

2016

INTELLECTA
ÅRSREDOVISNING



INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	1
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	8
KONCERNENS BALANSRÄKNING	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	55
DEFINITIONER	58
FEM ÅR I SAMMANDRAG	60
RISKER OCH RISKHANTERING	62
SÅ STYRS INTELLECTA	64
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT FÖR INTELLECTA AB (PUBL)	67
INTELLECTA-AKTIE	75
ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING	79
ADRESSER	80

Omslagsbilden visar olika aspekter av Intellectas verksamhet under året:

- *Jordglob*: Intellecta betjänar en mängd kunder runt om i världen via ca 590 skickliga medarbetare på 10 byråer i 15 länder.
- *Apotekarlåda med Acaciaträd*: Intellecta driver tillsammans med Apotek Hjärtat en hälsoklinik i norra Kenya för Gundua Foundation.
- *Löparskor, Tvål och Säng*: Nike, Lush och Dux är tre exempel på kunder vi arbetat med under året.
- *Warp Shift* är ett socialt spel utvecklat av ISBIT GAMES.
- *Växt och Sparbössa*: Intellectas finansiella mål är: 10% årlig tillväxt, 10% marginal på byråintäkterna, soliditet > 30%.
- *Kontorspapper och Datorskärm*: Genom Gundua Foundation driver Intellecta också två skolor i norra Kenya med ambitionen att skapa hållbart värde och att bidra till att öka läs- och skrivkunskigheten i regionen.
- *Fotboll*: I september förvärvade Zlatan Ibrahimovic 12,5% av spelstudio ISBIT GAMES, genom bolag.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Intellecta AB (publ), org. nr 556056-5151 avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2016.

INTELLECTA

Inom Intellecta fortsatte processen under året med att renodla koncernen till ett globalt kommunikationsbolag, utveckla erbjudanden till en väl sammansatt tjänsteportfölj för den digitala världen och intensifiera kundrelationerna. Intellecta kunde möta kundernas behov med kreativa och teknologiskt avancerade kommunikationslösningar. Det resulterade i ett fortsatt ökat inflöde av kunder och uppdrag inom båda affärsområdena.

Intellecta har sin plattform i skärningspunkten mellan kreativ kommunikation och digital teknologi. Med Intellectas internationella närvaro kan vi arbeta med våra kunder där de befinner sig och expandera till nya marknader tillsammans med dem. Intellecta är väl rustat för att hjälpa sina kunder att göra bättre affärer oavsett om det gäller stora och komplexa digitala lösningar som innovativa marknadsföringsprojekt eller kampanjer till spelutveckling.

Intellectas kundbas har expanderat kraftigt under året. Flera är samarbetsprojekt mellan våra olika bolag och andelen globala uppdrag har stadigt ökat.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 516,8 (469,2) MSEK, en ökning med 10,1 procent. Byråintäkterna ökade med 9,4 procent till 449,4 (410,9) MSEK, se segmentsredovisning not 6. Byråintäkterna utgjorde 87,0 (87,6) procent av koncernens nettoomsättning. Byråintäkterna för jämförbara enheter ökade organiskt med 2,0 procent till 419,1 (410,9) MSEK. Byråintäkterna från internationella marknader ökade med 17,3 procent till 273,6 (233,2) MSEK och utgjorde 60,9 (56,7) procent av koncernens byråintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till 23,6 (24,7) MSEK före nedskrivning av goodwill med 57,0 (-) MSEK, se not 22, sid 40.

Efter nedskrivning av goodwill uppgick rörelseresultatet till -33,4 (24,7) MSEK och resultatet före skatt till -37,7 (22,5) MSEK.

Rörelsemarginalen på byråintäkterna före nedskrivning av goodwill blev 5,3 (6,0) procent. Bruttomarginalen uppgick till 83,9 (79,2) procent. Förändringen av bruttomarginalen hänförs till ökningen av byråintäkter medan inköp av material och tjänster i kundprojekt som representerar låg marginal har minskat något jämfört med föregående år.

Finansnettot uppgick till -4,3 (-2,2) MSEK och utgjordes av räntenettot om -3,8 (-2,2) MSEK och valutakursförändringar om -0,5 (-) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till -4,0 (-10,4) MSEK.

Intellecta kommer under 2017 att fortsätta renodla verksamheten och erbjudandena i skärningspunkten mellan kreativ kommunikation och digital teknologi för att möta marknadens behov samt för att förbättra koncernens tillväxt och resultat. Vi kommer också att satsa på nya marknader, vilket FFWs lansering på den franska marknaden under första kvartalet är ett exempel på.

Intellectas långsiktiga finansiella mål och dess uppfyllanden redovisas på sista sidan av förvaltningsberättelsen.

AFFÄRSOMRÅDEN

Intellecta Digital

Affärsområdet erbjuder tjänster inom digital teknologi, data, design och komplexa digitala plattformar. FFW är en världsledande leverantör av Drupal (Open Source Content Management System) och även guldpartner till Sitecore.

River är en digital Business-to-Consumer-byrå som erbjuder tjänster i gränslandet mellan digital innovation och reklam. ISBIT GAMES utvecklar spel för företag och privatpersoner. Affärsområdet har 460 medarbetare som verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Vietnam och Australien.

Förra årets jämförelsetal är omräknade och inkluderar Bysted A/S.

Nettoomsättningen uppgick till 341,5 [279,1] MSEK, en ökning med 22,4 procent. Byråintäkterna utgjordes av 324,3 [271,4] MSEK, en ökning med 19,5 procent. Affärsområdets andel av koncernens totala byråintäkter ökade till 72,2 [66,1] procent. Byråintäkterna för jämförbara enheter uppgick till 294,1 [271,4] MSEK, en organisk tillväxt om 8,4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 32,1 [35,7] MSEK. Rörelse- och bruttomarginalen uppgick till 9,9 [13,1] procent respektive 93,7 [84,4] procent. Resultatminskningen beror på investeringar i sälj- och marknadsföringsinsatser, lansering på nya marknader (APAC) samt rekryteringskostnader avseende nya utvecklingsresurser för att möta den ökande efterfrågan.

Inom affärsområde Digital noterades en fortsatt stark tillväxt främst i Europa (Tyskland och Storbritannien) samt på den amerikanska västkusten medan FFWs verksamhet i östra USA påverkades negativt av att en större kund kraftigt dragit ner på sina investeringar. Den positiva försäljningstrenden för Drupal 8 för FFW fortsatte under året och antalet Drupal 8-baserade uppdrag ökade under det sista kvartalet under året till cirka 24 procent av byråintäkterna från cirka 4–5 procent under tredje kvartalet och 0 procent under första halvåret. Både Gartners och Forrester Research jämförelser av ledande web Content Management Systems (web CMS) – aktörer identifierar Acquia/Drupal som ett av tre ledande bolag.

River fick i december uppdraget som Mazdas digitala kommunikationspartner för Skandinavien. River kommer att ansvara för digitala kampanjer för att förstärka och förtydliga det globala konceptet "Drive Together".

Intellecta Strategic Communications

Affärsområdet tillhandahåller strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Bolagen inom affärsområdet bistår sina kunder med såväl helhetslösningar för affärsdrivande kommunikation som med specialistkunnande inom enskilda områden. Bysted [varumärke, design, finansiell kommunikation], Hilanders [internationell strategisk Business-to-Business-kommunikation], Intellecta Corporate [redaktionell-, digital-, finansiell- och hållbarhetskommunikation], Rewir [brand innovation], Tomorrow [varumärkeskommunikation i Kina], Unreel [rörlig media/film], Wow Events [events]. Affärsområdet har 124 medarbetare som verkar i Stockholm, Malmö och Shanghai.

Förra årets jämförelsetal är omräknade och exkluderar Bysted A/S.

Nettoomsättningen uppgick till 178,0 [192,4] MSEK, vilket är en minskning med 7,5 procent. Byråintäkterna uppgick till 127,7 [139,2] MSEK, en minskning med 8,3 procent. Exklusive Rewir minskade byråintäkterna med 1,4 procent under perioden. Inköp för kunds räkning uppgick till 51,8 [55,2] MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades till 3,8 [1,7] MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 [1,2] procent i relation till byråintäkter. Bruttomarginalen blev 64,8 [66,6] procent.

Under andra halvåret har processen att omstrukturera Rewir inom affärsområde Strategic Communications och överföra kunder och medarbetare till de andra koncernbolagen framgångsrikt slutförts. Kompetenser och medarbetare har koncentrerats till större enheter för att kunna erbjuda samlade och mer kvalificerade tjänster som kan tillmötesgå förändrade och mer komplexa kundbehov på marknaden.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick totalt till 1,6 [7,4] MSEK under året. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick under perioden till 8,9 [5,4] MSEK, främst beroende på spelutveckling inom ISBIT GAMES.

NYEMISSION ISBIT GAMES AB

ISBIT GAMES säkrade sin framtida expansion och utveckling via en nyemission enligt pressmeddelande av den 11 november 2016. Kapitaltillskottet har skett genom en riktad nyemission motsvarande 15,0 procent av aktiekapitalet till ett värde av cirka 19,3 MSEK till Back in Black Capital Ltd, som backas av Lundin-familjen och Per Brilioth bland andra. Detta innebär att Intellectas delägarskap i ISBIT GAMES motsvarar 38,1 procent av kapitalet och röstetalet.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 30,6 [5,9] MSEK per den 31 december 2016. Checkräkningskrediterna uppgick totalt till 128,0 [101,9] MSEK, varav 69,2 [56,9] MSEK var utnyttjad per balansdagen. Intellectas likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel ökade till totalt 89,4 [50,9] MSEK per den 31 december 2016.

Koncernens räntebärande skulder var vid periodens utgång 102,9 [97,0] MSEK, en ökning med 5,9 MSEK. I beloppet ingick förvärvskrediter med 33,7 [38,6] MSEK och nyttjande av checkräkningskredit med 69,2 [56,9] MSEK. I föregående år ingick även ett kortfristigt lån om 1,5 MSEK som löpte under perioden 1 april–31 december 2015.

Koncernens nettoskuld minskade per den 31 december 2016 till 72,3 [91,1] MSEK, en reduktion med 18,8 MSEK. Sedan tredje kvartalet 2016 har koncernens nettoskuld minskat med 44,5 MSEK eller 38,1 procent per balansdagen.

Förbättringen hänför sig dels till nyemissionen i ISBIT GAMES, dels till förbättringen av det operativa kassaflödet i form av minskning av utestående kundfordringar framför allt inom FFW.

Per den 31 december 2016 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,1 [3,6] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen uppgick till 1,98 [2,12] procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 55,0 [55,0] MSEK i form av företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS, Intellecta Holding AB och River Cresco AB. Intellecta omfattas av avtal om finansiella covenant som avser: soliditet, lägst 30 procent; nettoskuld-sättningsgrad, högst 1,0 ggr av eget kapital; NetDebt/EBITDA ej överstigande 4 ggr per den sista december 2016. För krediten i USA gäller följande finansiell covenant: skuld-sättningsgraden mellan kassaflöde och summan av den kortfristiga delen av långfristiga räntebärande skulder ska på årsbasis uppgå till lägst 1,25 x 100. Kassaflödet är definierat som årets resultat efter skatt efter återläggning av avskrivningar och räntekostnader med avdrag för utdelning.

Soliditeten uppgick till 41 [42] procent. Soliditetsminskningen beror främst på nedskrivning av goodwill under tredje kvartalet 2016. Nettoskuld-sättningsgraden blev 0,39 [0,47] ggr och NetDebt/EBITDA uppgick till 2,48 [3,07] ggr per den 31 december 2016. Inga räntebärande skulder efter avdrag för likvida medel redovisades i USA per den 31 december 2016. Intellecta uppfyller samtliga finansiella covenant med god marginal.

Koncernens kassaflöde före förändring av rörelsekapital och från den operativa verksamheten ökade till 19,8 [11,4] MSEK respektive 29,0 [1,7] MSEK.

Eget kapital för koncernen uppgick till 185,1 [195,7] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 10,6 MSEK. Minskningen hänför sig i sin helhet till periodens resultat inklusive nedskrivning av goodwill minskat med utdelning samt ökat med en överkursfond i samband med nyemission i ISBIT GAMES. Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning uppgick till 33,35 [41,25] SEK.

Balansdagens aktiekurs uppgick till 27,40 [34,50] SEK.

VINST PER AKTIE

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2016 till 4 539 449. Antalet aktier, genomsnitt exklusive återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick under 1 januari – 31 december 2016 till 4 529 449 [4 493 112]. Antalet aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick per den 31 december 2016 till 4 529 449 [4 529 449].

Resultat per aktie avseende moderbolagets aktieägare uppgick till -10,85 [1,75] SEK.

SÄSONGSVARIATIONER

Genom en successiv breddning av koncernens tjänsteutbud och en högre andel digital verksamhet med en jämnare efterfrågan under året har säsongsvariationerna minskat. Fjärde kvartalet är dock fortsatt det starkaste kvartalet under året vilket beror på att ett flertal företag gör avslut av pågående projekt vid årsskiftet (särskilt inom affärsområde Digital), följt av första kvartalet som är starkast för affärsområde Strategic Communications. 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 39,3 [36,6] MSEK och rörelseresultatet uppgick till -2,8 [-8,5] MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 5,7 MSEK. Intäkterna ökade med 2,7 MSEK och rörelsekostnaderna minskade med 3,1 MSEK genom en fortsatt effektivisering av kostnadsidan.

Checkräkningskrediten uppgick totalt till 85,0 [65,0] MSEK, och var utnyttjad med 46,9 [28,9] MSEK per balansdagen. Räntebärande skulder uppgick till 80,6 [69,0] MSEK. Per den 31 december 2016 var den genomsnittliga löptiden på moderbolagets räntebärande skulder exklusive utnyttjad checkräkningskredit 3,1 [3,6] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 1,98 [2,12] procent. Moderbolagets justerade egna kapital uppgick till 163,8 [225,3] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med 61,5 MSEK. Minskningen hänför sig främst till periodens resultat som belastades med en nedskrivning av andelar i koncernföretag om 62,7 MSEK varav 57,0 MSEK hänför sig till goodwillnedskrivningen och det resterande beloppet om 5,7 MSEK avser nedskrivning till det justerade egna kapitalet i Rewir, minskat med utdelning från dotterbolagen.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 574 [560]. Per den 31 december 2016 uppgick antalet medarbetare till 593 [580]. Intellecta Digital har 460 [447] medarbetare och Intellecta Strategic Communications har 124 [126] medarbetare och moderbolaget 9 [7] medarbetare.

GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwillvärdet i koncernen uppgick per den 31 december 2016 till 193,5 [243,1] MSEK. Immateriella tillgångar i form av varumärken, kundrelationer och programvara uppgick per 31 december 2016 till 23,7 [24,6] MSEK.

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

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

I och med att varumärkesbyrån Rewir AB från och med den 1 januari 2017 går samman med systerbolaget Intellecta Corporate AB har Intellecta utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområde Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång i samband med tredje kvartalet.

Impairmenttestet har visat att nedskrivningsbehov förelåg för affärsområde Strategic Communications per den 30 September 2016 med 54,7 MSEK. Intellecta har valt att skriva ned goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområdet Strategic Communications. Nedskrivningen med 57,0 MSEK har påverkat koncernens rörelseresultat.

Vid en uppföljning av impairmenttestet för affärsområde Strategic Communications per den 31 december 2016 har det inte tillkommit några indikationer på ytterligare nedskrivningar. Impairmenttestet för affärsområde Digital visade inte heller på något nedskrivningsbehov per den 31 december 2016.

För mer information hänvisas till noterna 2, 4, 20, 21 och 22.

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 2 321 (4 957) KSEK och har beräknats på ett underskottsavdrag om 10 900 (22 532) KSEK. Underskottsavdraget kommer att användas av Intellecta mot framtida vinster.

MOMSÅTERBETALNING

Intellectas reserv för eventuella momsåterbetalningar uppgick till 5,0 MSEK i bolagets balansräkning per den 1 januari 2016. Därutöver gjorde Intellecta bedömningen att den totala risken för eventuella momsåterbetalningar, utifrån inkomna krav, beräknades uppgå till sammanlagt högst 6,1 MSEK. Intellectas resultat före skatt kunde därmed påverkas av högst 1,1 MSEK om samtliga krav inom 6,1 MSEK skulle bli aktuella att ersättas av Intellecta. Inga nya momsärenden har tillkommit under perioden januari–december 2016 utifrån domen i Högsta Domstolen av den 22 december 2015 och Skatteverkets efterföljande ställningstaganden av den 15 januari 2016. Skatteverket meddelade samtidigt med anledning av domen i Högsta Domstolen att de inte kommer att fatta nya efterbeskattningsbeslut utöver de redan pågående ärendena.

Utbetalda ersättningar per den sista december 2016 för momsärendena uppgick till sammanlagt 5,2 MSEK.

Årets resultat påverkades med 0,2 MSEK medan det resterande beloppet om 5,0 MSEK redovisades mot reserven. I samband med dessa momsutbetalningar nollställdes reserven i balansräkningen per 2016-12-31.

Bolagets bedömning är att momsärendena är avslutade och att inga ytterligare utbetalningskrav tillkommer.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2016 hade Intellecta 1 615 (1 139) aktieägare. De tjugo största ägarna exklusive Intellectas innehav av egna aktier hade ett innehav motsvarande 59,0 (62,5) procent av aktiekapitalet och 67,6 (69,9) procent av rösterna. Aktieinnehavet i Intellecta som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget avser Lars Fredrikson med familj, 17,7 procent och Leif Lindberg, 15,8 procent av samtliga röster. Det institutionella ägandet uppgick till 30,0 (40,6) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 18,2 (26,3) procent.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER OCH EGNA AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2016 till 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier, totalt 4 539 449 aktier. Vid omröstning på årsstämma ger en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst.

Intellecta innehade 10 000 egna B-aktier per den 31 december 2016.

TECKNINGSOPTIONER

Intellecta har under 2012 i enlighet med bolagsstämmbeslut av den 10 maj 2012 infört ett aktieprogram avseende teckningsoptioner för nyckelpersoner. Per den 31 december 2016 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. För mer information, se sid 76.

BEMYNDIGANDEN FÖR STYRELSEN

Årsstämman beslutade den 12 maj 2016 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 453 945 aktier av serie B i syfte att använda dessa som aktielikvid vid bolagsförvärv.

Inga transaktioner avseende nyemission har skett under 2016.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman den 12 maj 2016 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 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 respektive etthundrafemtio (150) procent av den fasta ersättningens storlek för ledande befattningshavare respektive Vd och koncernchef. 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 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 2016

Styrelsens förslag till riktlinjer inför årsstämman för 2016 är oförändrade villkor i enlighet med föregående år.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

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

Moderbolaget

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

Optioner

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

STYRELSEARBETE

För redogörelse kring Intellectas bolagsstyrning, se sid 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 och FARs vägledning till svensk kod för bolagsstyrning. Styrelsen för Intellecta har valt att integrera styrelsens rapport om den interna kontrollen i förvaltningsberättelsen och enbart beskriva hur den är organiserad utan att lämna ett uttalande om hur väl den har fungerat. Rapporten ska från och med 2010 granskas av bolagets revisorer. Beskrivningen begränsas vidare att behandla intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning, punkt 7.4. Den beskrivna organisationen av intern kontroll och innehållet inom respektive område anpassas till förändringar i Intellectas verksamhet och omvärld. Den interna kontrollen ska ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag.

Vd ansvarar för att det finns en process och organisation som säkerställer den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen till styrelse och marknad. Intellectas ekonomi- och finansdirektör är ansvarig för att uppföljning av och arbetet med Intellectas interna kontroll sker i enlighet med den form som styrelsen beslutar. En grupp under ledning av koncernens ekonomi- och finansdirektör, leder koncernens arbete med intern kontroll. Ekonomi- och finansdirektören avrapporterar kontinuerligt sina slutsatser till revisionsutskottet och styrelsen. Stor vikt läggs vid att anpassa arbetet med intern kontroll vid förändringar i Intellectas verksamhet. Interna policies och riktlinjer utgör väsentliga styrdokument för hela företaget då de tydliggör ansvar och befogenheter inom speciella områden, till exempel informations säkerhet 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 2016 har särskilt fokus legat på bedömning av risker i samband med genomförda förvärv under 2015, marknadsmässig- och organisationsmässig samordning av verksamheterna för Propeople Group och Blink under ett gemensamt varumärke FFW 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 för Intellectas IT-system.

VÄSENTLIGA 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.

Finansiella risker omfattar i första hand valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisker. Valutariskerna har ökat efter förvärven av FFW-bolagen. Detta relateras till FFWs globala verksamhet där

transaktioner sker i olika valutor som USD, Euro, GBP och DKK. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

Den makroekonomiska utvecklingen är fortfarande osäker och de stora globala obalanserna kvarstår. Utfallet av EU-folkomröstningen i Storbritannien, Brexit, ökar osäkerheten. Även om den långsiktiga effekten av Brexit på den globala tillväxten överlag inte förväntas bli så stor, är det sannolikt att perioden med låga och negativa räntor i Europa blir utdragen. Tilltagande terrorhot, USAs utveckling under ny president och oro i omvärlden är andra osäkerhetsfaktorer som påverkar våra kunders investeringsvilja.

