Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 4,1 (3,3) MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		150101– 151231	140101– 141231
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		258	-17 018
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	70	-8 901	6 048
		-8 643	-10 970
Betald skatt			
		-	-437
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-8 643	-11 407
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar			
		8 006	688
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder			
		-15 456	17 082
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 093	6 363
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	71	-60 599	-25 403
Investering i materiella anläggningstillgångar		-377	-161
Amortering av långfristiga fordringar		-	3 442
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-60 976	-22 122
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		16 797	-4 456
Förändring av kortfristig upplåning		34 266	-10 272
Lämnad utdelning		-3 309	-29 336
Aktierelaterat incitamentsprogram		271	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 025	-44 136
Årets kassaflöde			
		-29 044	-59 895
Likvida medel vid årets början		175	60 070
Utnyttjad checkräkningskredit (likvida medel vid årets slut)		-28 869	175

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER (KSEK)

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Moderbolaget Intellecta AB (publ.), org.nr 556056-5151, är ett renodlat förvaltningsbolag. Bolaget ska aktivt äga, förvalta och utveckla koncernbolagen. Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsгатan 57 B, 104 32 Stockholm. Moderföretaget är noterat på OMX Nordiska Börs, Stockholm.

Styrelsen har den 15 april 2016 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats för denna koncernredovisning anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat angetts. Tillämpade principer för moderbolaget anges under särskild rubrik i de fall dessa skiljer sig från koncernens principer.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen för Intellecta-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalande från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernens årsredovisning innehåller även kompletterande information enligt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2. Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Användning av bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS måste en del viktiga bedömningar och antaganden göras, som påverkar redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt övrig lämnad information. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa bedömningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden där antaganden och bedömningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen presenteras i not 4.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Intellecta tillämpar anskaffningsvärdemetoden vid värdering av tillgångar och skulder förutom för poster som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt för poster som är nedskrivna.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Det finns inte några nya standarder eller ändringar som kräver att koncernen förändrar sina redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2015.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2015 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

- IFRIC 21 Avgifter är en tolkning av IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar som klargör när en skyldighet att betala statliga avgifter ska redovisas. Uttalandet har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.
- IAS 19 Ersättningar till anställda har blivit uppdaterad avseende avgifter från anställda i förmånsbestämda planer. Uppdateringen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.
- Förbättringar av IFRS standarder (perioderna 2010–2012 och 2011–2013) De årliga förbättringarna innehåller begränsade uppdateringar av flera standarder. Förbättringarna har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter

Kommande förändringar i IFRS

I framtiden kommer hänsyn tas till följande nya och reviderade standarder och tolkningar om de är antagna av EU. Intellecta avser för närvarande inte att tillämpa de nya eller ändrade standarderna i förtid.

- IFRS 9 Finansiella instrument – IFRS 9 som kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering publicerades 2014. Standarden innehåller nya regler för redovisning, klassificering och värdering, kreditförlustreserveringar och allmän säkringsredovisning. IFRS 9 är obligatorisk från 1 januari 2018, men tillåten att tillämpa tidigare. Standarden har inte antagits av EU. Nya regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och fokuserar i stället på bankens affärsmodell med avseende på hur de finansiella tillgångarna används och om de kontraktuella kassaflödena representerar bara nominella belopp och ränta. Kraven avseende finansiella skulder kvarstår i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. IFRS 9 introducerar också en modell för förväntade kreditförluster med en tre-stegs ansats baserad på

om det skett en väsentlig förändring av kreditrisken. Bedömningen av kreditrisk och uppskattningen av förväntade kreditförluster, ska vara objektiva och sannolikhetsvägda, och ska inkorporera all tillgänglig information som är relevant för bedömningen, inklusive information om tidigare händelser, aktuella förhållanden och rimliga och verifierbara prognoser om framtida händelser och ekonomiska förhållanden på balansdagen. Vad avser allmän säkringsredovisning, introducerar IFRS 9 en modell som baseras på riskhanteringen. Standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter utreds och det är inte praktiskt möjligt att göra en rimlig bedömning av effekterna förrän en analys gjorts.

- IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder – IASB har publicerat IFRS 15 som en enda standard för krav avseende intäkter som gäller för alla företag i alla branscher. IFRS 15 ersätter alla nuvarande standarder och tolkningar om intäktsredovisning i IFRS inklusive IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter och relevanta tolkningar men ska inte tillämpas på finansiella instrument, försäkringskontrakt eller leasingkontrakt. Standarden introducerar en femstegsmodell för redovisning av intäkter. IFRS 15 ska tillämpas från 1 januari 2018, tidigare tillämpning är tillåten. Intellecta utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter. Ingen väsentlig effekt förväntas. IFRS 15 är inte ännu antagen av EU.
- IFRS 16 Leases publicerades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och där tillhörande tolkningar. Den största effekten från de nya reglerna är att en leasetagare ska redovisa en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld, som huvudsakligen representerar nuvärdet av hyrda lokaler, i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leaseade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I nuläget redovisar inte leasetagaren operationella leasar i balansräkningen. Intellecta utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2019 och är inte antagen av EU.
- IAS 27 Separata finansiella rapporter har uppdaterats avseende kapitalandetsmetoden i separata finansiella rapporter. IFRS 11 Samarbetsarrangemang har uppdaterats avseende hur förvärv av andelar i gemensamma verksamheter redovisas. IAS 16 Materiella anläggningstillgångar och IAS 38 Immateriella tillgångar har förtydligats avseende godkända metoder för nedskrivning och amortering. IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har uppdaterats med förtydliganden. Bland annat klargörs begreppet väsentlighet och vissa upplysningskrav. Förbättringar av IFRS standarder (perioden 2012–2014) har i begränsad omfattning uppdaterat flera standarder. Dessa ändringar ska tillämpas från 1 januari 2016 och har antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter.
- IFRS 10 Konsoliderade finansiella rapporter och IAS 28 Investeringar i intresse företag och joint ventures tillsammans med IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag har uppdaterats med klargöranden avseende redovisning av intressen i investmentföretag och hur undantagen från konsolidering ska tillämpas. IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts har publicerats. Dessa ändringar och standarder ska tillämpas från 1 januari 2016 men har inte antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Koncernbokslutet omfattar moderbolaget Intellecta AB och samtliga dotterbolag i Sverige och utlandet. Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från

innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den aktuella förvärvade andelen av det bokförda värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Förvärvsmetoden

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. Eventuella efterföljande tilläggsköpeskillingar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Varje villkorad köpeskilling som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskilling som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Samtliga förvärvsrelaterade transaktionskostnader kostnadsförs. Dessa kostnader redovisas i koncernen på raden övriga externa kostnader i resultaträkningen. Kostnader som redovisas på denna rad är transaktionskostnader, eventuella omvärderingar av tilläggsköpeskillingar samt eventuella omvärderingar till verkligt värde av tidigare förvärvade andelar vid stegvisa förvärv.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Intellecta AB:s principer.

Förvärvsanalys

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella kan identifieras och värderas minskar goodwill i motsvarande mån. Goodwill skrivs inte av men prövas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella tillgångar skall skivas av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurser vid varje bokslutstillfälle. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet. Vinster och förluster på rörelsens fordringar och skulder nettoredovisas och redovisas inom rörelse-resultatet som övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader. Vinster och förluster på upplåning och finansiella placeringar redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utländska dotterbolag

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Finansiella rapporter för samtliga koncernbolag med en annan funktionell valuta än rapportvalutan räknas om till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder i varje redovisad balansräkning räknas om till balansdagskursen per respektive balansdag.
- intäkter och kostnader i varje redovisad resultaträkning räknas om till genomsnittskursen för respektive period.
- alla valutakursdifferenser som uppstår, vid tillämpning av ovan punkter, redovisas som en separat post direkt i totalresultatet.

Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas båda dessa kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Rapportering för segment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Intellecta-koncernen har denna funktion identifierats som VD och koncernchef.

Intäktsredovisning

Koncernen producerar nästan uteslutande tjänster. Försäljningen av handelsvaror är försumbar. Koncernens försäljningsintäkter redovisas på raden nettoomsättning i resultaträkningen. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits, eller vad som kommer att erhållas, för sålda tjänster och varor i koncernens löpande verksamhet. Intäkterna redovisas exklusive moms, rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt samt att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget samt att särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Arvodesintäkter

Redovisas som intäkter från externa kunder för utförda konsulttjänster.

Byråintäkter

Redovisas som arvodesintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning. Detta utgör ett intäktsmått som löpande följs upp av ledningen i verksamheten.

Försäljning av tjänster

Intäkter från tids- och materialbaserade avtal redovisas till avtalade priser allt eftersom arbetade timmar levereras och direkta kostnader uppstår. För försäljningsintäkter från fastprisavtal tillämpas successiv vinstavräkning. Detta innebär att intäkter redovisas baserat på hur stor del av de tjänster som utförts av de totala tjänster som skall utföras (färdigställandegrad). Intellecta kan via orderhanterings- och tidsredovisningssystem beräkna färdigställandegraden på ett tillförlitligt sätt. Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkterna, kostnaderna eller färdigställandegraden, omprövas dessa. Detta kan resultera i att uppskattade intäkter och kostnader ökas eller minskas under den period när de omständigheter som föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

Försäljning av varor

Försäljning av varor redovisas som intäkt när koncernföretag anses ha levererat varan till kund och då risken och fördelarna med varan har övergått i sin helhet.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kundfordringar med löptid om mindre än 12 månader redovisas till nominellt värde, vilket motsvarar verkligt värde.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda diskonterade framtida kassaflöden diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Befarade och konstaterade kundförluster redovisas på raden övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Återvinning av belopp som tidigare skrivits bort krediteras övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Värdering av pågående arbeten

Anskaffningsvärdet för pågående arbeten består av direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet definieras som det uppskattade försäljningspriset med avdrag för uppskattade kostnader försäljning av varan. Lånekostnader ingår inte i beräknat lagervärde.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Koncernens skattekostnad utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndighet.

Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende skattepliktigt resultat för perioden. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att tillräckliga skattepliktiga resultat uppstår mot vilka den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas. Värdering av uppskjutna skattefordringar sker på balansdagen. Eventuellt tidigare icke värderad uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att den kan utnyttjas och reduceras när det kan förväntas att den helt eller delvis inte kan utnyttjas mot framtida skattepliktigt resultat.

Utdelning

Av styrelsen föreslagen utdelning reducerar inte eget kapital förrän utdelningen har fastslagits av årsstämman.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Vid återköp av egna aktier reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, tills dess aktierna annulleras eller avyttras.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från köpoptioner. Utspädning uppstår endast när lösenkursen är lägre än börskursen och är större ju större skillnaden är mellan lösenkursen och börskursen.

Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing innebär att de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Om så ej är fallet så är det fråga om operationell leasing. I kortet innebär finansiell leasing att gällande anläggningstillgång redovisas som tillgångspost i balansräkningen medan en motsvarande skuld (som kort- respektive långfristig) rörande minimileaseavgifterna tas upp. I resultaträkningen fördelas leasingkostnaden mellan avskrivningar och räntekostnader.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens post Övriga långfristiga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehåller enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

För en redogörelse av för koncernen väsentliga leasingavtal hänvisas till not 8.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar omfattar i huvudsak maskiner och andra tekniska anläggningar samt inventarier. Samtliga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Utgifter för pågående nyinvesteringar aktiveras. Tillkommande utgifter ökar tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat komponent, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgör det belopp som anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet med på de identifierbara nettotillgångar koncernen förvärvat i samband med ett företagsförvärv eller inkråmsförvärv. Goodwill som uppstått vid förvärv av dotterbolag redovisas som en immateriell tillgång i koncernens balansräkning. Goodwill är inte föremål för avskrivningar, utan testas årligen för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Gjorda nedskrivningar på goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill (och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar) allokeras till kassagenererande enheter (KGE). En kassagenererande enhet är den lägsta nivån för vilket det föreligger identifierbara kassaflöden. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv är goodwillposten uppstod. Denna allokering utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov.

Varumärken

Varumärken har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar.

Kundrelationer

Kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Kostnader för utveckling av program som är identifierbara och kontrolleras av koncernen, och som är förknippade med sannolika ekonomiska fördelar, redovisas som en immateriell tillgång. Kostnader för utbildning och underhåll av programvaran kostnadsförs när de uppstår.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Avskrivningar på anläggningstillgångarna görs linjärt för att fördela kostnaden över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod ner till det beräknade restvärdet. Anläggningarna klassificeras för beräkning av avskrivningar utifrån beräknad nyttjandeperiod i följande kategorier:

Typ av anläggningstillgångar	Bedömd nyttjandeperiod, år
Immateriella tillgångar	
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	3
Varumärkestillgång	5–15
Kundrelationstillgång	10–15
Materiella anläggningstillgångar	
Datorutrustning	3
Övriga inventarier inklusive fordon	5–10
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5–10
Investeringar i hyrda lokaler	3–10
Byggnader	20–40
Byggnadsinventarier	5

Ingen avskrivning sker på goodwill.

Nedskrivningar

Tillgångar med obestämd nyttjandeperiod (i koncernens fall goodwill) skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov eller när det finns omständigheter som tyder på att återvinningsvärdet inte uppgår till minst det bokförda värdet. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risken förknippad med den specifika tillgången. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta vägda kapitalkostnaden (WACC), vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokerats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om skälen för den tidigare nedskrivningen inte längre föreligger. Återföring sker dock inte med ett belopp större än att det bokförda värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats tidigare år. För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

Ersättningar till anställda

Pensioner

Inom koncernen finns ett antal pensionsplaner. De flesta av dessa planer är att klassificera såsom avgiftsbestämda. Utöver detta finns i koncernen några förmånsbestämda planer, som dock har stängts för ytterligare intjäning. De förmånsbestämda pensionsplanerna är ofonderade. Pensionsplanerna finansieras genom inbetalningar från respektive koncernföretag och de anställda till försäkringsbolag. Oberoende aktuarier beräknar storleken på de förpliktelser som respektive plan har och omvärderar pensionsplanernas åtaganden varje år.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en plan där fasta avgifter betalas till en separat juridisk enhet. Det finns inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala de ersättningar anställda har rätt till och som intjänats under innevarande och tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en plan där ett belopp fastställs för den pensionsförmån en anställd ska erhålla efter pensioneringen. Beloppet bestäms utifrån faktorer som lön, ålder och tjänstgöringstid.

Särskild löneskatt (motsvarande avgifter) beräknas på mellanskillnaden mellan pensionskostnad fastställd enligt IAS 19 och pensionskostnad fastställd enligt de regler som tillämpas i juridisk person. Löneskatten redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, UFR 4, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, skall en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan.

Ersättning vid uppsägning

Avgångsvederlag utgår när koncernen säger upp en anställd före pensions-tidpunkten eller då en anställd accepterar frivillig avgång mot sådan ersättning. Avgångsvederlag redovisas som kostnad när koncernen bevisligen är förpliktad att säga upp anställda till följd av en detaljerad, formell plan eller att utgå ersättning vid frivillig avgång.

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en legal eller informell förpliktelse som en följd av tidigare inträffade händelser, och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En vidare förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Avsättningar för omstrukturering görs när en detaljerad formell plan för åtgärden finns och en välgrundad förväntan har skapats hos dem som berörs. Ingen avsättning görs för framtida rörelseföruster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som sker över tiden redovisas som räntekostnad.

Eventualförpliktelser

Som eventualförpliktelse redovisas en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst endast bekräftas av att en eller flera osäkra händelser, som inte helt ligger inom Intellectas kontroll, inträffar eller uteblir. Eventualförpliktelse kan även vara ett åtagande som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att åtagandet regleras eller åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Jämförelsestörande poster

Resultateffekter av särskilda händelser och transaktioner av väsentlig betydelse som av företagsledningen inte förväntas förekomma ofta och som företagsledningen bedömer särskilt bör upplysas om för att öka förståelsen för Intellecta-koncernens finansiella rapporter, specificeras inom respektive resultatpost.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

Likvida medel

Likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden, och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Upplysningar om närstående

Såsom närstående betraktas bolag inom Intellecta-koncernen samt ledamöterna i moderbolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till de fysiska personerna. Som närstående betraktas även företag där en betydande andel av rösterna direkt eller indirekt innehas av tidigare nämnda personer eller företag där dessa kan utöva ett betydande inflytande.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: Lånefordringar kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

[a] Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen. Lånefordringar och kundfordringar samt finansiella investeringar som hålls till förfall redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

[b] Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas, eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången, förutom för aktier i bolag. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen.

Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer Intellecta verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

c] Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbelatning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid. Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder med löptid om mindre än 12 månader redovisas till nominellt värde, vilket motsvarar verkligt värde.

Moderbolaget

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar genom detta samma redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt och utom i de fall som anges nedan.

Innehav i dotterbolag

Moderbolaget redovisar samtliga innehav i koncernföretag till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuell ackumulerad nedskrivning.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelar i dotterföretag. I samband med att koncernbidrag lämnas görs en översyn av huruvida det föreligger nedskrivningsbehov på de andelarna för de dotterföretag som erhållit koncernbidrag. Skatteeffekten av koncernbidrag lämnade från moderföretaget redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Ett koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag d.v.s. att koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar i moderbolaget redovisas skillnaden mellan avskrivningar enligt plan och bokförda avskrivningar bland bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Ackumulerade avskrivningar utöver plan redovisas bland obeskattade reserver.

Leasingavtal

Moderbolaget redovisar samtliga leasar som operationella leasingavtal.

Ersättningar till anställda

Moderbolaget tillämpar trygghandelagens regler avseende pensioner. Redovisningen följer FAR SRSs RedR 4, redovisning av pensionskund och pensionskostnad. Den huvudsakliga skillnaden jämfört med IAS 19 är att svensk god redovisningssed bortser från framtida höjningar av löner och pensioner vid beräkning av pensionsförpliktelsens nuvärde. I detta nuvärde inkluderas dock en särskild reserv för framtida utbetalningar av tillägg på pensionerna motsvarande inflationen. Pensionsåtagandena för tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecta, redovisas i moderbolaget som en avgiftsbestämd plan.

Upplysningar om närstående

Moderbolaget har närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 53. Moderbolaget debiterar så kallade management fees till dotterbolagen. Alla transaktioner med närstående är genomförda på marknadsmässiga villkor. Till koncernens nyckelpersoner räknas styrelsen och koncernens ledande befattningshavare. Styrelsen beskrivs på sidorna 78–79. Till Intellectas ledande befattningshavare räknas vd och koncernchef, koncernledningen samt dotterbolags- och affärsområdeschefer. I not 10 redogörs för löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag.

Finansiella instrument

I moderbolaget redovisas inte finansiella tillgångar eller skulder till verkligt värde. För värderingen av dessa instrument i moderbolaget tillämpar Intellecta

Rådet för Finansiell Rapportering, rekommendation RFR 2. Denna rekommendation möjliggör för företag, som inte behöver tillämpa IAS 39 med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning, att värdera finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet enligt Årsredovisningslagen. I balansräkningen har företagscertifikaten således redovisats till upplupet anskaffningsvärde med tillägg för upplupen ränta.

Fordringar med förfallodag mer än tolv månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Skatter

I moderbolagets bokslut redovisas, på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförsägligheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Intellectas finansiella riskhantering är centraliserad hos moderbolaget för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Den centrala finansfunktionen, Koncernfinans, svarar för koncernens lånefinansiering, valuta och ränteriskhantering samt fungerar som internbank för koncernbolagens finansiella transaktioner. Utöver att tillse att Intellecta-koncernen har en betryggande finansiering utförs finansiella transaktioner i syfte att begränsa koncernens finansiella risker.

Koncernens finanspolicy, som är fastställd av Intellectas styrelse, formar ett ramverk av riktlinjer och regler för hanteringen av de finansiella riskerna, placering av överlikviditet och för finansverksamheten i stort. Policyn är föremål för löpande revidering. Koncernens finansiella risker sammanställs kontinuerligt och följs upp löpande för att säkerställa att finanspolicyn efterföljs.

– Valutarisk

Koncernens valutarisker har ökat något utifrån förvärvet av Propeople och Blink Reaction. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som DKK, US-dollar och Euro. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Effekterna av valutafluktuationer begränsas också med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

Företagsledningen har infört en policy som kräver av koncernföretagen att dessa hanterar sin valutakursrisk mot sin funktionella valuta.

Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamhet hanteras huvudsakligen genom upplåning i den berörda utländska valutan, DKK. Det sker i stort ingen fakturering av inköp i annat än koncernbolagens funktionella valutor. Detta medför att enbart oväsentlig valutarisk finns i koncernens kundfordringar och leverantörsskulder.

Under året var 45,2 [45,3] procent av kostnaderna i andra valutor än SEK varav de svenska bolagen svarade för 0,7 [0,5] procent. Resterande delen avsåg de utländska dotterbolagens verksamhet vars fakturering, inköp och nettoflöden till övervägande del skett i valutorna DKK, USD, EUR samt CNY vilket begränsade valutaexponeringen. Bolag med inköp i valuta DKK svarade för 30,3 [25,6] procent, bolag med inköp i valuta USD svarade för 22,0 [8,3] procent, bolag med inköp i valuta EUR svarade för 8,9 [5,2] procent samt bolag med inköp i valuta CNY svarade för 6,3 [5,8] procent. Bolag med inköp i övriga valutor svarade för 4,13 procent. Per den 31 december 2015 uppgick inköp i

andra valutor än SEK för de svenska bolagen och DKK, USD, EUR, CNY samt övriga valutor för de utländska bolagen sammanlagt till 141,6 [102,0] MSEK. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till DKK, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2015 varit 131 [22] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2015 varit 134 [14] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2015 varit 22 [14] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till CNY, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2015 varit 9 [12] KSEK lägre/högre.

– Prisrisk

Intellecta placerar eventuell överskottslikviditet i värdepapper med en kort placeringshorisont, tre månader till en i förväg avtalad ränta. På denna grund är koncernen inte exponerad för någon prisrisk avseende kortfristiga placeringar. Koncernen är inte heller exponerad för någon väsentlig prisrisk avseende råvaror.

– Ränterisk

Ränterisk avser risken att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i räntenivån.

Eftersom koncernen inte innehar väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. En stigande ränta utgör en risk i första hand genom att den kan minska investeringsviljan hos kunderna. Under 2015 och 2014 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor. Den genomsnittliga nettoskuldräntan uppgick under året till 1,84 [2,85] procent.

Ränterisk hanteras av Intellectas Koncernfinans. Koncernfinansfunktionen analyserar koncernens exponering för ränterisk dynamiskt i syfte att verifiera att den maximalt möjliga förlusten ligger inom de gränser som satts upp av företagsledningen. Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2015 varit en procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 629 [474] KSEK lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Omräkningsexponering

Intellectas finansiella rapportering sker i svenska kronor. Valutakursförändringar påverkar koncernen vid omräkning av utländska dotterbolags resultat och balansräkning samt goodwill i samband med förvärv. Intellectas känslighet

mot variationer i omräkning av rörelseresultatet framgår av det nedanstående. Analysen grundar sig på rörelseresultatet för 2015 och förutsätter att alla andra faktorer (t.ex. ändrade konkurrensmönster) som kan påverka resultatet är oförändrade.

SEK + 1% Jämfört med	Uppskattad omräkningseffekt på koncernresultatet	
	KSEK	%
DKK	131 [22]	1,08 [0,04]
USD	134 [14]	1,11 [0,03]
EUR	22 [14]	0,18 [0,02]
CNY	9 [12]	0,08 [0,02]

Likviditets- och refinansieringsrisk

Intellectas finansiering säkerställs i huvudsak genom banklån och krediter. Likviditetsrisk är risken för att likviditeten inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Alla bolags kortfristiga skulder förfaller inom ett år. Beviljade rörelsekrediter om 101,9 [52,4] MSEK var utnyttjade med 56,9 [1,9] MSEK vid utgången av respektive räkenskapsår.

Hantering av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom avtalade kreditmöjligheter som bedöms vara tillräckliga.

Intellecta tillämpar en centraliserad syn på koncernens finansiering vilket innebär att den externa upplåningen för de svenska bolagen sker centralt genom Koncernfinans.

För utländska bolagen sker finansiering genom upplåning av krediter som erfordras för verksamheten, för närvarande i USA och Danmark. Intellecta ska godkänna låne- och kreditvillkor med tillhörande säkerheter.

Koncernfinans-funktionen arbetar aktivt med att säkerställa finansie ll beredskap genom etablerandet av låneramar och kreditlöften för lång och kort upplåning. Det eftersträvas dels en lång förfallostruktur på Intellectas lån som matchar den långsiktiga karaktären på koncernens tillgångar, dels att sprida låneförfallen jämnt över tiden. De svenska dotterbolagens likvida medel hanteras inom ett centralt koncernkontosystem. Överskottlikviditet används primärt till att reducera skulder. Resterande överskottlikviditet placeras i riskfria värdepapper med hög rating och god avkastning.

