



ÅRSREDOVISNING 2011

INTELLECTA

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV BOLAGETS RESULTAT	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	11
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	12
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	14
RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN	15
RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET	16
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	16
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET	17
MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	19
KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET	20
REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER	21
REVISIONSBERÄTTELSE	57
REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN	59
DEFINITIONER	60
FEM ÅR I SAMMANDRAG	62
MEDARBETARNA OCH NÄTVERKET	64
ATT MÖTA KUNDERNAS KVALITETS- OCH MILJÖKRAV	67
RISKER OCH RISKHANTERING	68
SÅ STYRS INTELLECTA	70
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT INKLUSIVE STYRELSEN	73
INTELLECTA-AKTIEN	81
ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING	85

FRÅN TIGEREKONOMI TILL HUNDÅR – OCH TILLBAKA IGEN?

Som allom bekant var 2011 ett svajigt och svårnavigerat år. Det började i stark medvind, både för oss och för Sverige; en förlängning av den snabba återhämtningen under 2010. Sverige uppvisade i början av året en mycket kraftig tillväxt och beskrevs internationellt som en tigerekonomi, som inte bara hade god tillväxt utan också sunda och starka statsfinanser. Att det senare var tämligen ovanligt blev vi snart påmind om, då skuldskrisen i Europa briserade med full kraft och mycket snabbt fick genomslag i konjunkturen – också i Sverige om än med viss fördröjning. Andra halvan av 2011 kännetecknades av en tilltagande motvind, stundtals med stormstyrka. Det som hade inletts i tigerekonomins dynamiska ljus var nu tillbaka i hundårens slitsamma mörker.

För Intellecta började året med ett av de starkaste kvartalen någonsin, och det slutade med ett av de sämre. Totalt sett blev det ett tämligen svagt år. Intellectas nettoomsättning ökade marginellt till 687,1 [681,6] MSEK. Justerat för förvärvet av eventbyrån Bodén & Co året innan minskade nettoomsättningen med 2,0 procent. Rörelseresultatet försämrades till 33,7 [38,7] MSEK, inklusive poster av engångskaraktär. Av dessa ingår återbetalning av mervärdesskatt om 31,7 [26,8] MSEK och reavinst om 7,9 [0,5] MSEK samt nedskrivning av goodwill med –11 [–10] MSEK. Rörelseresultatet efter engångsposter blev 5,1 [21,4] MSEK.

Koncernens finansiella ställning är mycket god och den har förstärkts av delåterbetalningarna av mervärdesskatt, där 17,8 MSEK – av totalt 49,5 MSEK under 2011 – skuldfördes. Detta till följd av osäkerhet om Intellecta i sin tur blir återbetalningsskyldig. Det är många oklara parametrar i detta, men vi kommer fortsatt att intäktsföra de återbetalningar som enligt vår bedömning i sin tur inte kommer att bli föremål för återbetalning.

Intellectas försäljningsutveckling följer inte fullt ut konjunkturen. Våra två affärsområden; Infolog och Consulting, svarar olika på konjunktorens skiftningar upp och ner. Det gör även de olika verksamheterna inom affärsområdena, vilket för Intellecta innebär en god riskbalansering och utjämning i konjunktursvängarna. Stora delar av den grafiska verksamheten inom affärsområde Infolog är av taktisk natur och i en lågkonjunktur skiftar många kunder fokus mot säljstödande åtgärder. Affärsområdet noterade under 2011 en nettoomsättning på samma nivå som året innan; 377,7 [377,4] MSEK. Rörelseresultatet efter engångsposter blev också i stort i nivå med föregående år; 14,6 [16,1] MSEK, trots

omfattande strukturåtgärder och investeringar som syftar till att möta förändringar i efterfrågebilden och stärka den långsiktiga konkurrenskraften.