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2016 utförde styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt Propeople Group ApS och erhöll en ersättning om totalt 365 KDKK enligt träffat avtal. Ersättningen avsåg konsulttjänster omfattande integrationsfrågor.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG ISBIT GAMES AB

ISBIT GAMES AB utgör ett intressebolag till Intellecta från och med den 1 januari 2017. ISBIT GAMES ägs med 38,1 procent av Intellecta enligt pressmeddelande av den 11 november 2016. Per den 31 december 2016 utgjorde bolaget ett dotterbolag till Intellecta till följd av att Intellecta representerade ett bestämmande inflytande via styrelsen i bolaget till och med utgången av 2016. Intellecta utövade därigenom ett betydande inflytande över bolagets driftsmässiga och finansiella styrning. Bolagen stod därmed vid utgången av 2016 i sådant förhållande till varandra, vad avsåg ISBIT GAMES's utveckling, inriktning, satsningar och allmänna policy, att det var att betrakta som moder- och dotterbolag enligt aktiebolagslagens koncerndefinition. Förändringen i ISBIT GAMES styrelse som valts i januari 2017 innebär att Intellecta inte längre har ett bestämmande inflytande och bolaget konsolideras därmed inte i Intellectakoncernen från och med den 1 januari 2017.

Inga ytterligare händelser har inträffat som haft någon väsentlig inverkan på det per den 31 december 2016 redovisade resultatet samt den finansiella ställningen som framgår av denna rapport.

ÖVRIGT

Bolagsordning

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

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV BOLAGETS RESULTAT

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

Styrelsen för Intellecta AB (publ) beslutar att föreslå årsstämman en ordinarie utdelning om 0,50 (0,90) SEK per aktie. Utdelningen motsvarar en direktavkastning om 1,8 (2,6) procent baserad på Intellectas aktiekurs om 27,40 (34,50) SEK per den 31 december 2016. Den ordinarie utdelningen motsvarar 28,3 procent av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare exklusive nedskrivning av goodwill.

Styrelsen föreslår:

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Överkursfond	67 012 334
Balanserade vinstmedel	105 832 67
Årets resultat	-46 946 952
SEK	125 898 349

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Utdelning	2 264 725 ¹⁾
I ny räkning överföres	123 633 624
SEK	125 898 349

1) Exklusive egna aktier

Som avstämningsdag för att erhålla utdelning föreslås den 15 maj 2017.

STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Den föreslagna utdelningen utgör 1,38 procent av moderbolagets egna justerade kapital och 1,50 procent av koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Moderbolagets soliditet uppgår till 51 (59) procent.

Utdelningen är beräknad på antalet utestående aktier exklusive återbetalda egna aktier om 10 000 per 31 december 2016.

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

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom lämnar styrelsen förslag på en utdelning om 0,50 (0,90) SEK.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 11 maj 2017 för fastställande.

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

Stockholm den 12 april 2017

Intellecta AB (publ)
Styrelsen

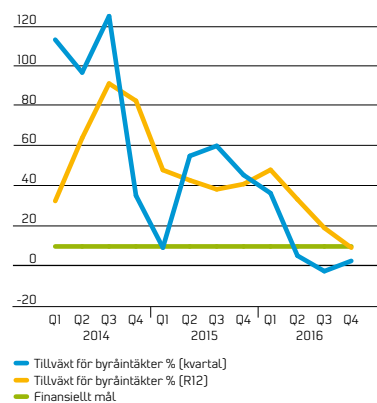
LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL FÖR INTELLECTA-KONCERNEN

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

FINANSIELLA MÅL

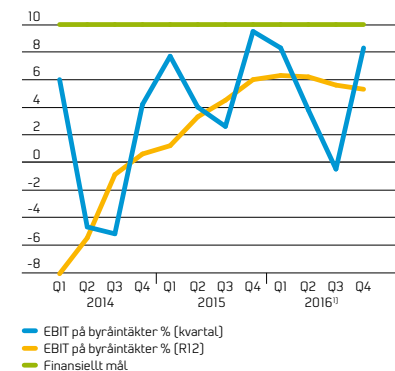
Tillväxt för byråintäkter: 10%

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



Rörelsemarginal: 10%

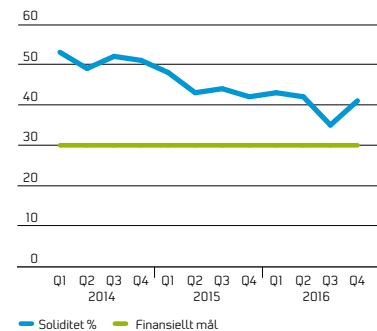
10 procent på byråintäkter.
Byråintäkter = arvodesintäkter + marginal på inköp för kunds räkning.



1) Exklusive nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK.

Soliditet: lägst 30%

Soliditeten ska uppgå till lägst 30 procent.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		160101– 161231	150101– 151231
Nettoomsättning	6	516 839	469 226
Förändring av lager av produkter i arbete		-5 373	5 413
Övriga rörelseintäkter	7	6 302	11 496
Summa intäkter	6	517 768	486 135
Råvaror och förnödenheter		-68 157	-69 070
Övriga externa kostnader	8,9	-97 260	-80 649
Personalkostnader	10,11	-321 901	-306 176
Avskrivningar	12	-5 525	-4 975
Nedskrivningar	13	-57 003	-
Övriga rörelsekostnader		-1 284	-594
Summa kostnader		-551 130	-461 464
Rörelseresultat	6	-33 362	24 671
Finansiella intäkter	14	2 811	1 983
Finansiella kostnader	15	-7 146	-4 195
Resultat före skatt		-37 697	22 459
Inkomstskatt	16	-4 027	-10 357
Resultat		-41 724	12 102
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		-49 093	7 811
- Innehav utan bestämmande inflytande		7 369	4 291
Årets resultat		-41 724	12 102

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		160101– 161231	150101– 151231
Årets resultat		-41 724	12 102
Komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		8 741	-6 690
Summa komponenter som kan komma att återföras i resultaträkningen		8 741	-6 690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-32 983	5 412
Summa totalresultat		-32 983	5 412
Hänförligt till:			
- Moderbolagets aktieägare		-42 869	3 419
- Innehav utan bestämmande inflytande		9 886	1 993
Summa totalresultat		-32 983	5 412
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i SEK per aktie)			
Årets resultat	17	-10,85	1,75
Antal aktier vid periodens slut		4 539 449	4 539 449
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 529 449	4 529 449
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 529 449	4 493 112
Balansdagens kurs		27,40	34,50

Beträffande definitioner för beräkning, se sid 58.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		161231	151231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18	17 383	8 502
Licensrättigheter	19	10 219	-
Varumärken	20	11 852	12 406
Kundrelationer	21	11 852	12 209
Goodwill	22	193 511	243 085
Investeringar i hyrda lokaler	23	130	78
Inventarier, verktyg och installationer	24	7 219	5 952
Uppskjutna skattefordringar	25	2 321	4 957
Andra långfristiga fordringar	26	1 735	1 556
		256 222	288 745
Omsättningstillgångar			
Pågående arbeten		50 574	49 810
Kundfordringar	3	82 760	85 126
Skattefordringar		8 714	9 031
Övriga fordringar	27	6 638	9 033
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	17 070	20 265
Likvida medel	29	30 570	5 908
		196 326	179 173
Summa tillgångar	30	452 548	467 918

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		161231	151231
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	31	6 809	6 809
Övrigt tillskjutet kapital		80 552	69 362
Reserver		972	-5 252
Balanserad vinst		62 827	116 013
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		151 160	186 932
Innehav utan bestämmande inflytande		33 964	8 760
Summa eget kapital		185 124	195 692
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	32	22 165	28 313
Uppskjutna skatteskulder	25	9 291	11 875
Övriga långfristiga skulder	32	19 108	32 593
		50 564	72 781
Kortfristiga skulder			
Upplåning	32	80 751	68 679
Förskott från kunder		49 362	32 285
Leverantörsskulder		27 437	25 119
Aktuella skatteskulder	33	9 277	12 479
Övriga kortfristiga skulder	34	32 437	39 411
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	17 596	21 472
		216 860	199 445
Summa eget kapital och skulder¹⁾	30	452 548	467 918
1) Varav räntebärande skulder, MSEK		102,9	97,0

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser se not 36 respektive 45.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans per 2015-01-01	6 632	64 956	-860	106 841	177 569	12 893	190 462
Total resultat							
Årets resultat	-	-	-	7 811	7 811	4 291	12 102
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-4 392	-	-4 392	-2 298	-6 690
Summa övrigt totalresultat	-	-	-4 392	-	-4 392	-2 298	-6 690
Summa totalresultat	-	-	-4 392	7 811	3 419	1 993	5 412
Transaktioner med aktieägare							
Förvärv	-	-	-	4 670	4 670	1 167	5 837
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	271	-	-	271	-	271
Nyemission	177	4 135	-	-	4 312	-	4 312
Utdelning	-	-	-	-3 309	-3 309	-7 293	-10 602
Summa transaktioner med aktieägare	177	4 406	-	1 361	5 944	-6 126	-182
Utgående balans per 2015-12-31	6 809	69 362	-5 252	116 013	186 932	8 760	195 692

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 2016-01-01	6 809	69 362	-5 252	116 013	186 932	8 760	195 692
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-49 093	-49 093	7 369	-41 724
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	6 224	-	6 224	2 517	8 741
Summa övrigt totalresultat	-	-	6 224	-	6 224	2 517	8 741
Summa totalresultat	-	-	6 224	-49 093	-42 869	9 886	-32 983
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-38	-	-	-38	-	-38
Nyemission	-	11 228	-	-	11 228	18 274	29 502
Utdelning	-	-	-	-4 093	-4 093	-2 956	-7 049
Summa transaktioner med aktieägare	-	11 190	-	-4 093	7 097	15 318	22 415
Utgående balans per 2016-12-31	6 809	80 552	972	62 827	151 160	33 964	185 124

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

2) Avser omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

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

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		160101– 161231	150101– 151231
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-37 697	22 459
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	38	57 852	-3 122
		20 155	19 337
Betald skatt			
		-348	-7 915
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		19 807	11 422
Ökning (-)/minskning (+) av varulager			
		-764	-5 380
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar			
		8 273	-8 075
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder			
		1 664	3 712
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		28 980	1 679
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-8 780	-5 402
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 616	-7 437
Förvärv av verksamheter	39	-12 060	-59 820
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22 456	-72 659
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		-6 148 ¹⁾	16 797 ¹⁾
Förändring av kortfristig upplåning		12 072 ²⁾	62 276 ²⁾
Utbetald utdelning		-7 049	-10 601
Betalning för personaloptioner		-38	271
Nyemission		19 301	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		18 138	68 743
Årets kassaflöde			
		24 662	-2 237
Likvida medel vid årets början		5 908	8 145
Likvida medel vid årets slut	29	30 570	5 908

1) Varav upptagna lån 4 641 (23 631) KSEK och amorterade 10 789 (6 834) KSEK.

2) Varav upptagna lån 12 311 (62 276) KSEK och amorterade 239 (-) KSEK.

Upplysning om erhållna/betalda räntor se not 38.

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		160101– 161231	150101– 151231
Nettoomsättning		24 158	16 430
Övriga rörelseintäkter ¹⁾		15 107	20 197
Summa rörelsens intäkter	40	39 265	36 627
Övriga externa kostnader	41,42	-23 643	-28 985
Personalkostnader	43,44	-18 171	-15 843
Avskrivningar	45	-272	-315
Summa rörelsens kostnader		-42 086	-45 143
Rörelseresultat		-2 821	-8 516
Erhållna koncernbidrag		4 166	4 363
Lämnade koncernbidrag		-4 248	-3 244
Resultat från andelar i koncernföretag	46	6 962	6 516
Nedskrivning andelar i koncernföretag	47	-62 720	-
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	48	2 501	2 804
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	49	-1 398	-1 665
Resultat efter finansiella poster		-57 558	258
Bokslutsdispositioner	50	13 289	5 779
Resultat före skatt		-44 269	6 037
Skatt på årets resultat	51	-2 678	-31
Resultat		-46 947	6 006
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat		-46 947	6 006

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

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		161231	151231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	52	1 293	385
		1 293	385
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	53	221 150	283 870
Uppskjuten skattefordran	54	2 138	4 816
Fordringar hos dotterbolag	55	76 954	76 042
Kapitalförsäkringar	56	1 448	991
		301 690	365 719
Summa anläggningstillgångar		302 983	366 104
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		878	1 031
Fordringar hos dotterbolag	57	9 023	4 430
Skattefordran		684	628
Övriga fordringar	58	1 972	2 980
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59	4 073	3 557
		16 630	12 626
Kassa och bank		-	-
		-	-
Summa omsättningstillgångar		16 630	12 626
Summa tillgångar		319 613	378 730

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		161231	151231
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	60	6 809	6 809
Premier för teckningsoptioner		2 312	2 350
Reservfond		20 052	20 052
		29 173	29 211
Fritt eget kapital			
Överkursfond		67 012	67 012
Balanserad vinst		105 833	103 921
Årets resultat		-46 947	6 006
		125 898	176 939
Summa eget kapital		155 071	206 150
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	61	11 221	24 510
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	56,62	1 448	991
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	63	22 165	28 313
Skulder till dotterbolag	55	11 576	6 688
Övriga långfristiga skulder	63	13 700	25 062
		47 441	60 063
Kortfristiga skulder			
Upplåning	63	58 471	40 669
Förskott från kunder		1 288	970
Leverantörsskulder		4 906	5 486
Skulder till dotterbolag	57	24 565	14 583
Övriga kortfristiga skulder	64	8 415	19 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65	6 787	6 140
		104 432	87 016
Summa skulder		151 873	147 079
Summa eget kapital och skulder¹⁾		319 613	378 730

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

80,6

69,0

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 2015-01-01	6 632	2 079	20 052	62 877	113 079	-5 849	198 870
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	-5 849	5 849	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	6 006	6 006
Summa totalresultat	-	-	-	-	-5 849	11 855	6 006
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	271	-	-	-	-	271
Nyemission	177	-	-	4 135	-	-	4 312
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-3 309	-	-3 309
Summa transaktioner med aktieägare	177	271	-	4 135	-3 309	-	1 274
Ingående balans per 2016-01-01	6 809	2 350	20 052	67 012	103 921	6 006	206 150
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	6 006	-6 006	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	-46 947	-46 947
Summa totalresultat	-	-	-	-	6 006	-52 953	-46 947
Transaktioner med aktieägare							
Aktierelaterat incitamentsprogram	-	-38	-	-	-	-	-38
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-4 094	-	-4 094
Summa transaktioner med aktieägare	-	-38	-	-	-4 094	-	-4 132
Utgående balans per 2016-12-31	6 809	2 312	20 052	67 012	105 833	-46 947	155 071

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

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		160101– 161231	150101– 151231
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-57 558	258
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	68	59 814	-8 901
		2 256	-8 643
Betald skatt		-	-
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		2 256	-8 643
Ökning [-]/minskning [+] av kortfristiga fordringar		-4 004	8 006
Ökning [+] /minskning [-] av kortfristiga skulder		-10 520	-15 456
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 268	-16 093
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	69	-12 060	-60 599
Investering i materiella anläggningstillgångar		-1 236	-377
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 296	-60 976
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		-6 148	16 797
Förändring av kortfristig upplåning		17 802	34 266
Lämnad utdelning		-4 093	-3 309
Aktierelaterat incitamentsprogram		-38	271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 523	48 025
Årets kassaflöde		-18 041	-29 044
Likvida medel vid årets början		-28 869	175
Utnyttjad checkräkningskredit (likvida medel vid årets slut)		-46 910	-28 869

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 NASDAQ Stockholm. Styrelsen har den 12 april 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen för Intellecta-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen.

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

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

Riktlinjer för alternativa nyckeltal

Finansinspektionen meddelade den 8 december 2015 att de hade för avsikt att tillämpa ESMA:s (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Riktlinjerna gäller för finansiella rapporter som publiceras efter den 3 juli 2016. I enlighet med dessa riktlinjer har ytterligare information om användningen av alternativa nyckeltal, inklusive förklaringar av användning samt avstämmning av nyckeltalen mot de mest direkt avstämbara IFRS posterna i de finansiella rapporterna, inkluderats i de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal som presenteras i de finansiella rapporterna bör inte betraktas som en ersättning för termer och begrepp i enlighet med IFRS och behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal hos andra företag.

Användning av bedömningar

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

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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

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

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2016 har inte bedömts ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som är giltiga för det räkenskapsår som började efter 1 januari 2016 har inte tillämpats av koncernen vid framtagandet av denna koncernredovisning. Inga av dessa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder förväntas dock ha någon väsentlig inverkan på koncernen förutom nedanstående.

IFRS 9 – "Finansiella instrument" IFRS 9 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 tre 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 ändras inte klassificeringen och värde-

ringen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativt. 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 jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Ett arbete pågår inom Koncernen för att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 – "Revenue from Contracts with Customers" IFRS 15 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 i kraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 då också Koncernen förväntas tillämpa standarden. Ett arbete pågår inom Koncernen för att utvärdera effekterna av införandet av IFRS 15. I det arbetet ingår en inventering av gällande avtal och kontrakt med fokus på bland annat specifika leveransvillkor eller andra villkor som kan påverka framtida intäktsredovisning. Under 2017 kommer detta arbete intensifieras.

IFRS 16 – "Leases" 1 januari 2016 publicerade IASB en ny leasing-standard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. För närvarande avser koncernen inte att förtidstillämpa standarden. EU har ännu inte antagit standarden. Under 2017 kommer arbetet påbörjas med att se vilken påverkan denna nya standard kommer att få, men Koncernen har ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning dessa åtaganden kommer att redovisas som tillgång och skuld och hur detta kommer att påverka koncernens resultat och klassificering av kassaflöden.

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 orealiserade 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 orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade 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 skrivas 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 redovisas inom rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader. Vinster och förluster på upplåning och finansiella placeringar redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utländska dotterbolag

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

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

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

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

Rapportering för segment

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

Intäktsredovisning

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

Arvodesintäkter

Redovisas som intäkter från externa kunder för utförda konsulttjänster.

Byråintäkter

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

Försäljning av tjänster

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

Försäljning av varor

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

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

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

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

Värdering av pågående arbeten

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

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

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

Utdelning

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

Aktiekapital

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

Vid återköp av egna aktier reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt 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 innebär att de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Om så ej är fallet så är det fråga om operationell leasing. I kort-het innebär finansiell leasing att gällande anläggningstillgång redovisas som tillgångspost i balansräkningen medan en motsvarande skuld (som kort- respektive långfristig) rörande minimileaseavgifterna tas upp. I resultaträkningen fördelas leasingkostnaden mellan avskrivningar och räntekostnader.

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

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

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Immateriella tillgångar

Goodwill

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

Licensrättigheter

Rätten att erhålla en avtalad del av spelintäkter.

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 och licensrättigheter.

Försäljningen som licensen avser har ännu ej påbörjats.

Nedskrivningar

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

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

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

Ersättningar till anställda

Pensioner

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

En avgiftsbestämd pensionsplan är en plan där fasta avgifter betalas till en separat juridisk enhet. Det finns inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala de ersättningar anställda har rätt till och som intjänats under innevarande och tidigare perioder.

En förmånsbestämd pensionsplan är en plan där ett belopp fastställs för den pensionsförmån en anställd ska erhålla efter pensioneringen. Beloppet bestäms utifrån faktorer som lön, ålder och tjänstgöringstid.

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

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, UFR 10, 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 tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan.

Ersättning vid uppsägning

Avgångsvederlag utgår när koncernen säger upp en anställd före pensions-tidpunkten eller då en anställd accepterar frivillig avgång mot sådan ersättning. Avgångsvederlag redovisas som kostnad när koncernen bevisligen är förpliktad att säga upp anställda till följd av en detaljerad, formell plan eller att 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 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 utanför koncernen där ett bestämmande inflytande utövas av tidigare nämnda personer.

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 för binder 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 företagspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Nedskrivningar av eget kapital-instrument, 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 erhållit 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 förskotts-betalning 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 pensionsskuld och pensionskostnad. Den huvudsakliga skillnaden jämfört med IAS 19 är att svensk god redovisningssed bortser från framtida höjningar av löner och pensioner vid beräkning av pensionsförpliktelsens nuvärde. I detta nuvärde inkluderas dock en särskild reserv för framtida utbetalningar av tillägg på pensionerna motsvarande inflationen. Pensionsåtagandena för tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecia, redovisas i moderbolaget som en avgiftsbestämd plan.

Upplysningar om närstående

Moderbolaget har närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 53. Moderbolaget debiterar så kallade management fees till dotterbolagen. Alla transaktioner med närstående är genomförda på marknadsmässiga villkor. Till koncernens nyckelpersoner räknas styrelsen och koncernens ledande befattningshavare. Styrelsen beskrivs på sidorna 72–73. 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 och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten 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

Valutariskerna har ökat efter förvärven av FFW-bolagen. Detta relateras till FFWs globala verksamhet där transaktioner sker i olika valutor som USD, EUR, GBP och DKK. 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.

Koncernföretagen hanterar sin valutakursrisk mot sin funktionella valuta.

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

Under året var 49,9 [45,2] procent av kostnaderna i andra valutor än SEK varav de svenska bolagen svarade för 0,4 [0,7] procent. Resterande delen avsåg de utländska dotterbolagens verksamhet vars fakturering, inköp och nettoflöden till övervägande del skett i valutorna DKK, USD, EUR, BGN, samt CNY vilket begränsade valutaexponeringen. Bolag med inköp i valuta DKK svarade för 12,1 [30,3] procent, bolag med inköp i valuta USD svarade för 22,4 [22,0] procent, bolag med inköp i valuta EUR svarade för 2,3 [8,9] procent, bolag med inköp i valuta BGN svarade för 4,2 [3,1] procent, samt bolag med inköp i valuta CNY svarade för 5,5 [6,3] procent. Bolag med inköp i övriga valutor svarade för 2,9 [4,1] procent. Per 161231 uppgick inköp i andra valutor än SEK för de svenska bolagen och DKK, USD, EUR, BGN, BRL, CNY samt övriga valutor för de utländska bolagen sammanlagt till 82,6 [141,6] MSEK. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till DKK, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2016 varit 78 [131] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2016 varit 58 [134] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2016 varit 4 [22] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till BGN, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2016 varit 6 [1] KSEK lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 procent i förhållande till CNY, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2016 varit 16 [9] KSEK lägre/högre.