Refinansieringsrisk utgör risken att inte kunna möta behovet av framtida finansiering. För att säkerställa tillgången på finansiering tillämpar Intellecta en konservativ policy som föreskriver att det ska finnas en likviditetsreserv bestående av tillgängliga likvida medel, outnyttjade kreditfaciliteter samt kortfristiga placeringar som överstiger finansieringsbehovet de kommande 1–2 åren.

Likviditetsrisk

	151231			141231		
	< 1 år	1–5 år	>5 år	< 1 år	1–5 år	>5 år
Lån inklusive räntor	12 014	29 121	–	7 024	11 517	–
Leverantörsskulder	25 119	–	–	20 881	–	–
Totalt	37 133	29 121	–	27 905	11 517	–

Koncernens upplåning har skett till rörlig ränta i svenska kronor. Den rörliga räntan är baserad på styrräntan med tillägg för bankens räntemarginal. För ytterligare information hänvisas till not 32. Upplåning.

Intellectas likviditetsreserv bestående av ovan nämnda komponenter (likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter) uppgick vid utgången av 2015 till 50,9 [58,6] MSEK, likvida medel uppgick till 5,9 [8,1] MSEK. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 101,9 [52,4] MSEK, varav 56,9 [1,9] MSEK var utnyttjad per respektive balansdag. Bolaget har samtliga rörelsekrediter för de svenska bolagen samordnade inom en och samma bank. Samordningen minskar antalet float-dagar och förbättrar resultatet. Bolaget har under 2015 tagit upp ett förvärvslån på 19,9 MSEK för delfinansiering av förvärv. Bolagets egen del vid finansiering av förvärvet uppgick till motsvarande belopp, sammanlagt om 19,9 MSEK.

Det kan inte uteslutas att bolaget vid ett senare tillfälle, p.g.a. förvärv och/eller stark expansion måste söka nytt kapital.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden¹⁾. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen

Per 31 dec 2015 ²⁾	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
	Banklån och krediter	67 176	10 297	18 019
Kortfristigt lån	1 500	–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	77 009	–	–	–
Summa	145 685	10 297	18 019	–

Per 31 dec 2014 ²⁾	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
	Banklån och krediter	6 829	4 405	6 685
Leverantörsskulder och andra skulder	51 345	–	–	–
Summa	58 174	4 405	6 685	–

1) Eftersom de belopp som tas upp i tabellen är avtalade odiskonterade kassaflöden, kommer dessa belopp inte att stämma överens med de belopp som anges i balansräkningen för upplåning och leverantörsskulder och andra skulder.

2) Den specifika indelningen i tidsintervaller som används här är inte föreskriven i standarden, utan baseras på ledningens val.

Kreditrisk

– Kundkreditrisk

Intellectas kreditportfölj består i huvudsak av fordringar på kunder för utförda tjänster och levererade produkter.

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Kundens finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer.

Individuella risklänningar fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Under året uppgick kreditförlusterna totalt i koncernen till 0,0 [0,0] MSEK svarande mot 0,0 [0,0] procent av omsättningen.

En beskrivning av exponering av kreditrisk framgår av tabellen nedan:

Koncentration av kreditrisk

Per 31 dec 2015, KSEK	Antal kunder	% av totala antal kunder
	Exponering <200	279
Exponering 200–500	42	11,9
Exponering >500	31	8,8
Totalt	352	100,0

Koncentrationen av kreditrisken är likvärdig med hur den sett ut föregående räkenskapsår. Av tabellen framgår att merparten av exponeringen finns i segmentet under 200 KSEK. För de fall en fordran förfaller vidtar Intellecta vanligen snabba åtgärder för att säkra betalning.

Tidsanalys av portföljens tillgångar

	151231		141231	
	Förfallna men inte nedskrivna	Totala betalningar exponering	Förfallna betalningar	Totala exponering
< 30 dagar	122	6 337	3	302
30–90 dagar	13	229	–	–
Förfallna och nedskrivna	Förfallna betalningar	Totala exponering	Förfallna betalningar	Totala exponering
91–180 dagar	2	141	–	–
> 180 dagar	3	110	–	–
Avslutade kontrakt	–	–	–	–
Totalt	140	6 817	3	302

Koncernens sammanlagda avsättningar för osäkra fordringar har förändrats enligt följande tabell.

Avsättning för osäkra fordringar

	151231	141231
Avsättning vid årets början	466	189
Reservering för befarade förluster	249	352
Konstaterade förluster	226	
Övrigt	-277	-75
Avsättning vid årets slut	664	466
	2015	2014
Kundfordringar	85 790	52 622
Minus reservering för osäkra fordringar	-664	-466
Kundfordringar – netto	85 126	52 156

– Finansiell kreditrisk

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisk. Exponeringen uppstår vid placering av likviditet och genom de fordringar på banker och andra motparter som uppstår. Endast banker och finansinstitut som har ett kreditbetyg om lägst A- från Standard & Poor's eller motsvarande rating från Moody's accepteras.

Nedanstående tabell visar kreditvärdighet i finansiella tillgångar per balansdagen.

KSEK	2015-12-31
Rating Standard & Poors (Kort)*	
A-1	2 679

Den största exponeringen för samtliga finansiella instrument mot en och samma bank var per balansdagen 2,7 MSEK.

Försäkringsbara risker

Försäkringsskyddet regleras av centrala riktlinjer. Flertalet försäkringar hanteras centralt och upphandlas av moderbolaget. Intellecta arbetar aktivt med samordning av sak- och avbrottsförsäkringar för att nå kostnadseffektiva lösningar. Avbrottsförsäkringarna räcker 18 månaders bortfall av täckningsbidrag. Sakförsäkringarna innehåller en god risktäckning.

Avtal och rättstvister

Intellecta har ett fåtal tvister som eventuellt kommer att prövas i allmän domstol. I de fall det bedöms sannolikt att utfallet kommer att medföra kostnader har dessa belastat resultatet.

Operationella risker

Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system. Som grund för Intellecta AB riskhantering ligger ett flertal internt fastställda riktlinjer och regelverk samt av styrelsen fastställda policies. Viktiga regelverk är bland annat placeringsreglemente, finanspolicy, attestinstruktion med flera instruktioner och kontraktsvillkor. Juridisk granskning av avtal och förbindelser sker fortlöpande. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten. Dotterbolag har egna instruktioner som är utformade med utgångspunkt från de regler som gäller för moderbolaget.

Flera instruktioner rörande sekretess och informationssäkerhet är av stor betydelse för Intellecta och regleras av internt fastställda riktlinjer. Av Intellecta upprättad informations-policy reglerar den agerandet avseende informationsfrågor samt säkerställer att gällande regelverk efterföljs.

Vad avser IT-säkerhet sker en kontinuerlig kontroll och utveckling av system och rutiner.

3.2 Hantering av kapitalrisk

Intellectas mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Intellecta bedömer kapitalet på basis av nettoskulsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Nettot av räntebärande skulder om 97,0 [17,9] MSEK minus räntebärande tillgångar om 5,9 [8,1] MSEK uppgick per 2015-12-31 till en skuld om 91,1 [9,8] MSEK. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,47 [0,05]. Nedanstående uppställning återger denna redovisning.

Hantering av kapitalrisk

	151231	141231
Total upplåning	96 992	17 919
Avgård: Likvida medel och kortfristiga placeringar	-5 908	-8 145
Nettoskuld	91 084	9 774
Totalt eget kapital	195 692	190 462
Totalt kapital	104 608	180 688

Nettoskulsättningsgrad **0,47** **0,05**

EBITDA 29 646 12 053

Nettoskulsättning/EBITDA **3,07** **0,81**

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 55,0 [33,8] MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS, Intellecta Holding AB och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella convenanter som avser: soliditet, lägst 30 procent, nettoskulsättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital och NetDebt/EBITDA får ej överstiga 4,0 ggr per den sista december 2016 vilket är en ny covenant som har tillkommit i samband med utökning av krediten i Sverige. För krediten i USA gäller följande finansiella convenanter: skulsättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga skulder ska på årsbasis uppgå till 1,25 x 100. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Koncernen använder ett antal olika metoder och gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för likartade instrument används för långfristiga skulder. Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortsiktiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysnings syfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

3.4 Tilläggsköpeskillning

Intellecta har genomfört ett antal målinriktade förvärv i enlighet med sin strategi. Tilläggsköpeskillning är en prismekanism som används vid företagsförvärv för att reglera köparens betalning till säljaren. Eftersom riskerna för köparen kan vara betydande vid företagsförvärv och kapitalkostnaden är hög för lån och eget kapital gäller det att begränsa sådana risker genom en effektiv riskhantering. Intellecta har i sin förvärvspolicy infört tak för tilläggsköpeskillningar som är knutna till presterat resultat under mätperioden för det förvärvade bolaget. Prestationsmättet är det mått som uppmätts för att avgöra om någon utbetal-

ning ska ske. Anskaffningskostnaden baserad på köpeskilling inkl. tilläggsköpeskilling redovisas utan räntekostnader när ett förvärvslån behöver tas upp för att finansiera förvärv. Upptaget förvärvslån återbetalas ofta under 4–5 år och beloppet uppgår till 50 procent av den kontanta delen av förvärvskostnaden.

Återbetalning av förvärvslånet är baserad på kassaflöde från det förvärvade bolaget. Räntekostnaden för lånet redovisas löpande som en finansiell kostnad i verksamheten. Intellectas ekonomi och finansstab arbetar aktivt med att begränsa dessa risker.

NOT 4 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Viktiga bedömningar och antaganden

Upprättande av bokslut och tillämpning av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens bedömningar eller på antaganden och uppskattningar som anses vara rimliga under rådande förhållanden. Dessa antaganden, bedömningar och uppskattningar kan grunda sig på historisk erfarenhet men även andra faktorer, såsom förväntningar på framtida händelser. Om utfallet av samma händelser baseras på andra uppskattningar och antaganden kan detta leda till ett annat resultat. Det verkliga utfallet kan också skilja sig från det per balansdagen förväntade, baserat på ännu ej inträffade händelser. Det verkliga utfallet kommer, definitionsmässigt, sällan att överensstämja med det uppskattade. De antaganden och uppskattningar som Intellecta bedömer har störst inverkan per den 31 december 2015 med avseende på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Under 2015 prövades nedskrivningsbehovet för koncernens totala goodwill, vilken uppgick till 243,1 [142,2] MSEK per den 31 december. Prövning av nedskrivningsbehov utförs genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Detta värde jämförs med det redovisade värdet för koncernens goodwill. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren.

Prognosperioden för prövning av goodwill består av fem år och tilldelas, efter den explicita prognosperioden, ett restvärde som är avsett att motsvara värdet på verksamheten efter prognosperiodens sista år. Restvärdet har beräknats med grund i ett antagande om en hållbar nivå för fritt kassaflöde (efter prognosperioden) samt dess tillväxt, vilket i Intellectas fall är 2 [20] procent för affärsområde Intellecta Digital respektive 2 [2] procent för Intellecta Strategic Communications. I det här sammanhanget motsvarar restvärde alla kassaflöden efter prognosperioden.

Vid diskontering av förväntade framtida kassaflöden har en genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) före skatt använts, för närvarande 8,25 [8,85] procent.

Den genomsnittliga kapitalkostnaden har baserats på följande antaganden:

- Riskfri ränta motsvarande tioårig avkastning på statsobligationer
- Marknadens riskpremie: 7,1 procent
- Beta: Fastställt beta för Intellecta
- Räntekostnad, beräknad som en viktad ränta med grund i koncernens finansieringsstruktur i olika valutor, med beaktande av en lånepremie
- Skattesats: Enligt rådande skattesats i vissa länder

Den prövning av nedskrivningsbehov för goodwill som utfördes 2015 och 2014 visade inte på något behov av nedskrivningar. För ytterligare information om goodwill, inklusive väsentliga antaganden och känslighetsanalys hänvisas till not 21.

Kundrelationer och varumärken

I samband med förvärv har immateriella tillgångar, förutom goodwill, identifierats vid upprättande av förvärvsanalyser med hänsyn till koncernens strategier för respektive förvärv. Detta avser kundrelationer och varumärken. Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag eller verksamheter innefattar som ett led i fördelningen av köpeskillingen att såväl poster i det förvärvade bolagets balansräkning såväl som poster vilka ej varit föremål för redovisning i det förvärvade bolagets balansräkning, såsom kundrelationer, skall värderas till verkligt värde. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka skall värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa värderingstekniker bygger på ett flertal olika antaganden. Samtliga balansposter är

därmed föremål för uppskattningar och bedömningar. Avskrivning sker över den bedömda nyttjandeperioden. Förändrade planer beträffande koncernens strategi kan leda till att varumärken behöver skrivas ned. Beträffande kundrelationer kan väsentliga förändringar i den genomsnittliga livslängden på relationen leda till att ytterligare avskrivning måste ske. Ingen nedskrivning har skett under innevarande räkenskapsår. Värdet på varumärken och kundrelationer uppgick till 12,4 [13,7] MSEK respektive 12,2 [13,7] MSEK per den 31 december 2015.

För ytterligare information om varumärken och kundrelationer hänvisas till not 19 och 20.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser utveckling genom spelstudion ISBIT GAMES av spel och gamification som en del av förtegens kommunikation och utvecklingsarbeten för digitala lösningar genom dotterbolaget River Cresco AB. Koncernens värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per den 31 december 2015 uppgick till 8,5 [3,0] MSEK. För ytterligare information om balanserade utgifter för utvecklingsarbeten hänvisas till not 18.

Kundfordringar

Totala kundfordringar med beaktande för reserv för osäkra kundfordringar om 0,7 [0,5] MSEK uppgår per den 31 december 2015 till 85,1 [52,2] MSEK. Kundfordringar, såsom de upptagits i balansräkningen, har redovisats till upplupet anskaffningsvärde netto efter reservering för bedömda och konstaterade kundförluster. Bedömningen av föreliggande kundförluster, i det fall de ej är konstaterade, utgör en kritisk uppskattning. Ytterligare information om kreditrisk i kundfordringar finns i not 3.

Skatter

Redovisning av inkomstskatt, mervärdesskatt och andra skatter baseras på gällande regler, innefattande praxis, anvisningar och lagstiftning, i de länder där koncernen bedriver sin verksamhet. På grund av komplexiteten i dessa frågor bygger tillämpningen, och därmed redovisningen, i vissa fall på tolkningar samt uppskattningar och bedömningar av möjliga utfall. I komplexa frågor inhämtar koncernen hjälp från extern expertis för att bedöma möjliga utfall utifrån rådande praxis och tolkningar av gällande regelverk. Per 2015 redovisas en skattekostnad om -10,4 [1,2] MSEK och en aktuell skatteskuld om 12,5 [11,2] MSEK. Uppskjutna skatt beräknas på bedömda temporära skillnader mellan antagna redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Det är främst två typer av antaganden och bedömningar som påverkar den redovisade uppskjutna skatten. Det är antaganden och bedömningar dels för att fastställa det redovisade värdet på olika tillgångar och skulder, dels beträffande framtida skattepliktiga vinster, i de fall ett framtida utnyttjande av redovisade och ej redovisade uppskjutna skattefordringar är beroende av detta utöver existerande uppskjutna skatteskulder. Per årsskiftet redovisades 11,9 [13,5] MSEK i uppskjutna skatteskulder. Per bokslutet 2015 fanns uppskjutna skattefordringar om 5,0 [7,3] MSEK hänförliga till övervägande del till ett underskottsavdrag om 22,5 MSEK.

För ytterligare information avseende skatter hänvisas till not 16, 24 och 33.

Lånevillkor

Genom nuvarande finansieringslösning har Intellecta ingått avtal som medför vissa lånevillkor. Om Intellecta skulle bryta mot något av dessa lånevillkor skulle detta kunna medföra ökade kostnader samt en risk att nuvarande finansieringsavtal skulle kunna avslutas. Per den sista december 2015 uppfyller Intellecta samtliga ställda lånevillkor.

NOT 5 UPPLYSNING OM NÄRSTÅENDE

Närstående transaktioner, koncernen

Vad gäller styrelsens, Vds och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner, se not 10 och 11.

Närstående relationer som innebär ett bestämmande inflytande

Moderbolaget har de övriga koncernens bolag som närstående, se not 52. Transaktioner och avtal inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor. Moderbolaget fakturerar koncernens bolag för utförda koncerntjänster.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

Rörelsesegmenten överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Intellecta har baserat på detta identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för båda rörelsesegmenten som koncernchefen. Bolagscheferna inom respektive affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen. Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark, Nederländerna, Tyskland, Storbritannien, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Kina och Vietnam. 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 större utsträckning och redovisas i nedan tabell för perioden. Intäkter från externa parter är framtagna enligt samma principer

som i resultaträkningen. Bolagscheferna inom Intellecta Strategic Communications respektive Intellecta Digital bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, EBIT. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering. Tillgångar som inte allokats 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.

Bysted A/S tillhör affärsområde Intellecta Digital fr.o.m. den 1 juli 2015 varför föregående års jämförelsetal har omräknats och redovisas inom parentes.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning ¹⁾	208 269	256 491 [235 254]	264 361	141 122 [162 001]	472 630	397 613 [397 255]
Förändring av lager av produkter i arbete	-11 682	1 944 [4 257]	17 095	3 096 [783]	5 413	5 040 [5 040]
Övriga rörelseintäkter	773	18 055 [18 055]	599	1 400 [1 400]	1 372	19 455 [19 455]
Summa intäkter	197 360	276 490 [257 566]	282 055	145 618 [164 184]	479 415	422 108 [421 750]
Råvaror och förnödenheter	-53 772	-99 862 [-93 704]	-16 364	-7 610 [-13 410]	-70 136	-107 472 [-107 114]
Övriga externa kostnader	-39 100	-41 889 [-38 165]	-39 067	-32 829 [-36 553]	-78 167	-74 718 [-74 718]
Personalkostnader	-102 299	-131 460 [-115 622]	-188 034	-82 226 [-98 064]	-290 333	-213 686 [-213 686]
Avskrivningar	-746	-1 407 [-948]	-2 079	-1 076 [-1 535]	-2 825	-2 483 [-2 483]
Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-20 894 [-20 894]	-	- [-]	-	-20 894 [-20 894]
Övriga rörelsekostnader	-	-82 [-82]	-594	- [-]	-594	-82 [-82]
Summa kostnader	-195 917	-295 594 [-269 415]	-246 138	-123 741 [-149 562]	-442 055	-419 335 [-418 977]
Rörelseresultat, EBIT	1 443	-19 104 [-11 849]	35 917	21 877 [14 622]	37 360	2 773 [2 773]
Finansnetto	-1 929	-2 373 [-2 354]	-1 422	-54 [-79]	-3 351	-2 427 [-2 427]
Resultat före skatt	-486	-21 477 [-14 203]	34 495	21 823 [14 543]	34 009	346 [346]
Inkomstskatt	-14	2 409 [648]	-11 616	-5 194 [-3 433]	-11 630	-2 785 [-2 785]
Årets resultat	-500	-19 068 [-13 555]	22 879	16 629 [11 110]	22 379	-2 439 [-2 439]
Segmentstillgångar						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	360	-	8 142	3 008 [3 008]	8 502	3 008 [3 008]
Varumärken	-	-	12 406	13 739 [13 739]	12 406	13 739 [13 739]
Kundrelationer	-	-	12 209	13 739 [13 739]	12 209	13 739 [13 739]
Goodwill	91 962	116 764 [116 764]	151 123	61 857 [61 857]	243 085	178 621 [178 621]
Anläggningstillgångar	7 429	2 722 [1 002]	6 460	5 780 [7 500]	13 889	8 502 [8 502]
Pågående arbeten	29 119	41 511 [38 850]	20 691	2 919 [5 580]	49 810	44 430 [44 430]
Kundfordringar	17 037	23 025 [13 648]	67 058	25 871 [35 248]	84 095	48 896 [48 896]
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 008	4 321 [3 971]	15 258	4 393 [4 743]	19 266	8 714 [8 714]
Övriga segmentstillgångar	4 692	22 185 [20 420]	17 426	10 761 [12 526]	22 118	32 946 [32 946]
Ofördelade tillgångar						
Uppskjuten skatt	-	2 453 [2 453]	141	- [-]	141	2 453 [2 453]
Aktuell skattefordran	2 613	3 022 [241]	5 790	834 [3 615]	8 403	3 856 [3 856]
Likvida medel	486	2 539 [177]	5 422	5 431 [7 793]	5 908	7 970 [7 970]
Summa tillgångar	157 706	218 542 [197 526]	322 126	148 332 [169 348]	479 832	366 874 [366 874]
Segmentsskulder						
Förskott från kunder	19 993	31 133 [29 042]	11 322	6 306 [8 397]	31 315	37 439 [37 439]
Leverantörsskulder	11 175	13 061 [12 219]	8 458	2 230 [3 072]	19 633	15 291 [15 291]
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 249	18 401 [9 429]	8 412	4 347 [13 319]	17 661	22 748 [22 748]
Övriga kortfristiga skulder	9 570	15 546 [12 560]	29 343	15 687 [18 673]	38 913	31 233 [31 233]
Ofördelade skulder						
Kortfristig upplåning	-	- [-]	28 010	- [-]	28 010	- [-]
Långfristig upplåning	-	- [-]	-	- [-]	-	- [-]
Uppskjuten skatteskuld	40	88 [88]	1 071	711 [711]	1 111	799 [799]
Pensionsskuld	-	- [-]	-	- [-]	-	- [-]
Övriga långfristiga skulder	-	447 [-]	9 281	3 200 [3 647]	9 281	3 647 [3 647]
Summa skulder	50 027	78 676 [63 338]	95 897	32 481 [47 819]	145 924	111 157 [111 157]
Investeringar						
[andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar]	329	602 [597]	12 133	41 562 [41 567]	12 462	42 164 [42 164]
Byråintäkter	148 988	161 360 [149 177]	262 736	133 496 [146 309]	411 724	294 856 [295 486]
Intäkter från externa kunder ²⁾	196 587	258 435 [239 511]	281 456	144 218 [162 784]	478 043	402 653 [402 295]
Varav arvodesintäkter rubricerade som intäkter från externa kunder	147 028	159 651 [146 838]	262 736	133 496 [146 309]	409 764	293 147 [293 147]
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat, EBIT	1 960	1 709 [2 339]	-	- [-]	1 960	1 709 [2 339]

1) Ingen av Intellectas kunder står för mer än 10 procent av intäkterna från externa kunder.