Intellecta gör löpande analyser av utvecklingen på olika kommunikationsområden och vi reviderar vår strategi när det finns skäl för det. Detta gjorde vi under krisåren 2008–2009 och resultatet var en komplett omstrukturering av den grafiska verksamheten. Denna fullföljdes under det gemensamma varumärket Ineko i september 2011. Parallellt samlokaliseras all verksamhet i Stockholm till helt nya lokaler i Årsta, tillika med norra Europas modernaste maskinpark, inklusive en Heidelberg XL 1058P – att jämföra med en Bugatti i bilvärlden. Med den utrustning vi nu har kan vi producera exceptionella och komplexa tryckalster, vilket marknaden i ökad grad efterfrågar till skillnad från enklare volymtrycksaker som ligger i en tämligen brant utförlöpa. Investering-

en i Årsta på totalt 31,7 MSEK innefattar också rationaliseringsåtgärder med en personalreduktion på 21 manår, motsvarande en årlig kostnadsminskning på 10 MSEK.

Inom affärsområdet Consulting är verksamheter med förankring i mer traditionell kommunikation snabbare i sin konjunkturrespons, upp och ner, än de som har ett mer strategiskt erbjudande. Dock har

"Kraven på direkt affärsnytta i olika insatser har skärpts. Interaktion och transaktion kopplas allt närmare samman. Kommunikation utan nära affärskoppling finns knappast längre på kartan."

B2B-reklam haft det svårt sedan den förra konjunkturedgången 2008–2009 och vår analys är att den aldrig kommer tillbaka i sin tidigare form och kraft. Precis som företag som vänder sig till andra företag måste tänka om hur de bygger relationer och affärer måste deras konsulter tänka om. Kraven på direkt affärsnytta i olika insatser har skärpts. Interaktion och transaktion kopplas allt närmare samman. Kommunikation utan nära affärskoppling finns knappast längre på kartan. Även om den digitala revolutionen är mest synlig på konsumentmarknaden har den i minst lika hög grad förändrat B2B.

Även ett område som varumärkesrådgivning – en paradgren i Intellecta och flera av dess bolag, Sveriges ledande varumärkeskonsult Rewir inte minst – har ändrat karaktär i riktning mot ett djupare affärsdriv. Traditionella varumärkesplattformar är en av många produkter som blivit närmast generiska under de senaste tre, fyra åren och kvalificerad varumärkesrådgivning idag handlar allt mer om att i en snabbt föränderlig omvärld bistå kunderna att hitta rätt inte bara i "hur" utan också i "vad". Produkter och tjänster kommunicerar mer än traditionell kommunikation. Därmed närmar sig varumärkesrådgivning management consulting och innovationsrådgivning.

Det allt sämre affärsklimatet under andra halvan av 2011 fick oss att återigen analysera förutsättningarna på konsultmarknaden. Redan vid förra strategigenomlysningen kunde vi konstatera en ökad efterfrågan från kunderna på mer övergripande tjänster, som dels fokuserade på affärsnytta, dels rörde sig över och utanför de traditionella kommunikationsdisciplinerna, som exempelvis PR och varumärkesrådgivning. Redan 2010 aktiverade vi därför cross-selling i ett antal bolagsövergripande erbjudanden och samarbeten, vilka rönste ansenlig framgång. Analysen 2011 förstärkte bilden av att stuprörstänkandet var på väg bort hos kunderna. Den nya strategin innebär att vi i ännu högre grad kommer att sälja våra tjänster modulärt utifrån varje kunds unika behov utan att ta hänsyn till i vilka bolag – eller affärsområden – som de önskar kompetenserna finns. Detta innebär inte bara att kundbehoven kan mötas bättre utan också att resursutnyttjandet blir mer effektivt.

En annan viktig komponent i strategin är att löpande fokusera på nya tjänsteområden som ännu inte är hårt utsatta för priskonkurrens. Detta innebär att våra bolag i högre grad kommer att satsa på innovation inom sina områden och även inventera helt nya kundbehov, som ännu inte efterfrågas men där utvecklingen tydligt indikerar framtida affärspotential, både för kunderna och oss. Det finns en tydlig utvecklings- och lönsamhetskurva där nya tjänsteområden efterfrågas allt mer och kan levereras med hög lönsamhet innan de blir generiska och hårt konkurrensutsatta. Intellecta ska erbjuda sina kunder alla de tjänster som efterfrågas men hela tiden ligga i framkant på innovation.

