



Raising our game

INTELLECTA 2014

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	1
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	10
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	12
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN	14
RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET	15
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET	16
MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	18
KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET	19
REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER	20
REVISIONSBERÄTTELSE	56
DEFINITIONER	58
FEM ÅR I SAMMANDRAG	60
RISKER OCH RISKHANTERING	62
SÅ STYRS INTELLECTA	64
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT FÖR INTELLECTA AB (PUBL)	67
INTELLECTA-AKTIE	73
ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING	77
ADRESSER	78

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Intellecta AB (publ), org. nr 556056-5151 avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2014.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Intellectas strategiska omvandling skapade en plattform för att infria koncernens långsiktiga finansiella mål

Koncernens nettoomsättning uppgick till 387,9 [270,1] MSEK, en ökning med 43,6 procent. Byråintäkterna ökade med 72,4 procent till 291,1 [168,9] MSEK. Byråintäkternas andel av koncernens nettoomsättning har ökat och utgjorde 75,0 [62,5] procent, en ökning med 12,5 procentenheter.

Försäljningen utanför Sverige ökade med 4,1 procentenheter till 31,8 [27,7] procent.

Rörelseresultatet förbättrades med cirka 20 MSEK till 1,6 [-18,3] MSEK och resultatet före skatt ökade med 20,8 MSEK till 2,9 [-17,9] MSEK före poster av engångskaraktär om -15,4 [-43,8] MSEK. Engångsposterna avser främst omstruktureringskostnader i form av personalkostnader i år medan de föregående år avsåg främst nedskrivning av goodwill om 35,0 MSEK.

Resultatförbättringen hänför sig främst till ökade byråintäkter samt förbättrad bruttomarginal till följd av att byråintäkterna totalt sett har ökat medan inköp för kunds räkning med låg marginal har minskat.

Rörelsemarginalen på byråintäkter exklusive engångsposter blev 0,6 [-10,8] procent. Inklusive engångsposter uppgick rörelsemarginalen på byråintäkter till -4,7 [-36,8] procent.

Bruttomarginalen stärktes med 3,7 procentenheter till 78,8 [75,1] procent till följd av ändrad intäktsmix där andelen av digitala och mer kvalificerade tjänster har ökat.

Finansnettot förbättrades med 0,9 MSEK till 1,3 [0,4] MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

- Renodlingen av Intellectas verksamheter fortsatte under året.
- Genom lanseringen av Unreel och ISBIT GAMES säkerställdes närvaro inom två starka tillväxtområden; rörlig media/bild och spelutveckling/games for marketing.
- Nya kontor etablerades i Berlin (Propeople) och Amsterdam (River) samt Shanghai (Hilanders). Genom att följa Intellectas kunder till nya geografiska marknader skapades förutsättningar för organisk tillväxt.
- Förvärvet av den danska Sitecore-byrån, Chainbizz, kompletterade Propeoples starka ställning inom ramen för Microsoft.net med ökad Sitecore-kompetens. Propeople är ledande inom alla

större CMS plattformar. Sitecore-plattformen har starkt fäste både i Danmark och USA som båda är Propeoples huvudmarknader. Chainbizz har tillfört nya kunder som bland annat Blue Water Shipping, Expert Danmark, Bail Group och Eurosko Norge.

- Intellectas ambition att nå en världsledande global position inom det snabbväxande Open Source/Drupalsegmentet infriades genom förvärvet av Blink Reaction i USA och sammanslagningen av Propeople ApS och Bysted A/S i Danmark. Affären offentliggjordes den 22 december 2014 med förvävsdatum den 1 april 2015. Genom förvärvet etablerar sig Intellecta som världens ledande Open Source/Drupalkonsulter.

AFFÄRSOMRÅDEN

Intellecta Digital

(Ingår: ISBIT GAMES, Propeople Group, River Cresco)

Nettoomsättningen uppgick till 141,1 [12,3] MSEK varav byråintäkterna svarade för 130,8 [12,3] MSEK. Affärsområdet redovisar en tillväxt på 30,0 respektive 32,5 procent jämfört med nettoomsättning respektive byråintäkter föregående år. Affärsområdet svarade för 44,9 [7,3] procent av koncerns totala byråintäkter och utgör i snabb takt en växande andel.

Rörelseresultatet uppgick till 21,9 [1,8] MSEK med en rörelsemarginal på byråintäkter om 16,7 [14,6] procent. Bruttomarginalen var 89,0 [92,8] procent.

De uppsatta målen för affärsområdet (tillväxt på mellan 20-30 procent per år och en rörelsemarginal på byråintäkterna om cirka 15 procent) har därmed överträffats under Q4 samt under året som helhet.

För att möta den accelererande efterfrågan på spel och games for marketing som en del av företagets kommunikation lanserade Intellecta genom dotterbolaget River Cresco spelbolaget ISBIT GAMES i september. ISBIT GAMES, kompletterar och stärker ytterligare Intellectas satsning på digitala kommunikationstjänster.

I september öppnades via dotterbolaget Propeople ApS kontor i Berlin. Satsningen är i linje med ambitionen att växa organiskt bland annat genom etablering på nya marknader. Kontoret i Berlin erbjuder heltäckande service och tjänster för den tyska marknaden samt för Österrike och Schweiz. Antalet kontor för Propeople är nu totalt 13, varav nio i Europa.

I oktober förvärvades Chainbizz, en dansk Sitecore-byrå med åtta anställda. Propeople, som är ledande inom alla större CMS plattformar, har genom detta förvärv kompletterat sin starka ställning inom ramen för Microsoft.net med ökad Sitecore-kompetens.

I december öppnade River kontor i Amsterdam i linje med

Intellecta-koncernens övergripande målsättning att växa organiskt bland annat via etablering på nya marknader samt att följa och arbeta med kunder oavsett var de finns.

Genom förvärvet av Blinked Reaction med tillträdesdatum per den 1 april 2015 intar Intellecta en världsledande global position inom Open Source/Drupal.

Intellecta Strategic Communications

[Ingår: Bysted AB, Bysted A/S, Hilanders, Intellecta Corporate, Rewir, Rewir i Kina, Unreel och Wow Events]

Nettoomsättningen uppgick till 256,5 [259,8] MSEK, en minskning med 1,3 procent. Byråintäkterna minskade med 1,6 procent till 164,4 [167,0] MSEK, medan inköp för kunds räkning minskade med 2,1 procent till 93,9 [95,9] MSEK.

Exklusive det svenska bolaget som under 2014 har genomgått en omstrukturering ökade byråintäkterna med 6,4 procent till 142,1 [133,5] MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -5,9 [3,2] MSEK före engångsposter om -13,2 [0] MSEK. Resultatförsämringen före engångsposter relateras i sin helhet till ett konsultbolag som har omfattats av omstrukturering.

Omstruktureringarkostnaderna inom affärsområdet uppgick till 13,2 MSEK och avsåg personalkostnader om 11,8 MSEK samt övriga externa kostnader om 1,4 MSEK. Beloppet inkluderar engångskostnader om 6,3 MSEK relaterade till omstrukturering av det danska bolaget Bysted A/S inför bolagets fusion med Propeople ApS under 2015. Åtgärderna beräknas minska kostnadsmassan med cirka 16,5 MSEK på årsbasis med full effekt under 2015.

Mot bakgrund av stabilare intäkter inom affärsområdet, genomförd omstrukturering av ett förlustbringande konsultbolag, genomförd omstrukturering av det danska bolaget Bysted A/S inför bolagets fusion med Propeople ApS är nu målet för Strategic Communications att närma sig koncernens EBIT mål på byråintäkterna (10 procent). I och med fusionen mellan Bysted A/S och Propeople ApS är omstruktureringen av affärsområde Strategic Communications slutförd.

I augusti lanserade Intellecta filmbolaget Unreel med spjutspetskompetens inom rörlig media. Detta är ett led i Intellectas strategi att renodla och tydliggöra de olika bolagens spetskompetenser. Lanseringen är i syfte att möta den växande efterfrågan inom rörliga medier.

I oktober etablerade Intellectas B2B-byrå Hilanders sig i Shanghai. B2B-erbjudandena avser ofta globala kunder med långa cykler och komplexa kontaktytor. Genom denna satsning kommer Hilanders närmare de kunder som redan finns på denna marknad.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,6 [2,4] MSEK under perioden. Investeringar i immateriella tillgångar i form av utvecklingskostnader uppgick till 3,0 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 8,1 [62,4] MSEK per den 31 december 2014. Checkräkningskrediterna utgjordes av totalt 52,4 [40,3] MSEK, varav 1,9 [17,1] MSEK var utnyttjad per respektive balansdag.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 17,9 [39,2] MSEK, en minskning med 21,3 MSEK främst till följd av minskat nyttjande av checkräkningskrediterna med 15,2 MSEK.

I beloppet ingår förvärvskrediter med 16,0 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick per den 31 december 2014 till 9,8 [-23,2] MSEK.

Förändringen av likvida medel jämfört med föregående år påverkades främst av utbetald utdelning, egen andel av finansiering av förvärv, amortering med ränta av förvärvskrediter samt egen finansiering av omstruktureringarkostnader. Per den 31 december 2014 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 3,0 [2,7] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,85 [3,27] procent.

Under det fjärde kvartalet utökades Intellectas checkräkningskredit med 12,1 MSEK till 52,4 MSEK till följd av koncernens expansion och tillväxt. Detta har skett i stort sett till befintliga kreditvillkor.

Utöver egna likvida medel innehar Intellecta en säljarrevers till följd av avyttringen av affärsområde Infolog augusti 2013 som per 31 december 2014 uppgick till 20,2 MSEK. Säljarreversen amorteras kvartalsvis med lägst 0,8 MSEK. Slutamortering av säljarreversen sker med 18,6 MSEK den 30 augusti 2015.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 33,8 [21,5] MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella covenants. Finansiella covenants avser: soliditet, lägst 30 procent och nettoskuldssättningsgrad, högst 1,0 egr av eget kapital.

Soliditeten uppgick till 51 [53] procent och nettoskuldssättningsgraden till 0,05 [-0,11] egr per den 31 december 2014. Inklusivt säljarreversen uppgick nettoskuldssättningsgraden till en nettofordran om -0,06 egr per den 31 december 2014.

Eget kapital för koncernen uppgick till 190,4 [219,4] MSEK. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 40,25 [50,65] SEK. Enligt bolagsstäm-mobeslut av den 8 maj 2014 delades 29 336 KSEK ut till Intellectas aktieägare vilket innebar att det egna kapitalet minskade med 6,65 SEK/aktie till följd av utdelningen.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 30,30 [42,00] SEK, en minskning med 27,9 procent.

VINST PER AKTIE

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2014 till 4 421 355. Antalet aktier, genomsnitt exklusive återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick under 1 januari - 31 december 2014 till 4 401 342 [4 216 486]. Antalet aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick per den 31 december 2014 till 4 411 355 [4 281 191].

Resultat per aktie för den kvarvarande verksamheten uppgick till -4,05 [-14,05] SEK.

SÄSONGSVARIATIONER

Säsongsvariationerna har minskat i samband med Intellectas nya strategi. Genom en successiv breddning av vårt tjänsteutbud och med nya verksamheter inom affärsområde Digital har säsongsvariationerna mildrats eftersom kunderbjudanden inom affärsområde 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 39,1 [64,3] MSEK och rörelseresultatet uppgick till -12,8 [-10,2] MSEK före poster av engångskaraktär om -1,9 [6,3] MSEK. Intäkterna utgörs främst av till dotterbolagen fakturerade tjänster samt ersättning för hyres- och gemensamma kostnader. Merparten av rörelsens intäkter avser vidarefakturering.

I förra årets resultat ingick management-fee om 8,6 MSEK från affärsområde Infolog som avyttrades den 31 augusti 2013. Jämförbart rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till -12,8 [-18,8] MSEK. Engångskostnaderna avsåg i år omstruktureringskostnader avseende personal medan de föregående år avsåg följande: 15,1 MSEK, avyttrad verksamhet avseende affärsområde Infolog i form av interna intäkter av engångskaraktär, 10,0 MSEK, omstruktureringskostnader och 1,2 MSEK, återbetalning av momsmedel.

Resultatförbättringen under 2014 hänför sig främst till sänkta kostnader.

Moderbolagets likvida medel svarade för sammanlagt 0,2 [60,1] MSEK. Checkräkningskrediten uppgår totalt till 45,0 [32,9] MSEK, och var utnyttjad med 1,9 [10,6] MSEK per respektive balansdag. Räntebärande skulder uppgick till 17,9 [32,6] MSEK. Per den 31 december 2014 var den genomsnittliga löptiden på Intellectas skuldportfölj 3,0 [2,7] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,85 [3,27] procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 222,5 [260,4] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 30,2 MSEK. Minskningen hänför sig till periodens resultat om -5,8 MSEK, riktad nyemission i samband med förvärvet av River Cresco AB om 5,0 MSEK, utdelning om -29,3 MSEK och aktie-relaterade incitament om -0,1 MSEK.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 428 [328] per den 31 december 2014. Antalet medarbetare uppgick till 427 [343]. Intellecta Strategic Communications har 149 [164] medarbetare, Intellecta Digital 269 [167] medarbetare och moderbolaget 9 [12] medarbetare.

GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwillvärdet i koncernen uppgick per den 31 december 2014 till 178,6 [138,6] MSEK. Immateriella tillgångar i form av varumärken, kundrelationer och programvara uppgick per 31 december 2014 till 27,5 [51,0] 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 skrivs inte av men prövas årligen för nedskrivning. Övriga immateriella tillgångar skall skrivas av i den utsträckning som

avskrivningstiden går att fastställa. I dessa fall sker nedskrivningsprövning först om det finns en indikation på värdenedgång. För mer information hänvisas till noterna 19–23.

Koncernens goodwillposter har analyserats individuellt i enlighet med IAS 36. Goodwillvärderingen har utförts utifrån ett så kallat *impairment* test som ger värdet på verksamhetens framtida kassaflöden utifrån ekonomisk utveckling, nästkommande års budget och därpå följande prognoser. Vid nuvärdesberäkning av dessa värden har en riskfaktor/kalkylränta använts som baserats på marknadens generella riskpremie för eget kapital samt avkastningskrav på lånat kapital. Kalkylräntan uppgick till 6,9 [7,9] procent för 2014. Dessa faktorer ställs i relation till Intellectas kapitalstruktur. Denna analys visade att det inte förelåg nedskrivningsbehov av goodwill eller immateriella tillgångar i enlighet med upprättat *impairment* test per den 31 december 2014.

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. Ansvar för det löpande miljöarbetet ligger hos dotterbolagen.

SKATTER

Uppskjuten skattefordran uppgick till 7 301 [3 465] KSEK och har beräknats på ett underskottsavdrag om 33 186 [15 750] KSEK. Underskottsavdraget 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 momsen 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 att köparen kan 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 har betydelse för den fortsatta hanteringen av momskraven som är framställda mot tryckerikunder av Skatteverket genom s.k. följdändringsbeslut som utgår från huvudbeslutet för tryckeriet. Hovrätten har i likhet med tingsrätten kommit fram till att det enligt principen om "condictio indebit" (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 för kunden att framställa krav mot tryckeriet

på momsåterbetalning där tryckeriet har avvisat kravet utan att det krävs en civilrättslig prövning av återbetalningskravet mellan kunden och tryckeriet.

Intellectas momsstryckerikunder har överklagat domarna till Kammarrätten. Sveriges Grafiska Medieförening (SGM) som representerar en stor del av Sveriges tryckerier, ifrågasätter lagligheten i Skatteverkets följdändringar och vill nu få till en civilrättslig sakprövning. 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 mervärdeskatt, vilket gör att Skattebetalningslagen inte är tillämplig enligt SGM. SGM tänker nu genom ett pilotmål med hjälp av ett medlemsföretag gå till justitiekanslern (JK) och hävda att Högsta förvaltningsdomstolens utslag från februari 2014 och oktober 2014 är felaktiga.

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgår till 5,0 MSEK. Utifrån den rättsliga utvecklingen där Skatteverket hittills har fått igenom sina krav på momsåterbetalning gentemot tryckerikunderna är Intellectas bedömning att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar uppgår sammanlagt till högst 6,1 MSEK. Intellecta har för närvarande valt att inte utöka reserven med cirka 1,0 MSEK utifrån det rättsliga läget då processer mot Skatteverket pågår och det är fortfarande oklart om Skatteverket kommer att vinna framgång för samtliga sina momskrav.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2014 hade Intellecta 1 198 (961) aktieägare. De tjugo största ägarna exklusive Intellectas innehav av egna aktier hade ett innehav motsvarande 61,2 (77,0) procent av aktiekapitalet och 69,1 (85,1) procent av rösterna. Aktieinnehavet i Intellecta som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget avser Lars Fredrikson med familj, 18,0 procent och Leif Lindberg, 16,1 procent av samtliga röster. Det institutionella ägandet uppgick till 39,6 (16,9) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 30,2 (19,4) procent.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2014 till 4 421 355, varav 4 165 355 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 River Cresco AB har en aktielikvid om 5 MSEK erlagts motsvarande 130 164 nyemitterade B-aktier i Intellecta.

Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 31 december 2014.

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 2014 har 56 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor i enlighet med värde-

ringsmodellen Black Scholes. Antalet utnyttjade teckningsoptioner har justerats ned med 20 000 efter att dessa har återlämnats till Intellecta av två nyckelpersoner som har lämnat koncernen. Erhållna optionspremier uppgick till 178 KSEK. Optionspremien uppgick i genomsnitt till 3,18 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 8 maj 2014 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 kommer en nyemission om 118 094 B-aktier att äga rum som en del av betalning med apport. Antalet aktier kommer att öka till totalt 4 539 449 aktier motsvarande en utspädning om 2,7 procent. Nyemissionen beräknas vara genomförd under april 2015. De nya aktierna berättigar inte till utdelning av 2014 års resultat.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman den 8 maj 2014 har bifallit styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Löner och andra ersättningsvillkor skall vara marknadsmässiga 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 uppsättningsvillkor 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 marknadsmässig 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 2014

Styrelsens förslag till riktlinjer inför årsstämman för 2014 är oförändrade villkor 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 Rapporteringens 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 säljoptioner 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 säljoptioner till innehavare utan bestämmande-inflytande.