– 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 2016 och 2015 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor. Den genomsnittliga nettoskuldräntan uppgick under året till 1,46 [1,84] 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 och danska kronor per den 31 december 2016 varit en procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 795 [629] 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 resultat efter skatt för 2016 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	78 [131]	0,64 [1,08]
USD	58 [134]	0,48 [1,11]
EUR	4 [22]	0,03 [0,18]
BGN	6 [1]	0,05 [0,01]
CNY	16 [9]	0,14 [0,08]

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 128,0 [101,9] MSEK var utnyttjade med 69,2 [56,9] 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. Koncernfinansfunktionen 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 låneförfallen 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.

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

Intellectas likviditetsreserv bestående av likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick vid utgången av 2016 till 89,4 [50,9] MSEK varav checkräkningskredit utgjordes av 128,0 [101,9] MSEK vilken var utnyttjad med 69,2 [56,9] MSEK per respektive balansdag. Likvida medel uppgick till 30,6 [5,9] MSEK. Bolaget har samtliga rörelsekrediter för de svenska och danska bolagen samordnade inom en och samma bank. Samordningen minskar antalet float-dagar och förbättrar resultatet.

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

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

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

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 dec 2016¹⁾				
Banklån	80 751	14 446	7 719	–
Leverantörsskulder och andra skulder	69 151	–	–	–
Summa	149 902	14 446	7 719	–
Per 31 dec 2015¹⁾				
Banklån	67 176	10 297	18 019	–
Kortfristigt lån	1 500	–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	77 009	–	–	–
Summa	145 685	10 297	18 019	–

1) 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 kreditbakerund. 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 2016, KSEK	Antal kunder	% av totala antal kunder
Exponering <200	173	62,9
Exponering 200–500	57	20,7
Exponering >500	45	16,4
Totalt	275	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	2016		2015	
	Förfallna betalningar	Total exponering	Förfallna betalningar	Total exponering
< 30 dagar	72	10 031	122	6 337
30–90 dagar			13	229
Förfallna och nedskrivna	Förfallna betalningar	Total exponering	Förfallna betalningar	Total exponering
91–180 dagar			2	141
> 180 dagar			3	110
Avslutade kontrakt				
Totalt	72	10 031	140	6 817

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

Avsättning för osäkra fordringar

	2016	2015
Avsättning vid årets början	664	466
Reservering för befarade förluster	186	249
Konstaterade förluster	–189	226
Övrigt		–277
Avsättning vid årets slut	661	664
	2016	2015
Kundfordringar	83 421	85 790
Minus reservering för osäkra fordringar	–661	–664
Kundfordringar – netto	82 760	85 126

– Finansiell kreditrisk

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisker. 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

Rating Standard & Poors (Kort)*	2016-12-31
A–1	23 843

Den största exponeringen för samtliga finansiella instrument mot en och samma bank var per balansdagen 23,8 MSEK.

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.

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.

3.2 Hantering av kapitalrisk

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

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

Intellecta bedömer kapitalet på basis av nettoskuldssättningsgraden. 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 102,9 [97,0] MSEK minus räntebärande tillgångar om 30,6 [5,9] MSEK uppgick per 2016-12-31 till en skuld om 72,3 [91,1] MSEK. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,39 [0,47]. Nedanstående uppställning återger denna redovisning.

Hantering av kapitalrisk

	2016	2015
Total upplåning (not 32)	102 916	96 992
Avgår: Likvida medel och kortfristiga placeringar (not 29)	-30 570	-5 908
Nettoskuld	72 346	91 084
Totalt eget kapital	185 124	195 692
Totalt kapital	112 778	104 608
Nettoskuldssättningsgrad	0,39	0,47
EBITDA	29 166	29 646
Nettoskuldssättning/EBITDA	2,48	3,07

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

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 upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

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 på 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 2016 med avseende på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Under 2016 prövades nedskrivningsbehovet för koncernens totala goodwill, vilken uppgick till 193,5 (243,1) MSEK per den 31 december 2016. Prövning av nedskrivningsbehov utförs genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden. Detta värde jämförs med det redovisade värdet för koncernens goodwill. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren.

De viktigaste bedömningarna berör omsättningstillväxten under prognosperioden och rörelsemarginalutvecklingen. Ledningens bedömningar baseras sig både på historisk erfarenhet och aktuell information om marknadsutveckling som MarketsandMarkets (största marknadsundersökningsföretaget i världen), EContent (ledande auktoritet inom digital publicering, media och marknadsföring) och Acquia (internationellt ledande företag inom tillhandahållande av molnplattformar för att bygga, leverera och optimera digitala upplevelser). Dessa marknadsundersökningar är utgivna av MarketsandMarkets i juli 2016, <http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/web-content-management-market-255522685.html> av EContent den 1 februari 2016, <http://www.econtentmag.com/Articles/Editorial/Feature/The-State-of-Web-Content-Management-108657.htm> och av Acquia den 16 januari 2017, <https://www.acquia.com/blog/acquia-retrospective-2016/16/01/2017/3300806>.

De tre ovan nämnda organisationerna prognosticerar en årlig tillväxt om 14–20 procent under åren 2016 t.o.m. 2021 för Web Content Management (WCM) inom vilket affärsområde Digital verkar.

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

Vid diskontering av de framtida kassaflödena har en kapitalkostnad (WACC) före skatt om 8,25 (8,25) och 9,75 (8,25) procent för affärsområde Digital respektive affärsområde Strategic Communications använts. Avstämning har också skett mot extern bedömning av rimlig kapitalkostnad. Intellecta har gjort bedömningen att den svaga resultatutvecklingen för en underliggande enhet inom affärsområdet Strategic Communications under 2016 påverkat marknadens riskpremie för affärsområdet. Därav har en högre kapitalkostnad (WACC) före skatt använts under 2016 jämfört med 2015.

Den genomsnittliga kapitalkostnaden har baserats på följande antaganden:

- Riskfri ränta motsvarande tioårig avkastning på statsobligationer
- Marknadens riskpremie 7,10 procent för affärsområde Intellecta Digital och 8,60 procent för affärsområde Strategic Communications
- Beta: Fastställt beta för Intellecta
- Räntekostnad, beräknad som en viktad ränta med grund i koncernens finansieringsstruktur i olika valutor, med beaktande av en lånepremie
- Skattesats: Enligt rådande skattesats i vissa länder

I och med att varumärkesbyrån Rewir AB från och med den 1 januari 2017 går samman med systerbolaget Intellecta Corporate AB har Intellecta utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområde Intellecta Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång per den 30 september 2016. En konsekvens av denna utvärdering blev en nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområde Strategic Communications per den 30 september 2016. Vid en uppföljning av impairment test för affärsområde Strategic Communications per den 31 december 2016 har det inte tillkommit några indikationer på ytterligare nedskrivningar. Impairment test för affärsområde Digital visade inte heller på nedskrivningsbehov per den 31 december 2016. För ytterligare information om goodwill, inklusive väsentliga antaganden, hänvisas till not 22.

Kundrelationer och varumärken

I samband med förvärv har immateriella tillgångar, förutom goodwill, identifierats vid upprättande av förvärvsanalyser. 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 11,9 (12,4) MSEK respektive 11,9 (12,2) MSEK per den 31 december 2016.

För ytterligare information om varumärken och kundrelationer hänvisas till not 20 och 21.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser utveckling genom spelstudio ISBIT GAMES av spel och gamification som en del av företagens kommunikation och utvecklingsarbeten för digitala lösningar genom dotterbolaget River Cresco AB. Koncernens värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per den 31 december 2016 uppgick till 17,4 (8,5) MSEK. För ytterligare information om balanserade utgifter för utvecklingsarbeten hänvisas till not 18.

Kundfordringar

Totala kundfordringar med beaktande för reserv för osäkra kundfordringar om 0,7 (0,7) MSEK uppgår per den 31 december 2016 till 82,8 (85,1) MSEK. Kundfordringar, såsom de upptagits i balansräkningen, har redovisats till upplupet anskaffningsvärde netto efter reservering för bedömda och konstaterade kundförluster. Bedömningen av föreliggande kundförluster, i det fall de ej är konstaterade, utgör en kritisk uppskattning. Ytterligare information om kreditrisk i kundfordringar finns i not 3.

Skatter

Redovisning av inkomstskatt, mervärdesskatt och andra skatter baseras på gällande regler, innefattande praxis, anvisningar och lagstiftning, i de länder där koncernen bedriver sin verksamhet. På grund av komplexiteten i dessa frågor bygger tillämpningen, och därmed redovisningen, i vissa fall på tolkningar samt uppskattningar och bedömningar av möjliga utfall. I komplexa frågor inhämtar koncernen hjälp från extern expertis för att bedöma möjliga utfall utifrån rådande praxis och tolkningar av gällande regelverk. Per 2016 redovisas en skattekostnad om -4,0 (-10,4) MSEK och en aktuell skatteskuld

NOT 4 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN, forts

om 9,3 [12,5] 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 9,3 [11,9] MSEK i uppskjutna skatteskulder. Per bokslutet 2016 fanns uppskjutna skattefordringar om 2,3 [5,0] MSEK hänförliga till övervägande del till ett underskottsavdrag om 10,9 [22,5] MSEK.

För ytterligare information avseende skatter hänvisas till not 16, 25 och 33.

Lånevillkor

Genom nuvarande finansieringslösning har Intellecta ingått avtal som medför vissa lånevillkor. Om Intellecta skulle bryta mot något av dessa lånevillkor skulle detta kunna medföra ökade kostnader samt en risk att nuvarande finansieringsavtal skulle kunna avslutas. Per den sista december 2016 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 53. Transaktioner och avtal inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor. Moderbolaget fakturerar koncernens bolag för utförda koncerntjänster.

Det föreligger en option för minoritetsägarna till Propeople Group ApS att mellan den 17 april och den 1 oktober 2017 förvärva 10 procent av Intellectas aktieinnehav i Blink Reaction LLC. Optionspriset är baserat på samma villkor som Intellecta förvärvat Blink Reaction. Optionen har värderats och redovisats enligt IAS 39 Finansiella Instrument. Ingen värdeförändring har uppkommit på optionen under perioden från och med den 1 april 2015 till och med den 31 december 2016.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT**Rörelsesegment**

Rörelsesegmenten överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Intellecta har baserat på detta identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för båda rörelsesegmenten som koncernchefen. Bolagscheferna inom respektive affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen. Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark, Nederländerna, Tyskland, Storbritannien, Österrike, Australien, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Kina och Vietnam. Övrigt består av huvudkontor och moderbolag, koncernfinans och andra funktioner som handhas centralt och relaterar till koncernen som helhet. Resultatet avseende dessa verksamheter ingår i kolumnen Övrigt. Försäljning mellan affärsområdena förekommer i större utsträckning och redovisas i nedan tabell för perioden. Intäkter från externa parter är framtagna enligt samma principer som i

resultaträkningen. Bolagscheferna inom Intellecta Strategic Communications respektive Intellecta Digital bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, EBIT. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Ränteutgifter och räntekostnader fördelas inte på segmenten utan hänförs till Övrigt, då dessa poster påverkas av åtgärder som vidtas av koncernens finansfunktion. Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering. Tillgångar som inte allokaterats till affärsområdena omfattar uppskjutna skattefordringar, finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella instrument som hålls till förfall, då dessa tillgångar hanteras gemensamt för samtliga bolag på en central nivå.

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

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Affärsområde Intellecta Digital			Affärsområde Intellecta Strategic Communication			Summa		
	2016	2015		2016	2015		2016	2015	
Nettoomsättning ¹⁾	341 458	264 361	[279 112]	178 006	208 269	[192 397]	519 464	472 630	[471 509]
Förändring av lager av produkter i arbete	-11 652	17 095	[15 084]	6 279	-11 682	[-9 671]	-5 373	5 413	[5 413]
Övriga rörelseintäkter	1 651	599	[599]	461	773	[773]	2 112	1 372	[1 372]
Summa intäkter	331 457	282 055	[294 795]	184 746	197 360	[183 499]	516 203	479 415	[478 294]
Råvaror och förnödenheter	-18 874	-16 364	[-19 763]	-57 533	-53 772	[-49 252]	-76 407	-70 136	[-69 015]
Övriga externa kostnader	-61 117	-39 067	[-41 269]	-34 341	-39 100	[-36 898]	-95 458	-78 167	[-78 167]
Personalkostnader	-215 355	-188 034	[-195 258]	-88 375	-102 299	[-95 075]	-303 730	-290 333	[-290 333]
Avskrivningar	-2 962	-2 079	[-2 247]	-456	-746	[-578]	-3 418	-2 825	[-2 825]
Nedskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	[-]	-	-	[-]	-	-	[-]
Nedskrivning av goodwill	-	-	[-]	-	-	[-]	-	-	[-]
Övriga rörelsekostnader	-1 025	-594	[-594]	-259	-	[-]	-1 284	-594	[-594]
Summa kostnader	-299 333	-246 138	[-259 131]	-180 964	-195 917	[-181 803]	-480 297	-442 055	[-440 934]
Rörelseresultat, EBIT	32 124	35 917	[35 664]	3 782	1 443	[1 696]	35 906	37 360	[37 360]
Finansnetto	-2 991	-1 422	[-1 418]	-2 365	-1 929	[-1 933]	-5 356	-3 351	[-3 351]
Resultat före skatt	29 133	34 495	[34 246]	1 417	-486	[-237]	30 550	34 009	[34 009]
Inkomstskatt	-4 370	-11 616	[-11 557]	-56	-14	[-73]	-4 426	-11 630	[-11 630]
Årets resultat	24 763	22 879	[22 689]	1 361	-500	[-310]	26 124	22 379	[22 379]
Segmentstillgångar									
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16 914	8 142	8 142	469	360	[360]	17 383	8 502	[8 502]
Spelrättigheter	10 219	-	-	-	-	[-]	10 219	-	[-]
Varumärken	11 852	12 406	12 406	-	-	[-]	11 852	12 406	[12 406]
Kundrelationer	11 852	12 209	12 209	-	-	[-]	11 852	12 209	[12 209]
Goodwill	158 552	151 123	[151 123]	34 959	91 962	[91 962]	193 511	243 085	[243 085]
Anläggningstillgångar	7 002	6 460	[6 460]	7 977	7 429	[7 429]	14 979	13 889	[13 889]
Pågående arbeten	10 468	20 691	[20 691]	40 106	29 119	[29 119]	50 574	49 810	[49 810]
Kundfordringar	67 019	67 058	[67 058]	14 863	17 037	[17 037]	81 882	84 095	[84 095]
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 814	15 258	[15 258]	4 037	4 008	[4 008]	15 851	19 266	[19 266]
Övriga segmentstillgångar	33 733	17 426	[17 426]	4 094	4 692	[4 692]	37 827	22 118	[22 118]
Ofördelade tillgångar									
Uppskjuten skatt	183	141	[141]	-	-	[-]	183	141	[141]
Aktuell skattefordran	5 793	5 790	[5 790]	2 237	2 613	[2 613]	8 030	8 403	[8 403]
Likvida medel	28 119	5 422	[5 422]	2 451	486	[486]	30 570	5 908	[5 908]
Summa tillgångar	373 520	322 126	[322 126]	111 193	157 706	[157 706]	484 713	479 832	[479 832]
Segmentsskulder									
Förskott från kunder	21 652	11 322	[11 322]	26 422	19 993	[19 993]	48 074	31 315	[31 315]
Leverantörsskulder	10 530	8 458	[8 458]	12 001	11 175	[11 175]	22 531	19 633	[19 633]
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 374	8 412	[8 412]	9 700	9 249	[9 249]	14 074	17 661	[17 661]
Övriga kortfristiga skulder	35 017	29 343	[29 343]	11 113	9 570	[9 570]	46 130	38 913	[38 913]
Ofördelade skulder									
Kortfristig upplåning	22 280	28 010	[28 010]	-	-	[-]	22 280	28 010	[28 010]
Långfristig upplåning	-	-	[-]	-	-	[-]	-	-	[-]
Uppskjuten skatteskuld	1 293	1 071	[1 071]	9	40	[40]	1 302	1 111	[1 111]
Pensionsskuld	-	-	[-]	-	-	[-]	-	-	[-]
Övriga långfristiga skulder	8 070	9 281	[9 281]	-	-	[-]	8 070	9 281	[9 281]
Summa skulder	103 216	95 897	[95 897]	59 245	50 027	[50 027]	162 461	145 924	[145 924]
Investeringar									
(andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar)	8 711	12 133	[12 133]	496	329	[329]	9 207	12 462	[12 462]
Byråintäkter	324 340	262 736	[271 428]	127 682	148 988	[139 174]	452 022	411 724	[410 602]
Intäkter från externa kunder	329 806	281 456	[294 196]	184 285	196 587	[182 726]	514 091	478 043	[476 922]
Varav arvodesintäkter rubricerade som intäkter från externa kunder	324 340	262 736	[271 428]	126 230	147 028	[137 214]	450 570	409 764	[408 642]
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelse-resultat, EBIT	-	-	[-]	1 452	1 960	[1 960]	1 452	1 960	[1 960]

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

2) Avser koncerngemensamma funktioner som bedrivs i moderbolaget.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Övrigt ²⁾		Koncern- elimineringar		Totalt koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning ¹⁾	24 158	16 430	-26 783	-19 834 [-18 713]	516 839	469 226
Förändring av lager av produkter i arbete	-	-	-	- [-]	-5 373	5 413
Övriga rörelseintäkter	15 107	20 197	-10 917	-10 073 [-10 073]	6 302	11 496
Summa intäkter	39 265	36 627	-37 700	-29 907 [-28 786]	517 768	486 135
Råvaror och förnödenheter	-	-	8 250	1 066 [-55]	-68 157	-69 070
Övriga externa kostnader	-23 643	-28 985	21 841	26 503 [26 503]	-97 260	-80 649
Personalkostnader	-18 171	-15 843	-	- [-]	-321 901	-306 176
Avskrivningar	-272	-315	-1 835	-1 835 [-1 835]	-5 525	-4 975
Nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	- [-]	-	-
Nedskrivning av goodwill	-	-	-57 003	-	-57 003	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	- [-]	-1 284	-594
Summa kostnader	-42 086	-45 143	-28 747	25 734 [24 613]	-551 130	-461 464
Rörelseresultat, EBIT	-2 821	-8 516	-66 447	-4 173 [-4 173]	-33 362	24 671
Finansnetto	-54 737	8 774	55 758	-7 635 [-7 635]	-4 335	-2 212
Resultat före skatt	-57 558	258	-10 689	-11 808 [-11 808]	-37 697	22 459
Inkomstskatt	-2 678	-31	3 077	1 304 [1 304]	-4 027	-10 357
Årets resultat	-60 236	227	-7 612	-10 504 [-10 504]	-41 724	12 102
Segmentstillgångar						
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-	-	- [-]	17 383	8 502
Spelrättigheter	-	-	-	- [-]	10 219	-
Varumärken	-	-	-	- [-]	11 852	12 406
Kundrelationer	-	-	-	- [-]	11 852	12 209
Goodwill	-	-	-	- [-]	193 511	243 085
Anläggningstillgångar	300 845	361 288	-306 740	-367 591 [-367 591]	9 084	7 586
Pågående arbeten	-	-	-	- [-]	50 574	49 810
Kundfordringar	878	1 031	-	- [-]	82 760	85 126
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 073	3 557	-2 854	-2 558 [-2 558]	17 070	20 265
Övriga segmentstillgångar	10 995	7 410	-42 184	-20 495 [-20 495]	6 638	9 033
Ofördelade tillgångar						
Uppskjuten skatt	2 138	4 816	-	- [-]	2 321	4 957
Aktuell skattefordran	684	628	-	- [-]	8 714	9 031
Likvida medel	-	-	-	- [-]	30 570	5 908
Summa tillgångar	319 613	378 730	-351 778	-390 644 [-390 644]	452 548	467 918
Segmentsskulder						
Förskott från kunder	1 288	970	-	- [-]	49 362	32 285
Leverantörsskulder	4 906	5 486	-	- [-]	27 437	25 119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 787	6 140	-3 265	-2 329 [-2 329]	17 596	21 472
Övriga kortfristiga skulder	32 980	33 751	-37 396	-20 774 [-20 774]	41 714	51 890
Ofördelade skulder						
Kortfristig upplåning	58 471	40 669	-	- [-]	80 751	68 679
Långfristig upplåning	22 165	28 313	-	- [-]	22 165	28 313
Uppskjuten skatteskuld	2 469	5 392	5 520	5 372 [5 372]	9 291	11 875
Pensionsskuld	1 448	991	-1 448	-991 [-991]	-	-
Övriga långfristiga skulder	25 276	31 750	-14 238	-8 438 [-8 438]	19 108	32 593
Summa skulder	155 790	153 462	-50 827	-27 160 [-27 160]	267 424	272 226
Investeringar (andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar)	1 236	377	-	- [-]	10 443	12 839
Byråintäkter	-	-	-2 625	-798 [324]	449 397	410 926
Intäkter från externa kunder	5 625	8 661	-8 250	-12 065 [-10 944]	511 466	474 639
Varav arvodesintäkter rubricerade som intäkter från externa kunder	-	-	-2 625	1 160 [2 282]	447 945	410 924
Varav marginal på inköp för kunds räkning, rubricerad som del av rörelseresultat, EBIT	-	-	-	-1 958 [-1 958]	1 452	2

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

2) Avser koncerngemensamma funktioner som bedrivs i moderbolaget.