2) Rubricerade som nettoomsättning justerat med förändring av lager av produkter i arbete.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Övrigt ²⁾		Koncern- elimineringar		Totalt koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning ¹⁾	16 430	23 672	-19 834	-33 363 [-33 005]	469 226	387 922
Förändring av lager av produkter i arbete	-	-	-	- [-]	5 413	5 040
Övriga rörelseintäkter	20 197	15 406	-10 073	-7 094 [-7 094]	11 496	27 767
Summa intäkter	36 627	39 078	-29 907	-40 457 [-40 099]	486 135	420 729
Råvaror och förnödenheter	-	-	1 066	25 362 [25 004]	-69 070	-82 110
Övriga externa kostnader	-28 985	-36 582	26 503	15 095 [15 095]	-80 649	-96 205
Personalkostnader	-15 843	-16 593	-	- [-]	-306 176	-230 279
Avskrivningar	-315	-613	-1 835	-1 835 [-1 835]	-4 975	-4 931
Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	- [-]	-	-20 894
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	- [-]	-594	-82
Summa kostnader	-45 143	-53 788	25 734	38 622 [38 264]	-461 464	-434 501
Rörelseresultat, EBIT	-8 516	-14 710	-4 173	-1 835 [-1 835]	24 671	-13 772
Finansnetto	8 774	-2 308	-7 635	5 993 [5 993]	-2 212	1 258
Resultat före skatt	258	-17 018	-11 808	4 158 [4 158]	22 459	-12 514
Inkomstskatt	-31	1 383	1 304	2 614 [2 614]	-10 357	1 212
Årets resultat	227	-15 635	-10 504	6 772 [6 772]	12 102	-11 302
Segmentstillgångar						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-	-	- [-]	8 502	3 008
Varumärken	-	-	-	- [-]	12 406	13 739
Kundrelationer	-	-	-	- [-]	12 209	13 739
Goodwill	-	-	-	- [-]	243 085	178 621
Anläggningstillgångar	361 288	288 181	-367 591	-286 681 [-286 681]	7 586	10 002
Pågående arbeten	-	-	-	- [-]	49 810	44 430
Kundfordringar	1 031	3 260	-	- [-]	85 126	52 156
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 557	2 528	-2 558	-1 569 [-1 569]	20 265	9 673
Övriga segmentstillgångar	7 410	30 221	-20 495	-32 330 [-32 330]	9 033	30 837
Ofördelade tillgångar						
Uppskjuten skatt	4 816	4 848	-	- [-]	4 957	7 301
Aktuell skattefordran	628	437	-	- [-]	9 031	4 293
Likvida medel	-	175	-	- [-]	5 908	8 145
Summa tillgångar	378 730	329 650	-390 644	-320 580 [-320 580]	467 918	375 944
Segmentsskulder						
Förskott från kunder	970	3 569	-	- [-]	32 285	41 008
Leverantörsskulder	5 486	5 590	-	- [-]	25 119	20 881
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 140	5 027	-2 329	-1 574 [-1 574]	21 472	26 201
Övriga kortfristiga skulder	33 751	52 547	-20 774	-34 389 [-34 389]	51 890	49 391
Ofördelade skulder						
Kortfristig upplåning	40 669	6 403	-	- [-]	68 679	6 403
Långfristig upplåning	28 313	11 516	-	- [-]	28 313	11 516
Uppskjuten skatteskuld	5 392	6 664	5 372	6 044 [6 044]	11 875	13 507
Pensionsskuld	991	671	-991	-671 [-671]	-	-
Övriga långfristiga skulder	31 750	15 168	-8 438	-2 240 [-2 240]	32 593	16 575
Summa skulder	153 462	107 155	-27 160	-32 830 [-32 830]	272 226	185 482
Investeringar (andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar)						
	377	161	-	- [-]	12 839	42 325
Byråintäkter						
Intäkter från externa kunder ³⁾	164 430	23 672	-19 834	-33 363 [-33 005]	474 639	392 962
Varav arvodesintäkter rubricerade som intäkter från externa kunder	-	-	1 160	-9 028 [-9 028]	410 924	284 119
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat, EBIT	-	-	-1 958	5 600 [4 970]	2	7 309

1) Ingen av Intellectas kunder står för mer än 10 procent av intäkterna från externa kunder.

2) Avser koncerngemensamma funktioner som bedrivs i moderbolaget.

3) Rubricerade som nettoomsättning justerat med förändring av [·] av produkter i arbete.

NOT 6 REDOVISNING PER SEGMENT, forts

Information om geografiska områden

	Intäkter ¹⁾ från externa kunder				Nettoomsättning från externa kunder				Totala tillgångar			
	150101 – 151231		140101 – 141231		150101 – 151231		140101 – 141231		150101 – 151231		140101 – 141231	
		%		%		%		%		%		%
Sverige	240 786	50,7	268 683	68,4	250 597	53,4	264 736	68,2	347 614	74,3	284 120	75,6
Danmark	67 976	14,3	84 785	21,6	67 479	14,4	84 124	21,7	27 311	5,8	63 444	16,9
USA	130 517	27,5	27 232	6,9	129 222	27,5	27 232	7,0	69 944	14,9	11 703	3,1
Övriga länder	35 360	7,5	12 262	3,1	21 928	4,7	11 830	3,1	23 049	5,0	16 677	4,4
Totalt koncernen	474 639	100,0	392 962	100,0	469 226	100,0	387 922	100,0	467 918	100,0	375 944	100,0

1) Exklusive övriga rörelseintäkter men inklusive förändring av lager av produkter i arbete.

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	Koncernen	
	150101 – 151231	140101 – 141231
Återföring av villkorade köpeskillingar	8 268 ¹⁾	23 000 ^{2) 3)}
Övriga intäkter	3 228	4 767
Summa	11 496	27 767

1) Beloppet avser återföringar av en del av tilläggsköpeskillingar för förvärvade bolag.

Intellectas bedömning är att tilläggsköpeskillingarna inte kommer att utgå med de belopp som har reserverats varför en del av beloppen återfördes under året.

2) I beloppet ingår en post om 5,0 MSEK avseende återföring av en del av tilläggsköpeskillingen för River Cresco AB. Intellectas bedömning är att tilläggsköpeskillingen inte kommer att utgå med det belopp som har reserverats om 18 MSEK varför en del av beloppet återfördes under året.

3) I beloppet ingår en nedskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärv av online-systemet Communitator med 16,9 MSEK, avskrivning av systemet med 1,1 MSEK samt återföring av tilläggsköpeskillingen för systemet med 18 MSEK rubricerad som övriga intäkter. Transaktionerna som inte har haft någon påverkan på resultatet är relaterade till att utbetalning av tilläggsköpeskillning inte kommer att äga rum.

NOT 8 LEASINGKOSTNADER

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing såsom förhyrda lokaler, maskiner och inventarier samt bilar redovisas bland övriga externa kostnader.

Årets kostnad och det per balansdagen sammanlagda beloppet av framtida avgifter avseende operationella leasingavtal.

Koncernen	Kostnad	
	2015	2014
Lokaler	-22 059	-11 357
Maskiner och inventarier	-1 224	-2 355
Bilar	-493	-792
Summa	-23 776	-14 504

Framtida sammanlagda avgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

Koncernen	2015				2014			
	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt
Inom 1 år	-22 923	-967	-403	-24 293	-8 536	-1 185	-496	-10 217
Mellan 2 och 5 år	-53 010	-892	-473	-54 375	-8 541	-1 448	-642	-10 631
Senare än 5 år	-16 203	-369	-	-16 572	-	-	-	0
Summa	-92 136¹⁾	-2 228	-876	-95 240	-17 077	-2 633	-1 138	-20 848

1) Tillkommer ombyggnadskostnader hos moderbolaget under 2016 om 3 MSEK vilka kommer att läggas ut på hyran under hyresperiodens löptid t.o.m. juni 2022.

För leasingavtalen, exklusive lokaler, är grunden för räntesättning, Stibor 30 dagar med tillägg för kreditinstitutets räntemarginal. Förändringar av Stibor 30 dagar påverkar också leasingavgiften och periodens resultat. I övrigt finns inga variabla avgifter som påverkar periodens resultat.

Inga minimileasavgifter utgår för de operationella leasingavtalen.

Vid leasingperiodens slut har koncernen, beroende på förutsättningarna, möjlighet att förvärva objektet, exklusive lokaler, eller att förlänga leasingavtalet. Indexklausuler förekommer ej i leasingavtalen.

För lokaler erläggs avtalad hyra under hyresperiodens avtalstid. Hyreskostnaden är knuten till KPI-index enligt hyresavtal.

Leasingperioden är vald med hänsyn tagen till tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

För lokaler – max 5–6 år

För maskiner & inventarier – 3–10 år

För bilar – 3–5 år

Vid förtidsinlösen, före ordinarie kontraktstidens utgång, gäller att samtliga avgifter beräknade fram till kontraktstidens utgång samt belopp avseende restvärde ska erläggas på inlösendagen. I leasingkostnaden ingår endast kapitalkostnad i form av ränta. Inga andra avgifter tillkommer.

NOT 9 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

Ersättningar till revisorer ¹⁾	Koncernen	
	150101–151231	140101–141231
PwC		
Revisionsuppdrag	-980	-810
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-60	-50
Övriga tjänster	-77	-50
Summa PwC	-1 117	-910

1) Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

NOT 10 PERSONAL – LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	Koncernen	
	150101– 151231	140101– 141231
Koncernen totalt		
Löner, ersättningar	-253 171	-167 766
Sociala kostnader <i>varav pensionskostnader avgiftsbestämda planer</i>	-50 442	-46 025
Summa	-303 613	-213 791

Av koncernens pensionskostnader avser 2 862 KSEK (2 705) KSEK gruppen koncernchefen och vd:ar för dotterbolag.

Löner och andra ersättningar fördelade på styrelseledamöter, verkställande direktörer och övriga anställda

	Koncernen	
	150101– 151231	140101– 141231
Koncernen totalt		
Styrelse och VD:ar	-21 015	-18 850
Övriga anställda <i>varav tantiem och dylikt till styrelse och VD:ar till övriga anställda</i>	-232 156	-148 916
Summa	-253 171	-167 766

Sammanställning över löner, ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och andra ledande befattningshavare

150101–151231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Richard Ohlson	250	40					290
Styrelseledamot Ole Andersen	165						165
Styrelseledamot Lars Fredrikson	165	20					185
Styrelseledamot Pål Hodann	165	20					185
Styrelseledamot Cecilia Lager	124						124
Styrelseledamot Ninni Pramdell	124	20					144
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	165	20					185
Styrelseledamot Lars Wahlström	124	20					144
VD och koncernchef Yann Blandy	2 585		206	87	764		3 642
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	13 807		302	389	3 218 ²⁾		17 716
Summa	17 674	140	508	476	3 982		22 780
varav Moderbolaget							
Styrelseordförande Richard Ohlson	250	40					290
Styrelseledamot Ole Andersen	165						165
Styrelseledamot Lars Fredrikson	165	20					185
Styrelseledamot Pål Hodann	165	20					185
Styrelseledamot Cecilia Lager	124						124
Styrelseledamot Ninni Pramdell	124	20					144
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	165	20					185
Styrelseledamot Lars Wahlström	124	20					144
VD och koncernchef Yann Blandy	2 585		206	87	764		3 642
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	2 779		142	124	1 300 ²⁾		4 345
Summa	6 646	140	348	211	2 064		9 409
varav Dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare (11 personer)	11 028		160	265	1 918		13 371
Summa	11 028		160	265	1 918		13 371

1) I övriga förmåner ingår sjukvård, bilförmån och kostförmån.

2) 200 KSEK har allokerats från fast ersättning till pensionsförmåner och ingår i beloppet.

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

Pensionsplan inom moderbolaget

Inom moderbolaget finns en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta. Pensionsplanen redovisas som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade i Alecta uppgår till 2,0 (2,0) MSEK Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form

av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 (143) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

NOT 10 PERSONAL – LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR, forts

Sammanställning över löner, ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och andra ledande befattningshavare

140101-141231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	188	60					248
Styrelseordförande Richard Ohlson, konsulterersättning t.o.m. mars 2014	692						692
Styrelseledamot Ole Andersen	124						124
Styrelseledamot Lars Fredrikson	156	20					176
Styrelseledamot Pål Hodann	156	20					176
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	156	20					176
Avgående styrelseledamot Gunnar Mannerheim [avg]	74						74
Avgående styrelseledamot Carola Määttä [avg]	106	10					116
VD och koncernchef Yann Blandy	2 512			90	741		3 343
Andra ledande befattningshavare [12 personer]	13 497			578	2 885	9	16 969
Summa	17 661	130		668	3 626	9	22 094
varav Moderbolaget							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	188	60					248
Styrelseordförande Richard Ohlson, konsulterersättning t.o.m. mars 2014	692						692
Styrelseledamot Ole Andersen	124						124
Styrelseledamot Lars Fredrikson	156	20					176
Styrelseledamot Pål Hodann	156	20					176
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	156	20					176
Avgående styrelseledamot Gunnar Mannerheim [avg]	74						74
Avgående styrelseledamot Carola Määttä [avg]	106	10					116
VD och koncernchef Yann Blandy	2 512			90	741		3 343
Andra ledande befattningshavare [2 personer]	3 060			127	1 082		4 269
Summa	7 224	130		217	1 823		9 394
varav Dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare [10 personer]	10 437			451	1 803	9	12 700
Summa	10 437			451	1 803	9	12 700

1) I övriga förmåner ingår sjukvård, bilförmån och kostförmån.

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING

Medelantal Årsanställda	Koncernen			
	150101- 151231	varav män, %	140101- 141231	varav män, %
Sverige				
Stad				
Malmö	10	50	9	78
Stockholm	175	58	171	55
	185	57	180	56
Danmark				
Stad				
Köpenhamn	48	71	52	69
	48	71	52	69
Tyskland				
Stad				
Berlin	5	20	1	100
	5	20	1	100
Storbritannien				
Stad				
London	2	50	-	-
	2	50	-	-
Österrike				
Stad				
Wien	2	-	4	50
	2	-	4	50
Bulgarien				
Stad				
Sofia	83	69	82	67
	83	69	82	67
Moldavien				
Stad				
Chisinau	38	74	41	76
	38	74	41	76
Ukraina				
Stad				
Mykolaiv	56	82	-	-
Dnipropetrovsk	36	72	41	78
	92	78	41	78
USA				
Stad				
San Jose, CA	9	83	8	76
Boise, ID	8	-	8	-
Princeton	76	80	-	-
Washington	1	-	1	-
	94	81	17	76
Brasilien				
Stad				
Campinas	5	80	3	100
	5	80	3	100
Kina				
Stad				
Shanghai	6	50	7	57
	6	50	7	57
Koncernen totalt	560	68	428	65

Könsfördelning inom styrelser och bland övriga ledande befattningshavare

Antal på balansdagen	151231					141231				
	Män	%	Kvinnor	%	Totalt	Män	%	Kvinnor	%	Totalt
Styrelseledamöter och Vd	6	67	3	33	9	5	83	1	17	6
Andra ledande befattningshavare	4	36	7	64	11	5	50	5	50	10
	10	50	10	50	20	10	63	6	37	16

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING, forts

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer och beslutsprocess

Följande principer ligger till grund för ersättning till styrelse och företagsledning.

Valberedningen som utsetts på sätt som årsstämman bestämt, lämnar till stämman förslag på styrelsearvode. Arvode till styrelsen utgår enligt stämman beslut. Styrelseledamöter med fast anställning i koncernen erhåller inte någon ersättning. Vad avser ersättning till verkställande direktören tillika koncernchef har styrelsen utsett ett Ersättningsutskott. Ersättningsutskottet lämnar styrelsen förslag till vds lön och övriga anställningsvillkor, fastställer riktlinjer för lön och övriga anställningsvillkor för koncernledningen samt ger ramar för löner och anställningsvillkor för till verkställande direktören direkt- rapporterende chefer. Ersättningsutskottet utgörs av Leila Swärd Ramberg (ordförande) Richard Ohlson och Lars Wahlström. Vd adjungeras till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

Ersättningen till verkställande direktören tillika koncernchef har beslutats av styrelsen utifrån Ersättningsutskottets förslag. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter förankring hos Ersättningsutskottet utifrån Ersättningsutskottets riktlinjer.

Med andra ledande befattningshavare avses de fyra personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen samt åtta dotterbolagschefer. En av de ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen är samtidigt dotterbolagschef. Till andra ledande befattningshavare utgår fast lön och gängse anställningsförmåner. Därtill kommer pensionsförmåner och incitamentprogram enligt nedanstående beskrivning. Beträffande styrelsens, verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares innehav av finansiella instrument hänvisas till uppgifterna på sid 78–79 [styrelse] och sid 77 [koncernledning] i denna årsredovisning.

Styrelse

För räkenskapsåret har utbetalats arvode till styrelsen om 1 282 (960) KSEK exklusive sociala kostnader, varav 250 (188) KSEK till ordföranden Richard Ohlson och 772 (772) KSEK till sju (sex) externa enligt följande: Ole Andersen 165 (124), Lars Fredrikson 165 (156) KSEK, Pål Hodann 165 (156) KSEK, Cecilia Lager 124 (-) KSEK, Ninni Pramdel 124 (-) KSEK, Leila Swärd Ramberg 165 (156) KSEK, Lars Wahlström 124 (-) KSEK och avgående ledamöter Gunnar Mannerheim – (74) KSEK och Carola Määttä – (106) KSEK. Beloppet om 1 282 (960) KSEK är i sin helhet av bolagsstämman beslutat arvode. Därutöver har, enligt bolagsstämmobeslut, ett arvode om 20 (20) KSEK vardera utgått till ledamöterna i Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet. Styrelseordföranden, Richard Ohlson, ledamot i Ersättnings- och Revisionsutskottet samt Valberedningen, har erhållit sammanlagt 40 (60) KSEK för sina uppdrag. Lars Fredrikson, ledamot i Revisionsutskottet erhöll 20 (20) KSEK, Pål Hodann, ledamot i Revisionsutskottet, 20 (20) KSEK, Ninni Pramdel, ledamot i Revisionsutskottet, 20 (-) KSEK, Leila Swärd Ramberg, ledamot i Ersättningsutskottet, 20 (20) KSEK och Lars Wahlström, ledamot i Ersättningsutskottet, 20 (-) KSEK samt avgående ledamot Carola Määttä, ledamot i Ersättningsutskottet, – (10) KSEK. Sammanlagt har utskottsarvode till ledamöterna utgått med 140 (130) KSEK.

Vd och koncernchef

Till verkställande direktören tillika koncernchef, Yann Blandy, har lön och övriga förmåner uppgått till totalt 3 642 (3 343) KSEK varav 764 (741) KSEK avgiftsbestämda pensionsförmåner. Tantiem baseras på uppnåendet av vissa i förväg uppsatta mål. För 2015 har tantiem utgått med ett belopp om 206 KSEK. Verkställande direktören äger en fri pensionslösning motsvarande 30 procent av månadslönen. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Pensionsutfästelsen tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser.

En ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller. Ett avgångsvederlag om sex månader utgår i det fall Bolaget säger upp anställningsavtalet före uppnådd avtalad pensionsålder om 65 år. Utbetalning sker med 1/6 del per månad. Inkomst från en annan tjänst under perioden för avgångsvederlag avräknas från avgångsvederlaget. Några lån finns ej.

Andra ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner till andra ledande befattningshavare har uppgått till totalt 17 717 (16 969) KSEK, exklusive sociala avgifter, varav 14 109 (13 497) KSEK i lön inklusive rörlig ersättning, 3 218 (2 885) KSEK i pensionspremier samt 389 (578) KSEK i övriga förmåner. Tantiembeloppet uppgick under räkenskapsåret till 302 (-) KSEK och omfattade två (-) ledande befattningshavare. Tantiem baseras på utfall i förhållande till uppnådda resultatmål och prestationer relevanta för respektive ledande befattningshavares ansvarsområde. Rörliga ersättningar har ett förutbestämt tak med 60 % av årslönen. För andra ledande befattningshavare gäller pensionsvillkor som är antingen förmåns- eller avgiftsbestämda eller en kombination därav med en pensionsålder om 65 år. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. Vidare gäller rätt till oförändrad lön under 6–12 månader om anställningen upphör p g a uppsägning från arbetsgivarens sida. Vid uppsägning från befattningshavarnas sida är uppsägningstiden 3–6 månader. Lån till ledande befattningshavare finns ej.

Teckningsoptioner

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmobeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 31 december 2015 har 153 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Programmet riktar sig till nyckelpersoner som är eller blir anställda inom Intellecta-koncernen. Villkoren för teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor i enlighet med värderingsmodellen Black Scholes. Optionerna ger rätt att teckna en aktie av serie B per optionsrätt till en kurs av 48 SEK per aktie. Teckning kan ske under perioden 1 juni 2016 – 1 juni 2017. Erhållna optionspremier uppgick till 449 KSEK och utgjorde i genomsnitt 2,93 SEK per teckningsoption. Vd och koncernchef Yann Blandy har tecknat 15 000 optioner och andra ledande befattningshavare totalt 138 000 optioner.

Transaktioner med närstående

Under 2015 utförde styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt Propeople Group ApS med cirka 880 timmar, motsvarande tre arbetsdagar per vecka, för en ersättning om 954 KDKK inom ramen av träffat avtal med bolaget vilket har godkänts av Intellectas styrelse. Ersättningen är reducerad med styrelsearvode från Intellecta om 134 KDKK. Ersättningen avser konsulttjänster omfattande integrationsfrågor aktuella under 2015 i form av integration av Bysted A/S, Chainbizz samt för att skapa en framgångsrik plattform för samarbetet mellan Propeople och Blink Reaction till följd av förvärvet. Styrelsen har fattat beslut om att förlänga konsultavtalet med Ole Andersen under 2016 i reducerad omfattning till en dag per vecka. Ersättningen beräknas uppgå till cirka 366 KDKK.

En option om 10 procent i Blink Reaction LLC riktar sig till sex minoritetsägare till Propeople Group ApS. Fyra av dessa minoritetsägare representerar ledande befattningshavare inom Intellecta-koncernen. Optionen kan påkallas under perioden fr o m den 17 april t o m den 1 oktober 2017. Optionspriset är baserat på samma villkor som Intellecta förvärvat Blink Reaction LLC. Optionen har värderats och redovisats enligt IAS 39 Finansiella Instrument. Ingen värdeförändring har uppkommit på optionen under perioden fr o m den 1 april t o m den 31 december 2015.

NOT 12 AVSKRIVNINGAR

	Koncernen	
	150101- 151231	140101- 141231
Varumärken	-917	-917
Kundrelationer	-918	-918
Investeringar i hyrda lokaler	-181	-455
Inventarier, verktyg och installationer	-2 959	-2 641
Summa	-4 975	-4 931

NOT 13 NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen	
	150101- 151231	140101- 141231
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-665 ¹⁾
Programvara	-	-20 229 ¹⁾
Summa	-	-20 894

1) Avser nedskrivning av onlinesystemet Communitator.

NOT 14 FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncernen	
	150101- 151231	140101- 141231
Ränteintäkter på kortfristiga banktillgodohavanden	1 983	2 994
Summa	1 983	2 994

NOT 15 FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen	
	150101- 151231	140101- 141231
Räntekostnader övriga	-4 195	-1 736
Summa	-4 195	-1 736

NOT 16 INKOMSTSKATT

	Koncernen	
	150101- 151231	140101- 141231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-11 830	-5 238
Uppskjuten skatteintäkt (reduktion av framtida skatt):		
avseende temporära skillnader	1 504	6 450
Uppskjuten skattekostnad (ökning av framtida skatt):		
avseende temporära skillnader	-31 ¹⁾	-
Summa	-10 357	1 212

1) I beloppet ingår en slutlig skatt för 2014 om 0,8 MSEK avseende verksamheten i Danmark.

Den faktiska skattekostnaden utgör -46,1 [-9,7] procent av koncernens resultat.

Exklusive den slutliga skatten 2014 uppgick den effektiva skattesatsen i genomsnitt till 31,3 procent för bolagen och till 42,7 procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncerninterna utdelningar.

Den genomsnittliga skattesatsen påverkas av verksamheten i USA där skattesatsen uppgår till cirka 40 procent.

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Koncernen	
	150101- 151231	140101- 141231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt (inklusive verksamhet som innehas för försäljning)	22 459	-12 514
Skatt enligt koncernens gällande skattesats ¹⁾	-9 590	3 266
Inkomstskatt	-10 357	1 212
Skillnadsbelopp	-767	-2 054
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-279	-998
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	4	15
Uppskjuten skattekostnad	-492	-1 071
Summa	-767	-2 054

1) Skattesatsen, vägd, 42,7 [26,1] procent gäller för moderbolaget, de svenska dotterbolagen, de danska dotterbolagen och övriga utländska dotterbolag. Se även not 24 för avstämning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder.

NOT 17 RESULTAT PER AKTIE**Före utspädning**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget, se not 31.

	Koncernen	
	150101– 151231	140101– 141231
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 811	-17 779
Resultat som är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 291	6 477
Resultat	12 102	-11 302

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	4 493	4 401
------------------------------------------------------------	-------	-------

Resultat per aktie före utspädning (SEK per aktie)	1,75	-4,05
-----------------------------------------------------------	-------------	--------------

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier med utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: köpoptioner. Köpoptionerna är utställda på Intellectas återköpta egna aktier. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal återköpta egna aktier som kommer att användas om optionshavarna kommer att påkalla teckning av aktier i samband med inlösen av köpoptionerna. Detta antas inträffa när lösenkursen är lägre än börskursen.

Någon utspädning förekom inte under 2015 och 2014 varför hänvisas till uppställningen enligt ovan "Resultat per aktie" före utspädning.

NOT 18 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN

	Koncernen	
	151231	141231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 113	1 105
Nyanskaffningar	5 494	3 008
	9 607	4 113
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 105	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-440
Nedskrivning	-	-665
	-1 105	-1 105
Utgående redovisat värde	8 502	3 008

NOT 19 VARUMÄRKEN

	Koncernen	
	151231	141231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	14 809	13 762
Nyanskaffningar	197	-
Omräkningsdifferens Propeople	-613	1 047
	14 393	14 809
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 070	-153
Årets avskrivning	-917	-917
	-1 987	-1 070
Utgående redovisat värde	12 406	13 739

NOT 20 KUNDRELATIONER

	Koncernen	
	151231	141231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	14 810	13 763
Omräkningsdifferens Propeople	-612	1 047
	14 198	14 810
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 071	-153
Årets avskrivningar	-918	-918
	-1 989	-1 071
Utgående redovisat värde	12 209	13 739

NOT 21 GOODWILL

	Koncernen	
	151231	141231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	308 298	268 228
Goodwill från intern omstrukturering	-	2 200
Förvärv	65 111 ¹⁾	36 414 ³⁾
Omvärdering av utländska förvärv	-647 ²⁾	1 456 ⁴⁾
	372 762	308 298
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-129 677	-129 677
Utgående redovisat värde	243 085	178 621

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

Affärsområde Intellecta Strategic Communications ¹⁾	91 962	116 764
Affärsområde Intellecta Digital ¹⁾	151 123	61 857
Summa	243 085	178 621

1) Då Bysted A/S ingår i affärsområde Digital fr.o.m. den 1 juli 2015 har goodwill hänförligt till Bysted A/S om 24,8 MSEK omallokerats från affärsområde Strategic Communications till affärsområde Digital.