STYRELSEARBETE

För redogörelse kring Intellectas bolagsstyrning, se sid 67.

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 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. 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 2014 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. Information om intern kontroll finns även i avsnittet om Bolagsstyrning.

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 perioden är den politiska instabiliteten och utvecklingen i Ukraina och hur det kan komma att påverka verksamheten som Intellecta genom Propeople Group och Blink Reaction (som förvärvades per den 1 april 2015) bedriver där. Därför övervägs att flytta verksamheten till en annan stad alternativt ett annat land.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat något utifrån förvärvet av Propeople Group ApS och Blink Reaction. Detta relateras till Propeoples globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som US-dollar, Euro och DKK. 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. 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 bedömts av Intellecta till 5–6 MSEK och den framlagda finansiella rapporten återspeglar denna bedömning. I detta ingår även bedömning av risker för överklagande av domen från Skatteverket. Se avsnittet "Momsåterbetalning" i förvaltningsberättelsen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2014 har styrelseledamoten Ole Andersen utfört konsulttjänster åt Propeople Group ApS med totalt 400 timmar motsvarande en ersättning om 348 600 DKK enligt träffat avtal. Ersättningen avsåg konsultationer och operativt arbete avseende bland annat förvärv samt integration av verksamheter.

Styrelseordföranden Richard Ohlson har haft ett konsultavtal som gällde från och med den 13 mars 2013 och till och med den 12 mars 2014. Under räkenskapsåret 2014 har 692 KSEK utbetalats inklusive avdrag för styrelsearvode respektive utskottsarvode under denna period. Styrelsen har uppskattat tiden för Richard Ohlsons insatser till 15–20 timmar per vecka. Under perioden har Richard Ohlson varit tillgänglig för Intellecta för insatser inom företagsledning, företagsförvärv, marknadsföring och försäljning. Utfört arbete har specificerats vad avser uppdragens art och nedlagd tid till bolagets vd och koncernchef.

Andra transaktioner mellan Intellecta och närstående som väsentligen påverkat företags ställning och resultat har inte ägt rum, se not 10 och 11 rörande ersättningar till ledande befattningshavare.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Transaktioner med närstående

Under 2015 kommer styrelseledamoten Ole Andersen att utföra konsulttjänster åt Propeople Group ApS med cirka 1 000 timmar, motsvarande tre arbetsdagar per vecka, utgörande en ersättning om cirka 1 088 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. Under det sista kvartalet av 2015 tar styrelsen beslut om konsultavtalet för Ole Andersen kommer att förlängas efter utgången av 2015.

Förvärv av Blink Reaction LLC

Per den 1 april 2015 förvärvar Intellecta en majoritet om 80 procent av aktierna i Blink Reaction LLC (Blink). Blink är ett ledande amerikanskt konsultbolag som erbjuder Open Source-lösningar baserade på den digitala plattformen Drupal. Byrån med cirka 100 medarbetare, växte med 64 procent 2012 och 84 procent 2013. Under 2014 omsatte byrån cirka 10,4 MUSD, en tillväxt om 100 procent med ett rörelseresultat om cirka 2,2 MUSD. Rörelsemarginalen för 2014 uppgick till 20,9 procent. Blink med säte i New Jersey, täcker in hela USA:s östkust och kompletterar och förstärker Intellecta-ägda Propeople Groups sedan tidigare etablerade verksamhet på USA:s västkust. De båda bolagen kommer att drivas under ett gemensamt varumärke under ledning av Propeoples CEO Michael Drejer.

Blinks ledning med CEO Nancy Stango i spetsen behåller ägarandelen om 20 procent i bolaget och fortsätter verka operativt i bolaget efter förvärvet. Förvärvet av Blink stärker väsentligt Intellectas digitala erbjudande och innebär att Intellecta etablerar sig som världens ledande Open Source/Drupalkonsulter.

Förvärvet offentliggjordes i en pressrelease daterad den 22 december 2014.

Förvärvsanalysen kommer att tas in i Q1-rapporten för 2015 utifrån Blinks balansräkning per den 31 mars 2015.

Andra väsentliga händelser

- Intellecta Corporate vann en stor upphandling för SIDA:s magasin OmVärlden i digitala kanaler.
- ISBIT GAMES fick i januari en stor framgång i samarbete med Garbergs för lanseringen av spelet "First Person Lover" för Björn Borg.
- ISBIT GAMES slöt ett publiceringsavtal med Deep Silver i februari för att lansera och distribuera ISBIT GAMES första två egenutvecklade spel, varav det första planeras att lanseras under Q2 2015.
- Intellecta har under det första kvartalet genom dotterbolaget Propeople startat ett digitalt produktionsbolag i Vietnam för att kunna möta våra kunders ökande behov av service 24/7/365.

Inga händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 december 2014 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 resultat efter finansnetto och schablonskatt 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 en ordinarie utdelning om 0,75 (0,65) SEK per aktie. Förra årets utdelning omfattade även en extra utdelning om 6,00 SEK till följd av försäljningen av affärsområde Infolog. Styrelsen föreslår därmed att den ordinarie utdelningen höjs till 0,75 (0,65) SEK mot bakgrund av den förbättrade vinstgenereringsförmågan och den förbättrade ekonomiska och finansiella ställningen för koncernen. Den ordinarie utdelningen är högre än i enlighet med utdelningspolicyen men styrelsens syn på Intellectas utveckling inklusive koncernens ekonomiska och finansiella ställning är positiv varför det motiverar den föreslagna utdelningen för 2014. Utdelningen om 0,75 (0,65) SEK per aktie motsvarar en direktavkastning om 2,5 procent baserad på Intellectas aktiekurs om 30,30 SEK per den 30 december 2014.

Styrelsen föreslår:

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Överkursfond	62 877 864
Balanserade vinstmedel	1 13 078 636
Årets resultat	-5 849 636
SEK	170 107 014

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Utdelning	3 308 516 ¹⁾
I ny räkning överföres	166 798 498
SEK	170 17 014

1) Exklusive egna aktier

STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Den föreslagna utdelningen utgör 1,5 procent av moderbolagets eget kapital och 1,7 procent av koncernens eget kapital. Bolagets soliditet uppgår till 67 (74) procent.

Utdelningen är beräknad på antalet utestående aktier exklusive återbetalda egna aktier om 10 000 per 31 december 2014.

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 för-svarlig 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 0,75 (0,65) SEK varav en extra utdelning förra året utgjordes av 6,00 (-) SEK per aktie.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 7 maj 2015 för fastställande.

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

Stockholm den 16 april 2015

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		140101– 141231	130101– 131231
Nettoomsättning	6	387 922	270 087
Förändring av lager av produkter i arbete		5 040	-7 636
Övriga rörelseintäkter	7	27 767	7 963
Summa intäkter	6	420 729	270 414
Råvaror och förnödenheter		-82 110	-67 242
Övriga externa kostnader	8,9	-96 205	-62 531
Personalkostnader	10,11	-230 279	-162 444
Avskrivningar	12	-4 931	-4 935
Nedskrivningar	13	-20 894	-35 000
Övriga rörelsekostnader		-82	-366
Summa kostnader		-434 501	-332 518
Rörelseresultat	6	-13 772²⁾	-62 104²⁾
Finansiella intäkter	14	2 994	1 150
Finansiella kostnader	15	-1 736	-709
Resultat före skatt		-12 514	-61 663
Inkomstskatt	16	1 212	2 849
Resultat från kvarvarande verksamheter		-11 302	-58 814
Avvecklade verksamheter:			
Resultat från avvecklade verksamheter	17	-	116 302 ¹⁾
Resultat		-11 302	57 488
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		-17 779	56 956
- Innehav utan bestämmande inflytande		6 477	532
Årets resultat		-11 302	57 488

1) Jämfört med Q4-rapport för 2013 har 69,5 MSEK (realisationsvinst om 54,3 MSEK och utdelning om 15,2 MSEK) hänförlig till försäljning av affärsområde Infolog omklassificerats från Finansiella intäkter till Resultat från avvecklade verksamheter.

2) Ingår engångsposter med -15,4 (-43,8) MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		140101– 141231	130101– 131231
Årets resultat		-11 302	57 488
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat			
Aktuariell vinst/förlust på pensionsförpliktelser		-	-170
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat		-	37
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		-	-133
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen			
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens		-	-805
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i den svenska skattesatsen		-	-
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		3 665	1 975
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen		3 665	1 170
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-7 637	1 037
Summa totalresultat		-7 637	58 525
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		-14 800	57 149
- Innehav utan bestämmande inflytande		7 163	1 376
Summa totalresultat		-7 637	58 525
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie)			
Resultat från kvarvarande verksamheter	18	-4,05	-14,05
Resultat från avvecklade verksamheter	18	-	27,55
Årets resultat	18	-4,05	13,50
Antal aktier vid periodens slut		4 421 355	4 291 191
Antal aktier vid periodens slut, exkl återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 411 355	4 281 191
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 401 342	4 216 486
Balansdagens kurs		30,30	42,00

Beträffande definitioner för beräkning, se sid 58.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		141231	131231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	19	3 008	1 105
Programvara	20	–	23 774
Varumärken	21	13 739	13 609
Kundrelationer	22	13 739	13 610
Goodwill	23	178 621	138 551
Investeringar i hyrda lokaler	24	363	749
Inventarier, verktyg och installationer	25	4 125	3 618
Andelar i joint venture	26	–	50
Uppskjutna skattefordringar	27	7 301	3 465
Långfristiga fordringar vid försäljning av dotterbolag	28	–	23 619
Andra långfristiga fordringar	29	5 514	1 794
		226 410	223 944
Omsättningstillgångar			
Pågående arbeten		44 430	40 527
Kundfordringar	3	52 156	57 831
Skattefordringar		4 293	5 790
Övriga fordringar	30	10 660	18 911
Kortfristiga fordringar vid försäljning av dotterbolag	31	20 177	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	9 673	5 690
Likvida medel	33	8 145	62 473
		149 534	191 222
Summa tillgångar		375 944	415 166

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		141231	131231
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	35	6 632	6 437
Övrigt tillskjutet kapital		64 956	60 223
Reserver		-860	-3 839
Balanserad vinst		106 841	153 956
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		177 569	216 777
Innehav utan bestämmande inflytande		12 893	2 614
Summa eget kapital		190 462	219 391
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	36	11 516	15 972
Uppskjutna skatteskulder	27	13 507	20 557
Övriga långfristiga skulder	36	16 575	39 704
		41 598	76 233
Kortfristiga skulder			
Upplåning	36	6 403	23 245
Förskott från kunder		41 008	29 720
Leverantörsskulder		20 881	16 501
Aktuella skatteskulder	37	11 191	2 461
Övriga kortfristiga skulder	38	38 200	17 696
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	26 201	29 919
		143 884	119 542
Summa eget kapital och skulder¹⁾	34	375 944	415 166
1) Varav räntebärande skulder, MSEK		17,9	39,2

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser se not 40 respektive 41.

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 2013-01-01	6 387	58 983	-4 970	97 490	157 890	-	157 890
Total resultat							
Årets resultat	-	-	-	56 956	56 956	532	57 488
Övrigt totalresultat							
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-	-	-805	-805	-	-805
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-133	-133	-	-133
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	1 131	-	1 131	333	1 464
Summa övrigt totalresultat	-	-	1 131	-938	193	333	526
Summa totalresultat	-	-	1 131	56 018	57 149	865	58 014
Transaktioner med aktieägare							
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	1 749	1 749
Aktierelatert incitamentsprogram	-	43	-	-	43	-	43
Försäljning av egna aktier	-	-	-	2 556	2 556	-	2 556
Nyemission	50	1 197	-	-	1 247	-	1 247
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-2 108	-2 108	-	-2 108
Summa transaktioner med aktieägare	50	1 240	-	448	1 738	1 749	3 487
Ingående balans per 2014-01-01	6 437	60 223	-3 839	153 956	216 777	2 614	219 391

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		
Totalresultat							
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
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-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

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 och River Cresco AB.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen		
		140101– 141231	130101– 131231	130101– 131231 ¹⁾
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		-12 514	60 325	
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	42	2 446	-17 354	
		-10 068	42 971	
Betald skatt		-437	-3 364	
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-10 505	39 607	
Ökning(-)/minskning(+) av varulager		-6 503	8 507	
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar		6 182	-12 024	
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		19 332	-72 221	
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		8 506	-36 131	48 649
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-3 008	-1 638	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 716	-2 122	
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	1 742	
Förvärv av verksamheter	43	-20 697	-29 410	
Försäljning av verksamheter		-6 341	112 245	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-31 762	80 817	-1 531
Finansieringsverksamheten				
Förändring av långfristig upplåning		-4 456 ²⁾	12 659 ²⁾	
Förändring av kortfristig upplåning		292 ³⁾	-3 822 ³⁾	
Amortering av finansiell leasing		-	-6 150	
Lämnad utdelning		-29 336	-2 108	
Ovillkorat aktieägartillskott		2 500	-	
Betalning för personaloptioner		-72	43	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-31 072	622	-9 129
Årets kassaflöde		-54 328	45 308	37 989
Likvida medel vid årets början		62 473	17 165	
Likvida medel vid årets slut	33	8 145	62 473	

1) Varav affärsområde Infolog som avyttrades den 31 augusti 2013.

2) Varav upptagna lån - [15 495] KSEK och amorterade - [2 836] KSEK.

3) Varav upptagna lån - [4 405] KSEK och amorterade 6 111 [25 361] KSEK.

Upplysning om erhållna/betalda räntor se not 42.

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		140101– 141231	130101– 131231
Nettoomsättning		23 672	49 317
Övriga rörelseintäkter ¹⁾		15 406	15 004
Summa rörelsens intäkter	44	39 078	64 321
Övriga externa kostnader	45,46	-36 582	-39 149
Personalkostnader	47,48	-16 593	-28 197
Avskrivningar	49	-613	-908
Summa rörelsens kostnader		-53 788	-68 254
Rörelseresultat		-14 710	-3 933
Erhållna koncernbidrag		4 776	6 053
Lämnade koncernbidrag		-10 590	-
Resultat vid försäljning av koncernbolag	50	-	34 626
Resultat från andelar i koncernföretag	51	-	17 123
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	52	-	-35 000
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	53	4 561	2 659
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	54	-1 055	-749
Resultat efter finansiella poster		-17 018	20 779
Bokslutsdispositioner	55	9 786	5 258
Resultat före skatt		-7 232	26 037
Skatt på årets resultat	56	1 383	829
Resultat		-5 849	26 866
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat		-5 849	26 866

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

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		141231	131231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	57	365	817
		365	817
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	58	281 706	237 266
Andelar i joint venture	59	–	50
Uppskjuten skattefordran	60	4 848	3 465
Fordringar hos dotterbolag	61	2 240	–
Andra långfristiga värdepappersinnehav	62	–	23 619
Andra långfristiga fordringar	63	3 199	–
Kapitalförsäkringar	64	671	373
		292 664	264 773
Summa anläggningstillgångar		293 029	265 590
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		3 260	2 320
Fordringar hos dotterbolag	65	4 147	10 446
Skattefordran		437	3 364
Kortfristiga värdepappersinnehav	66	20 177	–
Övriga fordringar	67	5 897	17 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68	2 528	2 579
		36 446	36 697
Kassa och bank	69	175	60 070
		175	60 070
Summa omsättningstillgångar		36 621	96 767
Summa tillgångar		329 650	362 357

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		141231	131231
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	70	6 632	6 437
Premier för teckningsoptioner		2 079	2 151
Reservfond		20 052	20 052
		28 763	28 640
Fritt eget kapital			
Överkursfond		62 877	58 073
Balanserad vinst		113 079	115 548
Årets resultat		-5 849	26 866
		170 107	200 487
Summa eget kapital		198 870	229 127
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	71	30 289	40 074
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	64,72	671	373
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	73	11 516	15 972
Övriga långfristiga skulder	74	15 168	23 445
		26 684	39 417
Kortfristiga skulder			
Upplåning	73	6 403	16 675
Förskott från kunder		3 569	3 178
Leverantörsskulder		5 590	5 064
Skulder till dotterbolag	65	26 078	4 190
Övriga kortfristiga skulder	75	26 469	7 908
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76	5 027	16 351
		73 136	53 366
Summa skulder		99 820	92 783
Summa eget kapital och skulder¹⁾		329 650	362 357
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	77	11,0	-
Ansvarsförbindelser	78	-	-
1) Varav räntebärande skulder, MSEK		17,9	32,6

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 2013-01-01	6 387	2 108	20 052	56 875	143 873	-28 772	200 523
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	-28 772	28 772	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	26 866	26 866
Summa totalresultat	-	-	-	-	-28 772	55 638	26 866
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	43	-	-	-	-	43
Försäljning av egna aktier	-	-	-	-	2 556	-	2 556
Nyemission	50	-	-	1 197	-	-	1 247
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-2 108	-	-2 108
Summa transaktioner med aktieägare	50	43	-	1 197	448	-	1 738
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
Utgående balans per 2014-12-31	6 632	2 079	20 052	62 877	113 079	-5 849	198 870

Aktiekapitalet består av 256 000 st A-aktier á 1.50 och 4 165 355 st B-aktier á 1.50.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman den 7 maj 2015 att besluta om en utdelning om 0,75 (6,65) SEK per aktie varav en extra utdelning förra året utgjordes av 6,00 SEK per aktie till följd av försäljningen av affärsområdet Infolog.

Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 3,3 (29,3) MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		140101– 141231	130101– 131231
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-17 018	20 779
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	79	6 048	-5 157
		-10 970	15 622
Betald skatt			
		-437	-3 364
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-11 407	12 258
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar			
		688	-25 581
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder			
		17 082	-31 767
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		6 363	-45 090
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	80	-25 403	-26 890
Försäljning av dotterbolag		-	112 245
Investering i materiella anläggningstillgångar		-161	-233
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	364
Amortering av långfristiga fordringar		3 442	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22 122	85 486
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		-4 456	13 789
Förändring av kortfristig upplåning		-10 272	-6 849
Lämnad utdelning		-29 336	-2 108
Aktierelaterat incitamentsprogram		-72	43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-44 136	4 875
Årets kassaflöde			
		-59 895	45 271
Likvida medel vid årets början		60 070	14 799
Likvida medel vid årets slut		175	60 070

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 Jarlsgatan 57 B, 104 32 Stockholm. Moderföretaget är noterat på OMX Nordiska Börs, Stockholm.

Styrelsen har den 16 april 2015 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när 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 kostnadposter 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

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 men har ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter:

- IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma.
- IFRS 11 "Samarbetsarrangemang", fokuserar på de rättigheter och skyldigheter som parterna i två typer av samarbetsarrangemang, gemensamma verksamheter och joint ventures. Gemensamma verksamheter uppkommer då en part i en gemensam verksamhet har direkt rätt till tillgångarna och åtagande för skulderna i ett samarbetsarrangemang. I ett sådant arrangemang redovisas tillgångar, skulder, intäkter och kostnader utifrån innehavarens andel av dessa. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang genom vilket de parter som har gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden, klyvningsmetoden är inte längre tillåten.
- IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för alla former av innehav i andra företag, såsom dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

Andra standarder, ändringar och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 har ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 2014 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:

- IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar.

upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80–125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

- IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2017. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

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 röstätterna. 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. Indelningen i segment har ändrats från och med den 1 oktober 2013 sedan avyttringen av affärsområde Infolog per den 1 september 2013 och förvärvet av Propeople per den 1 november och River Cresco AB per den 1 januari 2014. Segmenten som redovisas nu, Intellecta Strategic Communications och Intellecta Digital, överensstämmer med hur verksamheterna följs upp internt.

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 efter 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.

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 hänförliga 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 förekommer i koncernen fram till försäljningen av affärsområdet Intellecta Infolog. Finansiell leasing förelåg då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt

väsentligt är överfört till leasetagaren. Om så ej är fallet så är det fråga om operationell leasing. I korthet 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 innehas 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 inkörsförvärv. 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) allokteras 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 där 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 har inträffat händelser 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 allokats 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.

Förmånsbestämda pensioner förekommer inom Intellecta-koncernen fram till försäljningen av affärsområdet Intellecta Infolog. Den skuld som redovisades i balansräkningen fram till försäljningsdagen avseende förmånsbestämda pensionsplaner motsvarade nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Beräkningen utfördes årligen av oberoende aktuarier. Företagets åtaganden värderades till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer alternativt statsobligationer med en löptid som motsvarar Intellectas åtagande.

Den totala kostnaden avseende förmånsbestämda planer fördelas mellan personalkostnader och finansiella kostnader. Den finansiella kostnaden beräknas utifrån nettovärdet på respektive plan vid årets ingång och den diskonteringsfaktor som fastställts för respektive land. Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period de anställda utfört de tjänster avgiften avser. Förutbetalda avgifter redovisas som tillgång endast i den utsträckning koncernen har rätt till återbetalning eller minskning av framtida betalningar. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

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. Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade i Alecta uppgår till 2,0 (3,0) MSEK Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 (148) 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.

Ersättning vid uppsägning

Avgångsvederlag utgår när koncernen säger upp en anställd före pensionstidpunkten 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 utge 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.

Upplýsningar 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 hålles 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 pensionskostnad 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. Moderbolaget har utfäst förmånsbaserade pensioner till anställda. Under 2013 överfördes detta åtagande, efter godkännande från Länsstyrelsen i Stockholms län, till dotterbolag inom Intellecta Infolog inför försäljningen av rörelsesegmentet. Inga förmånsbaserade pensionsåtaganden finns därefter kvar i moderbolaget. För tidigare förpliktelse, att i framtiden betala pension, hade härvid ett nuvärde bestämts för varje anställd. Detta berodde bland annat på pensionsnivån, åldern och i vilken grad full pension har blivit intjänad. Detta nuvärde beräknades enligt aktuariella grunder, och utgick från de löne- och pensionsnivåer som rådde vid balansdagen. Pensionsåtagandena redovisades som en avsättning i balansräkningen. Räntedelen i årets pensionskostnad redovisades bland finansiella kostnader. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet. Pensionsåtagandena för tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecta, redovisas i moderbolaget som en avgiftsbestämd plan.

Upplysningar om närstående

Moderbolaget har närståenderelationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 60. 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 sid 72. 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 oföretsägarheten 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. Policyen är föremål för löpande revidering. Koncernens finansiella risker sammanställs kontinuerligt och följs upp löpande för att säkerställa att finanspolicyen efterföljs.

– Valutarisk

Koncernens valutarisker har ökat något utifrån förvärvet av Propeople. 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 45,3 [23,8] procent av kostnaderna i andra valutor än SEK varav de svenska bolagen svarade för 0,5 [0,1] 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 25,6 [21,9] procent, bolag med inköp i valuta USD svarade för 8,3 [1,3] procent, bolag med inköp i valuta EUR svarade för 5,2 [0,4] procent samt bolag med inköp i valuta CNY svarade för 5,8 procent. Per 141231 uppgick inköp i andra valutor än SEK för de svenska bolagen och DKK, USD och EUR för de utländska bolagen sammanlagt till 101 533 [39 365] KSEK. Om den svenska kronan hade försva-

gats/stärkts med 1 procent i förhållande till den danska kronan, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2014 varit 22 [2] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till US-dollar, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2014 varit 14 [2] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till kinesiska yuan, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2014 varit 14 [0] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till kinesiska yuan, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2014 varit 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 2014 och 2013 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor. Den genomsnittliga nettoskuldräntan uppgick under året till 2,85 [3,27] 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 2014 varit en procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 474 [511] 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 2014 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	22 [0]	0,04 [0,0]
USD	14 [0]	0,03 [0,0]
EUR	14 [0]	0,02 [0,0]
CNY	12 [0]	0,02 [0,0]

Likviditets- och refinansieringsrisk

Intellectas finansiering säkerställs i huvudsak genom banklån. Likviditetsrisk är risken för att likviditeten inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Alla bolags kortfristiga skulder förfaller inom ett år. Beviljade rörelsekrediter om 52,4 [40,3] MSEK var utnyttjade med 1,9 [17,1] MSEK vid utgången av respektive räkenskapsår.

Hanteringen 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 svenska bolagen sker centralt genom Koncernfinans. Koncernfinans-funktionen arbetar aktivt med att säkerställa finansiell 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 lånefallen jämnt över tiden. De svenska dotterbolagens likvida medel hanteras inom ett centralt koncernkontosystem. Överskottslikviditet används primärt till att reducera skulder. Resterande överskottslikviditet 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, utnyttjade kreditfaciliteter samt kortfristiga placeringar som överstiger finansieringsbehovet de kommande 1-2 åren.

Likviditetsrisk

	141231			131231		
	< 1 år	1-5 år	>5 år	< 1 år	1-5 år	>5 år
Lån inklusive räntor	7 024	11 517	-	24 006	16 654	-
Leverantörsskulder	20 881	-	-	16 501	-	-
Totalt	27 905	11 517	-	40 507	16 654	-

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 37, Upplåning.

Intellectas likviditetsreserv bestående av ovan nämnda komponenter (likvida medel och utnyttjade kreditfaciliteter) uppgick vid utgången av 2014 till 58,6 [85,6] MSEK varav checkräkningskredit utgjordes av 52,4 [40,3] MSEK vilken var utnyttjad med 1,9 [17,1] MSEK 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.

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 diskonteringsseffekten är oväsentlig.

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

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

Per 31 dec 2013 ²⁾	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån	23 245	15 972	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	36 658	-	-	-
Summa	59 903	15 972	-	-

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 risklimiters 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 2014, KSEK	Antal kunder	% av totala antal kunder
Exponering <200	140	72,5
Exponering 200-500	33	17,1
Exponering >500	20	10,4
Totalt	193	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

Förfallna men inte nedskrivna	2014		2013	
	Förfallna betalningar	Total exponering	Förfallna betalningar	Total exponering
< 30 dagar	3	302	16	1 702
30-90 dagar			15	3 000
Förfallna och nedskrivna	Förfallna betalningar	Total exponering	Förfallna betalningar	Total exponering
91-180 dagar				
> 180 dagar			124	
Avslutade kontrakt				
Totalt	3	302	155	4 702
Avyttrad verksamhet	-	-	-	-
Summa exklusive avyttrad verksamhet	3	302	155	4 702

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

Avsättning för osäkra fordringar

	2014	2013
Avsättning vid årets början	189	369
Reservering för befarade förluster	352	189
Konstaterade förluster		
Övrigt	-75	-369
Avsättning vid årets slut	466	189
	2014	2013
Kundfordringar	52 622	58 020
Minus reservering för osäkra fordringar	-466	-189
Kundfordringar – netto	52 156	57 831

– 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	2014-12-31
Rating Standard & Poors (Kort)*	
A-1	8 100

Den största exponeringen för samtliga finansiella instrument mot en och samma bank var per balansdagen 8 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 för-

ändra 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 nettoskultsättningsgraden. 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 17,9 [39,2] MSEK minus räntebärande tillgångar om 8,1 [62,4] MSEK uppgick per 2014-12-31 till en fordran/skuld om 9,8 [-23,3] MSEK. Nettoskultsättningsgraden uppgick till 0,05 [-0,11]. Nedanstående uppställning återger denna redovisning.

Hantering av kapitalrisk

	2014	2013
Total upplåning (not 37)	17 919	39 217
Avgår: Likvida medel och kortfristiga placeringar (not 34)	-8 145	-62 473
Nettofordran/skuld	9 774	-23 256
Totalt eget kapital	190 462	219 391
Totalt kapital	180 688	242 647

Nettoskultsättningsgrad	0,05	-0,11
EBITDA	12 053	-22 169
Nettoskultsättning/EBITDA	0,81	1,05

Under 2014 var koncernens strategi att ha rätt sammansättning mellan eget och främmande räntebärande kapital. Bolaget har, utifrån målet att inte ha en nettoskultsättning högre än 1 ggr av eget kapital, ett finansiellt utrymme att låna upp till 170 MSEK beräknat på EBITDA för 2014.

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 förvärvspolitik infört tak för tilläggsköpeskillningar som är knutna till presterat rörelseresultat, EBIT, under mätperioden för det förvärvade bolaget. Prestationsmålet är det mått som uppmätts för att avgöra om någon utbetalning ska ske. Tröskeln är den preciserade nivå för det valda prestationsmålet som måste uppnås för att tilläggsköpeskillningen ska falla ut inom den maximerade taknivån. Anskaffningskostnaden baserad på köpeskillning inkl. tilläggsköpeskillning 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 totala 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.

3.5 Säljarrevers

Till följd av försäljningen av affärsområde Infolog innehar Intellecta en säljarrevers om 23,6 MSEK som amorteras kvartalsvis med minst 0,8 MSEK fr.o.m. 1 januari 2014. Slutamortering av säljarreversen sker med 18,0 MSEK den 30 augusti 2015.

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 både 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 överensstämma med det uppskattade. De antaganden och uppskattningar som Intellecta bedömer har störst inverkan per den 31 december 2014 med avseende på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

I enlighet med vad som föreskrivs i IAS 36, företar koncernen en årlig nedskrivningsprövning av värdet av goodwill, då tillgångens livslängd inte är i förväg bestämd. Koncernens goodwill är fördelad på de kassagenererande enheterna, och tillika rörelsesegmenten, Intellecta Strategic Communications och Intellecta Digital. Genom årligt test av nedskrivningsbehov jämförs bokfört värde med beräknat återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs i sig av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Detta innebär att koncernen i praktiken använder nyttjandevärdet då det normalt saknas noterade priser för att bedöma nettoförsäljningsvärdet.

Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på koncernens befintliga finansplan, som i sig innefattar antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena som ligger till grund för beräkningen omfattar aktuell vägd kapitalkostnad (WACC) för de marknader där verksamhet bedrivs, samt antaganden om organisk försäljningstillväxt, utveckling av rörelsemarginal, tillväxt samt ianspråktagande av operativt sysselsatt kapital. En förändring av WACC kan ha en väsentlig inverkan på upprättat test av nedskrivningsbehov av goodwill. Utifrån känslighetsanalys visade detta inte på något nedskrivningsbehov per den 31 december 2014. Under 2013 skrevs goodwill avseende rörelsesegmentet Intellecta Strategic Communications ned med 35 MSEK. Goodwillvärdet uppgick till 178,6 [138,6] MSEK per den 31 december 2014. För ytterligare information om goodwill, inklusive väsentliga antaganden, hänvisas till not 23.

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 13,7 [13,6] MSEK respektive 13,7 [13,6] MSEK per den 31 december 2014.

För ytterligare information om kundrelationer och varumärken hänvisas till not 21 och 22.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser utveckling genom spelstudio ISBIT GAMES av spel och gamification som en del av förtegens kommunikation och utvecklingsarbeten för digitala lösningar genom dotterbolaget Propeople Group ApS. Per den 31 december 2013 utgjordes balanserade utvecklingsarbeten av systemstödet Communivator. Koncernens värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per den 31 december 2014 uppgick till 3,0 [1,1] MSEK. För ytterligare information om balanserade utgifter för utvecklingsarbeten hänvisas till not 19.

Kundfordringar

Totala kundfordringar med beaktande för reserv för osäkra kundfordringar om 0,5 [0,2] MSEK uppgår per den 31 december 2014 till 52,2 [57,8] MSEK. Kundfordringar, såsom de upptagits i balansräkningen, har redovisats till upp-lupet 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 2014 redovisas en skatteintäkt om 1,2 [2,8] MSEK och en aktuell skatteskuld om 11,2 [2,5] 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 13,5 [20,6] MSEK i uppskjutna skatteskulder. Per bokslutet 2014 fanns uppskjutna skattefordringar om 7,3 [3,5] MSEK hänförliga i sin helhet till ett underskotts-avdrag om 33,2 MSEK.

För ytterligare information avseende skatter hänvisas till not 16, 28 och 38.

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 2014 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.

Närstående relationer som innebär ett bestämmande inflytande

Moderbolaget har de övriga koncernens bolag som närstående, se not 60. Transaktioner och avtal inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor. Moderbolaget fakturerar koncernens bolag för utförda koncerntjänster.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Intellecta har, baserat på detta, identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för båda segmenten, som koncernchefen, för Intellecta Strategic Communications och Intellecta Digital. Bolagscheferna inom respektive affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen. Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark, Nederländerna, Tyskland, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, Österrike, USA, Brasilien och Kina. 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 tabellen, sidan 32. De intäkter från externa parter som rapporteras till respektive affärsområdeschef 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 affärsområden utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Övrig information som rapporteras till koncernchefen redovisas och mäts på ett sätt som är konsistent med de finansiella rapporterna. Tillgångarna fördelas baserat på affärsområdets verksamhet och tillgångens fysiska placering. Tillgångar som inte allokerats till affärsområdena omfattar uppskjutna skattefordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella instrument som hålles till förfall, då dessa tillgångar hanteras gemensamt för samtliga bolag på en central nivå.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Affärsområde Intellecta Strategic Communications		Affärsområde Intellecta Digital		Affärsområde Infolog [avyttat]		Summa	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning ¹⁾	256 491	259 845	141 122	12 280	-	222 480	397 613	494 605
Förändring av lager av produkter i arbete	1 944	-7 636	3 096	-	-	-799	5 040	-8 435
Övriga rörelseintäkter	18 055	2 768	1 400	9	-	27 055	19 455	29 832
Summa intäkter	276 490	254 977	145 618	12 289	-	248 736	422 108	516 002
Råvaror och förnödenheter	-99 862	-84 717	-7 610	-927	-	-87 514	-107 472	-173 158
Övriga externa kostnader	-41 889	-36 428	-32 829	-1 700	-	-52 217	-74 718	-90 345
Personalkostnader	-131 460	-126 872	-82 226	-7 375	-	-77 621	-213 686	-211 868
Avskrivningar	-1 407	-3 662	-1 076	-59	-	-5 902	-2 483	-9 623
Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-20 894	-	-	-	-	-	-20 894	-
Nedskrivning av goodwill	-	-35 000	-	-	-	-	-	-35 000
Övriga rörelsekostnader	-82	-	-	-366	-	-11	-82	-377
Summa kostnader	-295 594	-286 679	-123 741	-10 427	-	-223 265	-419 335	-520 371
Rörelseresultat, EBIT	-19 104	-31 702	21 877	1 862	-	25 471	2 773	-4 369
Finansnetto	-2 373	-1 454	-54	-15	-	68 945	-2 427	67 476
Resultat före skatt	-21 477	-33 156	21 823	1 847	-	94 416	346	63 107
Inkomstskatt	2 409	838	-5 194	-517	-	-5 847	-2 785	-5 526
Årets resultat	-19 068	-32 318	16 629	1 330	-	88 569	-2 439	57 581
Segmentstillgångar								
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	1 105	3 008	-	-	-	3 008	1 105
Programvara	-	23 774	-	-	-	-	-	23 774
Varumärken	-	-	13 739	13 609	-	-	13 739	13 609
Kundrelationer	-	-	13 739	13 610	-	-	13 739	13 610
Goodwill	116 764	116 764	61 857	21 787	-	-	178 621	138 551
Anläggningstillgångar	2 722	3 356	5 780	1 988	-	-	8 502	5 344
Varulager	-	-	-	-	-	-	-	-
Pågående arbeten	41 511	40 527	2 919	-	-	-	44 430	40 527
Kundfordringar	23 025	37 783	25 871	17 728	-	-	48 896	55 511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 321	4 440	4 393	240	-	-	8 714	4 680
Övriga segmentstillgångar	22 185	4 502	10 761	1 649	-	-	32 946	6 151
Ofördelade tillgångar								
Uppskjuten skatt	2 453	-	-	-	-	-	2 453	-
Aktuell skattefordran	3 022	1 719	834	707	-	-	3 856	2 426
Likvida medel	2 539	358	5 431	2 045	-	-	7 970	2 403
Summa tillgångar	218 542	234 328	148 332	73 363	-	-	366 874	307 691
Segmentsskulder								
Förskott från kunder	31 133	23 088	6 306	3 454	-	-	37 439	26 542
Leverantörsskulder	13 061	10 702	2 230	735	-	-	15 291	11 437
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 401	13 813	4 347	1 328	-	-	22 748	15 141
Övriga kortfristiga skulder	15 546	16 718	15 687	7 011	-	-	31 233	23 729
Ofördelade skulder								
Kortfristig upplåning	-	1 155	-	5 415	-	-	-	6 570
Långfristig upplåning	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	88	5 752	711	5 989	-	-	799	11 741
Pensionskulld	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	447	16 259	3 200	-	-	-	3 647	16 259
Summa skulder	78 676	87 487	32 481	23 932	-	-	111 157	111 419
Investeringar								
(andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar)	602	1 199	6 062	-	-	1 375	6 664	2 574