NOT 6 REDOVISNING PER SEGMENT, forts

Information om geografiska områden

	Byråintäkter				Nettoomsättning från externa kunder				Totala tillgångar			
	160101 – 161231	%	150101 – 151231	%	160101 – 161231	%	150101 – 151231	%	161231	%	151231	%
Europa	284 841	63,4	272 893	66,4	341 265	66,0	336 434	71,7	310 818	68,7	333 031	71,2
Varav Sverige	175 815	39,1	177 726	43,3	227 596	44,0	250 597	53,4	171 493	37,9	217 394	46,5
USA	155 371	34,6	135 115	32,9	160 428	31,0	129 221	27,5	130 631	28,9	133 898	28,6
Övriga länder	9 185	2,0	2 918	0,7	15 146	2,9	3 571	0,8	10 799	2,4	989	0,2
Totalt koncernen	449 397	100,0	410 926	100,0	516 839	100,0	469 226	100,0	452 248	100,0	467 918	100,0

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

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	Koncernen	
	160101 – 161231	150101 – 151231
Återföring av villkorade köpeskillingar	3 378	8 268 ¹⁾
Övriga intäkter	2 924	3 228
Summa	6 302	11 496

1) Beloppet avser återföringar av en del av tilläggsköpeskillingar för förvärvade bolag. Intellectas bedömning är att tilläggsköpeskillningarna inte kommer att utgå med de belopp som har reserverats varför en del av beloppen återfördes under året.

NOT 8 LEASINGKOSTNADER

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

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

Koncernen	Kostnad	
	2016	2015
Lokaler	-19 286	-22 059
Maskiner och inventarier	-979	-1 224
Bilar	-416	-493
Summa	-20 681	-23 776

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

Koncernen	2016				2015			
	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt
Inom 1 år	-16 361	-562	-354	-17 277	-22 923	-967	-403	-24 293
Mellan 2 och 5 år	-53 467	-282	-587	-54 336	-53 010	-892	-473	-54 375
Senare än 5 år	-6 168	-	-	-6 168	-16 203	-369	-	-16 572
Summa	-75 996 ¹⁾	-844	-941	-77 781	-92 136	-2 228	-876	-95 240

1) Tillkommer ombyggnadskostnader hos moderbolaget under 2016 om 3 MSEK vilka läggs ut på hyran under hyresperiodens löptid tom 2022.

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

Inga minimileasavgifter utgår för de operationella leasingavtalen.

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

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

Leasingperioden är vald med hänsyn tagen till tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

För lokaler – max 5–6 år

För maskiner & inventarier – 3–10 år

För bilar – 3–5 år

NOT 9 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Ersättningar till revisorer¹⁾		
PwC		
Revisionsuppdrag	-1 055	-980
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-60
Övriga tjänster	-39	-77
Summa PwC	-1 094	-1 117

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	
	160101- 161231	150101- 151231
Koncernen totalt		
Löner, ersättningar	-266 231	-253 171
Sociala kostnader	-54 971	-50 442
<i>varav pensionskostnader avgiftsbestämda planer</i>	<i>-17 022</i>	<i>-16 205</i>
Summa	-321 202	-303 613

Av koncernens pensionskostnader avser 3 079 KSEK [2 862] KSEK gruppen koncernchefen och Vd:ar för dotterbolag.

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

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Koncernen totalt		
Styrelse och VD	-27 320	-21 015
Övriga anställda	-238 911	-232 156
<i>varav tantiem och dylikt till styrelse och VD till övriga anställda</i>	<i>-780</i>	<i>-459</i>
	<i>-4 882</i>	<i>-4 986</i>
Summa	-266 231	-253 171

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

160101-161231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-237	-32					-269
Styrelseledamot Ole Andersen	-157						-157
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-157	-16					-173
Styrelseledamot Pål Hodann	-157	-16					-173
Styrelseledamot Cecilia Lager	-157						-157
Styrelseledamot Ninni Pramdell	-157	-16					-173
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-157	-16					-173
Styrelseledamot Lars Wahlström	-157	-16					-173
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 850		-348	-87	-901		-4 186
Andra ledande befattningshavare [13 personer]	-16 988		-383	-379	-3 363 ²⁾		-21 113
Summa	-21 174	-112	-731	-466	-4 264		-26 747
varav moderbolaget							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-237	-32					-269
Styrelseledamot Ole Andersen	-157						-157
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-157	-16					-173
Styrelseledamot Pål Hodann	-157	-16					-173
Styrelseledamot Cecilia Lager	-157						-157
Styrelseledamot Ninni Pramdell	-157	-16					-173
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-157	-16					-173
Styrelseledamot Lars Wahlström	-157	-16					-173
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 850		-348	-87	-901		-4 186
Andra ledande befattningshavare [2 personer]	-2 845		-293	-124	-1 413 ²⁾		-4 675
Summa	-7 031	-112	-641	-211	-2 314		-10 309
varav dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare [11 personer]	-14 143		-90	-255	-1 950		-16 438
Summa	-14 143		-90	-255	-1 950		-16 438

1) Övriga förmåner ingår sjukvård, bilförmån och kostförmån.

2) 240 KSEK har allokerats från fast ersättning till pensionsförmåner och ingår i beloppet.

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

NOT 10 PERSONAL – LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR, forts

Pensionsplan inom moderbolaget

Inom moderbolaget finns en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta. Pensionsplanen redovisas som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade i Alecta uppgår till 2,0 (2,0) MSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna

och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 (153) 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.

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

150101-151231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-250	-40					-290
Styrelseledamot Ole Andersen	-165						-165
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-165	-20					-185
Styrelseledamot Pål Hodann	-165	-20					-185
Styrelseledamot Cecilia Lager	-124						-124
Styrelseledamot Ninni Pramdell	-124	-20					-144
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-165	-20					-185
Styrelseledamot Lars Wahlström	-124	-20					-144
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 585		-206	-87	-764		-3 642
Andra ledande befattningshavare (13 personer)	-13 807		-302	-389	-3 218 ²⁾		-17 716
Summa	-17 674	-140	-508	-476	-3 982		-22 780
varav moderbolaget							
Styrelseordförande Richard Ohlson, ersättning styrelse	-250	-40					-290
Styrelseledamot Ole Andersen	-165						-165
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-165	-20					-185
Styrelseledamot Pål Hodann	-165	-20					-185
Styrelseledamot Cecilia Lager	-124						-124
Styrelseledamot Ninni Pramdell	-124	-20					-144
Styrelseledamot Leila Swärd Ramberg	-165	-20					-185
Styrelseledamot Lars Wahlström	-124	-20					-144
VD och koncernchef Yann Blandy	-2 585		-206	-87	-764		-3 642
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	-2 779		-142	-124	-1 300 ²⁾		-4 345
Summa	-6 646	-140	-348	-211	-2 064		-9 409
varav dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare (10 personer)	-11 028		-160	-265	-1 918		-13 371
Summa	-11 028		-160	-265	-1 918		-13 371

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

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

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING

Medelantal Årsanställda	Koncernen			
	160101– 161231	varav män, %	150101– 151231	varav män, %
Sverige				
Stad				
Malmö	9	44	10	50
Stockholm	178	57	175	58
	187	56	185	57
Danmark				
Stad				
Köpenhamn	41	66	48	71
	41	66	48	71
Tyskland				
Stad				
Berlin	10	60	5	20
	10	60	5	20
Storbritannien				
Stad				
London	3	67	2	50
	3	67	2	50
Österrike				
Stad				
Wien	–	–	2	–
			2	–
Bulgarien				
Stad				
Sofia	81	69	83	69
	81	69	83	69
Moldavien				
Stad				
Chisinau	35	80	38	74
	35	80	38	
Ukraina				
Stad				
Mykolaiv	58	81	56	82
Dnipropetrovsk	33	79	36	72
	91	80	92	78
USA				
Stad				
San Jose, CA	7	100	9	83
Boise, ID	14	64	8	–
Princeton	69	83	76	80
Washington	3	100	1	–
	93	82	94	81
Brasilien				
Stad				
Campinas	3	100	5	80
	3	100	5	80
Kina				
Stad				
Shanghai	9	56	6	50
	9	56	6	50
Vietnam				
Stad				
Hanoi	21	67	6	50
	21	67	6	50
Koncernen totalt	574	69	560	68

Könsfördelning inom styrelser och bland övriga ledande befattningshavare

Antal på balansdagen	161231			151231						
	Män	%	Kvinnor	%	Totalt	Män	%	Kvinnor	%	Totalt
Styrelseledamöter och Vd	6	67	3	33	9	6	67	3	33	9
Andra ledande befattningshavare	6	42	7	58	13	4	36	7	64	11
	12	52	10	48	22	10	50	10	50	20

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING, forts**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 stämans beslut. Styrelseledamöter med fast anställning i koncernen erhåller inte någon ersättning. Vad avser ersättning till verkställande direktören tillika koncernchef har styrelsen utsett ett Ersättningsutskott. Ersättningsutskottet lämnar styrelsen förslag till Vds lön och övriga anställningsvillkor, fastställer riktlinjer för lön och övriga anställningsvillkor för koncernledningen samt ger ramar för löner och anställningsvillkor för till verkställande direktören direkt- rapporterade chefer. Ersättningsutskottet utgörs av Leila Swärd Ramberg (ordförande), Richard Ohlson och Lars Wahlström. Vd adjungeras till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor.

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

Med andra ledande befattningshavare avses de fyra personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen samt nio dotterbolagschefer. En av de ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen är samtidigt dotterbolagschef. Till andra ledande befattningshavare utgår fast lön och gängse anställningsförmåner. Därtill kommer pensionsförmåner och incitamentprogram enligt nedanstående beskrivning. Beträffande styrelsens, verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares innehav av finansiella instrument hänvisas till uppgifterna på sid 71–72 (styrelse), sid 70 (verkställande direktör) och sid 71 (koncernledning) i denna årsredovisning.

Styrelse

För räkenskapsåret har utbetalats arvode till styrelsen om 1 336 (1282) KSEK exklusive sociala kostnader, varav 237 (250) KSEK till ordföranden Richard Ohlson och 1 099 (1 032) KSEK till sju (sju) externa enligt följande: Ole Andersen 157 (165), Lars Fredrikson 157 (165) KSEK, Pål Hodann 157 (165) KSEK, Cecilia Lager 157 (124) KSEK, Ninni Pramdel 157 (124) KSEK, Leila Swärd Ramberg 157 (165) KSEK och Lars Wahlström 157 (124) KSEK. Styrelsen beslutade under 2016 att dels sänka styrelsearvodet med 20 procent under det sista kvartalet av den aktuella mandatperioden, dels reducera ersättningen för arbete i utskotten med 20 procent. Beloppet för styrelsearvode uppgick därmed sammanlagt till 1 336 (1 282) KSEK jämfört med av årsstämman den 12 maj 2016 beslutat arvode om 1 405 KSEK. Därutöver har ett reducerat arvode om 16 (20) KSEK vardera utgått till ledamöterna i Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet. Styrelseordföranden, Richard Ohlson, ledamot i Ersättnings- och Revisionsutskottet samt i Valberedningen, har erhållit sammanlagt 32 (40) KSEK för sina uppdrag. Lars Fredrikson, ledamot i Revisionsutskottet erhö 16 (20) KSEK, Ninni Pramdel, ledamot i Revisionsutskottet erhö 16 (20) KSEK, Leila Swärd Ramberg, ledamot i Ersättningsutskottet erhö 16 (20) KSEK, Lars Wahlström, ledamot i Ersättningsutskottet, erhö 16 (20) KSEK, samt Pål Hodann, ledamot i Revisionsutskottet erhö 16 (20) KSEK. Sammanlagt har utskottsarvode för ledamöterna utgått med 112 (140) KSEK.

Vd och koncernchef

Till verkställande direktören tillika koncernchef, Yann Blandy, har lön och övriga förmåner uppgått till totalt 4 186 (3 642) KSEK varav 901 (764) KSEK i avgiftsbestämda pensionsförmåner. Tantiem baseras på uppnåendet av vissa i förväg uppsatta mål för koncernresultatet och kassaflödet. För 2016 har tantiem utgått med ett belopp om 348 (206) KSEK. Verkställande direktören äger en fri pensionslösning motsvarande 30 procent av månadslönen. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Pensionsutfästelsen tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. En ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller. Ett avgångsvederlag om sex månader utgår i det fall Bolaget säger upp anställningsavtalet före uppnådd avtalad pensionsålder om 65 år. Utbetalning sker med 1/6 del per månad. Inkomst från en annan tjänst under perioden för avgångsvederlag avräknas från avgångsvederlaget. Några Lån finns ej.

Andra ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner till andra ledande befattningshavare har uppgått till totalt 21 113 (17 716) KSEK, exklusive sociala avgifter, varav 17 371 (14 109) KSEK i lön inklusive rörlig ersättning, 3 363 (3 218) KSEK i pensionspremier samt 379 (389) KSEK i övriga förmåner. Ökningen av ersättningar till ledande befattningshavare jämfört med föregående år hänförs till att ersättningar till vissa ledande befattningshavare ej avsåg helår till följd av när ett förvärv under föregående året ägde rum eller när tjänsten tillträdades. Tantiem-beloppet uppgick under räkenskapsåret till 383 (302) KSEK och omfattade två (två) ledande befattningshavare. Tantiem baseras på utfall i förhållande till uppnådda resultatmål och prestationer relevanta för respektive ledande befattningshavares ansvarsområde. Rörliga ersättningar har ett förutbestämt tak med 60 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 2016 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknads-mässiga villkor.

Programmet riktar sig till nyckelpersoner som är eller blir anställda inom Intellectakoncernen. Villkoren för teckningsoptioner har skett på marknads-mässiga 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 123 000 optioner.

Transaktioner med närstående

Under 2016 utförde styrelseledamoten Ole Andersen konsulttjänster åt Propeople Group ApS och erhö 11 en ersättning om totalt 365 KDKK enligt träffat avtal. Ersättningen avsåg konsulttjänster omfattande integrationsfrågor.

NOT 12 AVSKRIVNINGAR

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Varumärken	-917	-917
Kundrelationer	-918	-918
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-347	-
Investeringar i hyrda lokaler	-17	-181
Inventarier, verktyg och installationer	-3 326	-2 959
Summa	-5 525	-4 975

NOT 13 NEDSKRIVNINGAR

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Goodwill	-57 003 ¹⁾	-
Summa	-57 003	-

1) I och med att vaumärkesbyrån Rewir AB från och med den 1 januari 2017 går samman med systerbolaget Intellecta Corporate AB har Intellecta utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområde Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång per den 30 september 2016. En konsekvens av denna utvärdering blev en nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområde Strategic Communications per den 30 september 2016.

NOT 14 FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Ränteintäkter på kortfristiga banktillgodohavanden	-	1 983
Valutakursdifferenser	2 811	-
Summa	2 811	1 983

NOT 15 FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Räntekostnader övriga	-3 795	-4 195
Valutakursdifferenser	-3 351	-
Summa	-7 146	-4 195

NOT 16 INKOMSTSKATT

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-4 195	-11 830
Uppskjuten skatteintäkt (reduktion av framtida skatt):		
avseende temporära skillnader	2 846	1 504
Uppskjuten skattekostnad (ökning av framtida skatt):		
avseende temporära skillnader	-2 678	-31 ¹⁾
Summa	-4 027	-10 357

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

Den faktiska skattekostnaden utgör -10,7 [-46,1] procent av koncernens resultat.

Den effektiva skattesatsen uppgick i genomsnitt till 18,3 [42,7] procent för koncernen efter eliminering av koncernposter främst avseende koncern-interna utdelningar.

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt	-37 697	22 459
Skatt enligt koncernens gällande skattesats ¹⁾	6 574	-9 590
Inkomstskatt	-4 027	-10 357
Skillnadsbelopp	-10 601	-767
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-14 044	-279
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	3 275	4
Uppskjuten skattekostnad	168	-492
Summa	-10 601	-767

1) Skattesatsen, vägd, 18,3 [42,7] procent gäller för moderbolaget, de svenska dotterbolagen, de danska dotterbolagen och övriga utländska dotterbolag. Se även not 25 för avstämning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder.

NOT 17 RESULTAT PER AKTIE**Före utspädning**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget, se not 33.

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-49 093	7 811
Resultat som är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7 369	4 291
Resultat	-41 724	12 102
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	4 529	4 493

Resultat per aktie före utspädning (SEK per aktie) -10,85 1,75

Efter utspädning

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

Någon utspädning förekom inte under 2016 och 2015 varför hänvisas till uppställningen enligt ovan "Resultat per aktie" före utspädning.

NOT 18 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN

	Koncernen	
	161231	151231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	9 607	4 113
Nyanskaffningar	9 467	5 494
Avyttringar och utrangeringar	-	-
	19 074	9 607
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 105	0
Avyttringar och utrangeringar	-	-440
Nedskrivning	-	-665
Årets avskrivning	-586	-
	-1 691	-1 105
Utgående redovisat värde	17 383	8 502

NOT 19 LICENSRÄTTIGHETER

	Koncernen	
	161231	151231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	-	-
Nyanskaffningar	10 219	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
	10 219	-
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nedskrivning	-	-
Årets avskrivning	-	-
	-	-
Utgående redovisat värde	10 219	-

NOT 20 VARUMÄRKEN

	Koncernen	
	161231	151231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	14 393	14 809
Nyanskaffningar	-	197
Omräkningsdifferens Propeople	560	-613
Avyttringar och utrangeringar	-197	-
	14 756	14 393
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 987	-1 070
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nedskrivning	-	-
Årets avskrivning	-917	-917
	-2 904	-1 987
Utgående redovisat värde	11 852	12 406

NOT 21 KUNDRELATIONER

	Koncernen	
	161231	151231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	14 198	14 810
Nyanskaffningar	-	-
Omräkningsdifferens Propeople	561	-612
Avyttringar och utrangeringar	-	-
	14 759	14 198
Ackumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-1 989	-1 071
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Nedskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-918	-918
	-2 907	-1 989
Utgående redovisat värde	11 852	12 209

NOT 22 GOODWILL

	Koncernen	
	161231	151231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	372 762	308 298
Förvärv	-	65 111 ²⁾
Omvärdering av utländska förvärv	7 429 ¹⁾	-647 ¹⁾
	380 191	372 762

1) Avser förvärv av Propeople Group ApS, Chainbizz A/S i KDKK och Blink Reaction LLC i USD som har omräknats till KSEK enligt balansdagens valutakurs.

2) Avser förvärv av Blink Reaction LLC.

Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-129 677	-129 677
Årets nedskrivning	-57 003 ¹⁾	-
	-186 680	-129 677
Utgående redovisat värde	193 511	243 085

1) I och med att vaumärkesbyråen Rewir AB från och med den 1 januari 2017 går samman med systerbolaget Intellecta Corporate AB har Intellecta utvärderat värdet av framtida kassaflöden inom affärsområdet Intellecta Strategic Communications som en del av koncernens finansiella genomgång per den 30 september 2016. En konsekvens av denna utvärdering blev en nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK inom affärsområde Strategic Communications per den 30 september 2016.

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

Affärsområde Intellecta Digital ¹⁾	158 552	151 123
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	34 959	91 962
Summa	193 511	243 085

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

Prövning av nedskrivningsbehov

Goodwill testas årligen för nedskrivning och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning baseras på definierade kassagenererande enheter, som sammanfaller med de affärsområden som används i segmentsredovisningen. Återvinningsbart belopp har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från interna budgetar och prognoser avseende de närmaste fem åren. De viktigaste bedömningarna berör omsättningstillväxten under prognosperioden och rörelsemarginalutvecklingen. Ledningens bedömningar baserar sig både på historisk erfarenhet och aktuell information om marknadsutveckling som MarketsandMarkets (största marknadsundersökningsföretaget i världen), EContent (ledande auktoritet inom digital publicering, media och marknadsföring) och Acquia (internationellt ledande företag inom tillhandahållande av moln plattformar för att bygga, leverera och optimera digitala upplevelser). Dessa marknadsundersökningar är utgivna av MarketsandMarkets i juli 2016, <http://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/web-content-management-market-255522685.html> av EContent den 1 februari 2016, <http://www.econtentmag.com/Articles/Editorial/Feature/The-State-of-Web-Content-Management-108657.htm> och av Acquia den 16 januari 2017, <https://www.acquia.com/blog/acquia-retrospective-2016/16/01/2017/3300806>. De tre ovan nämnda organisationerna prognosticerar en årlig tillväxt 14–20 procent under åren 2016 t.o.m. 2021 för Web Content Management (WCM) inom vilket affärsområde Digital verkar.

Använda parametrar i impairment-test:

	Rörelse- marginal %	Bedömd tillväxttakt under prognos- perioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognos- perioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde Intellecta Digital	12,0 [15,0]	15,0 [15,0]	2,0 [2,0]	8,25 [8,25]
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	3,0 [7,0]	2,0 [3,0]	2,0 [2,0]	9,75 [8,25]

Vid känslighetsanalys har följande parametrar enligt nedan använts.