Under 2011 ökade nettoomsättningen i affärsområde Consulting med 2,5 procent till 325,3 (317,3) MSEK, huvudsakligen hänförligt till att eventbyrån Bodén & Co konsoliderades på helårsbasis. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 3,6 procent. Även inom affärsområde Consulting har vi under året initierat och genomfört en rad strukturåtgärder. Antalet konsulter har minskat med netto 24, huvudsakligen inom tjänsteområdet B2B-reklam men också andra delområden där efterfrågan varit för svag eller lönsamheten för låg. Parallellt har en rad nyanställningar gjorts, som förstärker den strategiska riktningen. Totalt innebär detta att affärsområdets kostnader minskat med 20 MSEK på årsbasis från ingången av 2012.

Att alltid ha rätt kompetenser är en nyckelfaktor för framgång i alla bolag, men i synnerhet för utpräglade kunskapsbolag som Intellecta. Utöver en omfattande kompetensväxling under 2011 så investerade vi också i utbildning och medarbetarutveckling. De enskilda konsulterna är fortsatt våra främsta värdeskapare och det blir ännu tydligare i och med den nya strategins fokus på kompetensmoduler.

Till årets goda nyheter hör alla de priser och utmärkelser som våra bolag samlat på sig och som bekräftar att vi håller oss i frontlinjen ock-

så när kunder och proffsbedömare får säga sitt. Bland utmärkelserna vill jag särskilt nämna Publishingpriset, Designpriset, 50 watt i 100-wattaren, Spinn 11, Måltidsakademien och andra plats i Årets Byrå.

I förra årets årsredovisning är jag fotograferad framför en Exit-skylt. Det var ingen tillfällighet. Planen var att 2011 skulle bli mitt sista som vd och koncernchef i Intellecta. Men med de svårigheter som tornade upp sig blev jag dock ombedd att stanna över sommaren 2012. Vi har också haft en mycket grannlaga process för att hitta min efterträdare, och efter att noga ha värderat både interna och externa alternativ beslöt styrelsen slutligen att anställa Yann Blandy, Europachef för omvärldsbevakningsbolaget Cision. Det är min och styrelsens övertygelse att han är rätt ledare att utveckla Intellecta vidare som Sveriges ledande kommunikationskoncern – och även hitta rätt nedslagsplatser utanför Sverige. Idag driver Intellecta verksamhet i Sverige, Danmark och Kina utifrån principen att vi ska finnas där våra kunder behöver oss.

Jag tillträdde som vd 2006 och om jag själv ska försöka summera mina år så har de handlat om att drastiskt förenkla en från början tämligen

yvig struktur, krympa och effektivisera moderbolaget och expandera den affärsdrivande verksamheten genom organisk utveckling och förvärv. I ett ord: affärsfokus! Totalt har Intellecta vuxit med 70 procent under perioden 2006–2011, varav förvärvet tillfört 285 MSEK sitt första år i koncernen, varefter de givetvis ingår i den organiska tillväx-

"I förra årets årsredovisning är jag fotograferad framför en Exit-skylt. Det var ingen tillfällighet. Vi har haft en mycket grannlaga process för att hitta min efterträdare – efter sommaren finns han på plats; Yann Blandy!"

ten. Under 2011 gjorde vi inga förvärv – inte till följd av att förvärvsobjekt saknades under luppen utan för att säljarnas prisförväntningar var för höga.

Med vår starka balansräkning och välfyllda kassa har vi möjlighet att fortsätta växa genom strategiska och taktiska förvärv. Dock har vår nya strategi ett ökat fokus på organisk tillväxt, som ska drivas av innovativa erbjudanden och av ledare som också är offensiva entreprenörer.

Det första kvartalet är normalt ett av de starkaste i Intellecta. Q1 för 2012 är inget undantag. Utan att ha räknat och placerat ut sista kronan, så kan jag konstatera att 2012 har börjat mycket bra. Orderläget ser också mycket gynnsamt ut.

Jag är förstas glad att med detta kunna lämna över ett företag med god styrfart till min efterträdare, om än inte någon garanterad tiger – och tackar för mig.