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

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Övrigt ²⁾		Koncern- elimineringar		Eliminering för Affärsområde Infolog (avyttrat)		Totalt koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning ¹⁾	23 672	49 317	-33 363	-51 355	-	-222 480	387 922	270 087
Förändring av lager av produkter i arbete	-	-	-	-	-	799	5 040	-7 636
Övriga rörelseintäkter	15 406	15 004	-7 094	-9 818	-	-27 055	27 767	7 963
Summa intäkter	39 078	64 321	-40 457	-61 173	-	-248 736	420 729	270 414
Råvaror och förnödenheter	-	-	25 362	18 402	-	87 514	-82 110	-67 242
Övriga externa kostnader	-36 582	-39 149	15 095	14 746	-	52 217	-96 205	-62 531
Personalkostnader	-16 593	-28 197	-	-	-	77 621	-230 279	-162 444
Avskrivningar	-613	-908	-1 835	-306	-	5 902	-4 931	-4 935
Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-20 894	-
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-35 000
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	11	-82	-366
Summa kostnader	-53 788	-68 254	38 622	33 842	-	223 265	-434 501	-332 518
Rörelseresultat, EBIT	-14 710	-3 933	-1 835	-28 331	-	-25 471	-13 772	-62 104
Finansnetto	-2 308	24 712	5 993	-22 802	-	-68 945	1 258	441
Resultat före skatt	-17 018	20 779	4 158	-51 133	-	-94 416	-12 514	-61 663
Inkomstskatt	1 383	1 157	2 614	1 371	-	5 847	1 212	2 849
Årets resultat	-15 635	21 936	6 772	-49 762	-	-88 569	-11 302	-58 814
Segmentstillgångar								
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-	-	-	-	-	3 008	1 105
Programvara	-	-	-	-	-	-	-	23 774
Varumärken	-	-	-	-	-	-	13 739	13 609
Kundrelationer	-	-	-	-	-	-	13 739	13 610
Goodwill	-	-	-	-	-	-	178 621	138 551
Anläggningstillgångar	288 181	262 125	-286 681	-239 483	-	-	10 002	27 986
Varulager	-	-	-	-	-	-	-	-
Pågående arbeten	-	-	-	-	-	-	44 430	40 527
Kundfordringar	3 260	2 320	-	-	-	-	52 156	57 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 528	2 579	-1 569	-1 569	-	-	9 673	5 690
Övriga segmentstillgångar	30 221	28 434	-13 830	-13 830	-	-	30 837	20 755
Ofördelade tillgångar								
Uppskjuten skatt	4 847	3 465	-	-	-	-	7 301	3 465
Aktuell skattefordran	437	3 364	-	-	-	-	4 293	5 790
Likvida medel	175	60 070	-	-	-	-	8 145	62 473
Summa tillgångar	329 650	362 357	-302 080	-254 882	-	-	375 944	415 166
Segmentsskulder								
Förskott från kunder	3 569	3 178	-	-	-	-	41 008	29 720
Leverantörsskulder	5 590	5 064	-	-	-	-	20 881	16 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 027	16 351	-1 574	-1 573	-	-	26 201	29 919
Övriga kortfristiga skulder	52 547	12 098	-34 389	-15 670	-	-	49 391	20 157
Ofördelade skulder								
Kortfristig upplåning	6 403	16 675	-	-6 570	-	-	6 403	23 245
Långfristig upplåning	11 516	15 972	-	-	-	-	11 516	15 972
Uppskjuten skatteskuld	6 664	8 816	6 044	-	-	-	13 507	20 557
Pensionsskuld	671	373	-671	-373	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	15 168	23 445	-2 240	-	-	-	16 575	39 704
Summa skulder	107 155	101 972	-32 830	-17 616	-	-	185 482	195 775
Investeringar								
(andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar)	161	232	35 500	75 247	-	-1 375	42 325	76 678

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

2) Avser koncerngemensamma funktioner som bedrivs i moderbolaget.

NOT 6 REDOVISNING PER SEGMENT, forts**Information om geografiska områden**

	Nettoomsättning från externa kunder		Totala tillgångar	
	2014	2013	2014	2013
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Sverige	264 736	417 707	284 120	342 093
Danmark	84 124	67 256	63 444	51 540
Övriga länder	39 062	7 604	28 380	21 533
Eliminering för Infolog (avyttrat)	-	-222 480	-	-
Totalt koncernen	387 922	270 087	375 944	415 166

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	Koncernen	
	140101 – 141231	130101 – 131231
Realisationsvinster vid försäljningar av materiella anläggningstillgångar	-	99
Återbetalning av mervärdesskatt	1 242	1 242
Återföring av villkorade köpeskillingar	23 000 ¹⁾²⁾	-
Övriga intäkter	3 525	6 622
Summa	27 767	7 963

1) I övriga intäkter 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

2) I resultatet ingår en nedskrivning av immateriella tillgångar avseende förvärv av onlinesystemet Communicator 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. Leasingåtagandet har minskat under 2013 i och med avyttringen av affärsområdet Intellecta Infolog.

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

	Kostnad	
	140101– 141231	130101– 131231
Koncernen		
Lokaler	-11 357	-22 349
Maskiner och inventarier	-2 355	-1 383
Bilar	-792	-1 517
Summa	-14 504	-25 249
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	11 953
Summa exklusive Infolog	-14 504	-13 296

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

Koncernen	2014				2013			
	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt
Inom 1 år	-8 536	-1 185	-496	-10 217	-9 957	-1 238	-1 364	-12 559
Mellan 2 och 5 år	-8 541	-1 448	-642	-10 631	-21 311	-1 081	-1 266	-23 658
Senare än 5 år	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-17 077	-2 633	-1 138	-20 848	-31 268	-2 319	-2 630	-36 217

För leasingavtalen är grunden för räntesättning, Stibor 30 dgr med tillägg för kreditinstitutets räntemarginal. Förändringar av Stibor 30 dgr 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 eller att förlänga leasingavtalet. Indexklausuler förekommer ej i leasingavtalen.

Leasingperioden är vald med hänsyn tagen till tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

För lokaler – max 5 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

	Koncernen	
	140101– 141231	130101– 131231
Ersättningar till revisorer¹⁾		
PwC		
Revisionsarvode	-810	-664
Övriga revisionsnära tjänster	-	-80
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-100	-429
Summa PwC	-910	-1 173
EY		
Revisionsarvode	-	-15
Övriga revisionsnära tjänster	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-10
Summa EY	-	-25
Summa totalt	-910	-1 198
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	235
Summa totalt exklusive Infolog	-910	-963

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	
	140101– 141231	130101– 131231
Koncernen totalt		
Löner, ersättningar	-167 766	-168 610
Sociala kostnader	-46 025	-64 776
<i>varav pensionskostnader</i>		
<i>avgiftsbestämda planer</i>	-13 893	-15 934
<i>förmånsbestämda planer</i>	-	-538
Summa	-213 791	-233 386
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	74 443
Summa exklusive Infolog	-213 791	-158 943

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

	Koncernen	
	140101– 141231	130101– 131231
Koncernen totalt		
Styrelse och VD	-18 850	-17 169
Övriga anställda	-148 915	-151 441
<i>varav tantiem och dylikt till styrelse och VD</i>	-95	-674
<i>till övriga anställda</i>	-1 954	-1 823
Summa	-167 766	-168 610
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	52 129
Summa exklusive Infolog	-167 766	-116 481

Av koncernens pensionskostnader avser 2 705 KSEK (2 737) KSEK gruppen koncernchefen och vd:ar för dotterbolag.

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	-188,0	-60,0					-248,0
Styrelseordförande Richard Ohlson, konsulterersättning t.o.m. mars 2014	-692,0						-692,0
Styrelseledamot Ole Andersen	-124,0						-124,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-156,0	-20,0					-176,0
Styrelseledamot Pål Hodann	-156,0	-20,0					-176,0
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-156,0	-20,0					-176,0
Avgående styrelseledamot Gunnar Mannerheim (avg)	-74,0						-74,0
Avgående styrelseledamot Carola Määttä (avg)	-106,0	-10,0					-116,0
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 512,0			-90,0	-741,0		-3 343,0
Andra ledande befattningshavare (12 personer)	-13 497,0			-578,0	-2 885,0	-9,0	-16 969,0
Summa	-17 661,0	-130,0		-668,0	-3 626,0	-9,0	-22 094,0
varav Moderbolaget							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-188,0	-60,0					-248,0
Styrelseordförande Richard Ohlson, konsulterersättning t.o.m. mars 2014	-692,0						-692,0
Styrelseledamot Ole Andersen	-124,0						-124,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-156,0	-20,0					-176,0
Styrelseledamot Pål Hodann	-156,0	-20,0					-176,0
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-156,0	-20,0					-176,0
Avgående styrelseledamot Gunnar Mannerheim (avg)	-74,0						-74,0
Avgående styrelseledamot Carola Määttä (avg)	-106,0	-10,0					-116,0
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 512,0			-90,0	-741,0		-3 343,0
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	-3 060,0			-127,0	-1 082,0		-4 269,0
Summa	-7 224,0	-130,0		-217,0	-1 823,0		-9 394,0
varav Dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	-10 437,0			-451,0	-1 803,0	-9,0	-12 700,0
Summa	-10 437,0			-451,0	-1 803,0	-9,0	-12 700,0

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

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

NOT 10 PERSONAL – LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR, forts

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

130101-131231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-180,0	-40,0					-220,0
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning under överlämnandeperioden t.o.m. 12 mars 2013.	-825,0						-825,0
Styrelseordförande Richard Ohlson, konsulterersättning fr.o.m. 13 mars 2013.	-2 740,0						-2 740,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-20,0					-150,0
Styrelseledamot Pål Hodann	-130,0	-20,0					-150,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Carola Määttä	-130,0	-20,0					-150,0
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-130,0	-20,0					-150,0
Avgående styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-32,0						-32,0
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 430,0		-400,0	-87,0	-712,0		-3 629,0
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	-12 402,0		-1 393,0	-453,0	-3 430,0		-17 678,0
Summa	-19 259,0	-120,0	-1 793,0	-540,0	-4 142,0		-25 854,0
varav Moderbolaget							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-180,0	-40,0					-220,0
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning under överlämnandeperioden t.o.m. 12 mars 2013.	-825,0						-825,0
Styrelseordförande Richard Ohlson, konsulterersättning fr.o.m. 13 mars 2013.	-2 740,0						-2 740,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-20,0					-150,0
Styrelseledamot Pål Hodann	-130,0	-20,0					-150,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Carola Määttä	-130,0	-20,0					-150,0
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-130,0	-20,0					-150,0
Avgående styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-32,0						-32,0
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 430,0		-400,0	-87,0	-712,0		-3 629,0
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	-3 912,0		-1 119,0	-178,0	-1 562,0		-6 771,0
Summa	-10 769,0	-120,0	-1 519,0	-265,0	-2 274,0		-14 947,0
varav Dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	-8 490,0		-274,0	-275,0	-1 868,0		-10 907,0
Summa	-8 490,0		-274,0	-275,0	-1 868,0		-10 907,0

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			
	140101– 141231	varav män, %	130101– 131231 ¹⁾	varav män, %
Sverige				
Stad				
Malmö	9	78	8	63
Stockholm	171	55	122	51
	180	56	130	52
Danmark				
Stad				
Köpenhamn	52	69	43	60
	52	69	43	60
Tyskland				
Stad				
Berlin	1	100	-	-
	1	100	-	-
Österrike				
Stad				
Wien	4	50	-	-
	4	50	-	-
Bulgarien				
Stad				
Sofia	82	67	12	92
	82	67	12	92
Moldavien				
Stad				
Chisinau	41	76	7	100
	41	76	7	100
Ukraina				
Stad				
Dnipropetrovsk	41	78	4	75
	41	78	4	75
USA				
Stad				
San Jose, CA	8	76	1	100
Boise, ID	8	-	1	100
Washington	1	-	-	100
	17	76	2	100
Brasilien				
Stad				
Campinas	3	100	-	-
	3	100	-	-
Kina				
Stad				
Shanghai	7	57	6	50
	7	57	6	50
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	-	124	69
			124	69
Koncernen totalt	428	65	328	63

1) Medelantalet för Propeople har omräknat till årsanställda vilket ger 28 årsanställda. Propeople förvärvades per 2013-11-01. Medelantalet anställda under novemberber-december uppgick till 167 medarbetare.

Könsfördelning inom styrelser och bland övriga ledande befattningshavare

Antal på balansdagen	141231			131231						
	Män	%	Kvinnor	%	Totalt	Män	%	Kvinnor	%	Totalt
Styrelseledamöter och Vd	5	83	1	17	6	5	71	2	29	7
Andra ledande befattningshavare	5	50	5	50	10	3	38	5	62	8
	10	63	6	37	16	8	53	7	47	15

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA, SJUKFRÅNVARO 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 stämmans 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 direktrapporterande chefer. Ersättningsutskottet utgörs av Leila Swärd Ramberg (ordförande) och Richard Ohlson. 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 fem personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen samt sju dotterbolagschefer. Tre av de ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen är samtidigt dotterbolagschefer. 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 72 (styrelse) och sid 71 (koncernledning) i denna årsredovisning.

Styrelse

För räkenskapsåret har utbetalats arvode till styrelsen om 960 (862) KSEK exklusive sociala kostnader, varav 188 (180) KSEK till ordföranden Richard Ohlson vilket har avräknats från utbetalt konsulatarvode, och 772 (682) KSEK till sex (sex) externa enligt följande: Ole Andersen 124 (-) KSEK, Lars Fredrikson 156 (130) KSEK, Pål Hodann 156 (130) KSEK, Leila Swärd Ramberg 156 (130) KSEK och avgående ledamöter Gunnar Mannerheim 74 (130) KSEK, Carola Määttä 106 (130) KSEK samt Claes Dinkelspiel - (32) KSEK. Beloppet om 960 (862) 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 60 (60) KSEK för sina uppdrag, Lars Fredrikson, ledamot i Revisionsutskottet erhöll 20 (20) KSEK, Carola Määttä, ledamot i Ersättningsutskottet, 10 (20) KSEK, Leila Swärd Ramberg, ledamot i Ersättningsutskottet, 20 (20) KSEK samt Pål Hodann, ledamot i Revisionsutskottet, 20 (20) KSEK. Sammanlagt har utskottsarvode för ledamöterna utgått med 130 (140) KSEK. Richard Ohlsons utskottsarvode om 40 KSEK samt ersättning om 20 KSEK för arbete i valberedningen har avräknats vid utbetalning av konsulatarvode till honom.

Vd och koncernchef

Till verkställande direktören tillika koncernchef, Yann Blandy, har lön och övriga förmåner uppgått till totalt 3 343 (3 629) KSEK varav 741 (712) KSEK avgiftsbestämda pensionsförmåner. Tantiem baseras på uppnåendet av vissa i förväg uppsatta mål för koncernresultatet och kassaflödet. För 2014 har inget tantiem utgått. 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 anställningsvtalet 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.

Tidigare koncernchef

Från och med 13 mars 2013 och till och med 12 mars 2014 gällde ett konsultavtal, med en total fast ersättning inklusive sociala avgifter om 3,6 MSEK. Under räkenskapsåret 2014 har 692 KSEK utbetalats inkl avdrag för styrelsearvode respektive utskottsarvode. Styrelsen har uppskattat tiden för Richard Ohlsons insatser till 15–20 timmar per vecka. Under perioden har Richard Ohlson varit tillgänglig för Intellecta för insatser inom företagsledning, företagsförvärv, marknadsföring och försäljning. Utfört arbete har specificerats vad avser uppdragens art och nedlagd tid till bolagets vd och koncernchef.

Andra ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner till andra ledande befattningshavare om 12 personer har uppgått till totalt 16 969 (17 678) KSEK, exklusive sociala avgifter, varav 13 497 (13 795) KSEK i lön inklusive rörlig ersättning, 2 885 (3 430) KSEK i pensionspremier samt 578 (453) KSEK i övriga förmåner. Två av dessa ledande befattningshavare ingår under perioden januari till och med 26 november 2014 respektive januari till och med september 2014. Tre andra ledande befattningshavare ingår under perioden oktober till och med december 2014. Tantiembeloppet uppgick under räkenskapsåret till - (1 393) KSEK och omfattade - (fyra) 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 procent 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 2014 har 56 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Antalet utnyttjade teckningsoptioner har justerats ned med 20 000 efter att dessa har återlämnats till Intellecta av två nyckelpersoner som har lämnat koncernen. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Programmet riktar sig till nyckelpersoner som är eller blir anställda inom Intellectakoncernen. Villkoren för teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor i enlighet med värde ringsmodellen 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. Vd och koncernchef Yann Blandy har tecknat 15 000 optioner och andra ledande befattningshavare totalt 41 000 optioner.

Transaktioner med närstående

Under 2014 har styrelseledamoten Ole Andersen utfört konsulttjänster åt Propeople Group ApS med totalt 400 timmar motsvarande en ersättning om 348 600 DKK enligt träffat avtal. Ersättningen avsåg konsultationer och operativt arbete avseende bland annat förvärv samt integration av verksamheter.