NOT 21 GOODWILL, forts

Prövning av nedskrivningsbehov

Goodwill testas årligen för nedskrivning och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning baseras på definierade kassagenererande enheter, som sammanfaller med de affärsområden som används i segmentsredovisningen. Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren. De viktigaste bedömningarna berör omsättningstillväxten under prognosperioden och rörelsemarginalutvecklingen. Ledningens bedömningar baserar sig både på historisk erfarenhet och aktuell information om marknadsutveckling som exempelvis "Ad Age's Marketing Fact Pack 2015", utgiven av Crain Communications Inc och "Den svenska och danska reklammarknaden 2006–2015", utgiven av IRM, Institutet för reklam- och mediestatistik.

Under prognosperioden 2016–2020 är tillväxtantagandet för affärsområde Strategic Communications 3 [2] procent och för affärsområde Digital 15 [20] procent. Efter prognosperioden har kassaflödena extrapolerats med en antagen uthållig tillväxttakt om 2 procent vilket är i linje med den bedömda uthålliga tillväxttakten på respektive marknad. Antagen marginalutveckling är 7 [7] procent för affärsområde Strategic Communications och 15 [20] procent för affärsområde Digital. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör således grunden för beräkningen.

Använda parametrar i impairment-test:

	Rörelsemarginal %	Bedömd tillväxttakt under prognosperioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognosperioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	7,0 [7,0]	3,0 [2,0]	2,0 [2,0]	8,25 [8,85]
Affärsområde Intellecta Digital	15,0 [15,0]	15,0 [20,0]	2,0 [20,0]	8,25 [8,85]

Vid känslighetsanalys har följande parametrar enligt nedan använts.

Simuleringen visar rimligt möjliga förändringar i olika för testet viktiga antaganden.

Tabellen läses radvis för respektive affärsområde	Rörelsemarginal %	Bedömd tillväxttakt under prognosperioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognosperioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	5,0	3,0	2,0	8,25
"	7,0	1,5	2,0	8,25
"	7,0	3,0	2,0	9,25
Affärsområde Intellecta Digital	10,0	15,0	2,0	8,25
"	15,0	10,0	2,0	8,25
"	15,0	15,0	2,0	9,25

Känslighetsanalysen visar att vid användandet av ovanstående parametrar skulle inget nedskrivningsbehov föreligga för något affärsområde.

NOT 22 INVESTERINGAR I HYRDA LOKALER

	Koncernen	
	151231	141231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 744	4 675
Nyanskaffningar	-	69
Omklassificering	-1 734	-
Avyttringar och utrangeringar	-9	-
	3 001	4 744
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-4 381	-3 926
Omklassificering	1 639	-
Årets avskrivning	-181	-455
	-2 923	-4 381
Utgående redovisat värde	78	363

NOT 23 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen	
	151231	141231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	23 427	20 279
Nyanskaffningar	7 430	1 539
Förvärvat verksamhet	961	1 311
Omklassificering	1 734	-
Omräkningsdifferens	-	298
Avyttringar och utrangeringar	-3 685	-
	29 867	23 427
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-19 302	-16 661
Omklassificering	-1 639	-
Avyttringar och utrangeringar	-15	-
Årets avskrivning	-2 959	-2 641
	-23 915	-19 302
Utgående redovisat värde	5 952	4 125

NOT 24 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas enligt följande:

	Koncernen	
	151231	141231
Uppskjutna skattefordringar		
– uppskjutna skattefordringar som ska nyttjas efter mer än 12 månader	–	–
– uppskjutna skattefordringar som ska nyttjas inom 12 månader	4 957	7 301
	4 957	7 301
Uppskjutna skatteskulder		
– uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	-11 875	-13 507
– uppskjutna skatteskulder som ska betalas inom 12 månader	–	–
	-11 875	-13 507
Uppskjutna skatteskulder (netto)	-6 918	-6 206

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	Koncernen	
	150101– 151231	140101– 141231
Ingående balans	-6 206	-17 092
Skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	–	–
Redovisat direkt i eget kapital	-2 185	4 436
Redovisning i resultaträkningen (not 16)	1 473	6 450
Utgående balans	-6 918	-6 206

Förändring i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skattefordringar	Skattemässiga underskott	Övrigt	Summa
Per 31 december 2013	3 465	–	3 465
Redovisat i resultaträkningen	3 836	–	3 836
Redovisat direkt i eget kapital	–	–	–
Per 31 december 2014	7 301	–	7 301
Redovisat i resultaträkningen	1 10	–	1 10
Redovisat direkt i eget kapital	-2 454	–	-2 454
Per 31 december 2015	4 957	–	4 957

Koncernens totala underskottsavdrag uppgår till 22,5 (33,2) MSEK.

Uppskjutna skattefordringar har beräknats på 22,5 (33,2) MSEK.

Uppskjutna skatteskulder	Skattemässiga överavskrivningar	Periodiseringsfond	Övrigt ^{1),2)}	Summa
Per 31 december 2013	-108	-9 229	-11 220	-20 557
Redovisat i resultaträkningen	-146	2 356	404	2 614
Redovisat i övrigt totalresultat	–	–	–	–
Redovisat direkt i eget kapital	–	-335	4 771	4 436
Per 31 december 2014	-254	-7 208	-6 045	-13 507
Redovisat i resultaträkningen	-71	1 030	404	1 363
Redovisat direkt i eget kapital	–	–	269	269
Per 31 december 2015	-325	-6 178	-5 372	-11 875

1) På de justeringar som görs i koncernen vid framtagandet av koncernens samlade resultat och som avser justeringar i av dotterbolagens resultat beräknas en vägd skattekostnad [sammanvägd SE, DK, US och EU]. Denna skattekostnad för koncernjusteringar redovisas som ett tillägg/avdrag på skattefordran/skatteskuld.

2) Avser uppskjuten skatt i samband med redovisning av identifierade immateriella tillgångar i samband med förvärv av Propeople Group ApS.

Obeskattade reserver [skattemässiga överavskrivningar och periodiseringsfond] fördelas i koncernen mellan Eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Härvid används skattesatsen 22,0 (22,0) procent.

NOT 25 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	151231	141231
Deposition lokalhyra	1 067	2 240
Fordran hos minoritet	-	1 135
Övriga poster	489	2 139
Summa	1 556	5 514

NOT 26 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	151231	141231
Förvärv av dotterbolag	1 136	1 331
Fordran på personal	293	322
Deposition lokalhyra	1 231	-
Förskott leverantör	-	440
Mervärdesskatt	2 329	3 168
Skattekonto	28	704
Övriga poster	4 016	4 695
Summa	9 033	10 660

NOT 27 KORTFRISTIGA FORDRINGAR VID FÖRSÄLJNING AV DOTTERBOLAG

	Koncernen	
	151231	141231
Omrubricering	-	20 177 ¹⁾
Utgående redovisat värde	-	20 177

1) 20,2 MSEK avser restvärde avseende reversfordran i samband med försäljning av affärsområde Infolog.

NOT 28 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen	
	151231	141231
Upplupna intäkter	7 813	3 035
Upplupna ränteintäkter	11	422
Förutbetalda hyror	5 552	3 615
Förutbetald leasing	157	199
Underhållsavtal maskiner och datorer	1 398	555
Förutbetalda pensionskostnader	625	492
Förskott leverantör	2 851	481
Företagsförsäkring	47	78
Övriga poster	1 811	796
Summa	20 265	9 673

NOT 29 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen	
	151231	141231
Kassa och bank	5 908	8 145
Summa	5 908	8 145

NOT 30 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2015.

31 december 2015	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	95 715	-	-	95 715
Likvida medel	5 908	-	-	5 908
Summa	101 623	-	-	101 623

31 december 2015	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	96 992	96 992
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	75 656	75 656
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa	-	-	172 648	172 648

31 december 2014	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	20 177	-	-	20 177
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	68 330	-	-	68 330
Likvida medel	8 145	-	-	8 145
Summa	96 652	-	-	96 652

31 december 2014	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	17 919	17 919
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	75 656	75 656
Summa	-	-	93 575	93 575

Intellecta hade per den 31 december 2015 inga finansiella tillgångar eller skulder som värderades till verkligt värde över resultaträkningen. Derivatinstrument är redovisade till verkligt värde i balansräkningen utifrån nivå 3 i verkligt värdehierarkin, vilket innebär att dess verkliga fastställs utifrån ej observerbara marknadsdata. Ingen överföring har skett mellan nivåer i värderingshierarkin under året.

Från och med 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i resultaträkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-hierarki:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser i nivå 1 antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgång eller skuld baseras ej på observerbara marknadsdata.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	-	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen	-	-	-	-
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-

NOT 31 EGET KAPITAL (AKTIER)

Antal utgivna aktier den 31 december 2015 uppgår till 4 539 449 stycken med ett kvotvärde om 1,5. Aktiekapitalet och antalet aktier har förändrats på följande sätt sedan 1999 enligt nedanstående:

Antalet aktier och kapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital
1999	Antal aktier 1 september 1999	3 370 549		5 055 823
2000	Apportemission	4 188 269	1 226 580	6 282 403
2001	Apportemission	4 239 115	76 269	6 358 672
2002	Apportemission	4 258 199	28 626	6 387 298
2003	-	4 258 199		6 387 298
2004	-	4 258 199		6 387 298
2005	-	4 258 199		6 387 298
2006	-	4 258 199		6 387 298
2007	-	4 258 199		6 387 298
2008	-	4 258 199		6 387 298
2009	-	4 258 199		6 387 298
2010	-	4 258 199		6 387 298
2011	-	4 258 199		6 387 298
2012	-	4 258 199		6 387 298
2013	Apportemission	4 291 191	49 488	6 436 786
2014	Apportemission	4 421 355	195 246	6 632 032
2015	Apportemission, antal aktier 31 december 2015	4 539 449	177 141	6 809 173

Aktieslag	Röstvärde	Antal utestående aktier
A	10	256 000
B	1	4 283 449
		4 539 449

NOT 32 UPPLÅNING

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens bruttolåneskuld, inklusive upplupna räntor, till 107,8 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 97,0 MSEK. Följande tabell visar den finansiella skuldens fördelning:

Koncernen	Bokfört värde		Verkligt värde ¹⁾	
	151231	141231	151231	141231
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	68 679	6 403	68 679	6 403
Finansiell leasing	-	-	-	-
Summa kortfristiga finansiella skulder	68 679	6 403	68 679	6 403¹⁾
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	32 593 ³⁾	16 575 ²⁾	32 593 ³⁾	16 575 ²⁾
Summa övriga långfristiga skulder	32 593	16 575	32 593	16 575
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	28 313	11 516	28 313	11 516
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 1 år < 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 5 år	-	-	-	-
Summa långfristiga finansiella skulder	28 313	11 516	28 313⁴⁾	11 516⁴⁾
Summa totalt	129 585	34 494	129 585	34 494

1) Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

2) Avser villkorad köpeskillning Propeople om 2 168 KSEK och River Cresco om 13 000 KSEK.

3) Avser villkorad köpeskillning River Cresco om 10 099 KSEK och Blink Reaction om 16 967 KSEK.

4) Verkligt värde för långfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde eftersom då det träffade avtalet med banken avser rörlig ränta.

Lån	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 151231	Ränta ¹⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	1 500	1 500	5,00	5,00	16-01-02
Lån	8 500	4 250	2,01	2,01	17-12-30
Lån	11 400	6 840	1,98	1,98	18-10-31
Lån	19 900	18 905	2,01	2,01	20-04-01
Lån	9 576	8 618	2,01	2,01	20-04-30
Checkräkningskredit	56 879	56 879	2,38	2,38	-
Summa	107 755	96 992	1,84	1,84	

1) Räntan är baserad på det träffade avtalet med Swedbank. Räntan är rörlig och utgår från styrräntan med tillägg för bankens räntemarginal.

NOT 32 UPPLÅNING, forts

Banklån om 38,6 [16,0] MSEK, ett kortfristigt lån om 1,5 MSEK samt checkräkningskredit om 101,9 [52,4] MSEK, varav utnyttjad med 56,9 [1,9] MSEK per respektive balansdag, har lämnats mot säkerhet i företagsinteckningar om 55,0 [33,8] MSEK samt aktier i Propeople Group ApS, River Cresco AB och Intellecta Holding AB.

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter	151231	141231
Checkräkningskredit	45 000	50 500

Samtliga svenska bolag inom koncernen är kopplade till ett koncernkonto med varsitt underkonto och internkredit. Checkräkningskrediten om 101,9 [52,4] MSEK varav utnyttjad med 56,9 [1,9] MSEK per respektive balansdag.

NOT 33 AKTUELLA SKATTESKULDER

	Koncernen	
	151231	141231
Beräknad skatt, främst i dotterbolagen, på årets resultat	12 479	11 191
Summa	12 479	11 191

NOT 34 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	
	151231	141231
Mervärdesskatt	12 250	12 032
Skatt på personalens löner	5 179	1 894
Tilläggsköpeskillning avseende dotterbolag	12 145	20 927
Övrigt	9 837	3 347
Summa	39 411	38 200

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	
	151231	141231
Förutbetalda intäkter	3 044	400
Upplupna räntekostnader	171	43
Upplupna löner	3 085	888
Upplupna semesterlöner	5 173	9 093
Upplupna sociala avgifter	3 761	3 500
Upplupen löneskatt	3 670	2 297
Upplupna pensionskostnader	443	814
Omstruktureringskostnader	-	5 815 ¹⁾
Övriga upplupna kostnader	2 125	3 351
Summa	21 472	26 201

1) Omstruktureringskostnader i Bysted A/S, främst bestående av personalkostnader.

NOT 36 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen	
	151231	141231
Företagsinteckningar	55 005	33 755
Aktier i Intellecta Holding AB	-	-
Aktier i Propeople Group ApS	-	-
Aktier i River Cresco AB	-	-
Summa	55 005	33 755

I och med utökandet av checkräkningskrediten med 49,5 MSEK till följd av koncernens expansion och tillväxt har ställda företagsinteckningar ökat till 55,0 [33,8] MSEK. Företagsinteckningar om 55,0 [33,8] MSEK och samtliga aktier i Intellecta Holding AB, i Propeople Group ApS och River Cresco AB utgör säkerhet för checkräkningskredit om 101,9 [52,4] MSEK och totalt upptagna lån om 40,1 [16,0] MSEK.

Per den 31 december 2015 uppgick låneskulden, inkl. utnyttjad checkräkningskredit till 97,0 [17,9] MSEK.

NOT 37 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen	
	151231	141231
Övriga ansvarsförbindelser	-	-
Summa	-	-

NOT 38 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen	
	150101-151231	140101-141231
Avskrivningar	4 975	4 931
Nedskrivningar	-	20 894
Återföring av villkorade köpeskillningar	-8 268	-23 000
Upplupen, ej erhållen intäktsränta ¹⁾	-	-422
Upplupen, ej erlagd kostnadsränta ¹⁾	171	43
Summa	-3 122	2 446

1) Upplupning om betalda räntor i koncernen. Erhållen ränta uppgick till 1 983 [2 777] KSEK. Betald låneränta uppgick till 4 067 [1 781] KSEK.

NOT 39 FÖRVÄRV AV VERKSAMHETER

Förvärv av Blink Reaction LLC

Som framgått av pressmeddelande daterat den 22 december 2014 förvärvade Intellecta en majoritet i den amerikanska digitalbyrå Blink Reaction LLC med tillträdesdatum per den 1 april 2015. Förvärvet skedde med 80 procent av andelarna i Blink Reaction LLC och konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den 1 april 2015. Köpeskillingen uppgår till högst 8,6 MUSD varav 4,6 MUSD utgörs av kontanta medel och 0,5 MUSD i Intellecta-aktier samt cirka 3,5 MUSD som är en variabel del kopplad till finansiell prestation under 2015–2018 och som kommer att betalas årligen från 2016–2019. Tilläggsköpeskillingen i den slutliga förvärvsanalysen har per den 31 december 2015 reducerats med 0,5 MUSD. Den kontanta köpeskillingen finansieras till 50 procent genom ett förvärvslån med löptid om fem år och resterande 50 procent genom Intellectas egna medel.

Aktielikviden utgörs av 118 094 stycken nyemitterade B-aktier. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 1 005 KSEK och redovisas bland övriga externa kostnader i resultaträkningen. Merparten av förvärvskostnaderna är tagna i bokslutet 2014.

Det föreligger en option för minoritetsägarna till Propeople Group ApS att mellan den 17 april 2017 och den 1 oktober 2017 förvärva 10 procent av Intellectas aktieinnehav i Blink Reaction LLC. Optionspriset är baserat på samma villkor som Intellecta förvärvat Blink Reaction. Optionen har värderats och redovisas enligt IAS 39 Finansiella instrument visar att ingen värdeförändring uppkommit på optionen under perioden från den 1 april t.o.m. den 31 december 2015.

IFRS innebär krav på att identifiera och värdera immateriella tillgångar vid förvärv. I den utsträckning som immateriella tillgångar kan identifieras och värderas, minskar goodwill i motsvarande mån. Goodwill skrivs inte av men prövas för nedskrivning årligen. Övriga immateriella anläggningstillgångar skall skrivas av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa. Förvärvet ger uppkomst av goodwill om 65,1 MSEK per förvärvsdatum. Det slutliga goodwillvärdet har påverkats av en skattekostnad om 832 MUSD till följd av ändrade beskattningsregler i samband med förvärvet.

Förvärvsanalysen är slutlig och har skett inom 12 månader efter förvärvet. Värdet på immateriella anläggningstillgångar – goodwill har ökat med 6 514 KSEK jämfört med den preliminära förvärvsanalysen.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

KUSD	Värden enligt slutlig förvärvsanalys	Varav Intellecta förvärv	Varav Intellecta förvärv i KSEK
Immateriella anläggningstillgångar – Goodwill ¹⁾	–	7 539	65 111
Materiella anläggningstillgångar	208	208	1 800
Övriga omsättningstillgångar	2 692	2 692	23 291
Likvida medel	90	90	779
Kortfristiga skulder	–1 456	–1 456	–12 597
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	1 534	9 073	78 384
Innehav utan bestämmande inflytande		–473	–4 092
Kontant betalt ²⁾		4 600	39 799
Betalt genom egna aktier ²⁾		500	4 312
Avsättning för villkorad köpeskillning		3 500	30 181
Total överförd ersättning		8 600	74 292
Kontant betalt			–39 799
Avgår likvida medel i det förvärvade bolaget			779
Påverkan på koncernens likvida medel			–39 020

1) Goodwillvärdet bedöms motsvara uppskattat värde för tillgång till nya marknader och kunder samt tillgång till ny teknisk kunskap som breddar Intellectas digitala erbjudande.

2) Likviddag var den 31 mars 2015 enligt överlåtelseavtalet med tillträdesdatum den 1 april 2015.

Bolagets nettoomsättning under perioden 1 januari – 31 december 2015 uppgick till 114 944 KSEK varav 88 987 KSEK under perioden 1 april–31 december 2015.

Påverkan på koncernens likvida medel

	Koncernen	
	150101–151231	140101–141231
Utbetalad köpeskillning för River Cresco AB med avdrag för likvida medel i bolaget	–	–15 827
Utbetalad köpeskillning för Chainbizz 2009 A/S	–	–2 870
Utbetalad köpeskillning för Bodén & Co Kommunikation AB ³⁾	–2 000	–2 000
Utbetalad köpeskillning för Blink Reaction LLC med avdrag för likvida medel i bolaget	–39 020	–
Utbetalad köpeskillning för Propeople Group ApS ⁴⁾	–18 800	–
Påverkan på koncernens likvida medel	–59 820	–20 697

3) Köpeskillingen för Bodén & Co Kommunikation för perioden 2011–2014 uppgick till sammanlagt 10 650 KSEK. Beloppet är skuldfört och fast. Utbetalningen bygger på i förväg överenskommen utbetalningsplan. Under 2015 har 2 MSEK av den resterande tilläggsköpeskillingen utbetalats.

4) Avser utbetalad köpeskillning för 9 procent av aktierna i Propeople Group ApS och efter utbetalningen uppgår Intellectas ägarandel till 60 procent av aktierna i Propeople Group ApS.

NOT 40 RÖRELSENS INTÄKTER

	Moderbolaget	
	150101 – 151231	140101 – 141231
Rörelsens intäkter ¹⁾	36 627	39 078

1) Avser främst koncerninterna intäkter avseende administration, ekonomitjänster, IT m.m.
En stor del av rörelsens intäkter i Intellecta avser även vidarefakturerering.

NOT 41 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Moderbolaget	
	150101 – 151231	140101 – 141231
Ersättningar till revisorer¹⁾		
PwC		
Revisionsuppdrag	-157	-302
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-40	-
Övriga tjänster	-23	-100
Summa	-220	-402

1) Med revisionsarvode avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

NOT 42 LEASINGKOSTNADER

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing såsom förhyrda lokaler, maskiner och inventarier samt bilar redovisas bland övriga externa kostnader.

Årets kostnad och det per balansdagen sammanlagda beloppet av framtida avgifter avseende operationella leasingavtal.

Moderbolaget	2015			
	Årets kostnad	Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Lokaler ¹⁾	9 330	10 632	42 528	15 948
Maskiner och inventarier	-	-	-	-
Bilar	162	162	324	-
Summa	9 492	10 794	42 852	15 948

1) Tillkommer ombyggnadskostnader under 2016 om 3 MSEK vilka kommer läggas ut på hyran under hyresperiodens löptid tom 2022.

NOT 43 PERSONAL LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	Moderbolaget	
	150101 – 151231	140101 – 141231
Löner, ersättningar	-9 037	-9 175
Sociala kostnader	-6 248	-5 954
<i>varav pensionskostnader</i>		
<i>avgiftsbestämda planer</i>	-2 728	-2 742
<i>förmånsbestämda planer</i>	-	-
Summa	-15 285	-15 129

Av koncernens pensionskostnader avser 764 (741) KSEK gruppen styrelse och VD.

Löner och andra ersättningar fördelade på styrelseledamöter, verkställande direktören och övriga anställda

	Moderbolaget	
	150101 – 151231	140101 – 141231
Styrelse och VD	-4 213	-4 354
Övriga anställda	-4 824	-4 821
<i>varav tantiem och dylikt</i>		
<i>till styrelse och Vd</i>	-206	-
<i>till övriga anställda</i>	-142	-
Summa	-9 037	-9 175

Sammanställning över löner, ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och andra ledande befattningshavare se not 10.