Stockholm i mars

Richard Ohlson
Vd och koncernchef

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Intellecta AB (publ), org. nr 556056-5151 avger härmed årsredovisning för koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2011.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 687,1 [681,6] MSEK. Nettoomsättningen för jämförbara enheter uppgick till 636,9 [649,7] MSEK, en minskning med 2,0 procent. Rörelseintäkterna ökade med 6,5 procent till 735,9 [691,1] MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 33,7 [38,7] MSEK och resultatet före skatt uppgick till 31,0 [36,8] MSEK. Bruttomarginalen uppgick till 64,0 [67,2] procent. Rörelsemarginalen blev 4,9 [5,7] procent. I resultatet ingår poster av engångskaraktär om 28,6 [17,3] MSEK representerade av: återbetalningar av mervärdesskatt 31,7 [26,8] MSEK, reavinster 7,9 [0,5] MSEK och nedskrivning av goodwill -11,0 [-10,0] MSEK. Återbetalningarna av mervärdesskatt har skett i enlighet med en dom i EU-domstolen där gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av tjänster och varor klarlagts. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 5,1 [21,4] MSEK. Finansnettot uppgick till en kostnad om 2,7 [1,9] MSEK, en ökning med 0,8 MSEK.

Resultatförsämringen beror främst på en ogynnsam utveckling av tjänsteområdet B2B-reklam till följd av minskade reklaminvesteringar inom denna marknad. Tjänsteområdet belastade koncernresultatet med -15,9 [-7,6] MSEK. Den danska verksamheten noterade, till följd av lägre aktivitetsnivå hos kunderna, en volymnedgång om tolv procent och ett lägre resultat jämfört med föregående år.

Under året genomfördes omstruktureringar och anpassningar till rådande marknadsförutsättningar inom båda affärsområdena. Vidtagna åtgärder inom tjänsteområdet B2B-reklam minskade antalet medarbetare med 13 personer. Kostnaderna reducerades med cirka 15 MSEK på årsbasis med full effekt från och med 2012. Därutöver har strukturåtgärder vidtagits inom andra delar av verksamheten, vilket har resulterat i att ytterligare 32 medarbetare har friställts. Kostnaderna beräknas därigenom sänkas med ytterligare 16 MSEK, varav resultateffekten under 2012 bedöms uppgå till 11,3 MSEK. Totalt omfattar strukturåtgärderna en personalminskning med 45 medarbetare och kostnadsneddragningar om 31 MSEK, varav 26,3 MSEK beräknas förbättra Intellectas resultat under 2012.

Per den 1 september fusionerades Intellecta Infolog AB med Ekotryck Redners AB och det sammanslagna bolaget bytte namn till Ineko. Fusionen stärker konkurrenskraften i den grafiska verksamheten och beräknas optimera intjänningen både genom bättre resursutnyttjande och genom vässade erbjudanden med stort inslag av senaste tekno-

logi. Kostnadsbesparingen beräknas till 10 MSEK per år som en del av den totala omstruktureringseffekten inom Intellecta-koncernen med totala kostnadsbesparingar om 31 MSEK. Verksamheterna samlokaliseras i Årsta. Ineko representerar ett grafiskt hus för all sorts marknadskommunikation och är en av Sveriges mest kraftfulla grafiska verksamheter. Bolaget erbjuder marknads högsta tryckkompetens i kombination med kreativa byråtjänster, lagerhållning och webbaserade system för informationslogistik.

Under hösten har styrelsen antagit en ny strategiplan, som gäller från och med 2012. Den nya strategin bygger på kompetensmoduler som både möter och skapar nya kundbehov. I den nya strategin är kompetensnyttjandet integrerat över affärsområdes- och bolagsgränser och utgår helt från kundbehov. Den nya strategiplanen möjliggör också skapandet av en effektivare organisation med högre resursutnyttjande, vilket ska bidra till förbättrad lönsamhet. Målet är att i ett normalt makroekonomiskt läge nå en lönsamhet på åtta procent av omsättningen.