Styrelseordföranden Richard Ohlson har haft ett konsultavtal som gällde från och med den 13 mars 2013 och till och med den 12 mars 2014. Under räkenskapsåret 2014 har 692 KSEK utbetalats inklusive avdrag för styrelsearvode respektive utskottsarvode under denna period. Styrelsen har uppskattat tiden för Richard Ohlsons insatser till 15–20 timmar per vecka. Under perioden har Richard Ohlson varit tillgänglig för Intellecta för insatser inom företagsledning, företagsförvärv, marknadsföring och försäljning. Utfört arbete har specificerats vad avser uppdragens art och nedlagd tid till bolagets vd och koncernchef.

NOT 12 AVSKRIVNINGAR

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Varumärken	-917	-153
Kundrelationer	-918	-153
Programvara	-	-2161
Investeringar i hyrda lokaler	-455	-1 193
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-	-11 518
Inventarier, verktyg och installationer	-2 641	-2 392
Summa	-4 931	-17 570
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	12 635
Summa exklusive Infolog	-4 931	-4 935

Årets avskrivningar har minskat jämfört med föregående år i och med avyttringen av affärsområde Infolog.

NOT 13 NEDSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-665 ¹⁾	-
Programvara	-20 229 ¹⁾	-
Goodwill	-	-35 000
Summa	-20 894	-35 000

1) Avser nedskrivning av onlinesystemet Communitator.

NOT 14 FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Ränteintäkter på kortfristiga banktillgodohavanden	2 994	1 198
Summa	2 994	1 198
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	-48
Summa exklusive Infolog	2 994	1 150

NOT 15 FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Räntekostnader för finansiell leasing	-	-786
Räntekostnader övriga	-1 736	-709
Räntekostnader pensionsavsättning	-	-406
Summa	-1 736	-1 901
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	1 192
Summa exklusive Infolog	-1 736	-709

NOT 16 INKOMSTSKATT

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-5 238	-196
Uppskjuten skatteintäkt (reduktion av framtida skatt): avseende temporära skillnader	6 450	3 045
Summa	1 212	2 849

Den faktiska skattekostnaden utgör -9,7 [-36,3] procent av koncernens resultat.

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt (inklusive verksamhet som innehas för försäljning)	-12 514	7 848
Skatt enligt koncernens gällande skattesats ¹⁾	3 266	-1 837
Inkomstskatt	1 212	2 849
Skillnadsbelopp	-2 054	4 686

Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-998	-7 992
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	15	14 450
Skattemässigt ej utnyttjade underskottsavdrag	-	829
Uppskjuten skattekostnad	-1 071	-2 601
Summa	-2 054	4 686

1) Skattesatsen, vägd, 26,1 [23,4] procent gäller för moderbolaget, de svenska dotterbolagen, de danska dotterbolagen och övriga utländska dotterbolag. Se även not 28 för avstämning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder.

NOT 17 INFORMATION OM VERKSAMHET SOM AVECKLADES I AUGUSTI 2013

Av följande sammanställningar framgår affärsområde Infologs intäkter och kostnader för jämförelseåret.

Resultaträkning för affärsområde Infolog som avyttrades i augusti 2013

	Koncernen
	130101- 130830
Nettoomsättning	222 480
Förändring av lager av produkter i arbete	-799
Övriga rörelseintäkter	27 055
Summa intäkter	248 736
Råvaror och förnödenheter	-59 781
Övriga externa kostnader	-52 217
Personalkostnader	-77 621
Avskrivningar	-5 902
Nedskrivningar	-
Övriga rörelsekostnader	-11
Summa kostnader	-195 532
Rörelseresultat	53 204
Finansiella poster	68 945
Resultat före skatt	122 149
Inkomstskatt	-5 847
Resultat från avvecklade verksamheter	116 302

NOT 18 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 36.

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 779	56 956
Resultat som är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	6 477	532
Resultat	-11 302	57 488
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	4 401	4 216

Resultat per aktie före utspädning (SEK per aktie)	-4,05	13,50
<i>Varav från kvarvarande verksamhet</i>	<i>-4,05</i>	<i>-14,05</i>
<i>Varav från avvecklade verksamheter</i>	<i>-</i>	<i>27,55</i>

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.

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 779	56 956
Resultat som är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	6 477	532
Resultat	-11 302	57 488
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	4 401	4 216

Resultat per aktie efter utspädning (SEK per aktie)	-4,05	13,50
<i>Varav från kvarvarande verksamhet</i>	<i>-4,05</i>	<i>-14,05</i>
<i>Varav från avvecklade verksamheter</i>	<i>-</i>	<i>27,55</i>

NOT 19 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN

	Koncernen	
	141231	131231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	1 105	13 774
Nyanskaffningar	3 008	1 105
Avyttringar och utrangeringar	-	-13 774
	4 113	1 105
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-	-13 774
Avyttringar och utrangeringar	-440	13 774
Nedskrivning	-665	-
	-1 105	-
Utgående redovisat värde	3 008	1 105

NOT 20 PROGRAMVARA

	Koncernen	
	141231	131231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	25 935	-
Nyanskaffningar	-	25 935
Avyttringar och utrangeringar	-25 935	-
	-	25 935
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-2 161	-
Nedskrivning	-	-
Avyttringar och utrangeringar	2 161	-
Årets avskrivning	-	-2 161
	-	-2 161
Utgående redovisat värde	-	23 774

NOT 21 VARUMÄRKEN

	Koncernen	
	141231	131231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	23 493	25 809
Nyanskaffningar	-	13 762
Omräkningsdifferens Propeople	1 047	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-16 078
	24 540	23 493
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-9 884	-25 809
Avyttringar och utrangeringar	-	16 078
Nedskrivning	-	-
Årets avskrivning	-917	-153
	-10 801	-9 884
Utgående redovisat värde	13 739	13 609

NOT 22 KUNDRELATIONER

	Koncernen	
	141231	131231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	34 222	36 537
Nyanskaffningar	-	13 763
Omräkningsdifferens Propeople	1 047	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-16 078
	35 269	34 222
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-20 612	-27 292
Avyttringar och utrangeringar	-	7 905
Nedskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-918	-1 225
	-21 530	-20 612
Utgående redovisat värde	13 739	13 610

NOT 23 GOODWILL

	Koncernen	
	141231	131231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	268 228	277 846
Avyttringar och utrangeringar	-	-31 405
Nyanskaffning	40 070	21 787
	308 298	268 228
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-129 677	-94 677
Årets nedskrivning	-	-35 000
	-129 677	-129 677
Utgående redovisat värde	178 621	138 551

Prövning av nedskrivningsbehov

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt när indikationer finns på att nedskrivningsbehov kan föreligga. Prövningen görs vanligen på den kassagenererande enhet som goodwillen tillhör men kan även göras för en enskild tillgång.

Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter fastställs baserat på beräkningen av nyttjandevärde. Vad gäller nedskrivningstest har detta gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats, vilket för Intellecta utgör rörelsesegmentsnivå.

Nyttjandevärdet för Intellectas kassagenererande enheter har beräknats baserat på diskonterade eviga kassaflöden. Kassaflöden för det första fem åren baseras på budget och strategiska planer. För perioden därefter har följande parametrar använts vid beräkning av kassaflöden:

	Rörelse- marginal %	Bedömd tillväxttakt under prognos perioden, %	WACC, %
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	7,0 (7,0)	2,0 (2,0)	6,90 (7,90)
Affärsområde Intellecta Digital	15,0 (15,0)	20,0 (20,0)	6,90 (7,90)

Goodwill med obegränsad nyttjandeperiod fördelat per kassagenererande enhet

KSEK	141231	131231
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	116 764	116 764
Affärsområde Intellecta Digital	61 857	21 787
Summa	178 621	138 551

Känslighetsanalys

Ett antal känslighetsanalyser har gjorts för att utvärdera om rimliga ogynnsamma förändringar skulle kunna leda till nedskrivning. Vid en ökad diskonteringsränta med 1 till 3 procentenheter visar detta inte på något nedskrivningsbehov. Det beräknade återvinningsvärdet för affärsområde Strategic Communications beräknas uppgå till cirka 97–42 MSEK vid en ökad diskonteringsränta med 1–3 procentenheter. Under år 2013 identifierades och redovisades ett nedskrivningsbehov om 35 MSEK hänförligt till Intellecta Strategic Communications.

För affärsområde Digital bedöms det beräknade återvinningsvärdet uppgå till 380–274 MSEK vid en ökad diskonteringsränta med 1–3 procentenheter.

NOT 24 INVESTERINGAR I HYRDA LOKALER

	Koncernen	
	141231	131231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 675	19 530
Nyanskaffningar	69	-
Förvärvad verksamhet	-	44
Avyttringar och utrangeringar	-	-14 899
	4 744	4 675
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-3 926	-13 096
Avyttringar och utrangeringar	-	10 363
Årets avskrivning	-455	-1 193
	-4 381	-3 926
Utgående redovisat värde	363	749

NOT 25 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen	
	141231	131231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	20 279	37 073
Nyanskaffningar	1 539	1 295
Förvärvad verksamhet	1 311	1 111
Omräkningsdifferens	298	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-19 200
	23 427	20 279
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-16 661	-31 116
Avyttringar och utrangeringar	-	16 847
Årets avskrivning	-2 641	-2 392
	-19 302	-16 661
Utgående redovisat värde	4 125	3 618

NOT 26 ANDELAR I JOINT VENTURE

	Koncernen	
	141231	131231
Ingående balans	-	50
Förvärv	-	-
Resultatandel	-	-
Utgående balans	-	50

I och med förvärvet av Propeople har JV Intellecta Propeople AB avvecklats under 2014.

Specifikation av koncernens innehav av andelar i intressebolag

	Antal andelar/ aktier	Nom.värde, KSEK	Kapital- och röstandel,%	Bokfört värde i koncernen	
				141231	131231
JV Intellecta Propeople AB	500	50	50	-	50
				-	50

Uppgifter om intressebolagets organisationsnummer och säte

	Org.nr	Säte	Land
JV Intellecta Propeople AB	556440-1478	Stockholm	Sverige

NOT 27 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas enligt följande:

	Koncernen	
	141231	131231
Uppskjutna skattefordringar		
uppskjutna skattefordringar som ska nyttjas efter mer än 12 månader	-	-
uppskjutna skattefordringar som ska nyttjas inom 12 månader	7 301	3 465
	7 301	3 465
Uppskjutna skatteskulder		
uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	-13 507	-20 557
uppskjutna skatteskulder som ska betalas inom 12 månader	-	-
	-13 507	-20 557
Uppskjutna skatteskulder (netto)	-6 206	-17 092

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Ingående balans	-17 092	-8 376
Skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-	37
Redovisat direkt i eget kapital	4 436	-11 798
Redovisning i resultaträkningen (not 16)	6 450	3 045
Utgående balans	-6 206	-17 092

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 2012	2 636	-	2 636
Redovisat i resultaträkningen	829	-	829
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
	3 465	-	3 465
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

Koncernens totala underskottsavdrag uppgår till 33,2 [15,7] MSEK.

Uppskjuten skattefordran har beräknats på 33,2 [15,7] MSEK.

Uppskjutna skatteskulder	Skattemässiga överavskrivningar	Periodiseringsfond	Övrigt ^{1,2)}	Summa
Per 31 december 2012	-186	-10 826	-	-11 012
Redovisat i resultaträkningen	78	1 597	541	2 216
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	37	37
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-11 798	-11 798
	-108	-9 229	-11 220	-20 557
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	-	-	4 436	4 436
Per 31 december 2014	-254	-6 873	-6 380	-13 507

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 och online-systemet Communitator.

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

NOT 28 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR VID FÖRSÄLJNING AV DOTTERBOLAG

	Koncernen	
	141231	131231
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	-	-
Nyanskaffningar revers ¹⁾	-	23 619
	-	23 619
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	-	23 619
	-	23 619
Utgående redovisat värde	-	23 619

1) Till följd av försäljningen av affärsområde Infolog innehar Intellecta en säljarrevers om 23,6 MSEK som amorteras kvartalsvis med minst 0,8 MSEK fr.o.m. 1 januari 2014. Slutamortering av säljarreversen sker med 18,0 MSEK den 30 augusti 2015.

NOT 29 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	141231	131231
Deposition lokalhyra	2 240	1 237
Fordran hos minoritet	1 135	
Övriga poster	2 139	557
Summa	5 514	1 794

NOT 30 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	141231	131231
Förvärv av dotterbolag	1 331	17 000
Fordran på personal	322	82
Förskott leverantör	440	-
Mervärdesskatt	3 168	926
Skattekonto	704	3
Övriga poster	4 695	900
Summa	10 660	18 911

Den 1 januari 2014 förvärvade Intellecta en majoritet om 70 procent av aktierna i River Cresco AB. Betalningen gjordes i december 2013 men River konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den 1 januari 2014.

NOT 31 KORTFRISTIGA FORDRINGAR VID FÖRSÄLJNING AV DOTTERBOLAG

	Koncernen	
	141231	131231
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 32 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen	
	141231	131231
Upplupna intäkter	3 035	502
Upplupna ränteintäkter	422	384
Förutbetalda hyror	3 615	2 327
Förutbetalda leasing	199	258
Underhållsavtal maskiner och datorer	555	429
Förutbetalda pensionskostnader	492	574
Förskott leverantör	481	212
Företagsförsäkring	78	108
Övriga poster	796	896
Summa	9 673	5 690

NOT 33 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen	
	141231	131231
Kassa och bank	8 145	62 473
Summa	8 145	62 473

NOT 34 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2014.

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 2013	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	23 619	-	-	23 619
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	78 536	-	-	78 536
Likvida medel	62 473	-	-	62 473
Summa	164 628	-	-	164 628
31 december 2014	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Skulder i balansräkningen				
Opplåning (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
31 december 2013	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Skulder i balansräkningen				
Opplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	39 217	39 217
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	73 901	73 901
Summa	-	-	113 118	113 118

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	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-

Intellecta hade per den 31 december 2014 inga tillgångar eller skulder som värderades till verkligt värde över resultaträkningen.

NOT 35 EGET KAPITAL (AKTIER)

Antal utgivna aktier den 31 december 2014 uppgår till 4 421 355 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, antal aktier 31 december 2014	4 421 355	195 246	6 632 032

Aktieslag	Röstvärde	Antal utestående aktier
A	10	256 000
B	1	4 165 355
		4 421 355

NOT 36 UPPLÅNING

Per den 31 december 2014 uppgick koncernens bruttolåneskuld, inklusive upplupna räntor, till 41,8 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 17,9 MSEK. I beloppet ingår förvärvskrediter med 16,0 MSEK. Följande tabell visar den finansiella skuldens fördelning:

Koncernen	Bokfört värde		Verkligt värde ¹⁾	
	141231	131231	141231	131231
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	6 403	23 245	6 403	23 245
Finansiell leasing	-	-	-	-
Summa kortfristiga finansiella skulder	6 403	23 245	6 403	23 245¹⁾
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	16 575 ³⁾	39 704	16 575	39 704
Summa övriga långfristiga skulder	16 575	39 704	16 575	39 704
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	11 516	15 972	11 516	15 972
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 1 år < 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 5 år	-	-	-	-
Summa långfristiga finansiella skulder	11 516	15 972	11 516	15 972²⁾
Summa totalt	34 494	78 921	34 494	78 921
Post hänförlig till affärsområde Infolog	-	-	-	-
Summa exklusive Infolog	34 494	78 921	34 494	78 921

1) Verkligt värde för kortfristiga lån bedöms vara lika med bokfört värde eftersom det inte föreligger någon väsentlig skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde.

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

3) Varav villkorad köpeskilling Propeople om 2 168 KSEK.

Lån	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 141231	Ränta ¹⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	20 000	476	2,67	2,67	2015-04-01
Lån	11 400	9 120	3,00	3,00	2018-10-31
Lån	8 500	6 375	3,12	3,12	2017-12-30
Checkräkningskredit	1 948	1 948	1,36	1,36	-
Summa	41 848	17 919	2,85	2,85	

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

NOT 36 UPPLÅNING, forts

Banklån om 16,0 [22,1] MSEK och checkräkningskredit om 52,4 [40,3] MSEK, varav utnyttjad med 1,9 [17,1] MSEK per respektive balansdag, har lämnats mot säkerhet i företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS och River Cresco AB om 33,8 [21,5] MSEK, samt aktier i Rewir AB.

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter	141231	131231
Checkräkningskredit	50 500	23 200

Samtliga svenska bolag inom koncernen är kopplade till ett koncernkonto med varsitt underkonto och internkredit. Checkräkningskrediten om 52,4 [40,3] MSEK varav utnyttjad med 1,9 [17,1] MSEK per respektive balansdag.

Lånecovenants

Lånecovenants avser: soliditet, lägst 30 procent och nettoskuld-sättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital. Soliditeten uppgick till 51 [53] procent och nettoskuld-sättningsgraden till 0,05 [-0,11] ggr per den 31 december 2014. Inklusive säljarreversen uppgick nettoskuld-sättningsgraden till en nettofordran om -0,06 ggr per den 31 december 2014.

NOT 37 AKTUELLA SKATTESKULDER

	Koncernen	
	141231	131231
Beräknad skatt, främst i dotterbolagen, på årets resultat	11 191	2 461
Summa	11 191	2 461

NOT 38 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	
	141231	131231
Mervärdesskatt	12 032	8 995
Skatt på personalens löner	1 894	2 669
Tilläggsköpeskilling avseende dotterbolag	20 927	2 000
Övrigt	3 347	4 032
Summa	38 200	17 696

NOT 39 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	
	141231	131231
Förutbetalda intäkter	400	187
Upplupna räntekostnader	43	88
Upplupna löner	888	4 668
Upplupna semesterlöner	9 093	8 203
Upplupna sociala avgifter	3 500	5 056
Upplupen löneskatt	2 297	2 671
Upplupna kostnader för lokaler	-	6 315
Upplupna pensionskostnader	814	290
Upplupna energikostnader	-	13
Upplupna revisionsarvoden	833	441
Omstruktureringskostnader	5 815 ¹⁾	-
Övriga upplupna kostnader	2 518	1 987
Summa	26 201	29 919

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

NOT 40 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen	
	141231	131231
Företagsinteckningar	33 755	21 455
Aktier i Propeople Group ApS	-	-
Aktier i River Cresco AB	-	-
Summa	33 755	21 455

I och med utökandet av checkräkningskrediten med 12,1 MSEK till följd av koncernens expansion och tillväxt har ställda företagsinteckningar ökat till 33,8 [21,5] MSEK. Företagsinteckningar om 33,8 [21,5] MSEK och samtliga aktier i Propeople Group ApS och River Cresco AB utgör säkerhet för checkräkningskredit om 52,4 [40,3] MSEK och totalt upptagna lån om 16,0 [22,1] MSEK.