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

Tabellen läses radvis för respektive affärsområde	Rörelse- marginal %	Bedömd tillväxttakt under prognos- perioden, %	Bedömd tillväxttakt bortom prognos- perioden, %	WACC, % före skatt
Affärsområde Intellecta Digital	12,0	10,0	2,0	8,25
"	10,0	10,0	2,0	8,25
"	12,0	15,0	2,0	9,25
Affärsområde Intellecta Strategic Communications	3,0	2,0	2,0	8,75
"	2,5	2,0	2,0	9,75
"	3,0	3,0	2,0	9,75

Känslighetsanalysen visade att vid användandet av ovanstående parametrar skulle inget nedskrivningsbehov föreligga för affärsområde Digital. För affärsområde Strategic Communications visade känslighetsanalysen att inget ytterligare nedskrivningsbehov förelåg utöver nedskrivningen med 57,0 MSEK.

NOT 23 INVESTERINGAR I HYRDA LOKALER

	Koncernen	
	161231	151231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3 001	4 744
Nyanskaffningar	88	-
Omklassificering	-	-1 734
Avyttringar och utrangeringar	-831	-9
	2 258	3 001
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-2 923	-4 381
Omklassificering	-	1 639
Avyttringar och utrangeringar	831	-
Årets avskrivning	-36	-181
	-2 128	-2 923
Utgående redovisat värde	130	78

NOT 24 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Koncernen	
	161231	151231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	29 867	23 427
Nyanskaffningar	4 176	7 430
Förvärvad verksamhet	-	961
Omklassificering	-	1 734
Avyttringar och utrangeringar	-1 205	-3 685
	32 838	29 867
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-23 915	-19 302
Omklassificering	-	-1 639
Avyttringar och utrangeringar	1 364	-15
Årets avskrivning	-3 068	-2 959
	-25 619	-23 915
Utgående redovisat värde	7 219	5 952

NOT 25 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/UPPSKJUTNA SKATTESKULDER

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas enligt följande:

	Koncernen	
	161231	151231
Uppskjutna skattefordringar		
- uppskjutna skattefordringar som ska nyttjas efter mer än 12 månader	-	-
- uppskjutna skattefordringar som ska nyttjas inom 12 månader	2 321	4 957
	2 321	4 957
Uppskjutna skatteskulder		
- uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	-9 291	-11 875
- uppskjutna skatteskulder som ska betalas inom 12 månader	-	-
	-9 291	-11 875
Uppskjutna skatteskulder (netto)	-6 970	-6 918

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Ingående balans	-6 918	-6 206
Skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Redovisat i övrigt totalresultat	-220	-2 185
Redovisning i resultaträkningen (not 16)	168	1 473
Utgående balans	-6 970	-6 918

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

	Skattemässiga underskott	Övrigt	Summa
Uppskjutna skattefordringar			
Per 31 december 2014	7 301	-	7 301
Redovisat i resultaträkningen	110	-	110
Redovisat i övrigt totalresultat	-2 454	-	-2 454
Per 31 december 2015	4 957	-	4 957
Redovisat i resultaträkningen	-2 678	-	-2 678
Redovisat i övrigt totalresultat	42	-	42
Per 31 december 2016	2 321	-	2 321

Koncernens totala underskottsavdrag uppgår till 10,9 [22,5] MSEK.
Uppskjutna skattefordringar har beräknats på 10,9 [22,5] MSEK.

NOT 25 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/UPPSKJUTNA SKATTESKULDER, forts

Uppskjutna skatteskulder	Skattemässiga över- avskrivningar	Periodise- ringsfond	Övrigt ^{1),2)}	Summa
Per 31 december 2014	-254	-7 208	-6 045	-13 507
Redovisat i resultaträkningen	-71	1 030	404	1 363
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	269	269
Per 31 december 2015	-325	-6 178	-5 372	-11 875
Redovisat i resultaträkningen	110	2 623	113	2 846
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-262	-262
Per 31 december 2016	-215	-3 555	-5 521	-9 291

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

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

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

NOT 26 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	161231	151231
Deposition lokalyra	1 131	1 067
Förutbetalad leasing	554	-
Ovillkorat aktieägartillskott	38	-
Övriga poster	12	489
Summa	1 735	1 556

NOT 27 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	161231	151231
Fordran på innehavare utan bestämmande inflytande	1 136	1 136
Fordran på personal	102	293
Deposition lokalyra	1 167	1 231
Förskott leverantör	1 126	-
Mervärdesskatt	1 253	2 329
Skattekonto	486	28
Övriga poster	1 368	4 016
Summa	6 638	9 033

NOT 28 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen	
	161231	151231
Upplupna intäkter	6 226	7 813
Upplupna ränteintäkter	170	11
Förutbetalda hyror	2 458	5 552
Förutbetalad leasing	96	157
Underhållsavtal maskiner och datorer	2 022	1 398
Förutbetalda pensionskostnader	541	625
Förskott leverantör	2 192	2 851
Företagsförsäkring	73	47
Lokalkostnader	979	-
Övriga poster	2 313	1 811
Summa	17 070	20 265

NOT 29 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen	
	161231	151231
Kassa och bank	30 570	5 908
Summa	30 570	5 908

NOT 30 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016.

31 december 2016	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	94 110	-	-	94 110
Likvida medel	30 570	-	-	30 570
Summa	124 680	-	-	124 680

31 december 2016	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	102 916	102 916
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	64 455	64 455
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa	-	-	167 371	167 371

31 december 2015	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	101 182	-	-	101 182
Likvida medel	5 908	-	-	5 908
Summa	107 090	-	-	107 090

31 december 2015	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	96 992	96 992
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	79 865	79 865
Summa	-	-	176 857	176 857

Intellecta hade per den 31 december 2016 inga finansiella tillgångar eller skulder som värderades till verkligt värde över resultaträkningen. Derivatinstrument är redovisade till verkligt värde i balansräkningen utifrån nivå 3 i verkligt värdehierarkin, vilket innebär att dess verkliga värde fastställs utifrån ej observerbara marknadsdata. Ingen överföring har skett mellan nivåer i värderingshierarkin under året.

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

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

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

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

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

NOT 31 EGET KAPITAL (AKTIER)

Antal utgivna aktier den 31 december 2016 uppgår till 4 539 449 stycken med ett kvotvärde om 1,5 SEK. 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 den 1 september 1999	3 370 549		5 055 823
2000	Apportemission	4 188 269	1 226 580	6 282 403
2001	Apportemission	4 239 115	76 269	6 358 672
2002	Apportemission	4 258 199	28 626	6 387 298
2003	-	4 258 199		6 387 298
2004	-	4 258 199		6 387 298
2005	-	4 258 199		6 387 298
2006	-	4 258 199		6 387 298
2007	-	4 258 199		6 387 298
2008	-	4 258 199		6 387 298
2009	-	4 258 199		6 387 298
2010	-	4 258 199		6 387 298
2011	-	4 258 199		6 387 298
2012	-	4 258 199		6 387 298
2013	Apportemission	4 291 191	49 488	6 436 786
2014	Apportemission	4 421 355	195 246	6 632 032
2015	Apportemission	4 539 449	177 141	6 809 173
2016	Antal aktier den 31 december 2016	4 539 449		6 809 173

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

NOT 32 UPPLÅNING

Per den 31 december 2016 uppgick koncernens bruttolåneskuld, inklusive upplupna räntor, till 124,0 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 102,9 MSEK.

Följande tabell visar den finansiella skuldens fördelning:

Koncernen	Bokfört värde		Verkligt värde ¹⁾	
	161231	151231	161231	151231
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	80 751	68 679	80 751	68 679
Finansiell leasing	-	-	-	-
Summa kortfristiga finansiella skulder	80 751	68 679	80 751	68 679¹⁾
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	19 108 ²⁾	32 593 ³⁾	19 108 ²⁾	32 593 ³⁾
Summa övriga långfristiga skulder	19 108	32 593	19 108	32 593
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	22 165	28 313	22 165	28 313
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 1 år < 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 5 år	-	-	-	-
Summa långfristiga finansiella skulder	22 165	28 313	22 165	28 313⁴⁾
Summa totalt	122 024	129 585	122 024	129 585

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

2) varav villkorad köpeskilling River Cresco AB och Blink Reaction LLC om 13 700 KSEK.

3) varav villkorad köpeskilling River Cresco AB och Blink Reaction LLC om 25 062 KSEK.

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

Räntebärande skulder	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 161231	Ränta ¹⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	8 500	2 125	2,30	2,30	17-12-30
Lån	11 400	4 560	2,30	2,30	18-10-31
Lån	19 900	14 925	1,80	1,80	20-04-01
Lån	9 576	6 703	1,80	1,80	20-04-30
Lån	952	916	2,30	2,30	20-05-30
Lån	4 950	4 497	2,30	2,30	21-05-30
Checkräkningskredit	69 190	69 190	1,21	1,21	-
Summa	124 468	102 916	1,46	1,46	

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

NOT 32 UPPLÅNING, forts

Banklån om 33,7 (38,6) MSEK och en checkräkningskredit om 128,0 (101,9) MSEK, varav utnyttjad med 69,2 (56,9) MSEK per respektive balansdag, har lämnats mot säkerhet i företagsinteckningar, aktier i Propeople Group ApS, Intellecta Holding AB och River Cresco AB om 55,0 (55,0) MSEK.

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter	161231	151231
Checkräkningskredit	58 800	45 000

Samtliga svenska bolag inom koncernen är kopplade till ett koncernkonto med varsitt underkonto och internkredit.

NOT 33 AKTUELLA SKATTESKULDER

	Koncernen	
	161231	151231
Beräknad skatt, främst i dotterbolagen, på årets resultat	9 277	12 479
Summa	9 277	12 479

NOT 34 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	
	161231	151231
Mervärdesskatt	7 492	12 250
Lån inklusive ränta	4 028	-
Lön till personal	3 989	-
Skatt på personalens löner	3 164	5 179
Utdelning	1 251	-
Tilläggsköpeskillning avseende dotterbolag	8 070	12 145
Övrigt	4 443	9 837
Summa	32 437	39 411

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	
	161231	151231
Förutbetalda intäkter	-	3 044
Upplupna räntekostnader	118	171
Upplupna löner	644	3 085
Upplupna semesterlöner	5 158	5 173
Upplupna sociala avgifter	3 874	3 761
Upplupen löneskatt	2 999	3 670
Upplupna pensionskostnader	-	443
Övriga upplupna kostnader	4 803	2 125
Summa	17 596	21 472

NOT 36 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen	
	161231	151231
Företagsinteckningar	55 005	55 005
Aktier i Intellecta Holding AB	-	-
Aktier i Propeople Group ApS	-	-
Aktier i River Cresco AB	-	-
Summa	55 005	55 005

Ställda företagsinteckningar för checkräkningskrediterna uppgick till 55,0 (55,0) MSEK. Företagsinteckningar och samtliga aktier i Intellecta Holding AB, i Propeople Group ApS och River Cresco AB utgör säkerhet för checkräkningskredit om 128,0 (101,9) MSEK och totalt upptagna lån om 33,7 (40,1) MSEK.

NOT 37 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen	
	161231	151231
Övriga ansvarsförbindelser	-	-
Summa	-	-

NOT 38 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen	
	160101-161231	150101-151231
Avskrivningar	5 525	4 975
Nedskrivningar	57 003	-
Återföring av villkorade köpeskillningar	-3 378	-8 268
Reavinst vid försäljning av anläggningstillgångar	-1 416	-
Upplupen, ej erhållen intäktsränta ¹⁾	-	-
Upplupen, ej erlagd kostnadsränta ¹⁾	118	171
Summa	57 852	-3 122

1) Upplysning om betalda räntor i koncernen. Erhållen ränta uppgick till - (1 983) KSEK. Betald låneränta uppgick till 3 848 (4 067) KSEK.

NOT 39 FÖRVÄRV AV VERKSAMHETER**Påverkan på koncernens likvida medel**

	Koncernen	
	160101- 161231	150101- 151231
Utbetald köpeskilling för River Cresco AB	-2 070 ¹⁾	-
Utbetald köpeskilling för Bodén & Co Kommunikation AB ¹⁾	-	-2 000 ³⁾
Utbetald köpeskilling för Blink Reaction LLC	-9 990 ²⁾	-39 020 ⁴⁾
Utbetald köpeskilling för Propeople Group ApS ²⁾	-	-18 800 ⁵⁾
Påverkan på koncernens likvida medel	-12 060	-59 820

- 1) Avser utbetald villkorad köpeskilling för 70 procent av aktierna i River Cresco AB
 2) Avser utbetald villkorad köpeskilling för 80 procent av andelarna i Blink Reaction LLC.
 3) Köpeskillingen för Bodén & Co Kommunikation AB för perioden 2011-2014 uppgick till sammanlagt 10 650 KSEK. Beloppet är skuldfört och fast. Utbetalningen bygger på i förväg överenskommen utbetalningsplan. Under 2015 har den sista delen om 2 MSEK av tilläggsköpeskillingen utbetalats.
 4) Avser utbetald kontant del av köpeskilling för 80 procent av andelarna i Blink Reaction LLC med avdrag för likvida medel i det förvärvade bolaget.
 5) Avser utbetald köpeskilling för 9 procent av aktierna i Propeople Group ApS och efter utbetalningen uppgår Intellectas ägarandel till 60 procent av aktierna i Propeople Group ApS.

Villkorad köpeskilling avseende River Cresco AB

	161231
Villkorad köpeskilling vid årets början	12 000
Utbetald villkorad köpeskilling	-2 070
Villkorad köpeskilling vid årets slut	9 930

Villkorad köpeskilling avseende Blink Reaction LLC

	161231
Villkorad köpeskilling vid årets början	25 208
Utbetald villkorad köpeskilling	-9 990
Förändringar i intervallet av utfall	-3 378 ¹⁾
Villkorad köpeskilling vid årets slut	11 840

- 1) Förändringar i intervallet av utfall bygger på värdering utifrån prognosticerad finansiell prestation under 2017-2018.

Villkorad köpeskilling avseende River Cresco AB

	151231
Villkorad köpeskilling vid årets början	13 000
Förändringar i intervallet av utfall	-1 000 ²⁾
Villkorad köpeskilling vid årets slut	12 000

- 2) Förändringar i intervallet av utfall bygger på värdering utifrån finansiell prestation under 2015.

Villkorad köpeskilling avseende Bodén & Co Kommunikation AB

	151231
Villkorad köpeskilling vid årets början	2 000
Förändringar i intervallet av utfall	-2 000
Villkorad köpeskilling vid årets slut	-

Villkorad köpeskilling avseende Blink Reaction LLC

	151231
Villkorad köpeskilling vid årets början	-
Total överförd ersättning	74 292
Kontant betalt	-39 799
Avgår likvida medel i det förvärvade bolaget	779
Betalt genom egna aktier	-4 312
Förändringar i intervallet av utfall	-5 752 ³⁾
Villkorad köpeskilling vid årets slut	25 208

- 3) Förändringar i intervallet av utfall bygger på värdering utifrån prognosticerad finansiell prestation under 2016-2018.

Villkorad köpeskilling avseende Propeople Group ApS

	151231
Villkorad köpeskilling vid årets början	21 095
Utbetald villkorad köpeskilling	-18 800
Förändringar i intervallet av utfall	-2 295 ⁴⁾
Villkorad köpeskilling vid årets slut	-

- 4) Förändringar i intervallet av utfall bygger på värdering utifrån finansiell prestation under 2015.

NOT 40 RÖRELSENS INTÄKTER

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Rörelsens intäkter ¹⁾	39 265	36 627

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

NOT 41 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Ersättningar till revisorer¹⁾		
PwC		
Revisionsuppdrag	-217	-157
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-40
Övriga tjänster	-	-23
Summa	-217	-220

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

NOT 42 LEASINGKOSTNADER

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

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

Moderbolaget	2016			
	Årets kostnad	Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Lokaler	-10 522	-10 400 ¹⁾	-41 600 ¹⁾	-5 200 ¹⁾
Bilar	-108	-108	-216	-
Summa	-10 630	-10 508	-41 816	-5 200

- 1) Tillkommer ombyggnadskostnader under 2016 om 3 MSEK vilka läggs ut på hyran under hyresperiodens löptid tom 30 juni 2022.

NOT 43 PERSONAL LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Löner, ersättningar	-10 212	-9 037
Sociala kostnader varav pensionskostnader avgiftsbestämda planer förmånsbestämda planer	-6 762 -2 881 -	-6 248 -2 728 -
Summa	-16 974	-15 285

Av moderbolagets pensionskostnader avser 901 (764) KSEK gruppen styrelse och VD.

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

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Styrelse och VD	-4 646	-4 213
Övriga anställda varav tantiem och dylikt till styrelse och VD till övriga anställda	-5 566 -348 -368	-4 824 -206 -142
Summa	-10 212	-9 037

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

NOT 44 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA

	Moderbolaget			
	160101- 161231	varav män, %	150101- 151231	varav män, %
Medelantal årsanställda				
Stockholm	8	38	8	50
	8	38	8	50

NOT 45 AVSKRIVNINGAR

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Inventarier, verktyg och installationer	-272	-315
Summa	-272	-315

NOT 46 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Utdelning på aktier i dotterbolag	6 962	6 516
Summa	6 962	6 516

NOT 47 NEDSKRIVNING AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-62 720 ¹⁾	-
Summa	-62 720	-

1) Avser nedskrivning av andelar i koncernföretag i samband med värdering av aktier i dotterbolag. Nedskrivningen hänför sig till nedskrivning av goodwill med 57,0 MSEK och påverkar koncernens resultat och finansiella ställning. Det resterande beloppet om 5,7 MSEK avser nedskrivning till det justerade egna kapitalet i bolaget.

NOT 48 FINANSIELLA INTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Ränteintäkter från koncernbolag	2 469	2 166
Ränteintäkter övriga	32	638
Summa	2 501	2 804

NOT 49 FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Räntekostnader övriga	-1 398	-1 665
Summa	-1 398	-1 665

NOT 50 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Skilnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-257	-30
Återföring från periodiseringsfond	13 546	5 809
Summa	13 289	5 779

NOT 51 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Moderbolaget	
	160101-	150101-
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)	161231	151231
Aktuell skatt för året	-2 678	-31
Summa	-2 678	-31

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Moderbolaget	
	160101-	150101-
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)	161231	151231
Redovisat resultat före skatt	-44 269	6 037
Skatt enligt moderbolagets gällande skattesats 22 (22) %	9 739	-1 328
Skatt för perioden	-2 678	-31
Skiltnadsbelopp	-12 417	1 297
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-13 956	-137
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 539	1 434
Summa	-12 417	1 297

NOT 52 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

	Moderbolaget	
	161231	151231
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	10 127	9 792
Nyanskaffningar	1 236	335
Avyttringar och utrangeringar	-120	-
	11 243	10 127
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-9 742	-9 427
Avyttringar och utrangeringar	64	-
Årets avskrivning enligt plan	-272	-315
	-9 950	-9 742
Utgående planenligt restvärde	1 293	385

NOT 53 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

	Moderbolaget	
	161231	151231
Ingående balans	283 870	281 706
Förvärv	-	2 114
Omstruktureringar	-	50
Nedskrivningar	-62 720	-
Utgående balans	221 150	283 870