Intellectas kunder utöver större företag utgörs av olika institutioner och myndigheter, vilket ger en stadga över konjunkturcyklerna då dessa är mer långsiktiga i sina investeringar. Kontinuerlig produkt- och tjänsteutveckling är en viktig del av koncernens tillväxtstrategi. Inom affärsområdet Infolog tillkom under året ett nytt tjänsteerbjudande, butikskommunikation, som visat på god tillväxt. Kostnadsbesparingarna har intensifierats och genomförts parallellt med att produktmixen skiftats mot alltmer avancerade och lönsamma kunderbidanden. Efterfrågan på breda, paketerade kunderbidanden har ökat, vilket ger goda förutsättningar för fortsatt utveckling.

Intellecta står bättre rustat idag än vid krisen 2008. Balansräkningen är stark, vilket betyder att Intellecta i högre grad själv kan finansiera sin utveckling. Intellectas belåning är låg. Nettoskulden minskade under året med 38,5 procent till 73,0 [118,7] MSEK. Soliditeten uppgår till 39 [39] procent.

Intellectas ambition är att växa med lönsamhet. Vi är öppna för att göra nya förvärv när rätt objekt dyker upp. Kravet är att det ska stärka Intellectas position på marknaden med god tillväxt och resultatutveckling.

Priser

Intellecta har under året vunnit ett flertal priser.

ICA:s medarbetartidning ICA:s Goda Affärer, som produceras av Intellecta Corporate, belönades med förstaplatsen i kategorin Medarbetartidningar vid utdelningen av 2011 års Publishingpris.

Intellectas årsredovisning vann guld för tredje året i rad i Svenska Publishingpriset i kategorin Årsredovisningar börsnoterade företag.

2010 års redovisning, Extraordinärt, belönades för nytänkande design, avancerat tryck och dofter på omslaget. Intellectas årsredovisning 2010 vann också guld i Svenska Designpriset.

Flerfaldigt belönad är också Intellecta Corporates kundmagasin "Corporate Intelligence", som på årets Publishinggala vann förstapriset i kategorin Kundtidningar B2B för fjärde gången.

Jubileumsbok Sodexo Sverige producerad av Ineko belönades med pris för "Årets Bildberättelse" av Måltidsakademin.

Hilanders fick 50 watt i 100-wattaren för kampanjen "Byrån som tror på reklam!".

Bodén fick guldpriset på Spinn 11 i kategorin Experimental Marketing med kampanjen "Konst på Elskåp" för Fortum. Spinn är PR-branschens stora pris.

Intellecta är idag rankad som en av de tre största kommunikationskoncernerna på den svenska marknaden

VERKSAMHETEN

Intellecta ska bygga, förvalta och utveckla en framgångsrik portfölj av ledande bolag/verksamheter inom affärsdrivande och affärsstödande kommunikation, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Intellecta ska vara ett tillväxtföretag som växer med lönsamhet genom en kombination av organisk och förvärvsbaserad tillväxt.

Affärsmodell – Intellectas affärsmodell bygger på att ta ledande positioner på prioriterade marknadssegment i Sverige och Danmark med inriktning på affärsdrivande och affärsstödande kommunikation. Samverkan mellan olika bolag och affärsområden i koncernen bidrar främst till operativa synergieffekter och ökad försäljning.

Strategi – Intellectas tillväxtstrategi bygger på en kombination av förvärv och organiska satsningar genom nystart och utveckling av befintliga etableringar. Genom samordning av verksamheter med liknande utbud uppnås ökad effektivitet, förbättrad lönsamhet och kapitalanvändning.

Värde drivande faktorer – Affärsområde Infolog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Genom det breda utbudet av produkter och tjänster tillsammans med kostnadseffektiva enheter skapas en högre förädlingsgrad som är grunden för ökad lönsamhet och konkurrenskraft. Bolagen inom affärsområde Consulting erbjuder spetskompetens inom alla centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdiscipliner. Det breda utbudet av tjänster tillsammans med möjligheten att kunna bistå kunder med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande och affärsstödande kommunikation skapar grunden för fortsatt lönsamhetsutveckling.