Per den 31 december 2014 uppgick låneskulden, inkl. utnyttjad checkräkningskredit till 17,9 [39,2] MSEK.

NOT 41 ANSVARSFÖRBINDELSER

Inga ansvarsförbindelser har lämnats.

NOT 42 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Avskrivningar	4 931	17 570
Nedskrivningar	20 894	35 000
Återföring av villkorade köpeskillingar	-23 000	-
Reavinst vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-481
Reavinst vid försäljning av koncernbolag	-	-54 269
Utdelning	-	-15 242
Upplupen, ej erhållen intäktsränta ¹⁾	-422	-384
Upplupen, ej erlagd kostnadsränta ¹⁾	43	88
PRi, ränta	-	406
Förändring av pensionsskuld	-	-42
Summa	2 446	-17 354

1) Upplysning om betalda räntor i koncernen. Erhållen ränta uppgick till 2 777 [814] KSEK. Betald låneränta uppgick till 1 781 [1 407] KSEK.

NOT 43 FÖRVÄRV AV VERKSAMHETER**Förvärv av Chainbizz 2009 A/S**

Som framgått av pressmeddelande daterat den 16 oktober 2014 förvärvade Intellecta genom dotterbolaget Propeople ApS den danska sitecore-byrån Chainbizz 2009 A/S med tillträdesdatum den 1 oktober 2014. Förvärvet skedde med 100 procent av aktierna i Chainbizz och bolaget konsolideras i Intellectas verksamhet från och med den 1 oktober 2014. Köpeskillingen uppgår till 2 350 KDKK och utgörs av kontanta medel.

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 2 978 KSEK per förvärvsdatum.

Förvärvsanalysen är preliminär tills dess den fastställts, vilket skall ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

KDKK	Värden enligt preliminär förvärvsanalys	Varav Propeople förvärvar	Varav Propeople förvärvar i KSEK
Immateriella anläggningstillgångar – Goodwill ¹⁾	–	2 439	2 978
Materiella anläggningstillgångar	27	27	33
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	61
Övriga omsättningstillgångar	1 146	1 146	1 399
Kortfristiga skulder	–1 312	–1 312	–1 601
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	–89	2 350	2 870
Kontant betalt ²⁾		2 350	2 870
Total överförd ersättning		2 350	2 870

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 15 oktober 2014 enligt överlåtelseavtalet med tillträdesdatum den 1 oktober 2014.

Bolagets nettoomsättning under perioden 1 oktober – 31 december 2014 uppgick till 2 473 KSEK och resultat efter finansnetto till 903 KSEK.

Förvärv av Blink Reaction LLC

Som framgått av pressmeddelande daterat den 22 decemberr 2014 förvärvar Intellecta en majoritet i den amerikanska digitalbyrån Blink Reaction LLC med tillträdesdatum per den 1 april 2015. Förvärvet sker med 80 procent av aktierna 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 MSUD i Intellecta-aktier samt cirka 3,5 MUSD som är en variabel del kopplad till finansiell prestation under 2015–2017 och som kommer att betalas årligen från 2016–2018. 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.

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 58,6 MSEK per förvärvsdatum.

Förvärvsanalysen är preliminär tills dess den fastställts, vilket skall ske inom 12 månader efter förvärvet. I de fall en förvärvsanalys ändras justeras resultat- och balansräkningarna för jämförelseperioden.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är följande:

KUSD	Värden enligt preliminär förvärvsanalys	Varav Intellecta förvärvar	Varav Intellecta förvärvar i KSEK
Immateriella anläggningstillgångar – Goodwill	–	6 786	58 597
Materiella anläggningstillgångar	115	115	995
Övriga omsättningstillgångar	2 462	2 462	21 301
Likvida medel	16	16	138
Kortfristiga skulder	–325	–325	–2 812
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	2 268	8 600	78 220
Innehav utan bestämmande inflytande		–454	–3 928
Kontant betalt ¹⁾		4 600	39 799
Betalt genom egna aktier ¹⁾		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			138
Påverkan på koncernens likvida medel			–39 661

1) Likviddag var den 31 mars 2015.

NOT 43 FÖRVÄRV AV VERKSAMHETER, forts

Påverkan på koncernens likvida medel

	Koncernen	
	140101- 141231	130101- 131231
Utbetald köpeskilling för rättigheter till ett onlinesystem Communivator	-	-954
Utbetald köpeskilling för Propeople ApS	-	-25 306
Utbetald köpeskilling för River Cresco AB med avdrag för likvida medel i bolaget	-15 827	-
Utbetald köpeskilling för Chainbizz 2009 A/S	-2 870	-
Utbetald köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation AB ¹⁾	-2 000	-3 150
Påverkan på koncernens likvida medel	-20 697	-29 410

1) Köpeskillingen för Bodén & Co Kommunikation för perioden 2012-2014 uppgår till sammanlagt 7,5 MSEK med utbetalning om 2,5 MSEK per år under den avtalade perioden. Beloppet är skuldskuldfört och fast. Utbetalningen bygger på i förväg överenskommen utbetalningsplan. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling om högst 1,0 MSEK tillkomma om vissa resultatnivåer för EBT uppnås av bolaget under mäterperioden 2011-2014. Under 2014 har utbetalats 2 MSEK av tilläggsköpeskillingen.

NOT 44 RÖRELSENS INTÄKTER

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Rörelsens intäkter ¹⁾	39 078	64 321

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

NOT 45 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Ersättningar till revisorer¹⁾		
PwC		
Revisionsarvode	-302	-229
Övriga revisionsnära tjänster	-100	-80
Summa	-402	-309

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 46 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	Årets kostnad	Mellan		Senare än 5 år
		Inom 1 år	2 och 5 år	
Lokaler	4 036	4 036	2 018	-
Maskiner och inventarier	144	144	288	-
Bilar	307	307	614	-
Summa	4 487	4 487	2 920	-

NOT 47 PERSONAL LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Löner, ersättningar	-9 175	-18 811
Sociala kostnader	-5 954	-9 774
<i>varav pensionskostnader</i>		
<i>avgiftsbestämda planer</i>	-2 742	-3 698
<i>förmånsbestämda planer</i>	-	-
Summa	-15 129	-28 585

Av koncernens pensionskostnader avser 741 (712) KSEK gruppen styrelse och VD.

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

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Styrelse och VD	-4 354	-7 457
Övriga anställda	-4 821	-11 354
<i>varav tantiem och dylikt till styrelse och Vd</i>	-	-400
<i>till övriga anställda</i>	-	-1 449
Summa	-9 175	-18 811

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

NOT 48 PERSONAL - ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING

	Moderbolaget			
	140101- 141231	varav män, %	130101- 131231	varav män, %
Medelantal årsanställda				
Stockholm	10	40	14	50
	10	40	14	50

NOT 49 AVSKRIVNINGAR

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Investeringar i hyrda lokaler	-	-20
Inventarier, verktyg och installationer	-613	-888
Summa	-613	-908

NOT 50 RESULTAT VID FÖRSÄLJNING AV KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Reavinst vid försäljning av affärsområde Infolog	-	34 626
Summa	-	34 626

NOT 51 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Utdelning på aktier i dotterbolag	-	17 123
Summa	-	17 123

NOT 52 NEDSKRIVNING AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	-35 000 ¹⁾
Summa	-	-35 000

1) Avser nedskrivning av andelar i koncernföretag i samband med värdering av aktier i dotterbolag. Nedskrivningen påverkar koncernens resultat och finansiella ställning.

NOT 53 FINANSIELLA INTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Ränteintäkter från koncernbolag	2 618	1 649
Ränteintäkter övriga	1 943	1 010
Summa	4 561	2 659

NOT 54 FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Räntekostnader från koncernbolag	-101	-220
Räntekostnader övriga	-954	-529
Summa	-1 055	-749

NOT 55 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	221	214
Återföring från periodiseringsfond	9 565	5 044
Summa	9 786	5 258

NOT 56 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	1 383	829
Summa	1 383	829

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt	-7 232	26 037
Skatt enligt moderbolagets gällande skattesats 22 (22) %	1 591	-5 728
Skatt för perioden	1 383	829
Skillnadsbelopp	-208	6 557
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-214	-7 889
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	6	14 446
Summa	-208	6 557

NOT 57 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Moderbolaget	
	141231	131231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	9 631	10 094
Nyanskaffningar	161	232
Avyttringar och utrangeringar	-	-695
	9 792	9 631
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-8 814	-8 338
Avyttringar och utrangeringar	-	412
Årets avskrivning enligt plan	-613	-888
	-9 427	-8 814
Utgående planenligt restvärde	365	817

NOT 58 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Moderbolaget	
	141231	131231
Ingående balans	237 266	353 399
Förvärv	38 036	46 359
Nyemission	6 404	-
Avyttringar	-	-127 492
Nedskrivningar	-	-35 000
Utgående balans	281 706	237 266

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i dotterföretag

	Antal andelar/ aktier	Nom. värde KSEK	Kapital- och röstandel,%	Bokfört värde i moderbolaget	
				141231	131231
AO Intellecta Strategic Communications					
Bysted AB	5 000	500	100	4 463	4 463
Bysted A/S	1 362 500	1363TDKK	100	40 131	33 727
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	85	-	-
- Rewir Shanghai		10 THKD	100	-	-
- Way of Work Events AB	500	50	100	-	-
- Rewir Communivator AB	50	50	100	-	-
U.N. Reel AB	1 000	100	100	100	-
AO Intellecta Digital					
Propeople Group ApS	157 500	158 TDKK	60	46 359	46 359
- Propeople ApS	131 250	131 TDKK	100	-	-
- Chainbizz 2009 A/S	500 000	500 TDKK	100	-	-
- Propeople Inc	900	1 TUSD	100	-	-
- Propeople Web Design Ltda	4999	5 000 BRL	100	-	-
- Propeople Deutschland GmbH	25 000	25 TEUR	100	-	-
- Propeople GmbH	35 000	35 TEUR	100	-	-
- PP Webbproduktion AB	1 900	190	95	-	-
- 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	37 936	-
- River Amsterdam B.V.	100	100 EUR	100	-	-
- ISBIT GAMES AB	37 500	38	75	-	-
				281 706	237 266

Uppgifter om dotterbolagens organisationsnummer och säte	Org.nr	Säte	Land
Bysted AB	556556-8242	Malmö	Sverige
Bysted A/S	CVR nr 13273588	Köpenhamn	Danmark
Intellecta Corporate AB	556132-8526	Stockholm	Sverige
Hil-Anders Advertising Agency AB	556352-4056	Stockholm	Sverige
Rewir AB	556535-9816	Stockholm	Sverige
Rewir Hong Kong Limited	1603893	Hong Kong	Kina
Rewir Shanghai		Shanghai	Kina
Way of Work Events AB	556929-5784	Stockholm	Sverige
Rewir Communivator AB	556921-5139	Stockholm	Sverige
U.N. Reel AB	556440-1478	Stockholm	Sverige
Propeople Group ApS	CVR nr 32668186	Köpenhamn	Danmark
Propeople ApS	CVR nr 28687540	Köpenhamn	Danmark
Chainbizz 2009 A/S	CVR nr 32361870	Odense	Danmark
Propeople Inc	27-1825199	San Jose	USA
Propeople Web Design Ltda	CNPJ: 19.913.578/0001-67	Campinas	Brasilien
Propeople 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 59 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

I och med förvärvet av Propeople har JV Intellecta Propeople AB avvecklats under 2014. Se vidare uppgifter i not 27.

NOT 60 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Moderbolaget	
	141231	131231
Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	4 847	3 465
Summa	4 847	3 465

NOT 61 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	141231	131231
Anläggningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	2 240	-
Summa	2 240	-

NOT 62 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	Koncernen	
	141231	131231
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början	23 619	-
Nyanskaffningar	-	23 619 ¹⁾
Erhållen amortering	-3 442	
Omrubricering	-20 177	
	-	23 619
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	-	23 619
	-	23 619
Utgående redovisat värde	-	23 619

1) 20,0 MSEK avser aktier Ineko i samband med försäljning av Infolog, 3,6 MSEK avser NWC

NOT 63 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Moderbolaget	
	141231	131231
Fordran hos minoritet	1 135	-
Övriga poster	2 064	-
	3 199	-

NOT 64 KAPITALFÖRSÄKRINGAR

	Moderbolaget	
	141231	131231
Belopp vid årets ingång	373	93
Årets inköp	298	280
Belopp vid årets utgång	671	373

NOT 65 KORTFRISTIGA FORDRINGAR HOS OCH SKULDER TILL KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	141231	131231
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	4 147	10 446
Summa	4 147	10 446

	Moderbolaget	
	141231	131231
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder, ej räntebärande	26 078	4 190
Summa	26 078	4 190

NOT 66 KORTFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	Moderbolaget	
	141231	131231
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 67 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Moderbolaget	
	141231	131231
Förvärv av dotterbolag	1 331	17 000
Mervärdesskatt	3 101	926
Skattekonto	529	3
Övriga poster	936	59
Summa	5 897	17 988

För mer information avseende förvärv av dotterbolag, se not 44.

NOT 69 KASSA OCH BANK

	Moderbolaget	
	141231	131231
Kassa och bank	175	49 506
Summa	175	49 506

I kassaflödesanalysen inkluderar likvida medel kassa och banktillgodohavanden.

NOT 68 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	141231	131231
Upplupna intäkter		203
Upplupna ränteintäkter	422	384
Förutbetalda hyror	1 560	1 573
Förutbetald leasing	35	67
Underhållsavtal maskiner och datorer	248	74
Förutbetalda pensionskostnader	76	138
Övriga poster	187	140
Summa	2 528	2 579

NOT 70 AKTIEKAPITAL

Antal utgivna aktier den 31 december 2014 uppgår till 4 421 355 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, antal aktier 31 december 2014	4 421 355	195 246	6 632 032

Aktieslag	Röstvärde	Antal utestående aktier
A	10	256 000
B	1	4 165 355
		4 421 355

NOT 71 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	141231	131231
Ackumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar utöver plan	56	276
Periodiseringsfonder	30 233	39 798
Summa	30 289	40 074

NOT 72 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 2014 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 2001 (2 986) KSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsgraden till 143 (148) 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.

Avsättningar enligt Tryggandelagen	Moderbolaget	
	140101– 141231	130101– 131231
Övriga (Alecta)	2 001	2 986
Avsättningar utanför Tryggandelagens regelverk	741 ¹⁾	712 ¹⁾
Summa	2 742	3 698

NOT 73 UPPLÅNING

Moderbolaget, KSEK	Bokfört värde		Marknadsvärde ¹⁾	
	141231	131231	141231	131231
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	6 403	16 675	6 403	16 675 ¹⁾
Summa kortfristiga finansiella skulder	6 403	16 675	6 403	16 675
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	15 168 ³⁾	23 445	15 168 ³⁾	23 445
Summa övriga långfristiga skulder	15 168	23 445	15 168	23 445
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	11 516	15 972	11 516	15 972
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	–	–	–	–
Summa långfristiga finansiella skulder	11 516	15 972	11 516	15 972²⁾
Summa finansiella skulder	33 087	62 662	33 087	62 662

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 då det träffade avtalet med banken avser rörlig ränta.

3) Varav villkorad köpeskilling Propeople om 2 168 KSEK.

Lån	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 141231	Ränta ³⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	20 000	476	2,67	2,67	2015-04-01
Lån	11 400	9 120	3,00	3,00	2018-10-31
Lån	8 500	6 375	3,12	3,12	2017-12-30
Checkräkningskredit	1 948	1 948	1,36	1,36	–
Summa	41 848	17 919	2,85	2,85	

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

NOT 74 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

	Moderbolaget	
	141231	131231
Övriga långfristiga skulder	15 168 ¹⁾	23 445 ²⁾
Summa	15 168	23 445

1) 2,2 MSEK avser långfristig del i köpeskillingen av aktierna i Propeople Group ApS resp. 13,0 MSEK av aktierna i River Cresco AB.

2) 21,1 MSEK avser långfristig del i köpeskillingen av aktierna i Propeople Group ApS resp. 2,3 MSEK av aktierna i Bodén & Co Kommunikation AB.

NOT 75 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Moderbolaget	
	141231	131231
Skatt på personalens löner	400	625
Mervärdesskatt	4 710	5 011
Tilläggsköpeskillning avseende dotterbolag	20 927	2 000
Övriga kortfristiga skulder	432	272
Summa	26 469	7 908

NOT 76 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	141231	131231
Förutbetalda intäkter	1 832	1 678
Upplupna räntekostnader	43	88
Upplupna löner	-	3 611
Upplupna semesterlöner	1 198	1 507
Upplupna sociala avgifter	661	2 017
Upplupen löneskatt	492	711
Upplupna revisionsarvoden	299	262
Upplupna kostnader för lokaler	-	6 000
Övriga upplupna kostnader	502	477
Summa	5 027	16 351

NOT 77 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Moderbolaget	
	141231	131231
Företagsinteckningar	11 000	-
Aktier i Propeople Group ApS	lämnade	lämnade
Aktier i River Cresco AB	lämnade	lämnade
Summa	11 000	-

För checkräkningskredit om 45,0 (32,9) MSEK lämnades säkerhet till kreditgivarna i form av företagsinteckningar i moderbolaget om 11,0 (-) MSEK och i dotterbolagen om 22,8 (21,5) MSEK. Checkräkningskrediterna har ökat till följd av koncernens expansion och tillväxt.