NOT 44 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA

	Moderbolaget			
	150101 – 151231	varav män, %	140101 – 141231	varav män, %
Medelantal årsanställda				
Stockholm	8	50	10	40
	8	50	10	40

NOT 45 AVSKRIVNINGAR

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Inventarier, verktyg och installationer	-315	-613
Summa	-315	-613

NOT 46 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Utdelning på aktier i dotterbolag	6 516	-
Summa	6 516	-

NOT 47 FINANSIELLA INTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Ränteintäkter från koncernbolag	2 166	2 618
Ränteintäkter övriga	638	1 943
Summa	2 804	4 561

NOT 48 FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Räntekostnader från koncernbolag	-	-101
Räntekostnader övriga	-1 665	-954
Summa	-1 665	-1 055

NOT 49 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-30	221
Återföring från periodiseringsfond	5 809	9 565
Summa	5 779	9 786

NOT 50 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-31	1 383
Summa	-31	1 383

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt	6 037	-7 232
Skatt enligt moderbolagets gällande skattesats 22 [22] %	-1 328	1 591
Skatt för perioden	-31	1 383
Skillnadsbelopp	1 297	-208
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-137	-214
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 434	6
Summa	1 297	-208

NOT 51 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Moderbolaget	
	151231	141231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	9 792	9 631
Nyanskaffningar	335	161
Avyttringar och utrangeringar	-	-
	10 127	9 792
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-9 427	-8 814
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Årets avskrivning enligt plan	-315	-613
	-9 742	-9 427
Utgående planenligt restvärde	385	365

NOT 52 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Moderbolaget	
	151231	141231
Ingående balans	281 706	237 266
Förvärv	2 114	38 036
Omstruktureringar	50	-
Nyemission	-	6 404
Utgående balans	283 870	281 706

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i dotterföretag

	Antal andelar/ aktier	Nom. värde KSEK	Kapital- och röstandel,%	Bokfört värde i moderbolaget	
				151231	141231
AO Intellecta Strategic Communications					
Bysted AB	5 000	500	100	4 463	4 463
Bysted A/S ¹⁾	1 362 500	1363 TDKK	100	-	40 131
Hil-Anders Advertising Agency AB	1 500	150	100	20 073	20 073
Intellecta Corporate AB	5 000	500	100	60 840	60 840
Rewir AB	1 000	100	100	71 804	71 804
- Rewir Hong Kong Limited	17 000	86 TRMB	90	-	-
- Tomorrow Shanghai		10 THKD	100	-	-
- Way of Work Events AB ²⁾	500	50	100	-	-
- Intellecta Holding AB ³⁾	50 000	50	100	-	-
U.N. Reel AB	1 000	100	100	100	100
Way of Work Events AB ²⁾	500	50	100	50	-
AO Intellecta Digital					
Intellecta Holding AB ³⁾	50 000	50	100	50	-
- Intellecta Holding Inc	100	1 USD	100	-	-
- Blink Reaction LLC			80	-	-
- Blink Reaction Ukraine			61	-	-
Propeople Group ApS	157 500	158 TDKK	60	86 490	46 359
- Bysted A/S ¹⁾	1 362 500	1363 TDKK	100	-	-
- FFW Danmark ApS	131 250	131 TDKK	100	-	-
- Chainbizz 2009 A/S	500 000	500 TDKK	100	-	-
- FFW U.K. Limited	100	100 GBP	100	-	-
- FFW Vietnam LLC		200 KUSD	90	-	-
- Propeople Inc	900	1 TUSD	94	-	-
- Propeople Web Design Ltda	4999	5 000 BRL	100	-	-
- FFW Deutschland GmbH	25 000	25 TEUR	100	-	-
- Propeople GmbH	35 000	35 TEUR	100	-	-
- PP Webbproduktion AB	1 900	190	100	-	-
- I.C.S Propeople S.R.L	7577	8 KMDL	100	-	-
- Wearepropeople LLC	13 500	14 TUAH	90	-	-
- Propeople OOD	48	5 TBGN	94	-	-
River Cresco AB	66 234	70	70	40 000	37 936
- River Amsterdam B.V.	100	100 EUR	100	-	-
- ISBIT GAMES AB	37 500	38	75	-	-

1) Bolaget utgör ett dotterbolag till Propeople Group ApS fr o m 2015.

2) Bolaget är direkt ägt av Intellecta fr o m 2015.

3) Bolaget är direkt ägt av Intellecta fr o m 2015.

283 870

281 706

NOT 52 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG, forts

Uppgifter om dotterbolagens organisationsnummer och säte	Org.nr	Säte	Land
Blink Reaction LLC	20-3136161	Princeton, NJ	USA
Blink Reaction Ukraine	39700435	Mykolajiv	Ukraina
Bysted AB	556556-8242	Malmö	Sverige
Bysted A/S	CVR nr 13273588	Köpenhamn	Danmark
Intellecta Corporate AB	556132-8526	Stockholm	Sverige
Intellecta Holding AB	556921-5139	Stockholm	Sverige
Intellecta Holding Inc	EIN 47-3344392	Princeton, NJ	USA
Hil-Anders Advertising Agency AB	556352-4056	Stockholm	Sverige
Rewir AB	556535-9816	Stockholm	Sverige
Rewir Hong Kong Limited	1603893	Hong Kong	Kina
Tomorrow Shanghai Limited		Shanghai	Kina
Way of Work Events AB	556929-5784	Stockholm	Sverige
U.N. Reel AB	556440-1478	Stockholm	Sverige
Propeople Group ApS	CVR nr 32668186	Köpenhamn	Danmark
FFW Danmark ApS	CVR nr 28687540	Köpenhamn	Danmark
Chainbizz 2009 A/S	CVR nr 32361870	Odense	Danmark
FFW U.K. Limited	9542153	London	Storbritannien
FFW Vietnam LLC	107134422	Hanoi	Vietnam
Propeople Inc	27-1825199	San Jose	USA
Propeople Web Design Ltda	CNPJ: 19.913.578/0001-67	Campinas	Brasilien
FFW Deutschland GmbH	DE296647603	Berlin	Tyskland
Propeople GmbH	FN 365776g	Wien	Österrike
PP Webbproduktion AB	556809-5573	Malmö	Sverige
I.C.S Propeople S.R.L	1009600018304	Chisinau	Moldavien
Wearepropeople LLC	39005032	Dnepropetrovsk	Ukraina
Propeople OOD	175050865	Sofia	Bulgarien
River Cresco AB	556560-9806	Stockholm	Sverige
River Amsterdam B.V.	62629557	Amsterdam	Nederländerna
ISBIT GAMES AB	556972-1557	Stockholm	Sverige

NOT 53 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Moderbolaget	
	151231	141231
Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	4 816	4 848
Summa	4 816	4 848

NOT 54 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	151231	141231
Anläggningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	76 042	2 240
Summa	76 042	2 240

NOT 55 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Moderbolaget	
	151231	141231
Fordran hos minoritet	-	1 135
Övriga poster	-	2 064
	-	3 199

NOT 56 KAPITALFÖRSÄKRINGAR

	Moderbolaget	
	151231	141231
Belopp vid årets ingång	671	373
Årets inköp	320	298
Belopp vid årets utgång	991	671

NOT 57 KORTFRISTIGA FORDRINGAR HOS OCH SKULDER TILL KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	151231	141231
omsättningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	4 430	4 147
Summa	4 430	4 147

	Moderbolaget	
	151231	141231
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder, ej räntebärande	14 583	26 078
Summa	14 583	26 078

NOT 58 KORTFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	Moderbolaget	
	151231	141231
Omrubringning	-	20 177 ¹⁾
Utgående redovisat värde	-	20 177

1) 20,2 MSEK avser restvärde avseende reversfordran i samband med försäljning av affärsområde Infolog.

NOT 59 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Moderbolaget	
	151231	141231
Förvärv av dotterbolag	1 136	1 331
Mervärdesskatt	1 610	3 101
Skattekonto	-	529
Övriga poster	234	936
Summa	2 980	5 897

För mer information avseende förvärv av dotterbolag se not 39.

NOT 60 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	151231	141231
Upplupna intäkter	11	422
Förutbetalda hyror	2 591	1 560
Förutbetalda leasing	20	35
Underhållsavtal maskiner och datorer	110	248
Förutbetalda pensionskostnader	99	76
Övriga poster	726	187
Summa	3 557	2 528

NOT 61 KASSA OCH BANK

	Moderbolaget	
	151231	141231
Kassa och bank	-	175
Summa	-	175

I kassaflödesanalysen inkluderar likvida medel kassa och banktillgodo-havanden.

NOT 62 AKTIEKAPITAL

Antal utgivna aktier den 31 december 2015 uppgår till 4 539 449 stycken med ett kvotvärde om 1,5. Aktiekapitalet och antalet aktier har förändrats på följande sätt sedan 1999 enligt nedanstående:

Antalet aktier och kapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital
1999	Antal aktier 1 september 1999	3 370 549		5 055 823
2000	Apportemission	4 188 269	1 226 580	6 282 403
2001	Apportemission	4 239 115	76 269	6 358 672
2002	Apportemission	4 258 199	28 626	6 387 298
2003	–	4 258 199		6 387 298
2004	–	4 258 199		6 387 298
2005	–	4 258 199		6 387 298
2006	–	4 258 199		6 387 298
2007	–	4 258 199		6 387 298
2008	–	4 258 199		6 387 298
2009	–	4 258 199		6 387 298
2010	–	4 258 199		6 387 298
2011	–	4 258 199		6 387 298
2012	–	4 258 199		6 387 298
2013	Apportemission	4 291 191	49 488	6 436 786
2014	Apportemission	4 421 355	195 246	6 632 032
2015	Apportemission, antal aktier 31 december 2015	4 539 449	177 141	6 809 173

Aktieslag	Röstvärde	Antal utestående aktier
A	10	256 000
B	1	4 283 449
		4 539 449

NOT 63 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	151231	141231
Ackumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar utöver plan	86	56
Periodiseringsfonder	24 424	30 233
Summa	24 510	30 289

NOT 64 AVSÄTTNING FÖR PENSIONER

Åtagaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har koncernen inte haft tillgång till information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1 964 (2 001) KSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsgraden till 153 (143) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtaganden beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

	Moderbolaget	
	150101– 151231	140101– 141231
Avsättningar enligt Tryggandelagen		
Övriga (Alecta)	1 964	2 001
Avsättningar utanför Tryggandelagens regelverk	764	741
Summa	2 728	2 742

NOT 65 UPPLÅNING

Moderbolaget, KSEK	Bokfört värde		Marknadsvärde ¹⁾	
	151231	141231	151231	141231
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	40 669	6 403	40 669	6 403 ¹⁾
Summa kortfristiga finansiella skulder	40 669	6 403	40 669	6 403
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	25 062 ³⁾	15 168 ⁴⁾	25 062 ³⁾	15 168 ⁴⁾
Summa övriga långfristiga skulder	25 062	15 168	25 062	15 168
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	28 313	11 516	28 313	11 516
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	–	–	–	–
Summa långfristiga finansiella skulder	28 313	11 516	28 313	11 516²⁾
Summa finansiella skulder	94 044	33 087	94 044	33 087

1) Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

2) Verkligt värde för långfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde eftersom då det träffade avtalet med banken avser rörlig ränta.

3) 15,0 MSEK avser långfristig del i köpeskillingen av aktierna i Blink Reaction LLC resp. 10,1 MSEK aktierna i River Cresco AB.

4) 2,2 MSEK avser långfristig del i köpeskillingen av aktierna i Propeople Group ApS resp. 13,0 MSEK av aktierna i River Cresco AB.

Lån	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 151231	Ränta ¹⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	1 500	1 500	5,00	5,00	16-01-02
Lån	11 400	6 840	1,98	1,98	18-10-31
Lån	8 500	4 250	2,01	2,01	17-12-30
Lån	9 576	8 618	2,01	2,01	20-04-30
Lån	19 900	18 905	2,01	2,01	20-04-01
Checkräkningskredit	28 869	28 869	0,94	0,94	–
Summa	79 745	68 982	1,62	1,62	

1) Räntan är baserad på det träffade avtalet med Swedbank. Räntan är rörlig och utgår från styrräntan med tillägg för bankens räntemarginal.

NOT 66 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Moderbolaget	
	151231	141231
Skatt på personalens löner	392	400
Mervärdesskatt	4 882	4 710
Tilläggsköpeskillning avseende dotterbolag	12 145	20 927
Övriga kortfristiga skulder	1 749	432
Summa	19 168	26 469

NOT 67 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	151231	141231
Förutbetalda intäkter	2 899	1 832
Upplupna räntekostnader	171	43
Upplupna semesterlöner	1 331	1 198
Upplupna sociala avgifter	677	661
Upplupen löneskatt	539	492
Upplupna revisionsarvoden	-	299
Övriga upplupna kostnader	523	502
Summa	6 140	5 027

NOT 68 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Moderbolaget	
	151231	141231
Företagsinteckningar	17 000	11 000
Aktier i Intellecta Holding AB	lämnade	-
Aktier i Propeople Group ApS	lämnade	lämnade
Aktier i River Cresco AB	lämnade	lämnade
Summa	17 000	11 000

För checkräkningskredit om 65,0 (45,0) MSEK lämnades säkerhet till kreditgivarna i form av företagsinteckningar i moderbolaget om 17,0 (11,0) MSEK och i dotterbolagen om 26,8 (22,8) MSEK. Checkräkningskrediten har ökat till följd av koncernens expansion och tillväxt.

För upptagna lån om 40,1 (16,0) MSEK har lämnats aktier i Intellecta Holding AB, i Propeople Group ApS och i River Cresco AB.

NOT 69 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Moderbolaget	
	151231	141231
Övriga ansvarsförbindelser	-	-
Summa	-	-

NOT 70 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Avskrivningar	315	613
Erhållet koncernbidrag	-4 363	-4 776
Lämnat koncernbidrag	3 244	10 590
Återföring av villkorade köpeskillningar	-8 268	-
Upplupen, ej betald intäktsränta	-	-422
Upplupen, ej betald kostnadsränta	171	43
Summa	-8 901	6 048

NOT 71 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

	Moderbolaget	
	150101- 151231	140101- 141231
Anskaffningskostnad för aktier i Blink Reaction LLC	-39 799	-
Anskaffningskostnad för aktier i Propeople Group ApS	-18 800	-
Anskaffningskostnad för aktier i River Cresco AB	-	-17 000
Anskaffningskostnad för nyemitterade aktier i Bysted A/S	-	-6 403
Anskaffningskostnad för aktier i Bodén & Co Kommunikation AB	-2 000	-2 000
Summa	-60 599	-25 403

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 12 maj 2016.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och

ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 15 april 2016

Intellecta AB (publ)



Richard Ohlson
Styrelseordförande



Yann Blandy
Vd och koncernchef



Ole Andersen
Styrelseledamot



Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Pål Hodann
Styrelseledamot



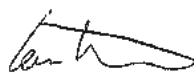
Cecilia Lager
Styrelseledamot



Ninni Pramdell
Styrelseledamot



Leita Swärd Ramberg
Styrelseledamot



Lars Wahlström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Intellecta AB (publ), org.nr 556056-5151

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Intellecta AB för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–60.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovis-

ningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Intellecta AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispo-

sitioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Aktiens årliga omsättningshastighet

Årlig omsättning av aktier i förhållande till genomsnittligt antal aktier, inkl. utspädning, exkl. återköpta egna aktier.

Andel riskbärande kapital

Justerat eget kapital plus uppskjutna skatteskulder och minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

Antal årsanställda

Totala antalet närvarotimmar senaste tolv månadersperioden dividerat med normal årsarbetstid i respektive land.

Arvodesintäkter

Ersättning för utförda konsulttjänster.

Byråintäkter

Arvodesintäkter ökade med marginal på inköp för kunds räkning. Marginal på inköp för kunds räkning definieras som skillnad mellan intäkter och kostnader hänförliga till inköp för kunds räkning.

Bruttomarginal

Procentandel av nettoomsättning efter avdrag för direkta kostnader i samband med produktion av tjänster.

Börskurs

Senast noterade betalkurs per 31 december för aktie serie B bundna.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid räkenskapsårets slut.

Disponibla likvida medel

Ej utnyttjad checkräkningskredit ökad med likvida medel.

EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar.

EBITDA per share (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization per share)

Resultat före avskrivningar och finansnetto dividerat med antalet aktier.

Eget kapital per aktie

Antalet utestående aktier vid periodens slut exklusive egna aktier i förhållande till eget kapital exklusive minoritetsintressen.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat före avskrivningar och personalkostnader i förhållande till medeltal anställda.

Genomsnittligt antal aktier

Antal aktier vid varje månads utgång dividerat med tolv.

Justerat eget kapital

Redovisat eget kapital ökat med 78 procent av obeskattade reserver exklusive minoritetsintressen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster minus betald skatt, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet (bl.a av- och nedskrivningar som belastat resultatet jämte kapitalvinster/förluster vid försäljning av inventarier) och förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Nettoomsättning

Summa av arvodesintäkter och intäkter avseende inköp för kunds räkning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld/ EBITDA

Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar.

Nettoskuldssättningsgrad

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel i relation till redovisat eget kapital.

P/CE-tal (price/cash earnings ratio)

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till EBITDA per aktie.

P/E-tal (price/earnings ratio)

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till vinst per aktie efter full skatt (antal aktier i genomsnitt exklusive återköpta egna aktier).

P/JEK-tal (price/justerat eget kapital)

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till justerat eget kapital per aktie.

P/S-tal (price/sales ratio)

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till nettoomsättning per aktie (antal aktier i genomsnitt exklusive återköpta egna aktier).

Riskbärande kapital

Justerat eget kapital inkl. minoritetsintressen plus uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, vilket är balansomslutning minskat med icke räntebärande rörelseskulder (inklusive 22 procent av obeskattade reserver). Då pensionsskulden inte räknas som räntebärande skuld betraktas, i detta nyckeltal, räntedelen i ökningen av pensionsskulden som en rörelsekostnad.

Räntabilitet på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Räntebärande skulder

Externa lån inklusive lån hänförliga till finansiell leasing. Avsättning för pensioner räknas ej som räntebärande skuld.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter avskrivningar ökat med finansiella intäkter i förhållande till finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal på byråintäkter

Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till byråintäkter.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar i relation till eget kapital.

Soliditet

Justerat eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

Substansvärde

Motsvarar koncernens eget kapital.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.

Totalavkastning

Utdelning ökad med värdetillväxt per aktie (skillnaden mellan utgående och ingående börskurs per aktie under verksamhetsåret) i förhållande till börskursen vid räkenskapsårets slut.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Vinst per aktie efter full skatt

Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie efter schablonskatt

Resultat efter finansnetto med avdrag för schablonskatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie efter utspädning

Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat med de aktier som kan tillkomma vid full konvertering samt utspädningseffekten avseende köpoptionerna. Utspädningseffekten på köpoptionerna uppstår när nuvärdet av teckningskursen är lägre än stamaktiernas verkliga värde. Effekten framkommer som skillnaden mellan antalet aktier som innehavarna av köpoptionerna har rätt att teckna och det antal aktier värderat till verkligt värde som denna teckningslikvid motsvarar.

Återköp egna aktier i aktiedata

Vid beräkning av de nyckeltal som beräknas utifrån antalet aktier i genomsnitt har återköpta aktier exkluderats med hänsyn tagen till innehavstiden.

FEM ÅR I SAMMANDRAG¹⁾

MSEK	2015	2014	2013 ²⁾	2012	2011
Resultaträkningar i sammandrag					
Nettoomsättning ³⁾	469,2	387,9	270,1	613,4	687,1
Tillväxt, %	21,0	43,6	-56,0	-10,7	0,8
Intäkter	486,1	420,7	270,4	619,6	735,9
Byråintäkter ⁴⁾	410,9	291,4	168,9	-	-
Avskrivningar	-5,0	-4,9	-4,9	-26,8	-30,4
EBITDA	29,6	12,1	-22,2	10,8	75,1
Rörelseresultat (EBIT)	24,7	-13,8	-62,1	-67,7	33,7
Finansiella poster	-2,2	1,3	0,4	-2,8	-2,7
Resultat före skatt	22,5	-12,5	-61,7	-70,5	31,0
varav engångsposter ⁵⁾	-	-15,4	-43,8	77,1	28,6
Resultat före skatt och engångsposter	22,5	2,9	-17,9	6,6	2,4
Resultat efter skatt	12,1	-11,3	-58,8	-52,7	20,2
Balansräkningar i sammandrag					
Goodwill	243,1	178,6	138,6	183,2	201,9
Övriga anläggningstillgångar	39,1	35,0	56,5	95,2	142,5
Varulager och pågående arbeten	49,8	44,4	40,5	58,8	57,2
Kundfordringar	85,1	52,2	57,8	97,7	104,6
Övriga kortfristiga fordringar	38,3	44,8	30,4	29,2	26,0
Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar	5,9	8,1	62,5	17,2	42,5
Justerat eget kapital	195,7	190,5	219,4	157,9	223,8
Räntebärande skulder	97,0	17,9	39,2	76,9	115,5
Icke räntebärande skulder	175,2	167,6	156,6	242,7	235,4
Balansomslutning	467,9	375,9	415,2	482,4	574,7
Nettofordran/skuld	91,1	9,8	-23,3	59,7	73,0
Kassaflöde i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,7	8,5	-36,1	33,8	92,9
Årets kassaflöde	-2,2	-54,3	45,3	-25,4	24,9
Investeringar					
Bruttoinvesteringar inkl finansiell leasing	12,8	42,3	78,1	9,7	35,9

1) För definition se sid 63.

2) Jämförelsetalen är omräknade och är exklusive avyttrat affärsområde Infolog per den 31 augusti 2013.

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

4) Byråintäkt som intäktsmätt tillämpas fr o m år 2013 efter försäljning av affärsområde Infolog.

5) För 2010 ingår även reavinster om 0,5 MSEK. Detta är en förändring jämfört med avgiven årsredovisning för 2010.

6) Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter tillämpas som nyckeltal fr o m år 2013 efter försäljning av affärsområde Infolog.

MSEK	2015	2014	2013 ²⁾	2012	2011
Nyckeltal					
Soliditet, %	42	51	53	34	39
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,47	0,05	-0,11	0,37	0,33
Nettoskuld / EBITDA	3,07	0,81	1,05	5,39	0,97
Skuldsättningsgrad, ggr	0,50	0,09	0,18	0,48	0,52
Räntetäckningsgrad	6,4	-6,2	-86,0	-15,2	6,1
Rörelsemarginal, %	5,3	-3,5	-23,0	-11,0	4,9
<i>Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter⁶⁾</i>	<i>6,0</i>	<i>0,5</i>	<i>-10,8</i>	-	-
<i>Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter⁶⁾</i>	<i>6,0</i>	<i>-4,7</i>	<i>-38,8</i>	-	-
Vinstmarginal, %	4,8	-3,2	-22,8	-11,4	4,5
Räntabilitet på justerat eget kapital, %	4,3	-9,0	30,5	-27,4	9,2
Räntabilitet på totalt kapital, %	6,3	-2,7	14,0	-12,6	6,5
Räntabilitet på sysselsatt eget kapital, %	10,6	-4,6	26,0	-23,1	10,6
Andel riskbärande kapital, %	44,4	54,3	57,8	38,1	45,5
Koncernen, medelantal anställda	560	428	328	393	443
<i>varav Intellecta Strategic Communications</i>	<i>129</i>	<i>162</i>	<i>162</i>	<i>179</i>	<i>210</i>
<i>varav Intellecta Digital</i>	<i>423</i>	<i>256</i>	<i>28</i>	-	-
<i>varav Affärsområde Infolog</i>	-	-	<i>124</i>	<i>199</i>	<i>219</i>
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	580	427	343	385	441
<i>varav Intellecta Strategic Communications</i>	<i>126</i>	<i>149</i>	<i>164</i>	<i>174</i>	<i>212</i>
<i>varav Intellecta Digital</i>	<i>447</i>	<i>269</i>	<i>167</i>	-	-
<i>varav Affärsområde Infolog</i>	-	-	-	<i>196</i>	<i>215</i>

1) För definition se sid 63.

2) Jämförelsetalen är omräknade och är exklusive avyttrat affärsområde Infolog per den 31 augusti 2013.

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

4) Byråintäkt som intäktsmätt tillämpas fr o m år 2013 efter försäljning av affärsområde Infolog.

5) För 2010 ingår även reavinster om 0,5 MSEK. Detta är en förändring jämfört med avgiven årsredovisning för 2010.

6) Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter tillämpas som nyckeltal fr o m år 2013 efter försäljning av affärsområde Infolog.

RISKER OCH RISKHANTERING

Intellectakoncernen är exponerad för ett antal omvärlds- och verksamhetsrisker. Dessa risker har identifierats. Intellectabolagen vidtar kontinuerligt och metodiskt en rad åtgärder för att minimera den inverkan som riskerna kan ha på verksamhet och resultat.

OMVÄRLDSRISKER

Den största omvärldsrisken för företagen inom Intellectakoncernen är generella och breda konjunkturnedgångar, som medför minskad efterfrågan på nästan samtliga tjänster och produkter som Intellectabolagen tillhandahåller. För bolagen innebär konjunktursvackor såväl pressade priser som nedgång i efterfrågan. Särskilt tjänster som för kunderna är av mindre tvingande karaktär, samt kommunikativa nysatsningar, har historiskt drabbats hårdare när de ekonomiska tiderna blir sämre. Tjänster och produkter som är regelbundet återkommande eller som kunderna på grund av lagar eller andra regelverk måste prestera, brukar däremot inte påverkas negativt i samma utsträckning. Det senare gäller till exempel årsredovisningar. Även påtagliga lönsamhetsnedgångar inom enskilda branscher kan påverka efterfrågan negativt.

Stor påverkan på lönsamheten för Intellectabolagen har påtagliga förändringar i kundernas efterfrågebeteende. Dessa kan ske snabbt eller under en mer utdragen tidsperiod och har ofta sitt ursprung i tekniska framsteg och därav följande förändringar i konsumentvanor. Det tydligaste exemplet är etableringen av digitala lösningar som en de facto-standard för en ökande andel kommunikation. En ytterligare risk som har tillkommit under senare tid är den politiska instabiliteten och utvecklingen i Ukraina och hur det kan komma att påverka verksamheten som Intellecta genom Propeople Group och fr o m 1 april 2015 också genom Blink Reaction bedriver där. En beredskapsplan har tagits fram för att flytta verksamheterna till en annan ort i det fall behov av detta kommer att uppstå.