Vision – Att kommunikation är centralt när kunden driver sin affär.

Intellectas verksamhet finns i Sverige, Danmark och Kina. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i byråtjänster (Intellecta Consulting) och grafisk produktion samt informationslogistik (Intellecta Infolog).

Utvecklingen inom affärsområdena Intellecta Consulting och Intellecta Infolog beskrivs nedan.

Affärsområde Intellecta Consulting

Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhetsdrivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunder med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskande inom enskilda områden. Erbjudandet omfattar: Corporate Relations (IR, PR, Public Affairs och Employee Relations), B2B-reklam, Branding, Design, Publishing och Webbtjänster. Inom affärsområdet finns 212 konsulter som verkar i Stockholm, Malmö, Köpenhamn och Shanghai. Verksamhetsdrivande bolag inom affärsområdet är Intellecta Corporate, Rewir, Hilanders, Hilanders Kitchen, Bysted i Malmö och Bysted i Köpenhamn.

Nettoomsättningen ökade med 2,5 procent till 325,3 (317,3) MSEK, varav arvodesintäkterna ökade till 213,5 (210,6) MSEK. För jämförbara enheter uppgick nettoomsättningen till 275,1 (285,4) MSEK, en minskning med 3,6 procent. Inköp för kunds räkning för jämförbara enheter, minskade med 4,5 procent till 78,0 (81,7) MSEK, medan arvodesintäkter för jämförbara enheter minskade med 3,2 procent till 197,1 (203,7) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (9,0) MSEK. Bruttomarginalen var 62,7 (66,9) procent. Försvagningen av resultatet beror främst på en ogynnsam utveckling av tjänsteområdet B2B-reklam till följd av minskade affärsvolymerna med 28,6 procent jämfört med föregående år. Flera kunder är avvaktande till följd av den konjunktur och osäkerhet som råder.

Tjänsteområdet B2B-reklam omfattas av åtgärder både av strukturell och affärsnärlig karaktär i syfte att anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden och förändrade kundbehov. Vidtagna omstruktureringsåtgärder inom affärsområdet kommer att minska affärsområdets kostnader med 20 MSEK på årsbasis med full effekt från och med 2012. Antalet konsulter har minskats med 24.

Genomförda åtgärder avser främst tjänsteområdet B2B-reklam, men även andra tjänsteområden där efterfrågan var för låg. Syftet med genomförda åtgärder är att affärsområdet ska redovisa en rörelsemarginal på tio procent.

Eventbyrå Bodén & Co med 21 konsulter som förvärvades den 1 oktober 2010 levererade ett positivt resultat under perioden. Per den 1 januari fusionerades Bodén & Co med strategi- och varumärkesbyrå Rewir och skapade därmed ett erbjudande som spänner hela vägen från analys och strategi till design och upplevelser. I mars tecknade Rewir ett treårsavtal med Telenor. Samarbetet innebär att Rewir, som exklusiv partner inom sponsring och upplevelsemarknadsföring, ansvarar för alla event- och sponsringsaktiviteter inom både Telenor och Bredbandsbolaget.

Rewir har ytterligare stärkt sin position genom etableringen i Kina med lokalt riktade tjänsteerbjudanden på den kinesiska marknaden. Ett flertal nya kunduppdrag har erhållits och satsningen visar god lönsamhet.

Flera nya internationella kunder har tillkommit vid inledningen av det nya året, exempelvis den franska olje- och gaskoncernen Total och TeliaSonera International Carrier. Uppdragen avser tjänsteområdet

B2B-reklam och omfattar hela den nordiska respektive globala marknaden. Bysted A/S har fått ett stort uppdrag för nya VisitDenmark.com.

Affärsområde Intellecta Infolog

Affärsområde Infolog är en komplett leverantör av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Erbjudandet omfattar byråtjänster, grafiska tjänster, Finanstyck, systemstöd, webbtjänster, lager & distribution samt funktionsåtaganden. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden även ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information, från formgivning, originalproduktion och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren. Inom affärsområdet finns 215 medarbetare i Stockholm, Nacka, Uppsala, Göteborg, Falun och Gävle. Större delen av affärsområdets verksamhet integrerades från och med den 1 september 2011 under det nya gemensamma varumärket Ineko.