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i dotterföretag

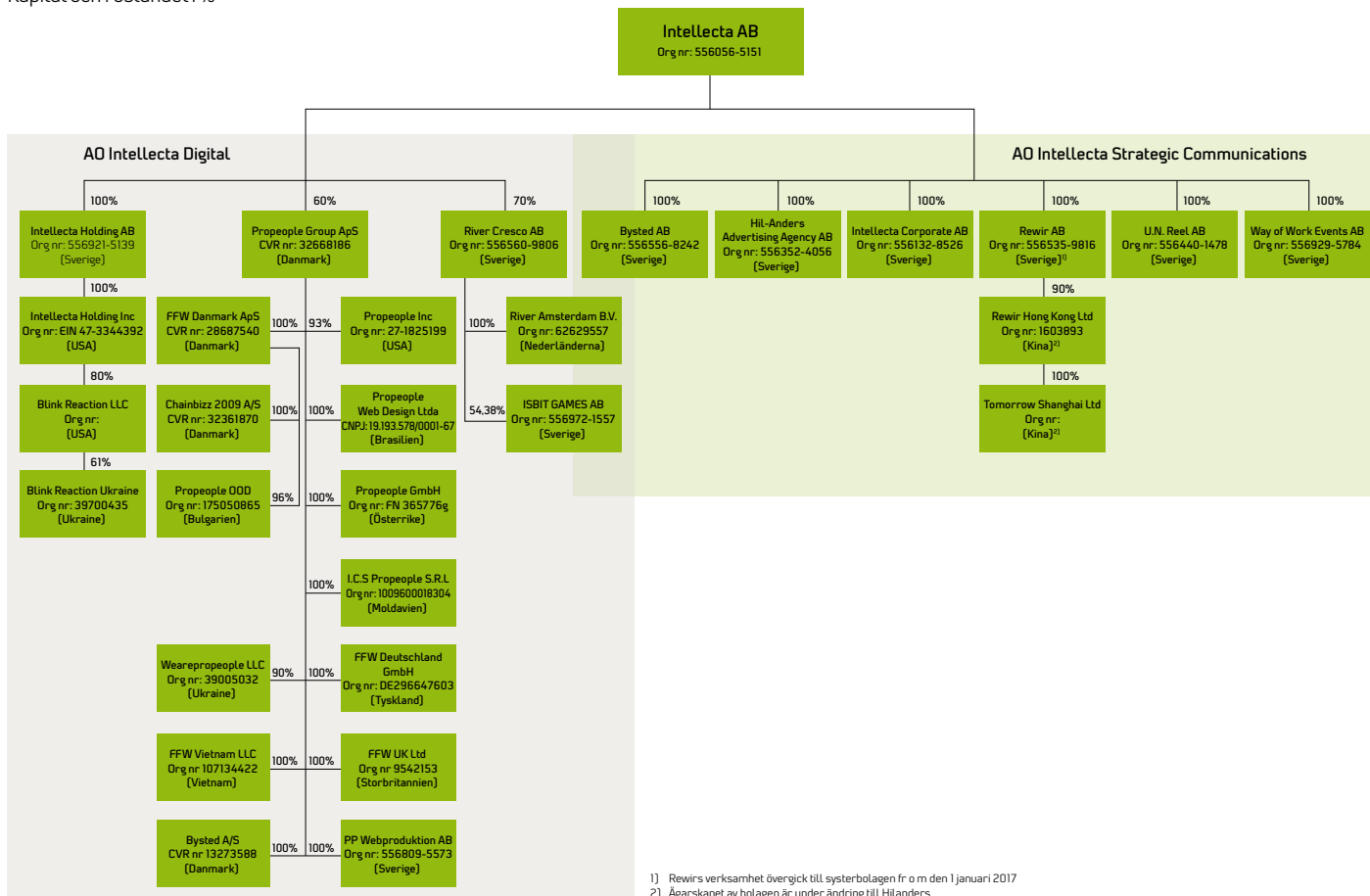
	Antal andelar/ aktier	Nom. värde KSEK	Kapital- och röstandel,%	Bokfört värde i moderbolaget	
				161231	151231
Affärsområde Intellecta Digital					
Intellecta Holding AB	50 000	50	100	50	50
-Intellecta Holding Inc	100	1 USD	100	-	-
--Blink Reaction LLC	8 000 000		80	-	-
--Blink Reaction Ukraine			61	-	-
Propeople Group ApS	157 500	158 TDKK	60	86 490	86 490
-Bysted A/S	1 362 500	1363 TDKK	100	-	-
-FFW Danmark ApS	131 250	131 TDKK	100	-	-
--Chainbizz 2009 A/S	500 000	500 TDKK	100	-	-
--Propeople OOD	48	4 800 BGN	96	-	-
-FFW U.K. Limited	100	100 GBP	100	-	-
-FFW Vietnam LLC	4 334 600 000	4 335 MVND	100	-	-
-Propeople Inc	837	930 USD	93	-	-
-Propeople Web Design Ltda	4999	5 000 BRL	100	-	-
-FFW Deutschland GmbH	25 000	25 TEUR	100	-	-
-FFW GmbH	35 000	35 TEUR	100	-	-
-PP Webbproduktion AB	2 000	200	100	-	-
-I.C.S Propeople S.R.L	7577	8 KMDL	100	-	-
-Wearepropeople LLC	13 500	14 TUAH	90	-	-
-Propeople OOD	48	5 TBGN	96	-	-
River Cresco AB	66 234	70	70	40 000	40 000
-River Amsterdam B.V.	100	100 EUR	100	-	-
-ISBIT GAMES AB	36 555	37	54	-	-
Affärsområde Intellecta Strategic Communications					
Bysted AB	5 000	500	100	4 463	4 463
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	9 084	71 804
-Rewir Hong Kong Limited	17 000	86 TRMB	90	-	-
--Tomorrow Shanghai Limited		10 THKD	100	-	-
U.N. Reel AB	1 000	100	100	100	100
Way of Work Events AB	500	50	100	50	50
				221 150	283 870

NOT 53 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG, forts

Uppgifter om dotterbolagens organisationsnummer och säte	Org.nr	Säte	Land
Blink Reaction LLC	20-3136161	Princeton, NJ	USA
Blink Reaction Ukraine	39700435	Mykolayiv	Ukraina
Bysted AB	556556-8242	Malmö	Sverige
Bysted A/S	CVR nr 13273588	Köpenhamn	Danmark
Intellecta Corporate AB	556132-8526	Stockholm	Sverige
Intellecta Holding AB	556921-5139	Stockholm	Sverige
Intellecta Holding Inc	EIN 47-3344392	Princeton, NJ	USA
Hil-Anders Advertising Agency AB	556352-4056	Stockholm	Sverige
Rewir AB	556535-9816	Stockholm	Sverige
Rewir Hong Kong Limited	1603893	Hong Kong	Kina
Tomorrow Shanghai Limited	9131000055882354Q	Shanghai	Kina
Way of Work Events AB	556929-5784	Stockholm	Sverige
U.N. Reel AB	556440-1478	Stockholm	Sverige
Propeople Group ApS	CVR nr 32668186	Köpenhamn	Danmark
FFW Danmark ApS	CVR nr 28687540	Köpenhamn	Danmark
Chainbizz 2009 A/S	CVR nr 32361870	Odense	Danmark
FFW U.K. Limited	9542153	London	Storbritannien
FFW Vietnam LLC	107134422	Hanoi	Vietnam
Propeople Inc	27-1825199	San Jose	USA
Propeople Web Design Ltda	CNPJ: 19.913.578/0001-67	Campinas	Brasilien
FFW Deutschland GmbH	DE296647603	Berlin	Tyskland
FFW 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

Intellectakoncernen

Kapital och röstandel i %



NOT 54 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

	Moderbolaget	
	161231	151231
Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag	2 138	4 816
Summa	2 138	4 816

NOT 55 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	161231	151231
Anläggningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	76 954	76 042
Summa	76 954	76 042

NOT 56 KAPITALFÖRSÄKRINGAR

	Moderbolaget	
	161231	151231
Belopp vid årets ingång	991	671
Årets inköp	457	320
Belopp vid årets utgång	1 448	991

NOT 57 KORTFRISTIGA FORDRINGAR HOS OCH SKULDER TILL KONCERNBOLAG

	Moderbolaget	
	161231	151231
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	9 023	4 430
Summa	9 023	4 430

	Moderbolaget	
	161231	151231
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder, ej räntebärande	24 565	14 583
Summa	24 565	14 583

NOT 58 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Moderbolaget	
	161231	151231
Förvärv av dotterbolag	1 136	1 136
Mervärdesskatt	831	1 610
Övriga poster	5	234
Summa	1 972	2 980

För mer information avseende förvärv av dotterbolag se not 39.

NOT 59 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	161231	151231
Upplupna ränteintäkter	-	11
Förutbetalda hyror	2 583	2 591
Förutbetalda leasing	-	20
Underhållsavtal maskiner och datorer	21	110
Förutbetalda pensionskostnader	116	99
Lokalkostnader	979	-
Övriga poster	374	726
Summa	4 073	3 557

NOT 60 AKTIEKAPITAL

Antal utgivna aktier den 31 december 2016 uppgår till 4 539 449 stycken med ett kvotvärde om 1,5 SEK.

Aktiekapitalet och antalet aktier har förändrats på följande sätt sedan 1999 enligt nedanstående:

Antalet aktier och kapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital
1999	Antal aktier 1 september 1999	3 370 549		5 055 823
2000	Apportemission	4 188 269	1 226 580	6 282 403
2001	Apportemission	4 239 115	76 269	6 358 672
2002	Apportemission	4 258 199	28 626	6 387 298
2003	–	4 258 199		6 387 298
2004	–	4 258 199		6 387 298
2005	–	4 258 199		6 387 298
2006	–	4 258 199		6 387 298
2007	–	4 258 199		6 387 298
2008	–	4 258 199		6 387 298
2009	–	4 258 199		6 387 298
2010	–	4 258 199		6 387 298
2011	–	4 258 199		6 387 298
2012	–	4 258 199		6 387 298
2013	Apportemission	4 291 191	49 488	6 436 786
2014	Apportemission	4 421 355	195 246	6 632 032
2015	Apportemission	4 539 449	177 141	6 809 173
2016	Antal aktier 31 december 2016	4 539 449		6 809 173

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

NOT 61 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	161231	151231
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar utöver plan	343	86
Periodiseringsfonder	10 878	24 424
Summa	11 221	24 510

NOT 62 AVSÄTTNING FÖR PENSIONER

Åtagaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom enförsäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 har koncernen inte haft tillgång till information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1 980 [1 964] KSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsgraden till 149 [153] procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtaganden beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

	Moderbolaget	
	160101– 161231	150101– 151231
Avsättningar enligt Tryggandelagen		
Övriga (Alecta)	1 980	1 964
Avsättningar utanför Tryggandelagens regelverk	901	764
Summa	2 881	2 728

NOT 63 UPPLÅNING

	Bokfört värde		Marknadsvärde ¹⁾	
	161231	151231	161231	151231
Moderbolaget, KSEK				
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	58 471	40 669	58 471	40 669 ¹⁾
Summa kortfristiga finansiella skulder	58 471	40 669	58 471	40 669
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	13 700 ²⁾	25 062 ³⁾	13 700 ²⁾	25 062 ³⁾
Summa övriga långfristiga skulder	13 700	25 062	13 700	25 062
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	22 165	28 313	22 165	28 313
Summa långfristiga finansiella skulder	22 165	28 313	22 165	28 313⁴⁾
Summa finansiella skulder	94 336	94 044	94 336	94 044

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

2) villkorad köpeskillning River Cresco AB och Blink Reaction LLC om 21 770 KSEK.

3) villkorad köpeskillning River Cresco AB och Blink Reaction LLC om 25 062 KSEK.

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

Räntebärande skulder	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 161231	Ränta ¹⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	8 500	2 125	2,30	2,30	17-12-30
Lån	11 400	4 560	2,30	2,30	18-10-31
Lån	19 900	14 925	1,80	1,80	20-04-01
Lån	9 576	6 703	1,80	1,80	20-04-30
Lån	952	916	2,30	2,30	20-05-30
Lån	4 950	4 497	2,30	2,30	21-05-30
Checkräkningskredit	46 910	46 910	1,04	1,04	-
Summa	102 188	80 636	1,12	1,12	

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

NOT 64 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Moderbolaget	
	161231	151231
Skatt på personalens löner	345	392
Mervärdesskatt	-	4 882
Tilläggsköpeskilling avseende dotterbolag	8 070	12 145
Övriga kortfristiga skulder	-	1 749
Summa	8 415	19 168

NOT 65 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	161231	151231
Förutbetalda intäkter	2 854	2 899
Upplupna räntekostnader	1 18	171
Upplupna semesterlöner	1 924	1 331
Upplupna sociala avgifter	850	677
Upplupen löneskatt	585	539
Övriga upplupna kostnader	456	523
Summa	6 787	6 140

NOT 66 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Moderbolaget	
	161231	151231
Företagsinteckningar	17 000	17 000
Aktier i Intellecta Holding AB	lämnade	lämnade
Aktier i Propeople Group ApS	lämnade	lämnade
Aktier i River Cresco AB	lämnade	lämnade
Summa	17 000	17 000

För checkräkningskredit om 85,0 [65,0] MSEK har lämnats säkerhet till kreditgivarna i form av företagsinteckningar i moderbolaget om 17,0 [17,0] MSEK och i dotterbolagen om 26,8 [26,8] MSEK. Checkräkningskrediterna har ökat till följd av koncernens expansion och tillväxt

För upptagna lån om 33,7 [40,1] MSEK har lämnats aktier i Intellecta Holding AB, i Propeople Group ApS och i River Cresco AB.

NOT 67 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Moderbolaget	
	161231	151231
Övriga ansvarsförbindelser	-	-
Summa	-	-

NOT 68 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Avskrivningar	272	315
Nedskrivning andelar i koncernföretag	62 720	-
Erhållna koncernbidrag	-4 166	-4 363
Lämnade koncernbidrag	4 248	3 244
Återföring av villkorade köpeskillingar	-3 378	-8 268
Upplupen, ej betald kostnadsränta	118	171
Summa	59 814	-8 901

NOT 69 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

	Moderbolaget	
	160101- 161231	150101- 151231
Anskaffningskostnad för aktier i Blink Reaction LLC	-9 990	-39 799
Anskaffningskostnad för aktier i Propeople Group ApS	-	-18 800
Anskaffningskostnad för aktier i River Cresco AB	-2 070	-
Anskaffningskostnad för aktier i Bodén & Co Kommunikation AB	-	-2 000
Summa	-12 060	-60 599

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 11 maj 2017.

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

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

Stockholm den 12 april 2017

Intellecta AB (publ)



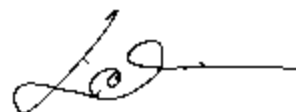
Richard Ohlson
Styrelseordförande



Yann Blandy
Vd och koncernchef



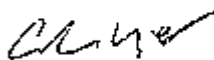
Ole Andersen
Styrelseledamot



Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Pål Hodann
Styrelseledamot



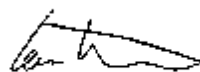
Cecilia Lager
Styrelseledamot



Ninni Pramdell
Styrelseledamot



Leita Swärd Ramberg
Styrelseledamot



Lars Wahlström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 april 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Intellecta AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–54 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget respektive rapport över totalresultat och balansräkning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivån och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den

interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt de branscher i vilken koncernen verkar.

Vår koncernrevision omfattar 15 rapporterade enheter i Sverige, Danmark och USA. Verksamheten leds och kontrolleras landsvis i Sverige, Danmark och USA. Vi har därför inriktat vår revision mot de rapporterade enheterna i varje land med hänsyn tagen till befintlig kontrollmiljö och affärsprocesser på respektive enhetsnivå samt även koncernledningens övervakande kontroller för respektive enhet.

När vi fastställde vår övergripande revisionsansats och revisionsplan bestämde vi vilken typ av arbete som behövde utföras för respektive rapporterade enhet. För de mest väsentliga enheterna har en fullständig revision av enheternas finansiella information genomförts.

Koncernens konsolidering, tilläggsupplysningar till de finansiella rapporterna och ett antal mer komplexa transaktioner, samt de svenska bolagen har reviderats av det centrala revisionsteamet. Den centrala revisionen har även innefattat nedskrivningstesten av goodwill och andra immateriella tillgångar.

Enheter som ingår i koncernrevisionen representerar uppskattningsvis 90 procent av koncernens nettoomsättning.

Vår revision utförs kontinuerligt under året. I december och i samband med publiceringen av bolagets bokslutskommuniké rapporterar vi våra iakttagelser till koncernledningen och revisionsutskottet. Vi rapporterar även våra iakttagelser till styrelsen i samband med att årsbokslutet färdigställts. För delårsperioden avseende perioden 1 januari till 30 september 2016 har vi avgivit en översiktlig granskningsberättelse.

Där arbetet har utförts av dotterbolagsrevisorer har vi bestämt nivån på vår involvering i deras revisionsarbete för att kunna dra slutsatsen att tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis inhämtats så att vi ska kunna uttala oss om koncernens finansiella rapporter som helhet. Som en del i vårt arbete har vi utfärdat granskningsinstruktioner, inhämtat skriftlig rapportering och haft en muntlig genomgång med dotterbolagsrevisorerna i Danmark avseende koncernens danska bolag. Vi har också granskat de amerikanska bolagen på plats med egen personal.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på vårt professionella omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra gransknings-

åtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att vi bedömde effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLT OMRÅDE	HUR VÅR REVISION BEAKTADE DET SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDET
<p>Värdering av goodwill</p> <p>Koncernens balansräkning inkluderar goodwill om totalt 191,1 miljoner kronor. Goodwillposten är den enskilt största tillgångsposten i koncernens balansräkning och fördelar sig på de två affärsområdena Strategic Communications om 34,9 miljoner kronor och Digital om 156,2 miljoner kronor.</p> <p>Under 2016 har verksamheten i Strategic Communications påverkats negativt av en vikande efterfrågan. Det har därför varit särskilt viktigt för företagsledningen att utvärdera om värdet på den redovisade goodwillposten kan motiveras med beaktande av framtida kassaflöden.</p> <p>I samband med upprättandet av delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 september 2016 genomförde bolaget en prövning av det redovisade värdet som indikerade ett väsentligt nedskrivningsbehov av goodwillen för Strategic Communications.</p> <p>Intellecta redovisade per 30 september 2016 en nedskrivning av goodwill för Strategic Communications om totalt 57,0 miljoner kronor. Efter nedskrivningen uppgår det redovisade värdet på goodwill för Strategic Communication till 34,9 miljoner kronor. Ingen nedskrivning har redovisats för Digital.</p> <p>För ytterligare information se not 22.</p>	<p>I vår revision har vi genomfört ett antal granskningsåtgärder för att verifiera att de nedskrivningstester som Intellecta har utfört är baserade på vedertagna värderingsmetoder, matematiskt korrekta och baserade på rimliga antaganden för framtida kassaflöden, tillväxt och diskonteringsräntor.</p> <p>Våra revisionsåtgärder har också omfattat granskning av bolagets budget och prognoser. Vi har verifierat att antaganden som används i prognosen över framtida kassaflöden överensstämmer med ledningens strategiska planer och intentioner.</p> <p>Vi har också utvärderat företagets analys av känsligheten i värderingen för förändringar i väsentliga parametrar vilka skulle kunna medföra att ett nedskrivningsbehov föreligger.</p>

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 58–81. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller

en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verk-

ställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av de finansiella rapporterna finns på Revisornämndens webbplats på: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisors rapport.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Intellecta AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats på: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisors rapport.

Stockholm den 18 april 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Aktiens årliga omsättningshastighet

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

Andel riskbärande kapital

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

Antal årsanställda

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

Arvodesintäkter

Ersättning för utförda konsulttjänster.

Byråintäkter

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

Bruttomarginal

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

Börskurs

Senast noterade betalkurs per 31 december för aktie serie B.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid räkenskapsårets slut.

Disponibla likvida medel

Ej utnyttjad checkräkningskredit ökad med likvida medel.

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

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

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

Rörelseresultat ökat med avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar, dividerat med antalet aktier.

Eget kapital per aktie

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

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat före avskrivningar och personalkostnader i förhållande till medeltal anställda.

Genomsnittligt antal aktier

Antal aktier vid varje månads utgång dividerat med tolv.

Justerat eget kapital

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten

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

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Nettoomsättning

Summa av arvodesintäkter och intäkter avseende inköp för kunds räkning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA

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

Nettoskuldssättningsgrad

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

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

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till EBITDA per aktie.

P/E-tal (price/earnings)

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)

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

Riskbärande kapital

Justerat eget kapital inklusive minoritetsintressen plus uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital (ingående balans och utgående balans av eget kapital under verksamhetsåret dividerat med två).

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 78 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 total kapital

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

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsemarginal

Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal på byråintäkter

Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till byråintäkter.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet

Justerat eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

Substansvärde

Motsvarar koncernens eget kapital.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.

Totalavkastning

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

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Vinst per aktie efter full skatt

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

Vinst per aktie efter schablonskatt

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

Vinst per aktie efter utspädning

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

Återköp egna aktier i aktiedata

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

FEM ÅR I SAMMANDRAG¹⁾

MSEK	2016	2015	2014	2013 ²⁾	2012
Resultaträkningar i sammandrag					
Nettoomsättning	516,8	469,2	387,9	270,1	613,4
Tillväxt, %	10,0	21,0	43,6	-56,0	-10,7
Intäkter	517,8	486,1	420,7	270,4	619,6
Byråintäkter ³⁾	449,4	410,9	291,4	168,9	-
Avskrivningar	-5,5	-5,0	-4,9	-4,9	-26,8
EBITDA	29,2	29,6	12,1	-22,2	10,8
Rörelseresultat (EBIT)	-33,4	24,7	-13,8	-62,1	-67,7
Finansiella poster	-4,3	-2,2	1,3	0,4	-2,8
Resultat före skatt	-37,7	22,5	-12,5	-61,7	-70,5
varav engångsposter ³⁾	-57,0	-	-15,4	-43,8	77,1
Resultat före skatt och engångsposter	19,3	22,5	2,9	-17,9	6,6
Resultat efter skatt	-41,7	12,1	-11,3	-58,8	-52,7
Balansräkningar i sammandrag					
Goodwill	193,5	243,1	178,6	138,6	183,2
Övriga anläggningstillgångar	62,7	39,1	35,0	56,5	95,2
Varulager och pågående arbeten	50,6	49,8	44,4	40,5	58,8
Kundfordringar	82,8	85,1	52,2	57,8	97,7
Övriga kortfristiga fordringar	32,4	38,3	44,8	30,4	29,2
Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar	30,6	5,9	8,1	62,5	17,2
Justerat eget kapital	185,1	195,7	190,5	219,4	157,9
Räntebärande skulder	102,9	97,0	17,9	39,2	76,9
Icke räntebärande skulder	164,5	175,2	167,6	156,6	242,7
Balansomslutning	452,5	467,9	375,9	415,2	482,4
Nettofordran/skuld	72,3	91,1	9,8	-23,3	59,7
Kassaflöde i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,0	1,7	8,5	-36,1	33,8
Årets kassaflöde	24,7	-2,2	-54,3	45,3	-25,4
Investeringar					
Bruttoinvesteringar inkl finansiell leasing	10,4	12,8	42,3	78,1	9,7

1) För definitioner se sid 58.