INTELLECTAS HANTERING AV OMVÄRLDSRISKER

Omvärldsrisiker hanteras inom Intellectakoncernen genom en diversifiering av tjänsteutbudet, en ständig nyutveckling av tjänster och produkter, ett aktivt arbete för att hålla nere kostnader samt en strävan att ha en jämn fördelning mellan olika branscher samt mellan privat och offentlig sektor i kundstocken. Intellectas policy är att ingen enskild kund ska representera mer än tio procent av koncernens totala omsättning.

Generellt eftersträvar Intellectabolagen en partnerliknande relation med uppdragsgivarna för att snabbt kunna identifiera och tillmötesgå nya kommunikationsbehov och krav. Närheten till kun-

derna är avgörande för utvecklingen av nya tjänster och produkter – ett arbete som pågår kontinuerligt i alla delar av koncernen. I de löpande uppdragen arbetar de enskilda bolagen inom koncernen aktivt för att uppdragsgivarna ska betrakta Intellecta som en långsiktig samarbetspartner snarare än en leverantör av enskilda produkter och tjänster. Erfarenheter från tidigare lågkonjunkturer visar att en välavvägd mix av tjänste- och produkterbjudanden ger en större motståndskraft och förmåga att upprätthålla lönsamhetsnivån.

Centralt för att kunna motstå efterfrågenedgångar är att hålla nere kostnaderna. På Intellecta sker detta genom att målmedvetet begränsa overheadkostnaderna samt genom att centralisera rutiner och funktioner antingen på koncernnivå eller på affärsområdesnivå. Exempel på detta är samlokalisering av verksamheter och upprättande av koncerngemensamma inköpsrutiner. Moderbolaget ansvarar för centrala funktioner, gemensamma för koncernen i form av IR, Risk Management, Treasury Department, controllingfunktion, affärsutveckling, Merger & Acquisitions och strategiska frågor. Intellectas kontrollfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs, följa upp och rapportera in uppgifter om koncernens utveckling och avvikelser från satta mål samt leverera underlag för beslut och åtgärder.

VERKSAMHETSRIKER

De huvudsakliga riskerna relaterade till verksamheten är att enskilda kunder eller branscher utgör en allt för stor del av uppdragsstocken och att en eller flera nyckelmedarbetare slutar och tar med sig viktig kompetens och/eller kundrelationer. Framför allt inom konsultverksamheten står enskilda medarbetare för stora delar av såväl kunskapskapital som förtroendekapital i relationen till kundföretagen. Förlust av ett antal centrala medarbetare, särskilt inom samma verksamhetsområde, kan därför ha stor negativ inverkan på lönsamheten.

FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat något utifrån förvärvet av Propeople Group ApS och Blink Reaction LLC. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika

valutor som USD, Euro och DKK. För Blink Reaction handlar det om valutatransaktioner i USD. Valutafluktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledningen och finansfunktionen.

RISKANALYS

I Intellecta är riskhantering inbyggt i berörda processer och olika metoder används för att värdera och begränsa risker, samt för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policier och riktlinjer. I enlighet med arbetsordningen gör styrelsen, tillika revisionsutskottet, en gång per år en genomgång av den interna kontrollen. Identifiering görs av potentiella risker, och åtgärder fastställs för att reducera dessa. Risker behandlas, bedöms och rapporteras av Intellectas koncernledning tillsammans med koncernbolagen. Vidare behandlas risker i särskilda forum, till exempel frågeställningar kopplade till etableringar och förvärv.

KONTROLLAKTIVITETER

Inom Intellecta utförs löpande olika typer av kontrollaktiviteter på alla nivåer av koncernen och inom alla olika delar av redovisnings- och rapporteringsprocessen. Kontrollaktiviteterna utförs i syfte att hantera kända risker samt för att upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen. Utveckling av system, processer och kontroller sker fortlöpande. Exempel på kontrollaktiviteter är tydliga beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut, resultatanalyser och andra kontrollaktiviteter inom processerna intäkter/fordringar, inköp/utbetalning, anläggningstillgångar, varulager, lön, moms/skatt, finans, löpande bokföring, konsolidering/rapportering, registervård, etc.

INTELLECTAS HANTERING AV VERKSAMHETSRIKSKER

Intellecta undviker så långt möjligt att vara beroende av en eller ett fåtal dominerande kunder. Det åligger de enskilda bolagens ledningar att vidta åtgärder om risknivån stiger på grund av alltför stor exponering mot ett fåtal uppdragsgivare.

För att minska de risker som kan uppstå om verksamheten blir beroende av ett fåtal nyckelmedarbetare, arbetar Intellectas bolag med arbetsgrupper som sätts samman unikt för varje kundprojekts behov. Detta arbetssätt innebär att det i varje kunduppdrag skapas relationer mellan flera av Intellectas konsulter och kundsidan, med effekten att kundrelationen inte i lika hög grad blir beroende av en enskild konsult.

Inom samtliga koncernbolag pågår en kontinuerlig uppbyggnad av strukturkapital, i form av dokumentation av metoder, processer, arbetsdokument, etc. Ett väl dokumenterat strukturkapital minskar de negativa effekterna av att en eller flera medarbetare slutar sina anställningar.

Intellectakoncernen strävar generellt efter att attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Erfarenheten visar att den enskilt viktigaste faktorn som får medarbetare att stanna på sin arbetsplats är kvalificerade och intressanta arbetsuppgifter och en möjlighet att själva påverka sin egen utveckling och framtid. En stor kompetensbredd – både inom respektive företag och inom koncernen – skapar förutsättningar för förkovran och fortsatt lärande. Konsultbolagen är förhållandevis stora, vilket ger möjlighet för medarbetarna att utvecklas och "göra karriär" inom det egna företaget. Samverkan med andra bolag inom affärsområdet eller koncernen ökar utvecklingsmöjligheterna ytterligare. Samtliga företag inom Intellectakoncernen bedriver också aktiva kompetensutvecklingsprogram, för att säkerställa att medarbetarnas kunskaper hela tiden ligger på hög nivå.

SÅ STYRS INTELLECTA

ORGANISATION

Intellecta-koncernen omfattar en grupp ledande konsultföretag och byråvarumärken med ledande marknadspositioner.

Bolagen verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Vietnam och Kina och sysselsätter 580 personer.

Verksamheten drivs i två affärsområden, Intellecta Digital bestående av FFW (Blink Reaction, Propeople Group, Bysted A/S, Chainbizz och FFW Vietnam), River Cresco Group och ISBIT GAMES samt Intellecta Strategic Communications bestående av Bysted, Hilanders, Intellecta Corporate, Rewir, U.N. Reel, Wow Events och Tomorrow Shanghai.

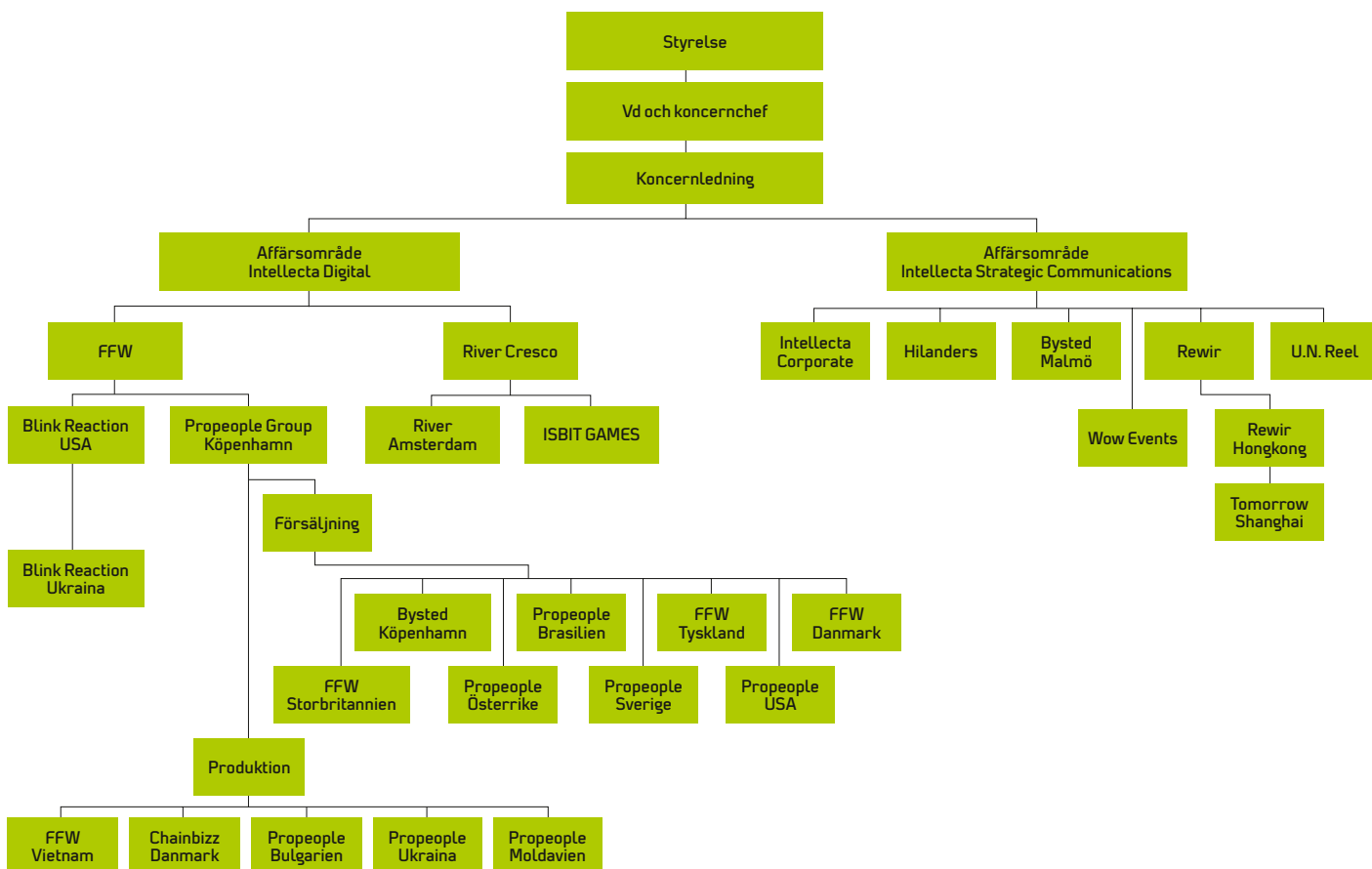
Affärsområdena drivs och utvecklas utifrån sina egna förutsättningar och sin egen affärslogik. Synergier mellan affärsområden tas tillvara genom samarbete i olika kundprojekt. Affärsområdena och de

ingående bolagen ska vidareutvecklas som starka självgående enheter genom att hela tiden ligga i framkant inom sina discipliner, men de stärks av att vara en del i Intellecta-koncernen. Detta visar sig bland annat i antalet gemensamma kunder, som hela tiden ökar.

DOTTERBOLAG MED STARKA VARUMÄRKEN

Dotterbolagens organisationer inom respektive affärsområde är inte identiska och utgår från marknads- och kundbehov. Varje organisation är platt för att möjliggöra korta beslutsvägar och skapa en kundorienterad och handlingskraftig organisation. Intellectas dotterbolag är verksamma under egna namn vilka utgör starka varumärken på varje delmarknad. Vid val av leverantörer och samarbetspartner ställs höga krav när det gäller kvalitet, kundbemötande, service och miljöhänsyn.

Intellectas organisationsstruktur utifrån affärsstrukturen inom koncernen.



MODERBOLAG

Moderbolaget Intellecta AB ansvarar för frågor gentemot aktiemarknaden (koncernrapportering och aktiemarknadsinformation) och kreditmarknaden (upplåning och finansiell riskhantering) samt övergripande IT/IS-strategier: inköpsfrågor och personalfrågor.

STYRELSEN

Styrelsen har fastställt en särskild arbetsordning vilken ses över en gång per år. Arbetsordningen har en mycket hög ambitionsnivå när det gäller att säkerställa aktieägarnas rättigheter och att lägga grunden för en effektiv och väl fungerande verksamhetsstyrning. Arbetsordningen reglerar styrelsens arbete, arbetsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen samt principer för valberedningen, ersättningsutskottet och revisionsutskottets arbete. Styrelsens och Vds förvaltning samt företagens finansiella rapportering granskas av de externa revisorerna som utses av årsstämman.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vd och koncernchef i Intellecta AB är ansvarig för att verkställa av styrelsen fastslagna strategier och mål. Koncernledningen består av fem medlemmar enligt: vd och koncernchef, ekonomi- och finansdirektören i Intellecta AB, informations- och kommunikationschefen i Intellecta AB, ordförande i Intellecta Corporate AB samt vd för Propeople Group ApS. Dotterbolagens Vd:ar är resultatansvariga och rapporterar till koncernchefen och koncernledningen varje månad vad avser resultatutfall, marknad, kunder, organisation samt lämnar prognos för de närmaste två månaderna. Koncernchefen med koncernledningen i samråd med dotterbolagens Vd:ar ansvarar för framtagande och genomförande av koncernens strategier. Koncernen arbetar med ett internt rapporteringssystem som säkerställer planering och uppföljning av arbete och resultat.

AFFÄRSSTYRNING

Intellecta arbetar systematiskt utifrån en av styrelsen beslutad strategisk plattform. Affärsplaner uppdateras årligen utifrån den fastlagda strategin. I affärsplaneringsarbetet utvärderas årets måluppfyllelse.

Intellecta är en målstyrd organisation. Målstyrningen gör det möjligt att minimera ledningsfunktionen på koncernnivå, och istället driva arbetet på operativ nivå enligt en decentraliserad organisationsmodell. Varje bolag inom koncernen ska kontinuerligt bli föremål för en strukturerad uppföljning, vars kriterier bygger på den strategiska plattformen, verksamhetspolicyn och de gemensamma riktlinjerna.

INTERN KONTROLL

Viktiga stödfunktioner på koncernnivå är intern kontroll och riskkontroll, som ligger under Ekonomi- och finansavdelningen. Funktionen för intern kontroll som inkluderar att säkerställa att lagar och regler efterlevs, utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende verifiering av den interna kontrollen. Riskkontroll utgör en stödfunktion avseende identifiering och hantering av risker. Interna policies och riktlinjer utgör väsentliga styrdokument för hela företaget då de tydliggör ansvar och befogenheter inom speciella områden, till exempel informationssäkerhet och risk. Den interna kontrollen ska ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen samt säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag. Den interna kontrollen är baserad på COSO:s (The Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) definition, som består av följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att koncernen har en effektiv intern kontroll. Vd ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen till styrelse och marknad. Intellectas ledning och koncernens ekonomi- och finansfunktion gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser mot budget och föregående år. Alla månadsresultat diskuteras med respektive dotterbolags vd och bolagets ekonomichef. Uppföljningsmöten med tillhörande förslag på åtgärder äger rum en gång per månad per koncernbolag där koncernchefen, dotterbolags vd, bolagets ekonomichef och ekonomi- och finansdirektören närvarar. Vid avvikelser mot budget lämnas förslag på åtgärder med genomförande plan.



KONTROLLMILJÖ

Ansvar för kontrollmiljön inom Intellecta ligger på en centraliserad och liten operativ enhet med väl inarbetade processer och kontrollaktiviteter. För att säkerställa ett gemensamt syn- och ett enhetligt arbetssätt inom koncernen finns en struktur av styrdokument som vägleder och anger övergripande riktlinjer för verksamheten. Dessa kompletteras med ett antal koncernövergripande styrdokument rörande den finansiella rapporteringen såsom koncernens besluts- och attestinstruktion, finanspolicy, investeringsmanual samt koncernhandbok som innehåller redovisningsprinciper och processer som gäller för samtliga enheter inom koncernen. På enhetsnivå finns det därtill lokala ledningssystem med mer detaljerade instruktioner och beskrivningar av de mest väsentliga processerna. Aktuella dokument uppdateras regelbundet vid ändringar i tex lagstiftning, redovisningsstandarder eller noteringskrav.

Styrelsen har säkerställt att organisationsstrukturen fastställer tydliga roller, ansvarsmandat och processer – som sammantaget gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och möjliggör måloppfyllelse. Som en del i ansvarsstrukturen ingår att styrelsen löpande utvärderar verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande utfall, prognoser, affärsplan, strategisk plan, uppföljning av finansiella risker och analyser av viktiga nyckeltal.

INTERN INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

En regelbunden rapportering och granskning av ekonomisk utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i den styrelsestruktur som finns etablerad. All extern information skall ske i enlighet med koncernens informationspolicy som bl.a. fastställer att all information skall kommuniceras på ett omdömesgillt, öppet och tydligt sätt.

Koncernledningen såväl som styrelsen erhåller regelbundet finansiell information om dotterbolagens utveckling, inkl. kommentarer till finansiella resultat och risker. Styrelsen får också information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering från revisorerna via revisionsutskottet.

RAPPORTERING OCH EXTERN INFORMATION

Intellectas policy är att informationen till ägare, andra kapitalmarknadsintressenter, medier och myndigheter ska vara lättillgänglig, relevant och korrekt. Vd är ansvarig för kontakter med analytiker och medier. Styrelsen är ansvarig för innehållet i företagens finansiella rapporter. Intellectas årsredovisning distribueras till samtliga aktieägare och andra intressenter som anmält sitt intresse. Ekonomiska rapporter och pressinformation läggs ut på www.intellecta.com.

Prenumeration på pressmeddelande kan göras på webbplatsen. Ekonomiska rapporter och årsredovisningar presenteras som webbaserade dokument på Intellectas hemsida.

ÖVERVAKNING OCH UPPFÖLJNING

Styrelsen går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Intellectas ledning och koncernens ekonomi- och finansfunktion gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående år. Styrelsen utvärderar regelbundet den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Vidare rapporterar bolagets revisor minst två gånger per år sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen direkt till revisionsutskottet. Av särskild betydelse är revisionsutskottets och styrelsens övervakning för utveckling av den interna kontrollen och för att se till att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag som framkommer.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015 FÖR INTELLECTA AB (publ)

Bolagsstyrningen i Intellecta syftar till att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, fastställa en lämplig ansvarsfördelning mellan de olika bolagsorganen samt säkerställa god kommunikation gentemot bolagets intressenter. Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll regleras i Aktiebolagslagen (ABL), Årsredovisningslagen (ÅRL) och i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver Intellectas bolagsstyrning under verksamhetsåret 2015. Intellecta har inte några avvikelser att rapportera. Rapporten har granskats av bolagets revisor.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

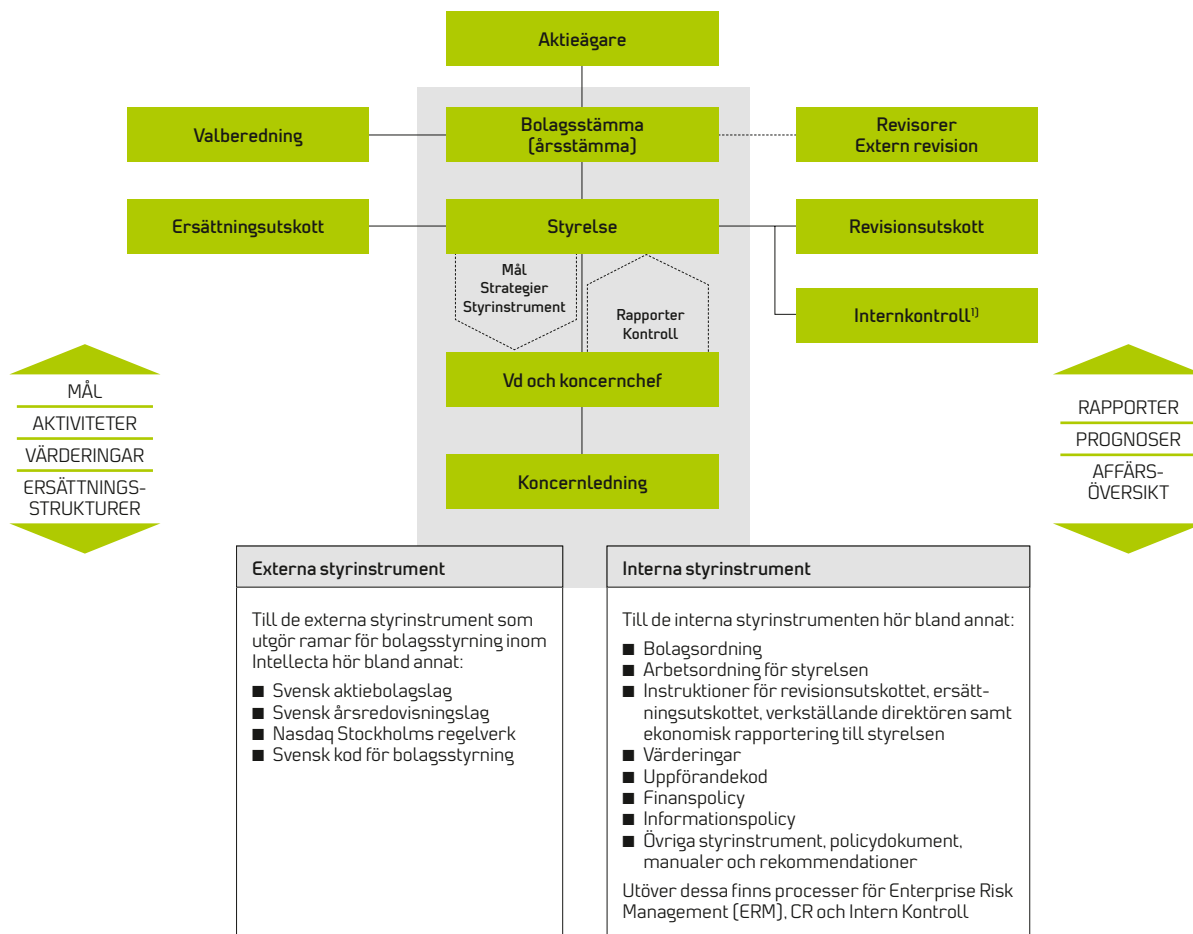
Intellecta tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden utgår från principen "följa eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika ifrån enskilda regler förutsatt att de då förklarar varför och hur man valt att göra istället.

BOLAGSSTYRNINGEN I INTELLECTA – EN ÖVERBLICK

Bolagsstyrning definierar de beslutsystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr företaget. Bolagsstyrningen i Intellecta utgår från aktiebolagslagen, redovisningsregelverket IFRS (International Financial Reporting Standards), bolagsordningen, regelverk för emittenter enligt NASDAQ OMX Stockholm, interna riktlinjer och policies samt Koden.

Intellectas styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören

Intellectas bolagsstyrningsstruktur



1) Internkontrollfunktionen innehas av Intellectas ekonomi- och finansstab.

[vd] i enlighet med Aktiebolagslagen (ABL) och bolagsordningen samt koncernledningen. Aktieägarna utser bolagets valberedning, styrelse och revisorer vid den ordinarie bolagsstämman (årsstämman). Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och vd tydliggörs i instruktioner och arbetsordningar som fastställs av styrelsen. För att effektivisera och fördjupa sitt arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

AKTIEÄGARE

Se avsnittet Intellecta-aktien, sidan 80–83.

BOLAGSSTÄMMAN

Aktieägarnas inflytande utövas vid bolagsstämman som är Intellectas högsta beslutande organ. Bolagsstämman i Intellecta ska hållas någon gång under årets första sex månader, och ska äga rum i Stockholmsområdet. När och på vilken plats stämman hålls offentliggörs senast i samband med tredje kvartalsrapporten närmast föregående år. Kallelsen till årsstämman offentliggörs tidigast sex, och senast fyra, veckor före årsstämman. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält sitt deltagande till stämman inom angiven tid har rätt att delta. De aktieägare som inte har möjlighet att närvara personligen ges möjlighet att företrädas genom ombud.

Vid bolagsstämman berättigar en A-aktie till tio röster och en B-aktie till en röst. A-aktierna och B-aktierna har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier, utan begränsning i rösträtten. Intellecta A-aktier omfattas enligt bolagsordningen av hembud. Detta innebär att en A-aktieägare som vill sälja sitt innehav först måste erbjuda detta till de övriga A-aktieägarna.

På årsstämman informeras om företagets utveckling det gångna året och beslut tas i centrala ärenden, såsom eventuella förändringar i bolagsordningen, val av ordförande, styrelse och revisorer, fastställande av räkenskaper, beslut om utdelning och andra dispositioner av resultatet samt ansvarsfrihet för styrelsen. Vidare beslutar stämman om riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare, eventuella nyemissioner, hur valberedningen ska utses, etc. De aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman ska lämna förslag till valberedningen. Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet. I vissa beslutsfrågor vid bolagsstämman föreskriver dock ABL att ett förslag ska godkännas av en högre andel av de på bolagsstämman företrädda aktierna och angivna rösterna.