Nettoomsättningen uppgick till 377,7 [377,4] MSEK, i stort sett samma nivå som föregående år. Intäkterna inom aktiemarknadsprospekt där enheten Finanstyck är marknadsledande ökade med 9,1 procent till 19,1 [17,5] MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 52,5 [43,4] MSEK, varav återbetalningar av mervärdesskatt och reavinst utgjordes av 31,7 [26,8] MSEK respektive 6,2 [0,5] MSEK. Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 14,5 [16,1] MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,9 [4,3] procent, exklusive momsåterbetalning och reavinst. Bruttomarginalen uppgick till 60,8 [62,6] procent. Personalkostnaderna uppgick till 132,8 [136,6] MSEK, en minskning med 3,8 MSEK.

Per den 1 september 2011 fusionerades Intellecta Infolog AB med Ekotryck Redners AB under det nya namnet, Ineko. Integrationskostnaderna belastade resultatet med cirka 4 MSEK och inkluderar bland annat ökade externa produktionskostnader och dubbla hyreskostnader. Hyresavtalet för den gamla lokalen i Solna gick ut per den 31 oktober 2011. Integrationen genomfördes i syfte att ytterligare stärka konkurrenskraften och optimera intjäningen inom affärsområdet. Verksamheterna samlokaliseras i en gemensam lokal i Årsta. Genom samlokaliseringen och konsolideringen av verksamheterna förbättras samordningsvinsterna och skalfördelarna, liksom förutsättningarna för ett utvecklat och skarpare tjänsteutbud. Samlokaliseringen skapar en enklare organisation, ger större transparens och ökar servicegraden ytterligare gentemot kunderna. Kapacitet, effektivitet och lönsamhet beräknas öka. Organisationen har trimmats, vilket resulterade i att cirka 21 medarbetare slutar med början från och med 2012. Kostnadsbesparingen och resultatförbättringen uppgår till cirka 10 MSEK på årsbasis, varav cirka 5,3 MSEK avser 2012.

De fusionerade enheterna under det nya namnet Ineko utgör Sveriges största och mest moderna grafiska företag, med ett helhetserbjudande som omfattar allt som krävs för effektiv och kvalitetssäkrad tryckt kommunikation. Bolaget erbjuder marknads högsta tryckkompetens i kombination med kreativa byråtjänster, lagerhållning och webbaserade system för informationslogistik. Verksamheten har en ultramodern teknik och ett produktionsflöde som optimerar kvalitet, effekter och leveranstider. Bolaget har ett flertal globala kunder.

Efterfrågan på affärsområdets tjänsteerbjudande är god. Tillväxt noterades inom logistiktjänster. Stabila volymer representerar produktområdena grafisk produktion och digitaltryck. Inom affärsområdet pågår en kontinuerlig tjänsteutveckling utifrån marknadsbehov. Ett nytt produktområde som visar på en växande efterfrågan är butikskommunikation.

Den grafiska branschen är hårt pressad av sjunkande priser och överkapacitet. Detta gäller i synnerhet volymtryck, ett segment där Intellecta konkurrerar i ringa grad. Genom kostnadsneddragningar, en väl balanserad produktmix med högre inslag av förädling, moderna och effektiva produktionsanläggningar i kombination med yrkeskunniga och engagerade medarbetare, är affärsområdet ett av de mest lönsamma och effektiva inom sin bransch. Med genomförda besparingar har affärsområdets nivå för break-even sänkts och konkurrenskraften stärkts.

Per den 1 juni 2011 avyttrade affärsområdet programvaruplattformen Core Doc som används för skapande, underhåll och parallellpublicering av produktkataloger. Affären innebar en kontantlikvid på 2 MSEK rubricerad som reavinst samt en sänkning av kostnader framöver. Kostnadsbesparingen om cirka 1,6 MSEK på årsbasis uppgick till cirka 1,0 MSEK under andra halvåret och 1,6 MSEK vid full kostnadseffekt. Affären var ett led i att renodla affärsområdets verksamhet till kärnerbjudandet – skapa, publicera, lagra och distribuera grafiska kommunikationsbärare – med tillhörande systemstöd. Affärsområdet behåller sina IT-system för generering av personliga kataloger, mallbaserad och variabel trycksaksproduktion, webbshop samt lager och logistik. Dessa system är viktiga komponenter i affärsområdets kärnerbjudande.