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

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

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

MSEK	2016	2015	2014	2013 ²⁾	2012
Nyckeltal					
Soliditet, %	41	42	51	53	34
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,39	0,47	0,05	-0,11	0,37
Nettoskuld / EBITDA	2,48	3,07	0,81	1,05	5,39
Skuldsättningsgrad, ggr	0,56	0,50	0,09	0,18	0,48
Räntetäckningsgrad	-4,3	6,4	-6,2	-86,0	-15,2
Rörelsemarginal, %	-6,5	5,2	-3,5	-23,0	-11,0
<i>Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter exkl. engångsposter⁴⁾</i>	<i>5,3</i>	<i>6,0</i>	<i>0,5</i>	<i>-10,8</i>	<i>-</i>
<i>Rörelsemarginal, %, i relation till byråintäkter⁴⁾</i>	<i>-7,4</i>	<i>6,0</i>	<i>-4,7</i>	<i>-38,8</i>	<i>-</i>
Vinstmarginal, %	-7,4	4,7	-3,2	-22,8	-11,4
Räntabilitet på justerat eget kapital, %	-29,0	4,3	-9,0	30,5	-27,4
Räntabilitet på totalt kapital, %	-6,6	6,3	-2,7	14,0	-12,6
Räntabilitet på sysselsatt eget kapital, %	-10,5	10,6	-4,6	26,0	-23,1
Andel riskbärande kapital, %	43,0	44,4	54,3	57,8	38,1
Koncernen, medelantal anställda	574	560	428	328	393
<i>varav Intellecta Digital</i>	<i>449</i>	<i>423</i>	<i>256</i>	<i>28</i>	<i>-</i>
<i>varav Intellecta Strategic Communications</i>	<i>117</i>	<i>129</i>	<i>162</i>	<i>162</i>	<i>179</i>
<i>varav Affärsområde Infolog</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>124</i>	<i>199</i>
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	593	580	427	343	385
<i>varav Intellecta Digital</i>	<i>460</i>	<i>447</i>	<i>269</i>	<i>167</i>	<i>-</i>
<i>varav Intellecta Strategic Communications</i>	<i>124</i>	<i>126</i>	<i>149</i>	<i>164</i>	<i>174</i>
<i>varav Affärsområde Infolog</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>196</i>

1) För definitioner se sid 58.

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

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

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

RISKER OCH RISKHANTERING

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

OMVÄRLDSRISKER

Den största omvärldsrisk för företagen inom Intellectakoncernen är generella och breda konjunkturnedgångar, som medför minskad efterfrågan på nästan samtliga tjänster och produkter som Intellectabolagen tillhandahåller. För både konsultbolagen och bolagen verkssamma inom tryck och distribution 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 påtaliga 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 webbmediet som en de facto-standard för en ökande andel kommunikation. En ytterligare risk som har tillkommit under senare tid är den politiska instabiliteten, kundernas vilja att investera och hur det kan komma att påverka Intellectas verksamhet och utveckling.

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 kostnaderna nere 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 en acceptabel lönsamhetsnivå.

Centralt för att kunna motstå efterfrågenedgångar är att hålla nere kostnaderna på en så låg nivå som möjligt. På Intellecta sker detta genom att målmedvetet begränsa overheadkostnaderna samt genom att centralisera rutiner och funktioner antingen på koncernnivå eller på affärsområdesnivå. Ett exempel på detta är samlokalisering av verksamheter och upprättande av koncerngemensamma inköpsrutiner. Moderbolaget ansvarar för centrala funktioner, gemensamma för koncernen i form av IR, Risk Management, Treasury Department, controllingfunktion, affärsutveckling, Acquisition & Merger och strategiska frågor. Intellectas controllingfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs, följa upp koncernutvecklingen, rapportera in utvecklingen och avvikelser samt leverera underlag för beslut och åtgärder.

VERKSAMHETSRIKES

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. Valutafuktuationer begränsas med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för riskhantering ligger inom koncernledning och finansfunktionen.

RISKANALYS

I Intellecta är riskhantering inbyggt i berörda processer och olika metoder används för att värdera och begränsa risker, samt för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policier och riktlinjer. I enlighet med arbetsordningen gör styrelsen, tillika revisionsutskottet en gång per år en genomgång av den interna kontrollen. Identifiering görs av potentiella risker och åtgärder fastställs för att reducera dessa. Risker behandlas, bedöms och rapporteras av Intellectas koncernledning tillsammans med koncernledningen. 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 rapporteringssystem. Kontrollaktiviteterna utförs i syfte att hantera kända risker samt för att upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen. Utveckling av system, processer och kontroller sker fortlöpande. Exempel på kontrollaktiviteter är tydliga beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut, resultatanalyser och andra kontrollaktiviteter inom processerna intäkter/fordringar, inköp/utbetalning, anläggningstillgångar, varulager, lön, moms/skatt, finans, löpande bokföring, konsolidering/rapportering, registervård, etc.

INTELLECTAS HANTERING AV VERKSAMHETSRIKSKER

Intellecta undviker så långt möjligt att vara beroende av en eller ett fåtal dominerande kunder eller branscher. Det åligger de enskilda bolagens ledningar att vara vaksamma och 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 konsultbolag 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 bli beroende av en enskild konsult.

Inom samtliga koncernbolag pågår en kontinuerlig uppbyggnad av strukturkapital, i form av dokumentation av metoder, processer, arbetsdokument, m m. 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.

SÅ STYRS INTELLECTA

ORGANISATION

Intellecta-koncernen omfattar en grupp ledande konsultföretag.

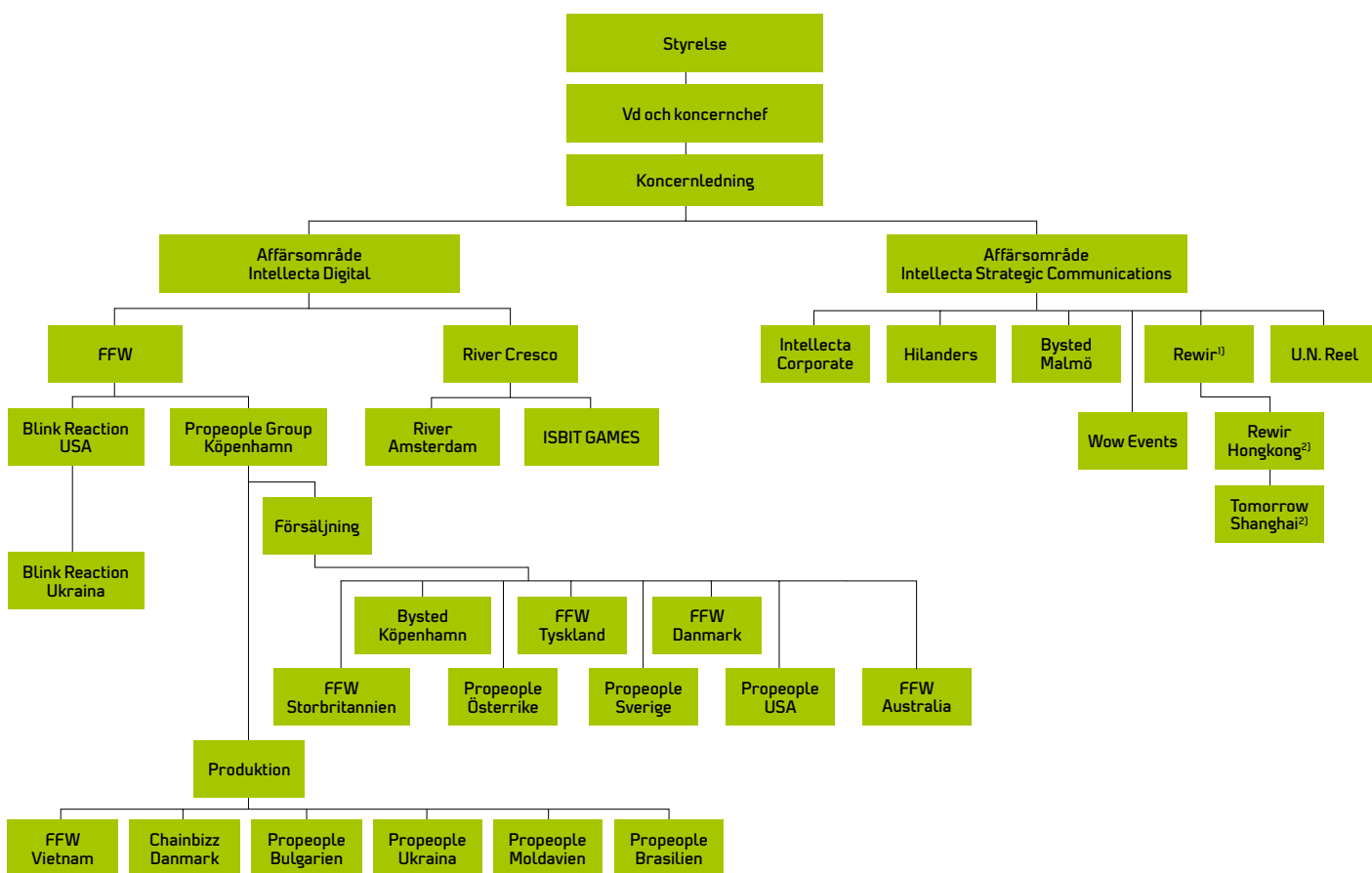
Bolagen verkar i Sverige, Danmark, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland, Österrike, Bulgarien, Moldavien, Ukraina, USA, Brasilien, Vietnam, Kina och Australien och sysselsätter 593 medarbetare.

Verksamheten drivs i två affärsområden, Intellecta Digital bestående av FFW (Blink Reaction, Propeople Group, Bysted A/S, Chainbizz och FFW Vietnam), River Cresco Group och ISBIT GAMES samt Intellecta Strategic Communications bestående av Bysted, Hilanders, Intellecta Corporate, Rewir, U.N. Reel, Wow Events och Tomorrow Shanghai. Rewir har omstrukturerats under 2016 vilket

innebär att fr o m den 1 januari 2017 övergick bolagets verksamhet med tillhörande konsulter till systerbolagen.

Affärsområdena drivs och utvecklas utifrån sina egna förutsättningar och sin egen affärslogik. Synergier mellan affärsområdena tillvaratas 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, samtidigt som de stärks av att vara en del i Intellectakoncernen. Detta visar sig bland annat i antalet gemensamma kunder, som hela tiden ökar.

Intellectas organisationsstruktur utifrån affärsstrukturen inom koncernen.



1) Rewirs verksamhet övergick till systerbolagen fr o m den 1 januari 2017.

2) Ägarskapet av bolagen är under ändring till Hilanders.

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.

MODERBOLAG

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

STYRELSEN

Styrelsen har fastställt en särskild arbetsordning vilken ses över en gång per år. Arbetsordningen har en mycket hög ambitionsnivå när det gäller att säkerställa aktieägarnas rättigheter och att lägga grunden för en effektiv och väl fungerande verksamhetsstyrning. Arbetsordningen reglerar styrelsens arbete, arbetsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen samt principer för valberedningen, ersättningsutskottet och revisionsutskottets arbete. Styrelsens och Vds förvaltning samt 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 fem medlemmar enligt: Vd och koncernchef, ekonomi- och finansdirektören i Intellecta AB, informations- och kommunikationschefen i Intellecta AB, Sverige chef och tillika ordförande i Intellecta Corporate samt Vd för FFW Group. 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 ekonomi-



chef. 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 textlagstiftning, 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 måluppfyllelse. 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 ekonomiskt 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, inklusive kommentarer till finansiella resultat och risker. Styrelsen får också information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering från revisorerna genom 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 företagets finansiella rapporter. Intellectas årsredovisning distribueras till samtliga aktieägare och andra intressenter som anmält sitt intresse. Ekonomiska rapporter och pressinformation läggs ut på www.intellecta.se.

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. 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 av utvecklingen av den interna kontrollen och för att se till att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag som framkommer.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2016 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 2016.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

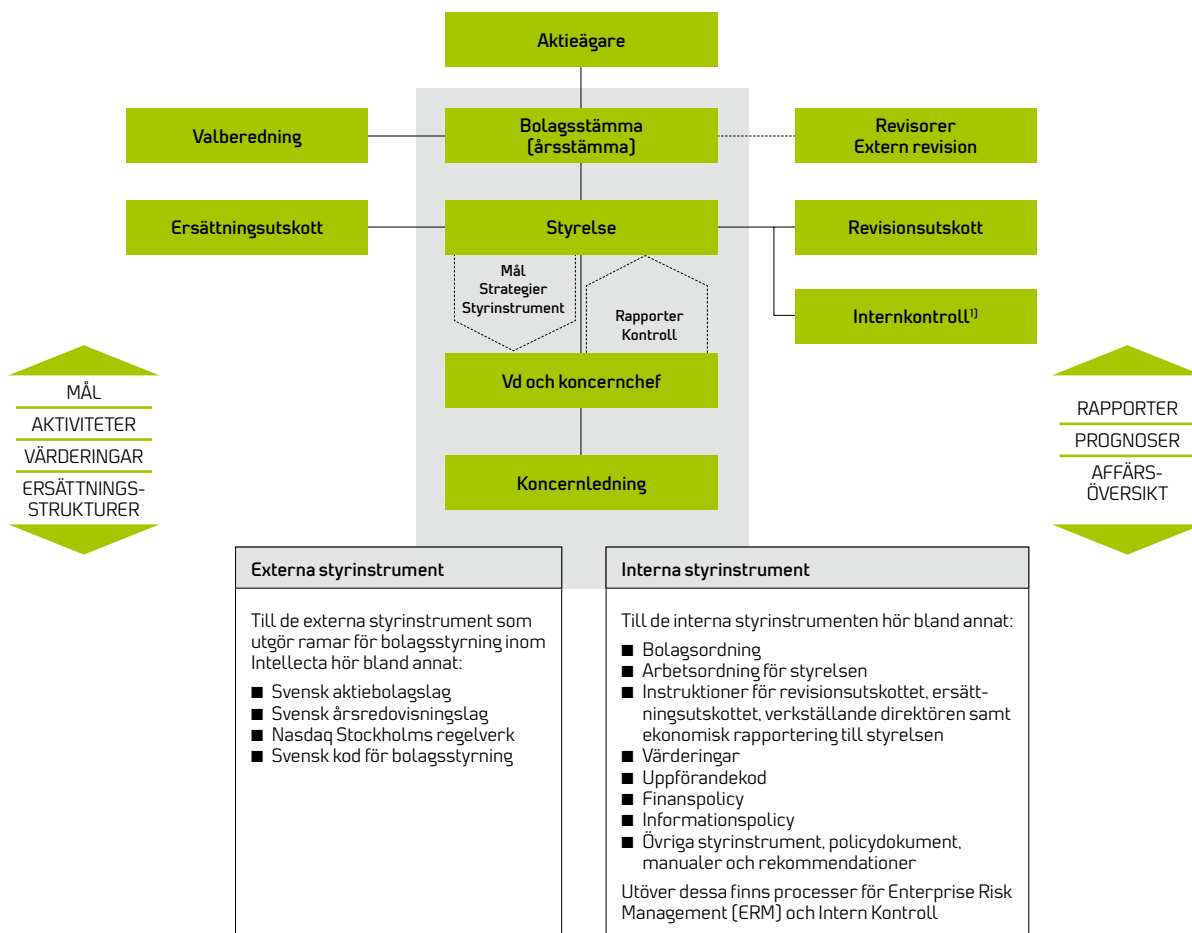
Intellecta tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden utgår från principen "följa eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika ifrån enskilda regler förutsatt att de då förklarar varför och hur man valt att göra istället.

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

Intellectas bolagsstyrningsstruktur



1) Internkontrollfunktionen innehas av Intellectas ekonomi- och finansstab.

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

AKTIEÄGARE

Se avsnittet Intellecta-aktien, sidan 75–78.

BOLAGSSTÄMMAN

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

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

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

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

BOLAGSORDNING

Intellectas bolagsordning är ett centralt dokument avseende styrning av företaget. Bolagsordningen fastställer bl.a. bolagets firma, var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning samt uppgifter rörande aktiekapitalet. Behandling av bolagsordning vid annat tillfälle än årsstämman skall äga rum 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 2015

Intellectas årsstämma för 2015 hölls i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm den 12 maj 2016. På stämman deltog 10 aktieägare inklusive ombud, vilket representerade 35,6 procent av det totala antalet röster.

Årsstämman beslutade bland annat att:

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

Ej utnyttjat bemyndigande av styrelsen

Styrelsen har ej utnyttjat bemyndiganden.

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

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2016

Årsstämman för 2016 kommer att äga rum den 11 maj 2017 i Intellectas hörsal "Stockholm" på Birger Jarlsgatan 57 B, plan 4, Stockholm. Information om årsstämman publiceras på hemsidan.

VALBEREDNINGEN

Årsstämma den 12 maj 2016 antog beskrivningen av valberedningens uppdrag och principerna för sammansättning enligt följande:

Valberedningen och dess arbete

Valberedningen arbetar på aktieägarnas uppdrag i enlighet med de riktlinjer som lades fast av bolagsstämman 2015. Årsstämman den 12 maj 2016 antog beskrivningen av valberedningens uppdrag och principerna för sammansättning. Processen för valberedningens sammansättning inför årsstämman den 11 maj 2017 utgick från aktieägarlistan från Euroclear per den 31 augusti 2016 under ansvar av styrelsens ordförande som ett led i valberedningens arbete.

Valberedningen representeras av:

- Stellan Atterkvist, ordförande, representerande större B-aktieägare
- Lars Fredrikson, representerande största A-aktieägare
- Per Granath, representerande mindre A-aktieägare
- Richard Ohlson, representerande största B-aktieägare

Skulle ledamot under löpande mandatperiod begära att få lämna valberedningen skall valberedningen utse ny ledamot efter samma principer som vid ordinarie val. Ändring av valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen har hållit 6 protokollförda sammanträden samt därutöver haft ytterligare möten och kontakter. Som underlag för sitt arbete har valberedningen intervjuat samtliga styrelseledamöter samt tagit del av den enkätbaserade utvärdering som styrelsen själv genomfört och styrelseordförandens redogörelse för bolagets verksamhet, mål och strategier samt styrelsens arbete under det senaste året. Några förslag avseende styrelsens sammansättning har inte inkommit från övriga aktieägare.

Principer för utseende av valberedning

Valberedningens principer för hur valberedningen ska utses och arbeta är enligt följande:

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

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

Valberedningen ska bestå av minst 4 och högst 5 ledamöter, varav en ska vara styrelsens ordförande. Övriga ledamöter utses genom att ordförande före tredje kvartalets utgång kontakter

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

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

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

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

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

Styrelseledamöter ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter.

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

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

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

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

Information om valberedningens sammansättning ska lämnas på bolagets webbplats i god tid, dock senast sex månader, före årsstämman, varvid ska lämnas uppgift om hur aktieägare kan komma i kontakt med samt lämna förslag till valberedningen.

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

Valberedningens förslag kommer att framgå av kallelsen till årsstämman.

Aktieägare som vill lägga förslag till valberedningen lämnar detta per post till:
Intellecta AB
Valberedningen
Box 19063
104 32 Stockholm

STYRELSEN

Styrelsen förvaltar, för ägarnas räkning, företagets angelägenheter. Styrelsen utses av årsstämman på förslag från valberedningen. Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets förvaltning, övervakar Vd:s arbete och följer löpande verksamhetens utveckling samt tillförlitligheten i bolagets interna kontroll. Styrelsen utser Vd, som ansvarar för företagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvis-

Styrelsens sammansättning 2016

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

1) Ledamot i styrelsen under 2006–2011.

ningar. Vidare beslutar styrelsen om större organisatoriska förändringar, investeringar och avyttringar samt fastställande av budget och årsbokslut. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att bolaget har ett tillfredställande system för intern kontroll samt att årsredovisningshandlingar upprättats och är tillförlitliga vid publicering.

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

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

Ledamöterna väljs för ett år, och någon regel om längsta tid som en ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Styrelsen i Intellecta har under året bestått av åtta ledamöter, utan suppleanter, se nedan information under "Styrelsens sammansättning under 2016". Styrelsens sammansättning framgår enligt tabell på föregående sida.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2016

Fem av bolagets åtta ledamöter (Pål Hodann, Cecilia Lager, Ninni Pramdell, Leila Swärd Ramberg och Lars Wahlström) uppfyller Stockholmsbörsens krav på oberoende mot bolaget och ägarna. Lars Fredrikson och Richard Ohlson uppfyller inte kravet på oberoende då de är stora ägare i Intellecta. 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 innehåller 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 nio gånger inklusive konstituerande styrelsemöte.

Under 2016 har styrelsens arbete handlat bl.a. om fastställande av koncernens budget, strategiplan, förvärv, delårsrapporter och bokslutskommuniké, fortsatt renodling av verksamhet och erbjudanden, investeringar, finansiering, marknads- och konjunkturutveckling, 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 följer 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 2016 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 Richard Ohlson och Leila Swärd Ramberg (utskottets ordförande) och Lars Wahlström. Under året har ersättningsutskottet sammanträtt två gånger. Mötena ägde rum i februari och december 2016.

Årsstämman 2016 antog styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

För information om ersättningsvillkor under 2016, 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 2016 har utskottet haft två sammanträden.

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

Mötena under 2016 avhandlade bl.a. information om revisionens inriktning och omfattning, samordningen mellan den externa och interna revisionen, det nya EU-regelverket och dess påverkan på revisionsutskottets och revisors arbete, synen på bolagets risker, m.m. och värdering av goodwill enligt impairment test.

EXTERN REVISION

Bolagets revisionsfirma är PwC med auktoriserad godkänd 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 godkänd räkning efter träffad överenskommelse. För information om ersättning under 2016, 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 bland annat 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.

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

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: 55 365 B-aktier och 10 098 B-aktier via kapitalförsäkring 15 000 optionsrätter.

Närvaro samt ersättning till styrelsen 2016

Namn	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Närvaro styrelse- möten	Närvaro utskotts- möten	Styrelse- arvode ¹⁾ KSEK	Arvode ¹⁾ Revisions- utskott KSEK	Arvode ¹⁾ Ersättnings- utskott KSEK	Totalt arvode KSEK
Richard Ohlson	x	x	100 %	100 %	237	16	16	269
Ole Andersen			100 %		157			157 ²⁾
Lars Fredrikson	x		100 %	100 %	157	16		173
Pål Hodann	x		100 %	100 %	157	16		
Cecilia Lager			100 %		157			157
Ninni Pramdell	x		100 %	100 %	157	16		173
Leila Swärd Ramberg		x	100 %	100 %	157		16	173
Lars Wahlström		x	100 %	100 %	157		16	173
					1 336	64	48	1 448

1) Styrelsen beslutade under 2016 att dels sänka styrelsearvodet med 20 procent under det sista kvartalet av den aktuella mandatperioden dels reducera ersättningen för arbete i utskotten med 20 procent.