Protokoll från Intellectas bolagsstämmor finns på www.intellecta.com under "Investerarinformation", avsnitt "Bolagsstyrning".

BOLAGSORDNING

Intellectas bolagsordning är ett centralt dokument avseende styrning av företaget. Bolagsordningen fastställer bl.a. bolagets firma, var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning samt uppgifter rörande aktiekapitalet. Behandling av bolagsordning vid annat tillfälle än årsstämman skall föras på extra bolagsstämma. Intellectas bolagsordning finns på www.intellecta.com, under fliken "Investerarinformation", avsnitt "Bolagsstyrning". Vid ändring av bolagsordningen erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de aktier som företräds vid bolagsstämman.

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2014

Intellectas årsstämma för 2014 hölls i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm den 7 maj 2015. På stämman deltog 10 aktieägare inklusive ombud, vilket representerade 34,2 procent av det totala antalet röster.

Årsstämman beslutade att:

- Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission med upp till 10 procent av antalet utestående aktier av serie B vid tillfället för beslutet, dock sammanlagt högst 453 945 aktier, i syfte att använda dessa som aktielikvid vid bolagsförvärv.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om att överlåta egna aktier i samband med företagsförvärv.

Utnyttjat bemyndigande av styrelsen

I samband med förvärvet av Blink Reaction LLC per den 1 april 2015 kommer en nyemission om 118 094 B-aktier äga rum som en del av betalning med apport. Antalet aktier kommer att öka till totalt 4 539 449 aktier motsvarande en utspädning om 2,6 procent.

På hemsidan finns samtliga erforderliga dokument avseende beslut tagna av stämman samt redogörelse från denna.

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2015

Årsstämman för 2015 kommer äga rum den 12 maj 2016 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm. Information om årsstämman publiceras på hemsidan.

VALBEREDNINGEN

Årsstämman den 7 maj 2015 antog beskrivningen av valberedningens uppdrag och principerna för sammansättning enligt följande:

Valberedningens uppdrag

Valberedningen arbetar på aktieägarnas uppdrag i enlighet med de riktlinjer som lades fast av bolagsstämman 2015.

Valberedningen skall verka för att god styrning upprätthålls i bolaget. Ledamöterna skall insiderregistreras om de får tillgång till styrelsehandlingar. Valberedningen ser som sin uppgift att säkerställa att styrelsens sammansättning är sådan att den på ett framgångsrikt sätt kan svara upp mot de utmaningar som möter bolaget idag och i framtiden och i ljuset av de finansiella mål styrelsen lagt fast för bolaget. Enligt Koden för svensk bolagsstyrning ("Koden"), ska valberedningen vid bedömningen av styrelsens utvärdering och i sitt förslag till årsstämman särskilt beakta kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen samt kravet på att eftersträva en jämn könsfördelning. I enlighet med Koden, skall en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Valberedningen skall vara styrelsens rådgivare inom Corporate Governance och när det gäller att upprätta och bemanna olika utskott. Valberedningen skall av samma skäl konsulteras inför valet av revisorer. Valberedningen skall verifiera att styrelsen vidtagit nödvändiga åtgärder för god Corporate Governance och om så inte bedöms vara fallet påtala detta för styrelsen för åtgärd och om styrelsen då ej vidtar nödvändig åtgärd påtala detta för bolagets revisorer samt till ägarna vid årsstämman.

Principer för utseende av valberedning

Principerna för hur valberedningen ska utses är enligt följande:

En valberedning ska utses som ska verka för tiden intill dess en ny valberedning utsetts för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på årsstämman avseende

- ordförande för stämman
- antal styrelseledamöter
- val av styrelseledamöter, och styrelseordförande
- ersättning till styrelsens ordförande och styrelsens ledamöter
- val av revisor
- ersättning till revisor
- andra frågor som eventuellt kan ankomma på en valberedning enligt svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen ska bestå av minst fyra och högst fem ledamöter, varav en ska vara styrelsens ordförande. Övriga ledamöter utses genom att styrelsens ordförande före tredje kvartalets utgång kontakter

- dels den största A-aktieägaren (som inte är styrelsens ordförande), som äger utse en ledamot till valberedningen
- dels de två kapitalmässigt största aktieägarna i bolaget (som inte antingen är styrelsens ordförande eller fått utse en ledamot i egenskap av A-aktieägare), vilka äger utse en ledamot vardera till valberedningen.

Om den tillfrågade A-aktieägaren avstår från att utse en ledamot ska styrelsens ordförande uppmana den A-aktieägare som kommer närmast i storlek att utse en ledamot.

Om någon av de tillfrågade kapitalmässigt största ägarna avstår från att utse en ledamot ska styrelsens ordförande uppmana den ägare som kommer närmast i storlek att utse en ledamot.

Slutligen äger styrelsens ordförande rätt att utse ytterligare en ledamot i valberedningen bland bolagets aktieägare.

Analyserna av ägandet ska baseras på Euroclears förteckning över registrerade aktieägare per sista bankdagen i augusti samt på eventuella andra omständigheter som är kända för styrelsens ordförande.

Styrelseledamöter ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter.

För den händelse en ledamot självmant avgår från valberedningen innan valberedningens uppdrag är avslutat, ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att ägarbildningen inte väsentligt förändrats.

Om någon betydande förändring i ägarstrukturen skulle inträffa efter det att valberedningen konstituerats, ska styrelsens ordförande föra en dialog med de större ägarna om eventuell förändring i valberedningens sammansättning.

Till valberedningens ordförande utses den ledamot som representerar den kapitalmässigt största aktieägaren, om inte ledamöterna enas om annat. Dock skall vare sig styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot vara valberedningens ordförande.

Styrelsens ordförande ska, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete, behov av särskild kompetens med mera som kan vara av betydelse för styrelsens sammansättning. Enskilda aktieägare i bolaget ska kunna lämna förslag på styrelseledamöter till valberedningen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete.

Information om valberedningens sammansättning ska lämnas på bolagets webbplats i god tid, dock senast sex månader, före årsstäm-

man, varvid ska lämnas uppgift om hur aktieägare kan komma i kontakt med samt lämna förslag till valberedningen.

Ingen ersättning utgår till valberedningens ledamöter. Valberedningen har dock rätt att belasta bolaget med skäliga kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen.

Valberedningens arbetsformer

Valberedningen skall sammanträda minst två gånger per år, varvid protokoll skall föras. Ett av dessa sammanträden skall hållas senast nio veckor före årsstämman, varvid valberedningens förslag förs till protokollet. Detta protokoll ställs till styrelsens förfogande senast en vecka efter att möte avhållits. Valberedningen kan därutöver sammanträda utan att protokoll upprättas. Valberedningens ordförande och en majoritet av valberedningen har rätt att när som helst kalla till möte.

Valberedningens ersättningsuppdrag

Valberedningen skall ta fram förslag till ersättning till styrelsens medlemmar samt till utskottens medlemmar. Valberedningen ska också lämna förslag till arvodering av revisor.

Beslut tas av årsstämman.

Valberedningens arbete under 2015

Processen för valberedningens sammansättning inför årsstämman den 12 maj 2016 utgår från aktieägarlistan från Euroclear per den 31 augusti 2015 under ansvar av styrelsens ordförande som ett led i valberedningens arbete. Denna process har resulterat i en ny valberedning sedan den 12 november 2015.

Valberedningen representeras av:

- Erik Åfors, ordförande, representerande större B-aktieägare
- Kristoffer Fredriksson, representerande större A-aktieägare
- Richard Ohlson, representerande största B-aktieägare
- Monika Pers, representerande större B-aktieägare

Valberedningen har hållit tre protokollförda sammanträden samt därutöver haft ytterligare möten och kontakter. Som underlag för sitt arbete har valberedningen intervjuat samtliga styrelseledamöter samt tagit del av den enkätbaserade utvärdering som styrelsen själv genomfört och styrelseordförandens redogörelse för bolagets verksamhet, mål och strategier samt styrelsens arbete under det senaste året. Några förslag avseende styrelsens sammansättning har inte influtit från övriga aktieägare.

Valberedningens förslag kommer att framgå av kallelsen till årsstämman.

Aktieägare som vill lägga förslag till valberedningen kan göra detta antingen via e-mail: valberedningen@intellecta.se eller skriva till:
Intellecta AB
Valberedningen
Box 19063
104 32 Stockholm

STYRELSEN

Styrelsen förvaltar, för ägarnas räkning, företagens angelägenheter. Styrelsen utses av årsstämman på förslag från valberedningen. Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets förvaltning, övervakar vd:s arbete och följer löpande verksamhetens utveckling samt tillförlitligheten i bolagets interna kontroll. Styrelsen utser vd, som ansvarar för företagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar. Vidare beslutar styrelsen om större organisatoriska förändringar, investeringar och avyttringar samt fastställande av budget och årsbokslut. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att bolaget har ett tillfredställande system för intern kontroll samt att årsredovisningshandlingar upprättats och är tillförlitliga vid publicering.

Bolaget och dess ledning har flera metoder för att kontrollera de risker som sammanhänger med verksamheten. Styrelsen bistår ledningen med att löpande övervaka och identifiera affärsrisker samt inrikta arbetet i bolaget mot att hantera de mest betydande riskerna.

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till nio ledamöter med högst fem suppleanter. Utöver fastställandet att val av styrelseledamöter ska ske på årsstämma innehåller bolagsordningen inga bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter.

Ledamöterna väljs för ett år, och någon regel om längsta tid som en ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Styrelsen i Intellecta har under året bestått av åtta ledamöter, utan suppleanter, se information under "Styrelsens sammansättning under 2015".

STYRELSENS ARBETE UNDER 2015

Fem av bolagets åtta ledamöter [Pål Hodann, Cecilia Lager, Ninni Pramdell, Leila Swärd Ramberg och Lars Wahlström] uppfyller Stockholmsbörsens krav på oberoende mot bolaget och ägarna. Lars Fredrikson och Richard Ohlson uppfyller inte kravet på oberoende då de är stora ägare i Intellecta. Richard Ohlson är inte heller oberoende i förhållande till bolaget då han har varit koncernchef och verkställande direktör i bolaget under de fem senaste åren. Ole Andersen är oberoende mot ägarna men inte oberoende mot bolaget.

Styrelsen har fastställt en särskild arbetsordning vilken ses över en gång per år. Arbetsordningen har en hög ambitionsnivå när det gäller att säkerställa aktieägarnas rättigheter och lägga grunden för en effektiv och väl fungerande verksamhetsstyrning. Arbetsordningen reglerar styrelsens arbete, arbetsfördelningen mellan vd och styrel-

sen samt principer för valberedningen, ersättningsutskottet och revisionsutskottets arbete. Enligt gällande arbetsordning ska styrelsen sammanträda minst sex gånger per år och arbeta utifrån en särskild plan. Under verksamhetsåret har styrelsen sammanträtt elva gånger.

Under 2015 (från årsstämma 2015 fram till årsstämma 2016) har styrelsens arbete handlat bl.a. om fastställande av koncernens budget, strategiplan, förvärv, delårsrapporter och bokslutskommuniké, fortsatt renodling av verksamheten, koncernens ompositionering, strukturfrågor, investeringar, finansiering, marknads- och konjunkturutvecklingen, lönsamhetsförbättrande åtgärder samt organisations- och personalfrågor. Styrelsen har också varit engagerad i frågor som rör beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen genomför varje år en internutvärdering, som ger underlag för förbättringar under sittande mandatperiod.

Varje styrelsesammanträde följde en godkänd agenda. Förslag till agenda med tillhörande dokumentation sändes till styrelsen inför varje styrelsemöte. Styrelsen erhåller varje månad en rapport från vd om koncernens verksamhet, affärsläge, resultat, likviditet och personalläge.

Varje år deltar bolagets revisor vid ett styrelsemöte för att avge revisionsrapport. Under 2015 har styrelsen haft möten med bolagets revisor, auktoriserad revisor Bo Lagerström, i samband med avrapporteringen av granskningen av årsbokslutet, bolagets interna rutiner och förvaltningsrevision samt ersättningar till vd och koncernchefen och övriga ledande befattningshavare.

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens arbete leds och organiseras av dess ordförande. Styrelsens ordförande håller en löpande dialog med vd samt ansvarar för att styrelsen fullföljer sina uppgifter och att ledamöterna löpande får den information de behöver för att hålla en hög kvalitet i styrelsearbetet. Styrelsens ordförande ansvarar vidare för att styrelsens arbete årligen utvärderas och att styrelsen och valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen. Utvärderingen sker i enkätform och behandlar sammansättning, ersättning, styrelsematerial, administration, arbetssätt, mötenas innehåll, avrapportering från utskott samt utbildning.

Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Richard Ohlson har varit styrelsens ordförande sedan 13 augusti 2012.

Styrelsens sammansättning 2015

Namn	Valår	Befattning	Född	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Richard Ohlson ¹⁾	2012	Ordförande	1946	Nej	Nej
Ole Andersen	2014	Ledamot	1958	Nej	Ja
Lars Fredrikson	2006	Ledamot	1946	Ja	Nej
Pål Hodann	2012	Ledamot	1973	Ja	Ja
Cecilia Lager	2015	Ledamot	1963	Ja	Ja
Ninni Pramdell	2015	Ledamot	1973	Ja	Ja
Leila Swärd Ramberg	2012	Ledamot	1962	Ja	Ja
Lars Wahlström	2015	Ledamot	1959	Ja	Ja

1) Ledamot i styrelsen under 2006–2011.

ERSÄTTNINGSGRUPPEN

Ersättningsutskottet utses inom styrelsen med beaktande av kompetens inom och erfarenhet av ersättningsfrågor. Ersättningsutskottet är ett rådgivande organ och har till uppgift att bereda frågan om ersättning och avtal till koncernchef samt till andra ledande befattningshavare inom Intellecta. Utskottet kan även ge råd i ersättningsfrågor till befattningshavare som Vd ansvarar för. När ersättningsutskottet berett en fråga lämnas den till styrelsen för redogörelse och beslut. Ersättningsutskottets möte protokolleras.

Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Richard Ohlson, Leila Swärd Ramberg (utskottets ordförande) och Lars Wahlström. Under året har ersättningsutskottet sammanträtt två gånger. Mötena ägde rum i december 2015 och februari 2016.

Årsstämman 2015 antog styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

För information om ersättningsvillkor under 2015, se not 10 samt förvaltningsberättelsens avsnitt "Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare".

REVISIONSUTSKOTTET

Revisionsutskottet utses inom styrelsen med beaktande av erfarenhet av och kompetens inom finansiell rapportering och intern kontroll. Utskottet följer en arbetsordning som fastställts av styrelsen. Revisionsutskottets uppdrag är att upprätthålla och effektivisera kontakten mellan bolagets styrelse och revisorer, samt utöva tillsyn av rutiner för redovisning, finansiell rapportering och revision inom koncernen. Revisionsutskottet ska löpande inhämta information avseende nuvarande och kommande redovisningsregler. I regelbundna möten med revisorerna ska tillämpningen av dessa regler diskuteras och utvärderas. Revisionsutskottet utvärderar vidare revisorernas kvalifikationer och oberoende ställning. Revisionsutskottet rapporterar löpande sina iakttagelser till styrelsen och lämnar, när så är aktuellt, förslag på val av revisorer till valberedningen. Utskottet sammanträder två gånger per år samt därutöver vid behov. Vid sammanträdena medverkar revisorerna. Under 2015 har utskottet haft två sammanträden.

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna, Lars Fredrikson (utskottets ordförande), Pål Hodann, Ninni Pramdell och Richard Ohlson.

Mötena under 2015 avhandlade bl.a. information om revisionens inriktning och omfattning, samordningen mellan den externa och interna revisionen, synen på bolagets risker, m.m. och värdering av goodwill enligt impairment test.

EXTERN REVISION

Bolagets revisionsfirma är PwC med auktoriserad revisor Bo Lagerström som huvudansvarig för revisionen. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs.

Revisorn granskar styrelsens och vd:s förvaltning av bolaget samt bolagets finansiella rapportering. I samband med det styrelsesammanträde som behandlar bokslutsrapporten deltar revisorn i styrelsesammanträdet utan att vd eller någon annan medlem av bolagets ledning närvarar.

Ersättning till bolagets revisor utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. För information om ersättning under 2015, se not 9.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Vd och koncernchef i Intellecta AB är ansvarig för att verkställa de av styrelsen fastslagna strategierna och målen för koncernen. Vd:s arbete styrs av ABL, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag inklusive Koden, bolagsordningen samt de ramar styrelsen fastslagit i bl.a. vd-instruktionen. Vd tecknar firman för löpande förvaltningsåtgärder enligt ABL samt tecknar firman i koncernens samtliga dotterbolag. Vd ansvarar för att styrelsen förses med löpande rapportering av koncernens resultat och ställning samt underlag för de beslut som styrelsen har att fatta. Vd håller därutöver styrelsens ordförande löpande informerad om verksamheten.

Vd-instruktioner finns utgivna för samtliga vd:ar i koncernens dotterbolag. Dessa instruktioner innehåller ansvarsfördelning mellan styrelsen och vd och de ramar inom vilka vd har att bedriva verksamheten.

Närvaro samt ersättning till styrelsen 2015

Namn	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Närvaro styrelsemöten	Närvaro utskottsmöten	Styrelsearvode KSEK	Arvode Revisionsutskott KSEK	Arvode Ersättningsutskott KSEK	Totalt arvode KSEK
Richard Ohlson	x	x	100 %	100 %	250	20	20	290
Ole Andersen			100 %		165			165 ¹⁾
Lars Fredrikson	x		100 %	100 %	165	20		185
Pål Hodann	x		100 %	100 %	165	20		185
Cecilia Lager			100 %		124			124
Ninni Pramdell	x		100 %	100 %	124	20		144
Leila Swärd Ramberg		x	100 %	100 %	165		20	185
Lars Wahlström		x	100 %	100 %	124		20	144
					1 282	80	60	1 422

1) Under 2015 har styrelseledamoten Ole Andersen utfört konsulttjänster åt Propeople Group ApS och erhållit en ersättning om totalt 954 KDKKenligt träffat avtal.

KONCERNLEDNINGEN

Vd och koncernchefen leder det arbete som utförs av koncernledningen och fattar beslut efter samråd med ledningens medlemmar. I koncernledningen utövas den löpande koncernmässiga ekonomiska och affärsmässiga styrningen och uppföljningen. Koncernledningen arbetar också med att fortlöpande åstadkomma synergier, identifiera förvärvs- och strukturmöjligheter samt anpassa koncernens verksamhet efter marknadens behov och utveckling. Koncernledningen bevakar fortlöpande att koncernens kompetens och kapacitet samordnas samt anpassas för optimering av kundnytta och lönsamhet på lång och kort sikt.

Koncernledningen i Intellecta består av vd och koncernchef, ekonomi- & finansdirektören i Intellecta AB, informations- och kommunikationschefen i Intellecta AB, koncernchef på FFW och ordförande i Intellecta Corporate tillika chef i Intellecta Sverige. Koncernledningen har protokollförda möten varje månad.

Dotterbolagens vd:ar är resultatansvariga och rapporterar till koncernchefen och koncernledningen – vad avser resultatutfall, marknad, kunder och organisation, samt lämnar prognos för de närmaste två månaderna. Varje månad hålls ett möte med alla bolags Vd:ar där koncernchefen, ekonomidirektören och bolagets ekonomichef deltar. Koncernen arbetar med ett internt rapporteringssystem som säkerställer planering och uppföljning av arbete med beläggning och kapacitetsutnyttjande samt resultat.

INTELLECTAS KONCERNLEDNING

Yann Blandy

Född: 1971

Vd och koncernchef

Utbildning och bakgrund: DESS Human Resources & Industrial Relations, Sorbonnes Universitet, Paris. Tillträdde som koncernchef för Intellecta den 13 augusti 2012 och kommer närmast från positionen som verkställande direktör för Cision Europe. Företagsledande befattningar sedan 1997.

Aktieinnehav: 51 927 B-aktier privat och 10 098 B-aktier via kapitalförsäkring på Nordnet, 15 000 optionsrätter

Lotta Boman

Född: 1955

Informations- och kommunikationschef i Intellecta AB

Utbildning och bakgrund: Civilekonom i internationell ekonomi, Uppsala Universitet, samt diplomerad affärscoach. Kom till Intellecta 2008 via förvärvet av Hil-Anders Advertising Agency AB som hon var en av ägarna till. Företagsledande befattningar sedan 1986.

Aktieinnehav: 7 000 optionsrätter

Anders Borg

Född: 1958

Ordförande i Intellecta Corporate och chef Intellecta Sverige

Utbildning och bakgrund: Journalistexamen från Stockholms Universitet. Kom till Intellecta 2001 från Svenska Dagbladet, där han var redaktionschef och chef för Näringslivsredaktionen.

Aktieinnehav: 10 000 optionsrätter

Zofia Hansson

Född: 1952

Ekonomi och finansdirektör i Intellecta AB

Utbildning och bakgrund: Ekonomie-magister, Handelshögskolan, Warszawa samt företagsledarutbildning. Företagsledande befattningar sedan 1984, vvd och CFO i ABS Byggsystem AB 1984–94.

Aktieinnehav: 13 000 B-aktier, 10 000 optionsrätter

Michael Koefoed Steensborg Drejer

Född: 1978

Koncernchef på FFW

Utbildning och bakgrund: Examen från Interactive Media and Marketing Academy. Kom till Intellecta hösten 2013 via förvärvet av Propeople. Sedan 2010 rådgivare för startups inom STARTX Stanford Accelerator.

Aktieinnehav: 17 985 B-aktier

RAPPORTERING OCH INFORMATION

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 70.

AFFÄRSSTYRNING

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 69.

OMVÄRLDSRISKER

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sidan 67.

VERKSAMHETSRIKES

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sidan 67.

INTERN KONTROLL

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 69.

INTERN REVISION

Intellecta har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas. Internkontrollfunktionen innehas av Intellectas Ekonomi- och Finansstab.

KONTROLLMILJÖ

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 71.

KONTROLLAKTIVITETER

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sidan 68.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 71.

ÖVERVAKNING OCH UPPFÖLJNING

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 71.

FAKTA OM STYRELSELEDAMÖTERNA

Richard Ohlson

Född: 1946

Styrelseordförande

Invald: 2006 [styrelseordförande sedan 2012]

Utbildning: Ekonomi & marknadsföring, Stockholms Universitet.

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i Revisions- och Ersättningsutskotten.

Tidigare uppdrag: Vd och koncernchef i Intellecta AB 2006–2012, styrelseledamot i Intellecta AB 2006–2012.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Stiftelsen Gundua.

Övrigt: Tidigare vd för Intellecta Corporate samt vice koncernchef i Intellecta AB.

Aktieinnehav i Intellecta: 464 525 B-aktier via bolag och 5 200 B-aktier personligen.

Ej oberoende styrelseordförande i förhållande till bolaget, ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Ole Andersen

Född: 1958

Styrelseledamot

Invald: 2014

Uppdrag i Intellectas styrelse: Konsult åt Propeople Group ApS.

Utbildning: Civilekonom från Copenhagen Business School.

Huvudsysselsättning: Ägare och VD/ApS Falkenhøj, Business Angel Investeringar, sedan 2002.

Tidigare ledande befattningar: VD/Apple AB 1998–2001, Director and General Manager/Apple Computer Northern Europe Region 1995–1998, VD/Apple Computer A/S 1991–1995.

Övriga styrelseuppdrag: Verdane Capital Funds 5, 6, 7 och 8, inom ApS Falkenhøj's ägarintressen: it-r ApS [ordförande], Actimo ApS [ordförande], EXP H&C A/S, Envest ApS.

Övrigt: Tidigare ordförande i Propeople Group ApS.

Aktieinnehav i Intellecta: 20 000 B-aktier via bolag och 10 000 B-aktier personligen.

Ej oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget, oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Lars Fredrikson

Född: 1946

Styrelseledamot

Invald: 2006

Utbildning: Grafisk yrkesutbildning.

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ordförande i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning: Senior Advisor.

Tidigare ledande befattningar: Vd och koncernchef i Intellecta AB.

Tidigare styrelseuppdrag: Ordförande i Grafiska Företagens Förbund 2002–2008, ordförande/ledamot i Integraf Bryssel 2002–2008, ledamot i Svenskt Näringsliv 2002–2008, ledamot i Sveriges Industriförbund 1992–2001.