För upptagna lån om 16,0 (22,1) MSEK har lämnats aktier i Propeople Group ApS och i River Cresco AB.

NOT 78 ANSVARSFÖRBINDELSER

Inga ansvarsförbindelser har lämnats.

NOT 79 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Avskrivningar	613	908
Reavinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-90
Reavinst vid försäljning av dotterbolag	-	-34 626
Erhållet koncernbidrag	-4 776	-6 053
Lämnat koncernbidrag	10 590	-
Upplupen, ej betald intäktsränta	-422	-384
Upplupen, ej betald kostnadsränta	43	88
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	35 000
Summa	6 048	-5 157

NOT 80 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

	Moderbolaget	
	140101- 141231	130101- 131231
Anskaffningskostnad för aktier i Rewir Communivator AB	-	-954
Anskaffningskostnad för aktier i Propeople Group ApS	-	-22 786
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	-3 150
Summa	-25 403	-26 890

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 7 maj 2015.

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 inför.

Stockholm den 16 april 2015



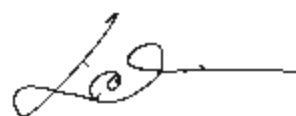
Richard Ohlson
Styrelseordförande



Yann Blandy
Vd och koncernchef



Ole Andersen
Styrelseledamot



Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Pål Hodann
Styrelseledamot



Leila Swärd Ramberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16 april 2015

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 (publ) för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 67–72.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–55.

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 redovisningen,

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 mina 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 2014 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 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 67–72. 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 (publ) för år 2014. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

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 samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 67–72 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

revisionssted i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner 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 enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi 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 revisionssted i Sverige har.

Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 16 april 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Huvudansvarig revisor
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.

Börskurs

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

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid räkenskapsårets slut.

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.

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.

Rörelsemarginal

Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Räntetäckningsgrad

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

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 SAMMANDRAG⁴⁾

MSEK	2014	2013 ¹⁾	2012	2011	2010
Resultaträkningar i sammandrag					
Nettoomsättning ²⁾	393,0	262,5	613,4	687,1	681,6
Tillväxt, %	49,7	-57,2	-10,7	0,8	0,05
Intäkter	420,7	270,4	619,6	735,9	691,1
Avskrivningar	-4,9	-4,9	-26,8	-30,4	-31,3
EBITDA	12,1	-22,2	10,8	75,1	79,9
Rörelseresultat (EBIT)	-13,8	-62,1	-67,7	33,7	38,7
Finansiella poster	1,3	0,4	-2,8	-2,7	-1,9
Resultat före skatt	-12,5	-61,7	-70,5	31,0	36,8
varav engångsposter ³⁾	-15,4	-43,8	77,1	28,6	17,3
Resultat före skatt och engångsposter	2,9	-17,9	6,6	2,4	19,5
Resultat efter skatt	-11,3	-58,8	-52,7	20,2	23,7
Balansräkningar i sammandrag					
Goodwill	178,6	138,6	183,2	201,9	210,8
Övriga anläggningstillgångar	35,0	56,5	95,2	142,5	141,2
Varulager och pågående arbeten	44,4	40,5	58,8	57,2	49,9
Kundfordringar	52,2	57,8	97,7	104,6	110,1
Övriga kortfristiga fordringar	44,8	30,4	29,2	26,0	25,9
Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar	8,1	62,5	17,2	42,5	17,7
Justerat eget kapital	190,5	219,4	157,9	223,8	214,7
Räntebärande skulder	17,9	39,2	76,9	115,5	136,4
Icke räntebärande skulder	167,6	156,6	242,7	235,4	204,5
Balansomslutning	375,9	415,2	482,4	574,7	555,6
Nettofordran/skuld	9,8	-23,3	59,7	73,0	118,7
Kassaflöde i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,5	-36,1	33,8	92,9	63,2
Årets kassaflöde	-54,3	45,3	-25,4	24,9	-3,0
Investeringar					
Bruttoinvesteringar inkl finansiell leasing	42,3	78,1	9,7	35,9	22,8

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

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

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

4) För definition se sid 58.

MSEK	2014	2013 ¹⁾	2012	2011	2010
Nyckeltal					
Soliditet, %	51	53	33,6	38,9	38,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,05	-0,11	0,37	0,33	0,55
Nettoskuld / EBITDA	0,81	1,05	5,39	0,97	1,49
Skuldsättningsgrad, ggr	0,09	0,18	0,48	0,52	0,63
Räntetäckningsgrad	-6,2	-86,0	-15,2	6,1	11,0
Rörelsemarginal, %	-3,5	-23,7	-11,0	4,9	5,7
Vinstmarginal, %	-3,2	-23,5	-11,4	4,5	5,4
Räntabilitet på justerat eget kapital, %	-9,0	30,5	-27,4	9,2	11,5
Räntabilitet på totalt kapital, %	-2,7	14,0	-12,6	6,5	7,1
Räntabilitet på sysselsatt eget kapital, %	-4,6	26,0	-23,1	10,6	12,9
Andel riskbärande kapital, %	54,3	57,8	38,1	45,5	45,1
Koncernen, medelantal anställda	428	328	393	443	453
<i>varav Intellecta Strategic Communications</i>	<i>162</i>	<i>162</i>	<i>179</i>	<i>210</i>	<i>204</i>
<i>varav Intellecta Digital</i>	<i>256</i>	<i>28</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>varav Affärsområde Infolog</i>	<i>-</i>	<i>124</i>	<i>199</i>	<i>219</i>	<i>235</i>
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	427	343	385	441	455
<i>varav Intellecta Strategic Communications</i>	<i>149</i>	<i>164</i>	<i>174</i>	<i>212</i>	<i>216</i>
<i>varav Intellecta Digital</i>	<i>269</i>	<i>167</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>varav Affärsområde Infolog</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>196</i>	<i>215</i>	<i>225</i>

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

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 omvärldsrisk 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 och kundtidningar. 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.

INTELLECTAS HANTERING AV OMVÄRLDSRISKER

Omvärldsrisker 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 kunderna 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 produkt erbjudanden ger en större motståndskraft och förmåga att upprätthålla lönsamhetsnivån.

Centralt för att kunna motstå efterfrågedgångar 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 upprätthållande 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.

VERKSAMHETSRIKTER

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 utifrån de senaste förvärven som avser utländska verksamheter. Transaktioner sker i olika valutor som US-dollar, Euro och DKK. 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

Under året genomfördes en genomlysning av väsentliga processer samt resultat- och balansposter för att analysera och bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Riskanalysen styrde sedan val av områden och metoder för uppföljningen av den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen.

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/forordningar, inköp/utbetalning, anläggningstillgångar, varulager, lön, moms/skatt, finans, löpande bokföring, konsolidering/rapportering, registervård, etc. Exempel på kontrollaktiviteter inom dessa processer är avstämningar och genomgångar av engagemang.

INTELLECTAS HANTERING AV VERKSAMHETSRIKES

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. Inom konsultverksamheten finns en decentraliserad organisationsstruktur, som ger enskilda medarbetare frihet att utvecklas i sitt yrkesliv. 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.

Många av Intellectas medarbetare kombinerar ett krävande kundarbete, som stundtals omöjliggör fasta arbetstider, med ansvar för familj och barn. Att bidra till att finna fungerande sätt att hantera balansen mellan arbete, familjeliv och fritid är ett viktigt sätt för Intellecta som arbetsgivare att behålla nyckelmedarbetare. Företagen inom koncernen försöker därför på olika sätt att underlätta för medarbetarna, till exempel genom att erbjuda flexibla arbetstider.

SÅ STYRS INTELLECTA

ORGANISATION

Intellecta är en kommunikationskoncern som tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Intellecta-koncernen omfattar en grupp ledande konsultföretag och byråvarumärken med ledande marknadspositioner; Blink Reaction Group LLC, från och med den 1 april 2015, Bysted AB, Bysted A/S, Hilanders Advertising AB, Intellecta Corporate AB, ISBIT GAMES AB, Propeople Group ApS, Rewir AB, River Cresco AB, U.N. Reel AB och Way of Work Events AB.

Bolagen verkar i Sverige, Danmark, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, Brasilien, Nederländerna, USA och Kina och sysselsätter ca 430 personer.

Verksamheten drivs i två affärsområden, Intellecta Strategic Communications (Bysted AB, Bysted A/S, Hilanders Advertising AB, Intellecta Corporate AB, Rewir AB, U.N. Reel AB och Way of Work Events AB) och Intellecta Digital (Blink Reaction Group LLC från och med den 1 april 2015, Propeople Group ApS, River Cresco Group AB och ISBIT GAMES AB).

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 Intellectakoncernen. Detta visar sig bland annat i antalet gemensamma kunder, som hela tiden ökar.

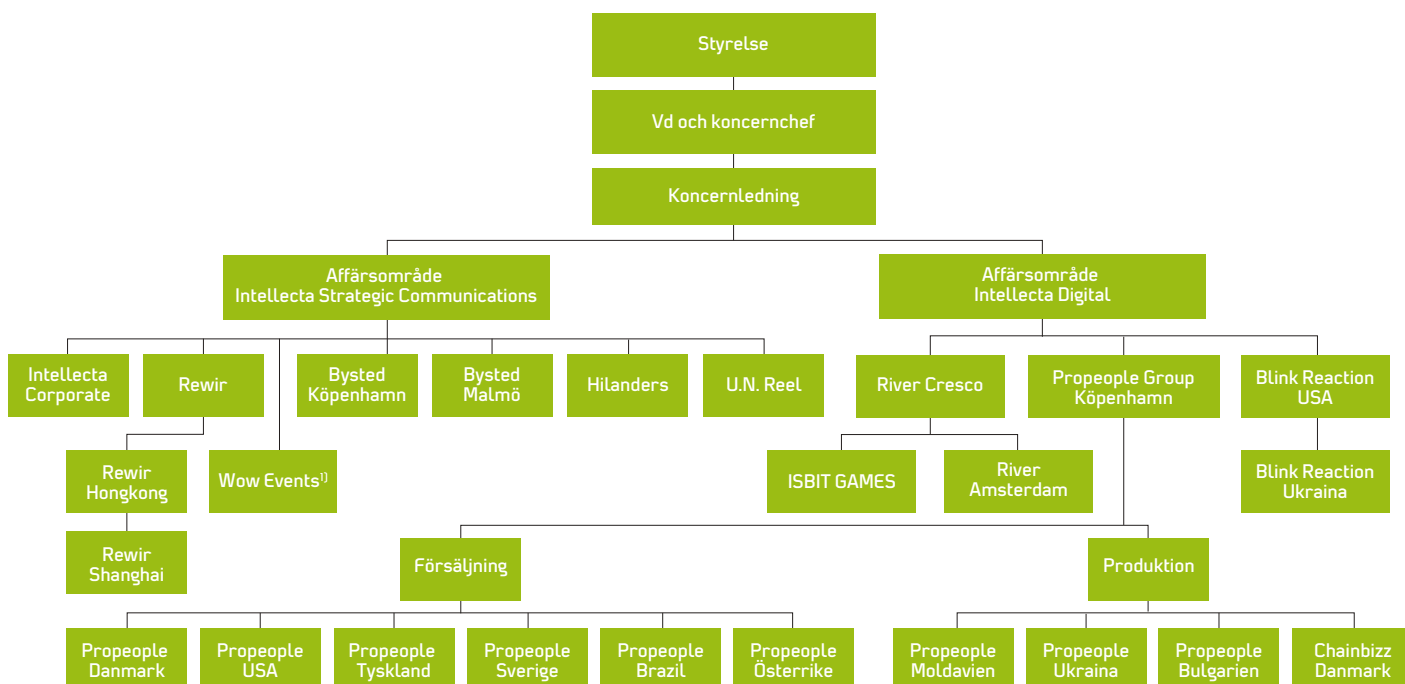
DOTTERBOLAG MED STARKA VARUMÄRKEN

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.

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.

Intellectas organisationsstruktur utifrån affärsstrukturen inom koncernen.



1) Ett dotterbolag till Rewir AB till och med den 31 december 2014. Därefter ett dotterbolag till Intellecta.

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 företagets 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 sex medlemmar enligt: vd och koncernchef, ekonomi- och finansdirektören i Intellecta AB, informations- och kommunikationschefen i Intellecta AB, vd för strategi- och varumärkesbyrå Rewir AB, vd för kommunikationsbyrå 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. Alla månadsresultat diskuteras också med respektive affärsområdes ledning. Löpande uppföljning sker på såväl dotterbolagsnivå som på koncernnivå. 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 2014 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 2014.

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 (vd) i enlighet med Aktiebolagslagen (ABL) och bolagsordningen samt koncernledningen. Aktieägarna utser bolagets valberedning, styrelse och revisorer vid den ordinarie bolagsstämman (årsstäm-

man). 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.

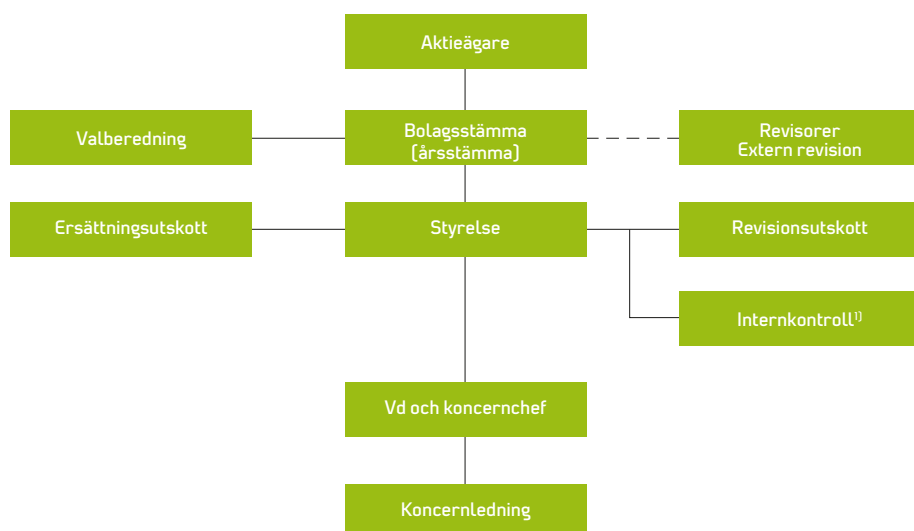
AKTIEÄGARE

Se avsnittet Intellecta-aktien, sid 73–76.

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.

Intellectas bolagsstyrningsstruktur



1) Internkontrollfunktionen innehas av Intellectas ekonomi- och finansstab.

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 företrädna 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 företagens utveckling det gångna året och beslut tas i centrala ärenden, såsom eventuella förändringar i bolagsordningen, val av ordförande, styrelse och revisorer, fastställande av räkenskaperna, 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 företrädna 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 avgivna rösterna som de aktier som företräds vid bolagsstämman.

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2013

Intellectas årsstämma för 2013 hölls i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm den 8 maj 2014. På stämman deltog 12 aktieägare inklusive ombud, vilket representerade 48,6 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 442 136 aktier, i syfte att använda dessa som aktielikvid vid bolagsförvärv.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om att överlåta egna aktier i samband med företagsförvärv.

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 2,7 procent. Nyemissionen beräknas vara genomförd under april 2015.

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

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2014

Årsstämman för 2014 kommer äga rum den 7 maj 2015 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm. Information om årsstämman publiceras på hemsidan.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen arbetar på uppdrag av aktieägarna. Valberedningen utarbetar förslag till årsstämman avseende val av och arvode till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter, utskottsledamöter, ledamöter i valberedningen och revisorer. Valberedningen sammanträder vid behov, dock minst en gång per år.

Under året sammanträdde valberedningen sex gånger och behandlade då även styrelsens arbete, styrelseledamöternas oberoende, styrelseledamöternas utvärdering av styrelsens arbete, utskottens arbete, revisionen samt valberedningens sammansättning. Valberedningen bedrev ett aktivt arbete för att bilda sig en uppfattning om vilken kompetensprofil och sammansättning styrelsen bör ha för det kommande verksamhetsåret givet bolagets strategiska inriktning, samt med utvärdering av såväl sittande medlemmar som möjliga kandidater till styrelsen.

Valberedningen som presenterades vid föregående bolagsstämma bestod av Leif Lindberg som representant för

A-aktieägarna, Richard Ohlson som representant för de större B-aktieägarna samt Rustan Panday och Sam Rotstein som representanter för de mindre B-aktieägarna. Erik Åfors ersätter sedan den 1 januari 2015 Rustan Panday som har valt att avgå på egen begäran. Erik Åfors är representant för de större B-aktieägarna. Valberedningens ordförande är Sam Rotstein.

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.com 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 företagens 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 fem ledamöter, utan suppleanter efter att två styrelseledamöter slutade i juli respektive augusti 2014, se nedan information under "Styrelsens sammansättning 2014". Styrelsens sammansättning framgår enligt nedan.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2014

Två av bolagets fem ledamöter (Pål Hodann och Leila Swärd Ramberg) 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.

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 styrelsen 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 åtta gånger.

Under 2014 har styrelsens arbete handlat bl.a. om fastställande av koncernens budget, strategiplan, förvärv, delårsrapporter och bokslutskommuniké, fortsatt renodling av verksamheten, förvärv, främst inom affärsområde Intellecta Digital, 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 2014 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.

ERSÄTTNINGsutskottet

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 Carola Määttä (t o m den 24 augusti 2014), Richard Ohlson och Leila Swärd Ramberg (utskottets ordförande). Under året har ersättningsutskottet sammanträtt två gånger. Samtliga ledamöter var närvarande vid

Styrelsens sammansättning 2014

Namn	Valår	Befattning	Född	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Richard Ohlson ¹⁾	2012	Ordförande	1946	Ja	Nej
Ole Andersen	2014	Ledamot	1958	Nej	Ja
Lars Fredrikson	2006	Ledamot	1946	Ja	Nej
Pål Hodann	2012	Ledamot	1973	Ja	Ja
Leila Swärd Ramberg	2012	Ledamot	1962	Ja	Ja
Avgångna styrelseledamöter					
Gunnar Mannerheim ²⁾	2009	Ledamot	1945	Ja	Nej
Carola Määttä ³⁾	2011	Ledamot	1961	Ja	Ja

1) Ledamot i styrelsen under 2006–2011.