2) Under 2016 har styrelseledamoten Ole Andersen utfört konsulttjänster åt Propeople Group ApS och erhållit en ersättning om totalt 365 KDKK enligt träffat avtal.

Zofia Hansson

Född: 1952

Ekonomi- och finansdirektör i Intellecta AB

Utbildning och bakgrund: Ekonomie magister, Handelshögskolan, Warszawa samt företagsledarutbildning. Tillträdde som CFO för Intellecta 1994. Företagsledande befattningar sedan 1984, vvd 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.

Övriga styrelseuppdrag: Visit Sweden, ledamot sedan 2016.

Aktieinnehav: 7.000 optionsrätter.

Anders Borg

Född: 1958

Ordförande i Intellecta Corporate och chef Intellecta Sverige

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

Aktieinnehav: 10 000 optionsrätter.

Michael Koefoed Steensborg Drejer

Född: 1978

Koncernchef för FFW Group.

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

Aktieinnehav: 17 985 B-aktier.

RAPPORTERING OCH INFORMATION

Se avsnittet "Så styrs Intellecta" sidan 66.

AFFÄRSSTYRNING

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 65.

OMVÄRLDSRISKER

Se avsnittet "Risker och Riskhantering", sidan 62.

VERKSAMHETSRIKISER

Se avsnittet "Risker och Riskhantering", sidan 62.

INTERN KONTROLL

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 65.

INTERN REVISION

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

KONTROLLMILJÖ

Se avsnittet "Så styrs Intellecta" sidan 66.

KONTROLLAKTIVITETER

Se avsnittet "Risker och riskhantering", sidan 63.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 66.

ÖVERVAKNING OCH UPPFÖLJNING

Se avsnittet "Så styrs Intellecta", sidan 66.

FAKTA OM STYRELSELEDAMÖTERNA

Richard Ohlson

Född: 1946

Styrelseordförande

Invald: 2006 [styrelseordförande sedan 2012]

Utbildning: Ekonomi och marknadsföring, Stockholms Universitet.

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

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

Styrelseledamot i Intellecta AB 2006–2012.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Stiftelsen Gundua.

Övrigt: Tidigare Vd och koncernchef i Intellecta AB 2006–2012,

Vd i Intellecta Corporate AB fram till 2006.

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

Ej oberoende styrelseordförande i förhållande till bolaget och till större aktieägare i bolaget.

Ole Andersen

Född: 1958

Styrelseledamot

Invald: 2014

Uppdrag i Intellectas styrelse: Konsult till FFW.

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: 27 000 B-aktier via bolag och 10 000 B-aktier personligen.

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

Lars Fredrikson

Född: 1946

Styrelseledamot

Invald: 2006

Utbildning: Grafisk yrkesutbildning.

Uppdrag i *Intellectas styrelse*: Ordförande i Revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning: Senior Advisor.

Tidigare ledande befattningar: Vd och koncernchef i Intellecta AB 1984–2003.

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

Övrigt: Ledamot i Intellecta AB 1976–2004.

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

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

Pål Hodann

Född: 1973

Styrelseledamot

Invald: 2012

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Uppdrag i *Intellectas styrelse*: Ledamot i Revisionsutskottet.

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

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

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

Aktieinnehav i *Intellecta*: 5 000 B-aktier.

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

Cecilia Lager

Född: 1963

Styrelseledamot

Invald: 2015

Utbildning: Ekonomlinjen, Lunds Universitet.

Huvudsysselsättning: Grundare och Vd för Sherpani Advisors AB sedan 2010.

Tidigare ledande befattningar: Seniorkonsult Askus Consulting 2010–2013, Marknadsdirektör Alecta 2007–2009, olika chefsbefattningar inom SEB 2000–2007. Ansvarig för Investor Relations & Communications SAPA AB 1998–2000, olika ledande befattningar inom ABB Financial Services 1993–1997.

Övriga styrelseuppdrag: Elanders AB, Capacent Holding AB, Cinnober Financial Technology AB, Collector AB, Navigera AB [ordförande], Altor Fund Manager AB, Evolution Gaming Limited och NC Lahega AB.

Aktieinnehav i *Intellecta*: 4 000 B-aktier.

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

Ninni Pramdell

Född: 1973

Styrelseledamot

Invald: 2015

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

Uppdrag i *Intellectas styrelse*: Ledamot i revisionsutskottet.

Huvudsysselsättning: CFO Palette Software AB sedan 2016.

Tidigare ledande befattningar: CFO DIBS Payment Services AB (publ) 2012–2016. Head of Business Control Neonet Securities/Orc Software 2005–2012, Business Controller Eniro-koncernen 2002–2005, olika ledande befattningar inom koncernredovisning och som ekonomichef Scandinavia Online 2000–2002, redovisningsansvarig för den mobila verksamheten på Tele 2 (Comviq) 1999–2000.

Aktieinnehav i *Intellecta*: 1 000 B-aktier.

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

Leila Swärd Ramberg

Född: 1962

Styrelseledamot

Invald: 2012

Utbildning: Master of Laws, Uppsala Universitet.

Uppdrag i *Intellectas styrelse*: Ordförande i Ersättningsutskottet.

Huvudsysselsättning: Grundare av Ramberg Advisory sedan 2013.

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

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i SiIN AB (Impact Invest Scandinavia), Project Playground, Make Equal.

Aktieinnehav i *Intellecta*: 7 500 B-aktier.

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

Lars Wahlström

Född: 1959

Styrelseledamot

Invald: 2015

Utbildning: Civilekonom, Företagsekonomi, Stockholms Universitet.

Uppdrag i *Intellectas styrelse*: Ledamot i Ersättningsutskottet.

Huvudsysselsättning: Partner på Value Builder Europe AB.

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

Övriga styrelseuppdrag: Datscha AB, Affecto OY, Oniva Online Group Europe AB [ordförande] sedan 2015, Edimia Education AB [ordförande].

Aktieinnehav i *Intellecta*: 0

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

REVISOR, ORDINARIE

Revisionsfirma

PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig för revisionen

Bo Lagerström

Född 1966

Auktoriserad revisor

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 67-74 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 april 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

INTELLECTA-AKTIEN

Intellecta-aktien är sedan 1990 noterad på NASDAQ Stockholm. Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 [0,90] SEK per aktie vilket motsvarar 1,8 [2,6] procent i direktavkastning baserad på Intellectas aktiekurs om 27,40 [34,50] SEK per den 31 december 2016.

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per den 31 december 2016 till 4 539 449, varav 4 283 449 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på årsstämma ger 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 Stockholm, Small Cap under symbolen ICTA B.

KURSUTVECKLING

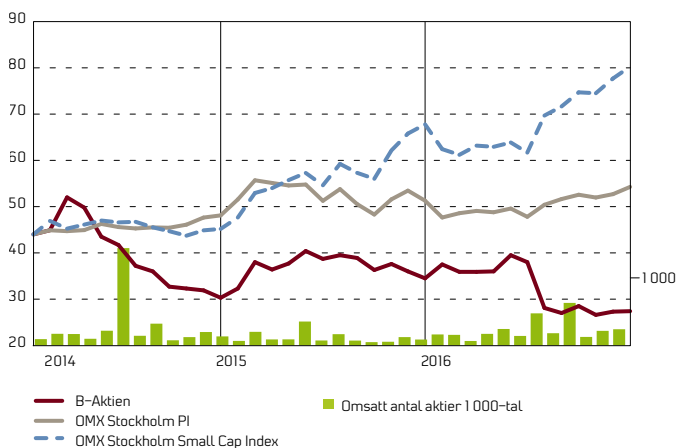
Senast noterade betalkurs för aktien per den 31 december 2016 var 27,40 SEK [34,50 SEK] motsvarade ett börsvärde på 124,4 [156,6] MSEK. Högsta betalkurs under året var 40,00 [43,50] SEK och lägsta betalkurs 24,00 [30,50] SEK.

Intellecta-aktien ingår i branschindexet OMX Stockholm Industrials PI [enligt börsens egen segment]. Indexet noterade en uppgång med 9 [29] procent under 2016. Intellectas aktiekurs sjönk resp steg med -21 [14] procent och under samma period noterade OMX Stockholm Small Cap en uppgång med 18 [50] procent.

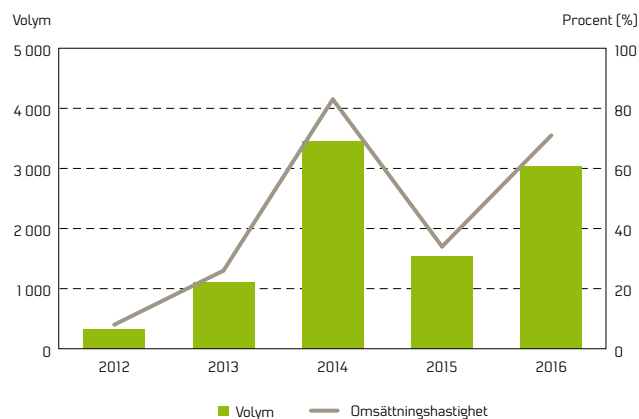
Aktiestruktur

	Röster	Antal aktier	Antal röster
A-aktier	10	256 000	2 560 000
B-aktier	1	4 283 449	4 283 449
Antal aktier 2016-12-31		4 539 449	6 843 449

Kursutveckling



Omsättningshastighet 2012-2016



INDEXFÖRÄNDRINGAR

Datum	OMX Nordic Small Cap	Förändring, %	OMX 30	Förändring, %	OMX Stockholm Small Cap	Förändring, %	OMX Stockholm Industrials PI [SX2000PI]	Förändring, %	OMX Stockholm Support Services PI [SX2790PI]	Förändring, %	Intellecta B	Förändring, %
2013-12-30	269,83	32,3	1 332,95	20,7	376,81	39,0	1 061,82	11,5	1 209,95	31,4	42,00	70,7
2014-12-30	271,71	0,7	1 464,55	9,9	402,91	6,9	1 200,75	13,1	1 571,35	29,9	30,30	-27,9
2015-12-31	380,85	40,2	1 446,82	-1,2	604,41	50,0	1 324,66	10,3	2 029,24	29,1	34,50	13,9
2016-12-31	438,04	15,0	1 517,20	4,9	715,74	18,4	1 570,09	18,5	2 211,93	9,0	27,40	-20,6

Intellectas största aktieägare per 2016-12-31

	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster
Richard Ohlson		469 725	10,3	6,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		256 015	5,6	3,7
Ingo Invest AB		243 446	5,4	3,6
Lars Fredrikson med familj	108 000	133 292	5,3	17,7
Mikael Östman		222 798	4,9	3,3
Fair Play		200 000	4,4	2,9
Nancy Stango		143 889	3,2	2,1
Leif Lindberg	108 000		2,4	15,8
John Strandberg		107 500	2,4	1,6
Stellan Atterkvist		74 000	1,6	1,1
Peter Stigwan		70 000	1,5	1,0
Riskornet AB		67 688	1,5	1,0
Yann Blandy		65 463	1,4	1,0
Annika Johannesson		63 400	1,4	0,9
Zirkona AB		62 520	1,4	0,9
Bo Nilsson		60 000	1,3	0,9
Hans Mathias Johansson		59 000	1,3	0,9
Olov Theorén		58 380	1,3	0,9
Matsuda Agency AB		55 523	1,2	0,7
The Teroni Group AB		53 000	1,2	0,7
Övriga	40 000	1 817 810	41,0	32,4
Totalt	256 000	4 283 449	100,0	100,0

ÄGARSTRUKTUR

Intellecta hade enligt Euroclear Sweden vid räkenskapsårets slut 1 615 (1 139) aktieägare. De 20 största aktieägarna hade ett innehav motsvarande 59,0 (62,5) procent av aktiekapitalet och 67,6 (69,9) procent av rösterna. Det institutionella ägandet uppgick till 30,0 (40,6) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 18,2 (26,3) procent.

UTDELNINGSPOLICY

Målet för Intellecta i finansiella termer är att möjliggöra en god tillväxt av verksamheten samt att ha en beredskap att ta till vara affärs-
möjligheter. Intellectas finansiella mål under 2016 omfattar:

1) byråintäkstillväxt om 10 procent per år, 2) rörelsemarginal om 10 procent av byråintäkter samt 3) soliditet på lägst 30 procent.

De finansiella målen 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 koncernens nettoresultat hänförligt till Intellectas aktieägare om motsvarande utdelningsbara medel finns i moderbolaget och koncernens konsolideringsbehov så tillåter.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,50 (0,90) SEK per aktie. Utdelningen motsvarar en direktavkastning om 1,8 (2,6) procent baserad på Intellectas aktiekurs om 27,40 (34,50) SEK per den 31 december 2016.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Sedan 28 juli 2012 har inget återköp skett. Intellecta innehar 10 000 egna B-aktier per den 31 december 2016.

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 2016 har 138 000 teckningsoptioner av 213 000 utnyttjats. Överlåtelse och återköp av teckningsoptioner har skett på marknadsmässiga villkor i enlighet med värderingsmodellen Black Scholes. Erhållna optionspremier uppgick till 411 KSEK. Optionspremien uppgick i genomsnitt till 2,97 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 2016

Aktieinnehav	Antal aktieägare		Antal aktier		Medelantal aktier per aktieägare
		%		%	
1-1 000	1 315	81,4	372 127	8,2	283
1 001-5 000	208	12,9	486 187	10,7	2 337
5 001-10 000	38	2,4	298 141	6,6	7 846
10 001-50 000	34	2,1	695 516	15,3	20 456
50 001-100 000	11	0,7	678 876	15,0	61 716
100 001-	9	0,6	2 008 602	44,2	223 178
Summa	1 615	100,0	4 539 449	100,0	

DATA PER AKTIE, SEK¹⁾

	2016	2015	2014	2013	2012
EBITDA, inkl. engångsposter	6,45	6,60	2,75	10,30	2,60
EBITDA, exkl. engångsposter	6,45	6,60	6,25	14,40	21,05
Resultat per aktie efter full skatt, före och efter utspädningseffekter ²⁾	-10,85	1,75	-4,05	-14,05	-12,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
per genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	6,40	0,40	1,95	-8,55	8,10
Eget kapital per aktie före och efter utspädningseffekter ^{3) 4)}	33,35	41,25	40,25	50,65	38,80
Substansvärde per aktie före och efter utspädning ⁴⁾	33,35	41,25	40,25	50,65	38,80
Utdelning	0,50	0,90	0,75	6,65 ⁵⁾	0,50
Börskurs vid periodens slut	27,40	34,50	30,30	42,00	24,60
Aktiens årliga omsättningshastighet ⁶⁾	0,68	0,34	0,83	0,26	0,20
P/E- tal	-3	20	-7	3	-2
P/S- tal	0,24	0,35	0,34	0,37	0,17
P/CE- tal	4,3	5,2	11,06	4,08	9,46
Direkt avkastning, %	1,8	2,6	2,5	15,8	2,0
Börskurs/eget kapital per aktie före och efter ⁷⁾ utspädning, ggr	0,8	0,8	0,8	0,8	0,6
Total avkastning, %	-24,1	14,8	-36,1	57,3	-25,6
Antal aktieägare vid periodens slut	1 615	1 139	1 198	961	1 016
Antal aktier vid periodens slut	4 539 449	4 539 449	4 421 355	4 291 191	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädningseffekter ³⁾	4 529 449	4 529 449	4 411 355	4 281 191	4 169 260
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädningseffekter ³⁾	4 529 449	4 493 112	4 401 342	4 216 486	4 177 107
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	10 000	10 000	10 000	10 000	88 939

1) För definitioner se sid 58 i den formella delen av årsredovisningen.

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

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

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

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

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

7) Någon utspädning förekommer inte.

ANTALET AKTIER OCH KAPITALET UTVECKLING

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

ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles torsdagen den 11 maj 2017 kl. 16.00 i Intellectas hörsal "Stockholm" på Birger Jarlsgatan 57 B, plan 4, Stockholm.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering måste vara genomförd senast fredagen den 5 maj 2017 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 5 maj 2017, dels anmäla sitt deltagande senast den 5 maj till:

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

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

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 utdelning om 0,50 (0,90) SEK per aktie för räkenskapsåret 2016. Den föreslagna utdelningen motsvarar 2 264 725 SEK. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat föreslå den 15 maj 2017. Beslutat stämman enligt förslaget, beräknas utdelning komma att utbetalas av Euroclear Sweden AB den 18 maj 2017.

EKONOMISK RAPPORTERING 2017

Delårsrapport kvartal 1	{jan-mars}	11 maj 2017
Delårsrapport kvartal 2	{jan-juni}	21 juli 2017
Delårsrapport kvartal 3	{jan-sept}	10 november 2017
Bokslutskommuniké	{jan-dec}	16 februari 2018
Årsstämma för 2017		3 maj 2018 kl. 16.00

KONTAKTUPPGIFTER

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

För information om Intellecta, se www.intellecta.com

DISTRIBUTIONSPOLICY

Intellecta verksamhetsberättelse om 2016 publiceras på Intellectas hemsida som webbaserad version. Årsredovisningen 2016 finns på Intellectas hemsida som webbaserad version och i PDF-format senast den 20 april 2017.

ADRESSER

MODERBOLAGET

Intellecta AB (publ)

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

INTELLECTA STRATEGIC COMMUNICATIONS

Bysted AB

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

Hil-Anders Advertising Agency AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. + 46 10 212 20 00
E-mail: info@hilanders.se
www.hilanders.se

U.N. Reel AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 20 00
www.unreel.se

Intellecta Corporate AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. + 46 10 212 20 00
E-mail: corporate@intellecta.se
www.intellectacorporate.se

Tomorrow

Shanghai

378 WuKang Road
Office 303
Shanghai 200031
People's Republic of China
Tel. + 86 136 118 040 64
E-mail: shanghai@tomorrow.com
www.tomorrowchina.com

Rewir Hong Kong

7/F Hong Kong Trade Centre
161-167 Des Voeux Road
Central, Hong Kong

Way of Work Events AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. + 46 10 212 20 00
E-mail: hello@wowbyrewir.com
www.wowbyrewir.com

INTELLECTA DIGITAL

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

Blink Reaction LLC

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

Bysted A/S

Vibenshuset
Lyngbyvej 2
2100 København Ø
Danmark
Tel. +45 39 16 27 00
E-mail: info@bysted.dk
www.bystedffw.dk

Propeople Group ApS

Vibenshuset
Lyngbyvej 2
2100 København Ø
Danmark
Tel. +45 66 11 00 00
www.ffwagency.com/contact

FFW Danmark ApS

Vibenshuset
Lyngbyvej 2
2100 København Ø
Danmark
Tel. +45 66 11 00 00
E-mail: cph@ffwagency.com

FFW Deutschland GmbH

Karl-Marx-Allee 90 A
10243 Berlin
Tyskland
Tel. +49 (0)30 293 81 370
E-mail: copenhagen@ffwagency.com

FFW GmbH

Parkring 10
1010 Wien
Österrrike
Tel. +43 (0) 650 2648126
E-mail: vienna@ffwagency.com

PP Webbproduktion AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
113 56 Stockholm
Tel. +46 (0)70 910 2460
E-mail: stockholm@ffwagency.com

I.C.S Propeope S.R.L

Bd. Moscova 11/1
2068 Chisinau
Rep. Of Moldovien
www.ffwagency.com/contact

Wearepropeople LLC

J.Savchenka st., 97B/103
49000 Dnepropetrovsk
Ukraina
www.ffwagency.com/contact

Blink Reaction Ukraine, LLC

Lunacharskogo str. 3,
54003 Mykolaiv
Ukraina
www.ffwagency.com/contact

Propeople Inc dba. FFW

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

Washington, DC

(filial till Propeople Inc)
1203 19th St. NW, 3rd Floor
Washington DC, 20036
USA
E-mail: washington@ffwagency.com

Boise, ID (filial till Propeople Inc)

404 S 8th Street,
Suite 203
Boise, ID 83702
USA
www.ffwagency.com/contact

Propeople Web Design Ltda

Rua João Pedrosa, 140
SCampinas – SP
Brasilien
www.ffwagency.com/contact

Propeople OOD

Pirin 40 A, 3,4 & 6 floor
1680 Sofia
Bulgarien
www.ffwagency.com/contact

Chainbizz 2009 A/S

Rugårdsvej 46 A, 1
5000 Odense C
Danmark
www.ffwagency.com/contact

FFW Vietnam LLC

VTC Online Building
Floor 14, 18 Tam Trinto
Hoang, Mai
Hanoi
Vietnam
www.ffwagency.com/contact

FFW UK Ltd

Innovation House
Innovation Way
Discovery Park
Sandwich, Kent
CT139FF
UK
Tel. +44 (0)1304 806908
E-mail: London@ffwagency.com

FFW Australia PTY LTD

Royal Danish Consulate
Suite 33.02, level 33
1 O'Connell Street
Sydney NSW 2000
www.ffwagency.com/contact

River Cresco AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 7 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 20 00
E-mail: stockholm@river.se
www.river.se

River Amsterdam B.V

Bergstraat 6
1015 AV Amsterdam
Nederländerna
Tel. +31 20 250 2560
E-mail: amsterdam@river.se

ISBIT GAMES AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. +46 10 212 20 00
E-mail: info@isbitgames.com

INTELLECTA

Intellecta AB (publ), org. nr. 556056-5151
Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr, Box 190 63, 104 32 STOCKHOLM
Tel: +46 10 212 20 00.
E-post. info@intellecta.com, www.intellecta.com