Övrigt: Styrelseledamot i Intellecta AB mellan åren 1976–2004 och Vd och koncernchef i Intellecta AB mellan åren 1984–2003.

Aktieinnehav i Intellecta: 108 000 A-aktier och 133 292 B-aktier med familj.

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget, ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Pål Hodann

Född: 1973

Styrelseledamot

Invald: 2012

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning: Grundare och partner i FH Partners, Stockholm sedan 2009

Tidigare ledande befattningar: Corporate Finance/HQ Bank (2005–2009), Corporate Finance/Remium Fondkommission (2001–2005), CFO/Spray Venture (1997–2001).

Övriga styrelseuppdrag: Fasty AB, Globesoft Management Systems AB, Atronic Försäljnings AB, Miljö & Cisterninstrument för Drivmedelsanläggningar AB, FH Partners AB, Victor Vaissier AB.

Aktieinnehav i Intellecta: 5 000 B-aktier.

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och till större aktieägare i bolaget.

Cecilia Lager

Född: 1963

Styrelseledamot

Invald: 2015

Utbildning: Ekonomlinjen, Lunds Universitet.

Huvudsysselsättning: Fokus på styrelseuppdrag.

Tidigare ledande befattningar: Seniorrådgivare Askus Consulting (2010–2013), Marknadsdirektör Alecta (2007–2009), Olika chefsbefattningar inom SEB (2000–2007), Ansvarig för Investor Relations & Communications SAPA AB (1998–2000), Olika ledande befattningar inom ABB Financial Services (1987–1997).

Övriga styrelseuppdrag: Elanders AB, Eniro AB, Knowit AB, Cinnober Financial Technology AB, Navigera AB [ordförande], Oniva Online Group Europe AB, Altor Fund Manager AB och Vardia Insurance Group ASA.

Aktieinnehav i Intellecta AB: 0

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och till större aktieägare i bolaget.

Ninni Pramdell

Född: 1973

Styrelseledamot

Invald: 2015

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Ekonomie magister från Mitthögskolan (Mittuniversitetet)/Mälardalens Högskola.

Huvudsysselsättning: CFO DIBS Payment Services AB sedan 2012.

Tidigare ledande befattningar: Head of Business Control Neonet Securities/Orc Software (2005–2012), Business Controller Eniro-koncernen (2002–2005), Olika ledande befattningar inom koncernredovisning och som ekonomichef Scandinavia Online (2000–2002), redovisningsansvarig för den mobila verksamheten på Tele 2 (Comviq) (1999–2000).

Övriga styrelseuppdrag: DIBS Payment Services i Göteborg AB och DIBS Payment Services A/S.

Aktieinnehav i Intellecta AB: 1 000 B-aktier.

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och till större aktieägare i bolaget.

Leila Swärd Ramberg

Född: 1962

Styrelseledamot

Invald: 2012

Utbildning: Master of Laws, Uppsala Universitet.

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ordförande i Ersättningsutskottet.

Huvudsysselsättning: Grundare av Ramberg Advisory sedan 2013.

Tidigare ledande befattningar: Director External Technology Sourcing/Ericsson Radio Systems AB (2000–2003), Legal Counsel Ericsson Radio Systems AB (1996–2000), Ledamot/HIQ International (2004–2011), Grundare och partner i Theia Fond 1 AB/Theia Investment AB (2006–2012).

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i SiiN AB (Impact Invest Scandinavia).

Aktieinnehav i Intellecta: 7 000 B-aktier.

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och till större aktieägare i bolaget.

Lars Wahlström

Född: 1959

Styrelseledamot

Invald: 2015

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Civilekonom, Företagsekonomi, Stockholms Universitet.

Huvudsysselsättning: Partner på Value Builder Europe AB.

Tidigare ledande befattningar: Interim koncernchef Affecto OY (2014–), Medlem i Europeiska rådgivande gruppen för Salesforce.com (2013–2014), Industriell rådgivare till EQT (2013–), VD Telepo AB (2009–2012), Olika internationella och globala befattningar Oracle (2000–2009).

Övriga styrelseuppdrag: Datscha AB, Edimia Education AB (ordförande), Affecto OY, Oniva Online Group Europe AB (ordförande).

Aktieinnehav i Intellecta AB: 0.

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och till större aktieägare i bolaget.

REVISOR, ORDINARIE

Revisionsfirma

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig för revisionen

Bo Lagerström

Född 1966

Auktoriserad revisor

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Intellecta AB (publ), org.nr 556056-5151

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 67–77 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 18 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

INTELLECTA-AKTIEN

Intellecta-aktien är sedan 1990 noterad på NASDAQ OMX Nordic. Styrelsen föreslår en utdelning om 0,90 (0,75) SEK per aktie vilket motsvarar 2,6 procent i direktavkastning baserad på Intellectas aktiekurs om 34,50 SEK per den 31 december 2015.

AKTIEN

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2015 till 4 539 449, varav 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämman innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst. Hembudsskyldighet följer A-aktien. Intellectas B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Nordic, Stockholm, Small Cap under symbolen ICTA B. En handelspost i Intellecta uppgår till en aktie sedan 2008-10-13 då børspostbegreppet togs bort.

APPORTEMISSION

I samband med förvärvet av Blink Reaction LLC har en aktielikvid om 0,5 MUSD erlagts motsvarande 118 094 nyemitterade B-aktier i Intellecta. Nyemissionen har registrerats av Bolagsverket den 24 april 2015.

KURSUMVECKLING

Senast noterade betalkurs för aktien per den 30 december 2015 var 34,50 SEK jämfört med 30,30 SEK ett år tidigare. Högsta betalkurs under året var 43,50 (53,50) SEK och lägsta betalkurs 30,50 (28,00) SEK. Senast noterade betalkurs för aktien per den 30 december 2015 som var 34,50 (30,30) SEK motsvarade ett börsvärde på 156,6 (134,0) MSEK.

Intellecta-aktien ingår i branschindexet OMX Stockholm Industrials PI (enligt börsens eget segment). Indexet noterade en nedgång resp uppgång med -15,7 (29,9) procent under 2015. Intellectas aktiekurs steg resp sjönk med 14 (-28) procent och under samma period noterade Stockholm OMX Small Cap en uppgång med 50 (7) procent.

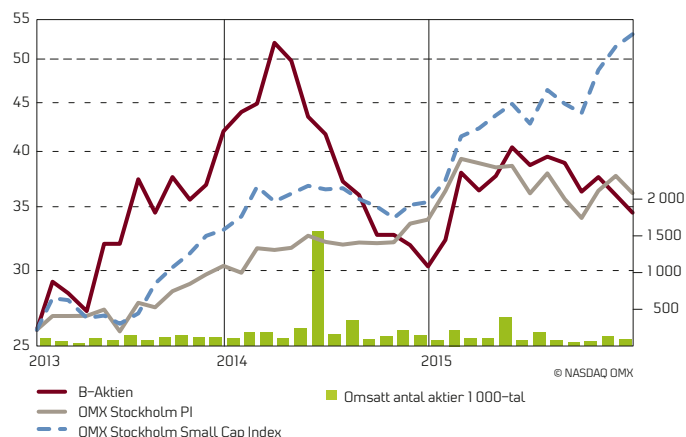
Aktiestruktur

	Röster	Antal aktier	Antal röster
A-aktier	10	256 000	2 560 000
B-aktier	1	4 283 449	4 283 449
Antal aktier 2015-12-31		4 539 449	6 843 449

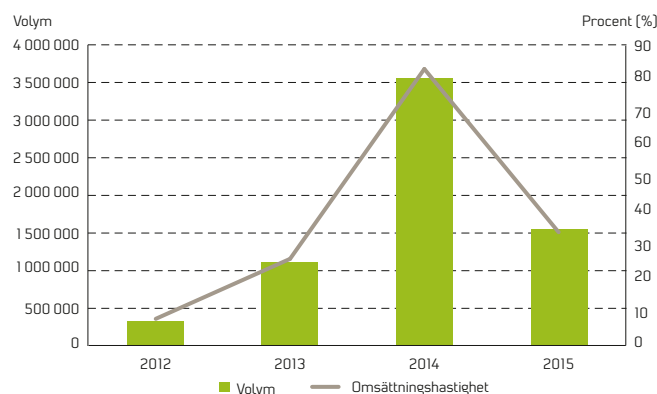
INDEXFÖRÄNDRINGAR

Datum	OMX Nordic Small Cap	Förändring, %	OMX 30	Förändring, %	OMX Stockholm Small Cap	Förändring, %	OMX Stockholm Industrials PI	Förändring, %	OMX Stockholm Support Services PI (SX2790PI)	Förändring, %	Intellecta B	Förändring, %
2012-12-28	191,77	-0,9	1 104,73	11,8	271,07	3,5	951,94	18,2	920,6	6,0	24,60	-21,7
2013-12-30	261,04	36,1	1 332,95	20,7	376,81	39,0	1 061,82	11,5	1 210,0	31,4	42,00	70,7
2014-12-30	279,17	6,9	1 464,55	9,9	402,91	6,9	1 200,75	13,1	1 571,4	29,9	30,30	-27,9
2015-12-31	380,85	36,4	1 446,82	-1,2	604,41	50,0	1 324,66	10,3	2 029,24	-15,7	34,50	13,9

Kursutveckling



Omsättningshastighet 2012-2015



Intellectas största aktieägare per 2015-12-31

Största ägare per 2015-12-31	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster
Richard Ohlson		469 725	10,3	6,9
Zimbrine Holding BV		365 000	8,0	5,3
Ingo Invest AB		243 446	5,4	3,6
Lars Fredrikson med familj	108 000	133 292	5,3	17,7
Mikael Östman		218 434	4,8	3,2
Case		200 000	4,4	2,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		163 820	3,6	2,4
Leif Lindberg	108 000		2,4	15,8
John Strandberg		107 500	2,4	1,6
Nancy Stango		98 313	2,2	1,4
Stellan Atterkvist		74 000	1,6	1,1
Peter Stigwan		70 000	1,5	1,0
Thord Wilkne		69 362	1,5	1,0
Annika Johannesson		63 400	1,4	0,9
Yann Blandy		62 025	1,4	0,9
Fredrik Palmstierna		60 457	1,3	0,9
Bo Nilsson		60 000	1,3	0,9
Zirkona AB		57 000	1,3	0,8
Matsuda Agency AB		55 523	1,2	0,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB		52 070	1,2	0,8
Övriga	40 000	1 660 082	37,5	30,1
Totalt	256 000	4 283 449	100,0	100,0

ÄGARSTRUKTUR

Intellecta hade enligt Euroclear Sweden vid räkenskapsårets slut 1 139 (1 198) aktieägare. De 20 största aktieägarna hade ett innehav motsvarande 62,5 (61,2) procent av aktiekapitalet och 69,9 (69,1) procent av rösterna. Det institutionella ägandet uppgick till 40,6 (39,6) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 26,3 (30,2) procent.

UTDELNINGSPOLICY

Målet för Intellecta i finansiella termer är att möjliggöra en god tillväxt av verksamheten samt att ha en beredskap att ta till vara affärs-
möjligheter. Intellectas finansiella mål som under 2015 omfattar:
1) tillväxt om 10 procent per år, 2) rörelsemarginal om 10 procent av
byråintäkter samt 3) soliditet på lägst 30 procent, ska ge koncernen
en stark finansiell och ekonomisk ställning för att möjliggöra fortsatt
expansion och handlingsfrihet. Intellecta eftersträvar en utdelnings-
nivå om 45–50 procent av koncernens nettoresultat hänförligt till
Intellectas aktieägare om motsvarande utdelningsbara medel finns
i moderbolaget och koncernens konsolideringsbehov så tillåter.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,90 (0,75) SEK per
aktie. Utdelningen motsvarar en direktavkastning om 2,6 procent
baserad på Intellectas aktiekurs om 34,50 SEK per den 31 december
2015.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Sedan 28 juli 2012 har inget återköp skett mot bakgrund av det för-
sämrade konjunkturläget. De återköpta aktierna om 88 939 B-aktier
utom 10 000 B-aktier har används som aktielikvid i samband med
bolagsförvärv. Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 31
december 2015.

TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmobeslut av den
10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för
nyckelpersoner. Per den 31 december 2015 har 153 000 tecknings-
optioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av tecknings-
optioner har skett på marknadsmässiga villkor i enlighet med värde-
ringsmodellen Black Scholes. Erhållna optionspremier uppgick till
449 KSEK. Optionspremien uppgick i genomsnitt till 2,93 SEK per
teckningsoption. Optionerna ger rätt att teckna en aktie av serie B per
optionsrätt till en kurs av 48 SEK per aktie. Teckning kan ske under
perioden 1 juni 2016 till och med den 1 juni 2017.

AKTIEÄGARINFORMATION

På Intellectas webbplats, www.intellecta.com finns fortlöpande information om Intellecta, utvecklingen av Intellecta-aktien, ekonomisk information samt kontaktuppgifter.

Fördelning efter aktieinnehav, 31 december 2015

Aktieinnehav	Antal aktieägare		Antal aktier		Medelantal aktier per aktieägare
		%		%	
1-1 000	901	79,1	249 502	5,5	277
1 001-5 000	150	13,2	356 091	7,8	2 374
5 001-10 000	30	2,6	227 365	5,0	7 579
10 001-50 000	38	3,3	885 156	19,5	23 294
50 001-100 000	11	1,0	722 150	15,9	65 650
100 001-	9	0,8	2 099 185	46,2	233 243
Summa	1 139	100,0	4 539 449	100,0	

DATA PER AKTIE, SEK¹⁾

	2015	2014	2013	2012	2011
EBITDA, inkl. engångsposter	6,60	2,75	10,30	2,60	17,70
EBITDA, exkl. engångsposter	6,60	6,25	14,40	21,05	10,95
Resultat per aktie efter full skatt, före och efter utspädningseffekter ²⁾	1,75	-4,05	-14,05	-12,60	4,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	0,40	1,95	-8,55	8,10	21,20
Eget kapital per aktie före utspädningseffekter ⁴⁾	41,25	40,25	50,65	38,80	53,30
Eget kapital per aktie efter utspädningseffekter ³⁾⁴⁾	41,25	40,25	50,65	38,80	53,30
Substansvärde per aktie före utspädning ⁴⁾	41,25	40,25	50,65	38,80	53,30
Substansvärde per aktie efter utspädning ⁴⁾	41,25	40,25	50,65	38,80	53,30
Utdelning	0,90	0,75	6,65 ⁵⁾	0,50	1,50
Börskurs vid periodens slut	34,50	30,30	42,00	24,60	31,40
Aktiens årliga omsättningshastighet ⁶⁾	0,34	0,83	0,26	0,20	0,20
P/E-tal	20	-7	3	-2	7
P/S-tal	0,35	0,34	0,37	0,17	0,19
P/CE-tal	5,2	11,06	4,08	9,46	1,77
P/JEK-tal	0,8	0,8	0,8	0,6	0,6
Direkt avkastning, %	2,6	2,5	15,8	2,0	4,8
Börskurs/eget kapital per aktie före och efter ⁷⁾ utspädning, ggr	0,8	0,8	0,8	0,6	0,6
Total avkastning, %	14,8	-36,1	57,3	-25,6	-38,9
Antal aktieägare vid periodens slut	1 139	1 198	961	1 016	1 133
Antal aktier vid periodens slut	4 539 449	4 421 355	4 291 191	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier före utspädningseffekter	4 529 449	4 411 355	4 281 191	4 169 260	4 200 514
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, efter utspädningseffekter ³⁾	4 529 449	4 411 355	4 281 191	4 169 260	4 200 514
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier före utspädningseffekter	4 493 112	4 401 342	4 216 486	4 177 107	4 241 934
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, efter utspädningseffekter ³⁾	4 493 112	4 401 342	4 216 486	4 177 107	4 241 934
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	10 000	10 000	10 000	88 939	57 685

1) För definitioner se sid 63 i den formella delen av årsredovisningen.

2) Beräkningen av resultat per aktie efter full skatt baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter full skatt, efter utspädning, justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier. En utspädningseffekt uppstår om nuvärdet av teckningskursen är lägre än stamaktiernas verkliga värde.

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

4) 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.

5) Ingår en extra utdelning med 6,00 SEK/aktie för 2013.

6) Aktiens årliga omsättningshastighet är definierad som årlig omsättning av aktier/genomsnittligt antal aktier, inkl. utspädning, exkl. återköpta egna aktier.

7) Någon utspädning förekommer inte.

ANTALET AKTIER OCH KAPITALET UTVECKLING

År	Transaktioner	Förändring, SEK	Aktiekapital	A-aktier	B-aktier	Antal aktier
1988	Fondemission	550 000	1 000 000	26 668	73 332	100 000
1990	Fondemission	2 000 000	3 000 000	26 668	73 332	100 000
1990	Split 5:1		3 000 000	108 000	392 000	500 000
1990	Nyemission	1 050 000	4 050 000	108 000	567 000	675 000
1991	Konvertering	4 662	4 054 662	108 000	567 777	675 777
1992	Konvertering	9 324	4 063 986	108 000	624 329	732 329
1992	Apportemission	330 000	4 393 986	108 000	624 331	732 331
1993	Konvertering	37 296	4 431 282	108 000	624 339	732 339
1993	Konvertering	279 858	4 711 140	108 000	677 190	785 190
1995	Apportemission	278 400	4 989 540	108 000	723 590	831 590
1999	Split 4:1		4 989 540	432 000	2 894 360	3 326 360
1999	Apportemission	66 283	5 055 823	432 000	2 938 549	3 370 549
2000	Apportemission	1 226 580	6 282 403	432 000	3 756 269	4 188 269
2001	Apportemission	76 269	6 358 672	432 000	3 807 115	4 239 115
2001	Omstämpling av A-aktier till B		6 358 672	256 000	3 983 115	4 239 115
2002	Apportemission	28 626	6 387 298	256 000	4 002 199	4 258 199
2013	Apportemission	49 488	6 436 786	256 000	4 035 191	4 291 191
2014	Apportemission	195 246	6 632 032	256 000	4 165 355	4 421 355
2015	Apportemission	177 142	6 809 174	256 000	4 283 449	4 539 449

ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles torsdagen den 12 maj 2016 kl. 16.00, i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering måste vara genomförd senast fredagen den 6 maj 2016 och förvaltaren bör således underrättas härom i god tid före nämnda datum.

ANMÄLAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara registrerad i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 6 maj 2016, dels anmäla sitt deltagande senast den 6 maj före kl. 15.00 till:

Anmälan om deltagande på årsstämman sker per brev, fax, telefon eller mail till:

Intellecta AB (publ),
Årsstämma
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel: 010-21 22 112
Fax: 010-21 22 800
E-mail: anmalan@intellecta.com

Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress och telefonnummer, registrerat aktieinnehav samt eventuella biträden. För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas tillsammans med anmälan. Den som företräder juridisk person ska företa kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar utvisande behörig firmatecknare.

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman en ordinarie utdelning om 0,90 (0,75) SEK per aktie för räkenskapsåret 2015. Den föreslagna utdelningen motsvarar 4 076 504 SEK. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat föreslå den 16 maj 2016. Beslutar stämman enligt förslaget, beräknas utdelning komma att utbetalas av Euroclear Sweden AB den 19 maj 2016.

EKONOMISK RAPPORTERING 2016

Delårsrapport kvartal 1	[jan-mars]	12 maj 2016
Delårsrapport kvartal 2	[april-juni]	22 juli 2016
Delårsrapport kvartal 3	[juli-sept]	11 november 2016
Bokslutskommuniké	[jan-dec]	17 februari 2017
Årsstämma för 2016		11 maj 2017 kl. 16.00

KONTAKTUPPGIFTER

Huvudkontor
Intellecta AB (publ)
Birger Jarlsgatan 57 B
113 56 Stockholm
Tel: 010-21 22 000
Fax: 010-21 22 800
E-mail: info@intellecta.com

För information om Intellecta, se www.intellecta.com

DISTRIBUTIONSPOLICY

Intellecta verksamhetsberättelse om 2015 publiceras på Intellectas hemsida som webbaserad version. Årsredovisningen 2015 finns på Intellectas hemsida som webbaserad version och i PDF-format senast den 21 april 2016.

ADRESSER

MODERBOLAGET

Intellecta AB (publ)

Spårvagnshallarna
Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr.
Box 19063
104 32 STOCKHOLM
Tel. +46 10 212 20 00
Fax, +46 10 212 28 00
E-mail: info@intellecta.com
www.intellecta.com

INTELLECTA STRATEGIC COMMUNICATIONS

Bysted AB

Stortorget 27
211 34 Malmö
Tel. +46 40 35 15 40
Fax. +46 40 35 15 41
E-mail: info@bysted.se
www.bysted.se

Hil-Anders Advertising Agency AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 23 00
E-mail: hello@hilanders.se
www.hilanders.se

U.N. Reel AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 27 00
www.unreel.se

Intellecta Corporate AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 20 00
Fax, +46 10 212 28 16
E-mail: corporate@intellecta.se
www.intellectacorporate.se

Rewir AB

Stockholm
Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 27 00
E-mail: rewir@rewir.com

Tomorrow

Shanghai
378 WuKang Road
Office 303
Shanghai 200031
Kina
Tel. +86 136 118 040 64
E-mail: shanghai@rewir.com
www.rewir.com

Way of Work Events AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 27 00
E-mail: hello@wowevents.se
www.wowevents.se

INTELLECTA DIGITAL

FFW (avser det gemensamma namnet på fem byråer, Blink Reaction, Bysted A/S, Propeople Group, Chainbizz och FFW Vietnam)

Blink Reaction LLC

Princeton Forrestal Village
116 Village Blvd.
Suite 303
Princeton, NJ 08540
USA
Tel: +1 732 792 6566
E-mail: info@blinkreaction.com
www.blinkreaction.com

Bysted A/S

Enigheden
Rentemestervej 2 b
2400 København NV
Danmark
Tel. +45 39 16 27 00
Fax. +45 39 16 27 47
E-mail: info@bysted.dk
www.bystedffw.dk

Propeople Group ApS

Enigheden
Rentemestervej 2b
2400 København NV
Danmark
Tel. +45 39 16 27 00
E-mail: info@propeople.dk
www.wearepropeople.dk

FFW Deutschland GmbH

Karl-Marx-Allee 90 A
10243 Berlin
Tyskland
Büro: +49 (030) 408173295
E-mail: Office@wearepropeople.de

Propeople GmbH

Parkring 10
1010 Wien
Österrrike
Tel. +43 (0) 650 2648126
E-mail: Pedersen@wearepropeople.dk

PP Webbproduktion AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
113 56 Stockholm
Tel. +46 708 840 660
E-mail: sasha@wearepropeople.se

I.C.S Propeople S.R.L

Bd. Moscova 11/1
MD-2068 Chisinau
Rep. Of Moldovien
Tel. +37369786678
E-mail: max.gandraman@wearepropeople.com

Wearepropeople LLC

J.Savchenka st., 97B/103
Dnepropetrovsk 49000
Ukraina
Tel. +380676812367
E-mail: op@propeople.com.ua

Propeople Inc

467 South 1st Street
San Jose, CA, 95113
USA
Tel. +1 650 353 7544
E-mail: office@wearepropeople.com

Washington, DC (filial till Propeople Inc)

1203 19th St. NW, 3 rd Floor
Washington DC, 20036
USA
Tel. +1 202 813
E-mail: chang@wearepropeople.com

Boise, ID (filial till Propeople Inc)

404 S 8th Street,
Suite 203
Boise, ID 83702
USA
Tel. +1 208 890 5945
E-mail: office@wearepropeople.com

Propeople Web Design Ltda

Rua João Pedroso, 140
SCampinas – SP
Brasil
Tel. +55 19 4062 8650
E-mail: contato@wearepropeople.com.br

Propeople OOD

Pirin 40 A, 3,4 & 6 floor
1680 Sofia
Bulgarien
Tel. +359 2 855 6770
E-mail: Sofia@propeople.dk

Chainbizz A/S

Rugårdsvej 46 A, 1.
5000 Odense C
Danmark
Tel: 66 11 00 00
E-mail: info@chainbizz.com
www.chainbizz.com

FFW Vietnam LLC

VTC Online Building
Floor 14, 18 Tam Trinto
Hoang, Mai
Hanoi
Vietnam

FFW UK Ltd

Innovation House
Innovation Way
Discovery Parte
Sandwich, Kent
CT139FF
London
Storbritannien

River Cresco AB

Rosenlundsgatan 29 C
Box 9016
102 71 Stockholm
Tel. +46 8 556 089 00
E-mail: stockholm@river.se
www.river.se

River Amsterdam B.V

Panamalaan 5D
1019 AS Amsterdam
Nederländerna
Tel. +31 20 250 2560
E-mail: amsterdam@river.se

ISBIT GAMES AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
E-mail: info@isbitgames.com