2) Gunnar Mannerheim (GM) har avgått ur Intellectas styrelse den 18 juli 2014. GM som har varit en stor aktieägare i Intellecta har valt att koncentrera sina aktieinnehav till industriella kapitalplaceringar.

3) Carola Määttä (CM) har avgått ur Intellectas styrelse den 25 augusti 2014. CM tillträdde som kommunikationsdirektör på Försäkringskassan den 1 september 2014. CM's befattning på Försäkringskassan medger inte externa styrelseuppdrag som kan leda till en eventuell framtida jävssituation.

det första mötet som ägde rum i juli 2014. Det andra mötet ägde rum i december 2014 där Richard Ohlson och Leila Swärd Ramberg var närvarande då Carola Määttä hade tidigare avgått.

Årsstämman 2014 antog styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

För information om ersättningsvillkor under 2014, 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 2014 har utskottet haft två sammanträden.

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

Mötena under 2014 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 första 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 2014, 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 2014

Namn	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Närvaro styrelsemöten	Närvaro utskottsmöten	Styrelsearvode KSEK	Arvode Revisionsutskott KSEK	Arvode Ersättningsutskott KSEK	Totalt arvode KSEK
Richard Ohlson	x	x	100%	100%	188	20	20	228 ^{1),2)}
Ole Andersen			100%	100%	124			124 ³⁾
Lars Fredrikson	x		100%	100%	156	20		176
Pål Hodann	x		100%	100%	156	20		176
Leila Swärd Ramberg		x	100%	100%	156		20	176
Avgångna styrelseledamöter								
Gunnar Mannerheim		x	13%		74			74
Carola Määttä		x	25%	50%	106		10	116
					960	60	50	1 070

1) Därutöver tillkom 20 KSEK i ersättning för arbete i valberedningen.

2) Styrelseordföranden Richard Ohlson har haft ett konsultavtal som löpte från och med den 13 mars 2013 till och med den 12 mars 2014. Under räkenskapsåret 2014 har 692 KSEK utbetalats inklusive avdrag för styrelsearvode respektive utskottsarvode.

3) Under 2014 har styrelseledamoten Ole Andersen utfört konsulttjänster åt Propeople Group ApS och erhållit en ersättning om totalt 349 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, koncernchefen på Propeople Group ApS, vd för kommunikationsbyrå Intellecta Corporate och vd för strategi- och varumärkesbyrå Rewir AB. 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 och 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 kom närmast från positionen som verkställande direktör för Cision Europe. Företagsledande befattningar sedan 1997.

Aktieinnehav: 51 927 B-aktier, 15 000 optionsrätter

Zofia Hansson

Född: 1952

Ekonomi och finansdirektör i Intellecta AB

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

Aktieinnehav: 13 000 B-aktier, 10 000 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

Vd och senior rådgivare på Intellecta Corporate AB

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

Michael Koefoed Steensborg Drejer

Född: 1978

Koncernchef för Propeople Group ApS

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.

Övriga styrelseuppdrag: Inga

Aktieinnehav: 17 985 B-aktier

Johannes Bergh

Född: 1969

Vd för Rewir AB

Utbildning och bakgrund: 4-årigt tekniskt gymnasium, ekonomisk historia på Stockholms universitet, Marknadsekonom RMI-Berghs, Dale Carnegie Leadership and Communication. Kom till Intellecta hösten 2014 från rollen som Chief Brand Officer i Flir Systems, med huvudkontor i Portland, Oregon.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i arkitektbyrå CoDesign.

Aktieinnehav: 10 000 optionsrätter

RAPPORTERING OCH INFORMATION

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sid 64–66.

AFFÄRSSTYRNING

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sid 64–66.

OMVÄRLDSRISKER

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sid 62–63.

VERKSAMHETSRIKSKER

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sid 62–63.

INTERN KONTROLL

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sid 64–66.

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", sid 64–66.

KONTROLLAKTIVITETER

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sid 62–63.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sid 64–66.

ÖVERVAKNING OCH UPPFÖLJNING

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sid 64–66.

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 Beckmans Designhögskola sedan 1991, ordförande i Whyshore AB, ordförande i Stiftelsen Gundua.

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

Aktieinnehav i Intellecta: 436 525 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

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.

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 5 000 B-aktier personligen.

Ej oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget, 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: Egen verksamhet inom företagsrådgivning.

Tidigare ledande befattningar: Ansvarig för Corporate Finance HQ Bank och Remium AB, investment manager Spray Ventures.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Fasty AB, Globesoft management systems AB, Atronic försäljnings AB, Miljö & Cisterninstrument för Drivmedelsanläggningar AB, Victor Vaissier AB.

Aktieinnehav i Intellecta: 5 000 B-aktier.

Oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och 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, ordförande/ledamot i Integraf Bryssel, ledamot i Svenskt Näringsliv, ledamot i Sveriges Industriförbund.

Övrigt: Ledamot i Intellecta AB.

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.

Leila Swärd Ramberg

Född: 1962

Styrelseledamot

Invald: 2012

Utbildning: Jur. kand.

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ordförande i Ersättningsutskottet.

Huvudsysselsättning: Grundare och Partner för Theia AB, Sintana Invest AB, Ramberg Advisory.

Tidigare ledande befattningar: Director External Technology Sourcing Ericsson Radio Systems AB, Legal Counsel Ericsson Radio Systems AB.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Lastbilsbolaget G Persson AB, ledamot i Theia AB.

Aktieinnehav i Intellecta: 100 B-aktier.

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

REVISOR, ORDINARIE

Revisionsfirma PWC

Huvudansvarig för revisionen

Bo Lagerström

Född 1966

Auktoriserad revisor

INTELLECTA-AKTIEN

Intellecta-aktien är sedan 1990 noterad på NASDAQ OMX Nordic. Styrelsen föreslår en utdelning om 0,75 [0,65] SEK per aktie vilket motsvarar 2,5 procent i direktavkastning baserad på Intellectas aktiekurs om 30,30 SEK per den 30 december 2014. Förra året tillkom en extra utdelning om 6,00 SEK till följd av försäljningen av affärsområdet Infolog.

AKTIEN

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2014 till 4 421 355, varav 4 165 355 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. 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 börspostbegreppet togs bort.

APPORTEMISSION

I samband med förvärvet av River Cresco AB har en aktielikvid om 5 MSEK erlagts motsvarande 130 164 nyemitterade B-aktier i Intellecta.

KURSUTVECKLING

Senast noterade betalkurs för aktien per den 30 december 2014 var 30,30 SEK jämfört med 42,00 SEK ett år tidigare. Högsta betalkurs under året var 53,50 [42,00] SEK och lägsta betalkurs 28,00 [24,50] SEK. Senast noterade betalkurs för aktien per den 30 december 2013 som var 30,30 [42] SEK motsvarade ett börsvärde på 134,0 [180,2] MSEK.

Intellecta-aktien ingår i branschindexet OMX Stockholm Industrials PI (enligt börsens egen segment). Indexet noterade en uppgång med 29,9 [31,4] procent under 2014. Intellectas aktiekurs sjönk resp steg med -28 [67] procent och under samma period noterade Stockholm OMX Small Cap en uppgång med 7 [39] procent.

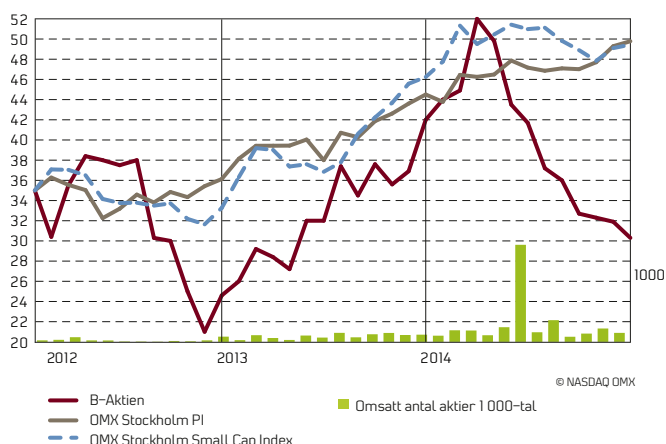
Aktiestructur

	Röster	Antal aktier	Antal röster
A-aktier	10	256 000	2 560 000
B-aktier	1	4 165 355	4 165 355
Antal aktier 2014-12-31		4 421 355	6 725 355

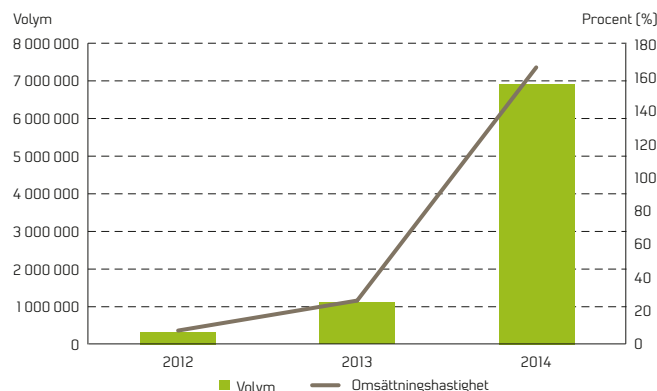
INDEXFÖRÄNDRINGAR

Datum	OMX Nordic Small Cap	Förändring, %	OMX 30	Förändring, %	OMX Stockholm Small Cap	Förändring, %	OMX Stockholm Support Services PI [SX2790PI]	Förändring, %	Intellecta B	Förändring, %
2011-12-31	193,49	-21,6	987,85	-14,5	262,01	-16,6	868,6	-20,1	31,40	-30,4
2012-12-28	191,77	-0,9	1 104,73	11,8	271,07	3,5	920,58	6,0	24,60	-21,7
2013-12-30	261,04	36,1	1 332,95	20,7	376,81	39,0	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	1 571,35	29,9	30,30	-27,9

Kursutveckling



Omsättningshastighet 2012-2014



Intellectas största aktieägare per 2014-12-31

Största ägare per 2014-12-31	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster
Richard Ohlson		441 725	10,0	6,6
Zimbrine Holding BV		365 000	8,3	5,4
Ingo Invest AB		243 446	5,5	3,6
Lars Fredrikson med familj	108 000	133 292	5,5	18,0
Humle Småbolagsfond		207 400	4,7	3,1
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		141 668	3,2	2,1
Mikael Östman		131 956	3,0	2,0
Leif Lindberg	108 000		2,4	16,1
John Strandberg		107 500	2,4	1,6
Ashley Heppenstall		100 000	2,3	1,5
Peter Stigwan		70 000	1,6	1,0
Fredrik Palmstierna		70 000	1,6	1,0
Thord Wilkne		69 362	1,6	1,0
Annika Johannesson		63 400	1,4	1,0
Bo Nilsson		60 000	1,4	0,9
Stellan Atterkvist		60 000	1,4	0,9
The Teroni Group AB		58 523	1,3	0,9
Nykredit Bank		56 205	1,2	0,8
Matsuda Agency AB		55 523	1,2	0,8
Zirkona AB		52 000	1,2	0,8
Övriga	40 000	1 678 355	38,8	30,9
Totalt	256 000	4 165 355	100,0	100,0

ÄGARSTRUKTUR

Intellecta hade enligt Euroclear Sweden vid räkenskapsårets slut 1 198 (961) aktieägare. De 20 största aktieägarna hade ett innehav motsvarande 61,2 (77,0) procent av aktiekapitalet och 69,1 (85,1) procent av rösterna. Det institutionella ägandet uppgick till 39,6 (16,9) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 30,2 (19,4) 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- och möjligheter. 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. Intellecta eftersträvar en utdelningsnivå om 45–50 procent av resultat efter finansiella intäkter och kostnader samt schablonskatt.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,75 (0,65) SEK per aktie. Förra årets utdelning omfattade även en extra utdelning om 6,00 SEK till följd av försäljningen av affärsområde Infolog. Den föreslagna höjningen av den ordinarie utdelningen är mot bakgrund av den förbättrade vinstgenereringsförmågan och den förbättrade ekonomiska och finansiella ställningen för koncernen. Den ordinarie utdelningen 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 2014. Den totala utdelningen om 0,75 (6,65) SEK per aktie motsvarar en direktavkastning om 2,5 procent baserad på Intellectas aktiekurs om 30,30 SEK per den 30 december 2014.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Sedan 28 juli 2012 har inget återköp skett mot bakgrund av det försämrade 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 2014.

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 2014 har 56 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor i enlighet med värderingsmodellen Black Scholes. Antalet utnyttjade teckningsoptioner har justerats ned med 20 000 efter att dessa har återlämnats till Intellecta av två nyckelpersoner som har lämnat koncernen. Erhållna optionspremier uppgick till 178 KSEK. Optionspremien uppgick i genomsnitt till 3,18 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 2014

Aktieinnehav	Antal aktieägare		Antal aktier		Medelantal aktier per aktieägare
		%		%	
1-1 000	939	78,4	303 036	6,9	323
1 001-5 000	165	13,8	382 070	8,6	2 316
5 001-10 000	35	2,9	275 373	6,2	7 868
10 001-50 000	38	3,2	726 958	16,4	19 130
50 001-100 000	12	1,0	766 940	17,3	63 912
100 001-	9	0,8	1 966 978	44,5	218 553
Summa	1 198	100,0	4 421 355	100,0	

DATA PER AKTIE, SEK¹⁾

	2014	2013	2012	2011	2010
EBITDA, inkl. engångsposter	2,75	10,30	2,60	17,70	18,75
EBITDA, exkl. engångsposter	6,25	14,40	21,05	10,95	14,70
Resultat per aktie efter full skatt, före och efter utspädnings effekter ²⁾	-4,05	13,30	-12,60	4,75	5,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		8,55	8,10	21,20	14,85
Eget kapital per aktie före utspädnings effekter ⁴⁾	40,25	50,63	38,80	53,30	50,45
Eget kapital per aktie efter utspädnings effekter ³⁾⁴⁾	40,25	50,63	38,80	53,30	50,45
Substansvärde per aktie före utspädning ⁴⁾	40,25	50,63	38,80	53,30	50,45
Substansvärde per aktie efter utspädning ⁴⁾	40,25	50,63	38,80	53,30	50,45
Utdelning	0,75	6,65 ⁵⁾	0,50	1,50	2,00 ⁵⁾
Börskurs vid periodens slut	30,30	42,00	24,60	31,40	45,1
Aktiens årliga omsättnings hastighet ⁶⁾	0,78	0,26	0,20	0,20	0,25
P/E-tal	-7	3	-2	7	8
P/S-tal	0,34	0,37	0,17	0,19	0,28
P/CE-tal	11,06	4,08	9,46	1,77	2,41
P/JEK-tal	0,8	0,8	0,6	0,6	0,9
Direkt avkastning, %	2,5	15,8	2,0	4,8	4,4
Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning, ggr	0,8	0,8	0,6	0,6	0,9
Börskurs/eget kapital per aktie efter utspädning, ggr	0,8	0,8	0,6	0,6	0,9
Total avkastning, %	-36,1	57,3	-25,6	-38,9	-15,3
Antal aktieägare vid periodens slut	1 198	961	1 016	1 133	1 137
Antal aktier vid periodens slut	4 421 355	4 291 191	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier	4 411 355	4 281 191	4 169 260	4 200 514	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädnings effekter ³⁾	4 411 355	4 281 191	4 169 260	4 200 514	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier	4 401 342	4 216 486	4 177 107	4 241 934	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädnings effekter ³⁾	4 401 342	4 216 486	4 177 107	4 241 934	4 258 199
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	10 000	10 000	88 939	57 685	-

1) För definitioner se sid 58.

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, vilka under rapporterade perioder härrör från köpoptioner utställda på Intellectas återköpta egna aktier av serie B till två nyckelpersoner. En utspädnings effekt uppstår om nuvärdet av teckningskursen är lägre än stamaktiernas verkliga värde.

3) Utspädnings effekten 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 och 0,50 SEK/aktie för 2010.

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

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	Nyemission	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

ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls torsdagen den 7 maj 2015 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 torsdagen den 30 april 2015 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 30 april 2015, dels anmäla sitt deltagande senast den 30 april 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 0,75 (6,65) SEK per aktie för räkenskapsåret 2014. Den föreslagna utdelningen motsvarar 3 308 516 SEK. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat föreslå den 11 maj 2015. Beslutat stämman enligt förslaget, beräknas utdelning komma att utbetalas av Euroclear Sweden AB den 15 maj 2015.

EKONOMISK RAPPORTERING 2015

Delårsrapport kvartal 1	[jan-mars]	7 maj 2015
Delårsrapport kvartal 2	[april-juni]	24 juli 2015
Delårsrapport kvartal 3	[juli-sept]	5 november 2015
Bokslutskommuniké	[jan-dec]	19 februari 2016
Årsstämma för 2015		12 maj 2016 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 2014 publiceras på Intellectas hemsida som webbaserad version. Årsredovisningen 2014 finns på Intellectas hemsida som webbaserad version och i PDF-format senast den 16 april 2015.

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

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.bysted.dk

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: lets.talk@rewir.com

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

Propeople Group ApS

Enigheden
Rentemestervej 2b
2400 København NV
Danmark
Tel. +45 33 32 07 00
E-mail: info@propeople.dk
www.wearepropeople.dk

Propeople Deutschland GmbH

Friedrichstrasse 88
10117 Berlin
Tyskland
Büro: +49 (030) 408173295
E-mail: Office@wearepropeople.de

Propeople GmbH

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

PP Webbproduktion AB

Box 4282
203 14 Malmö
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

River Cresco AB

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

River Amsterdam B.V

Panamalaan 5D
1019 AS Amsterdam
Nederländerna
Tel. +31 20 250 2560

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