Affärsområdet är väl rustat för att behålla sin ledande roll på den svenska marknaden med en fortsatt god vinstgenereringsförmåga.

MARKNADEN

Efterfrågan på tjänster inom affärsområdet Infolog bedöms förbli oförändrat god jämfört med föregående år. Affärsområdet ligger högt i förädlingskedjan genom sin specialisering på effekttryck och informationslogistik, vilket bidrar till förbättrade marginaler. Special- och förpackningstryck kännetecknas av en växande efterfrågan. Butikskommunikation är ett nytt tjänsteområde inom affärsområdet som visar på god tillväxt.

Annonsmarknaden känner av konjunkturväxlingar tidigt. Reklam som är imagebyggande beräknas gå ner, medan säljdrivande aktiviteter har en stark prognos. Reklam- och mediebranscherna är traditionellt sett tidigt inne i och snabbt ute ur konjunkturedgångar. Medieinvesteringar följer marknadens utveckling. Skilda tjänsteområden inom marknadskommunikation kan påverkas av den rådande konjunkturavmattningen, medan efterfrågan på helhetsgrepp inom varumärkesutveckling och kommunikation bedöms ha en god utvecklingstakt. God beläggning prognostiseras av affärsområdet Consulting inom investor relations och public relations. Mycket god beläggning förväntas inom digital kommunikation. Något försvagad beläggning beräknas gälla inom redaktionell kommunikation. Nya kanaler som banner-annonsering, sökord, mobilreklam – dvs. alla digitala medier beräknas växa kraftigt även 2012. Traditionella medier, som tidskrifter, kataloger fortsätter att tappa annonsaffärer. All reklam, förutom pappersburen, beräknas växa under 2012.

Inom varumärkesutveckling erbjuder Intellectabolaget Rewir alla discipliner från Insikt, Strategi och Design till Aktivering, som omfattar effektfulla upplevelser i form av event, rörlig bild, miljöer och dramaturgi. De breda och kompletta erbjudandena inom varumärkesutveckling och övergripande kommunikation genom Intellecta Corporate och Bysted befäster Intellectas position ytterligare inom detta område. Idag är Intellecta Consulting verksamt i Sverige och Danmark och har sedan november 2010 verksamhet i Kina. Intellecta växer med sina kunder nationellt och internationellt.

De två affärsområdena ger en god riskspridning som möjliggör en balansering av verksamheten över konjunkturcyklerna.

SÄSONGSVARIATIONER

Intellectas verksamhet är säsongsbetonad. Det första och det sista kvartalet är de säsongsmässigt starkaste, medan det tredje kvartalet är det svagaste. Genom en successiv breddning av vårt tjänsteutbud har dock säsongsvariationerna mildrats. Ett flertal tjänster inom PR, Branding, Design, Publishing och Webb kännetecknas av en jämnare beläggning under året jämfört med exempelvis årsredovisningsuppdrag, som traditionellt varit en nyckelprodukt i båda affärsområdena. Kunderbjudanden inom förpackningsmarknad inom affärsområde Infolog kännetecknas också av en jämnare beläggning under året.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick totalt till 35,9 [22,8] MSEK under 2011 varav finansieLL leasing svarade för 25,4 [1,9] MSEK. I årets investeringar ingår anskaffning av en Heidelberg-tryckpress för 25,0 MSEK.

GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwillvärdet i koncernen uppgick per 2011-12-31 till 201,9 [210,8] MSEK.

Immateriella tillgångar i form av varumärken och kundrelationer uppgick per 2011-12-31 till 45,1 [51,4] 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 mån. Goodwill skrivs inte av men prövas årligen för nedskrivning. Övriga immateriella tillgångar skall skrivas av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa. I dessa fall sker nedskrivningsprövning först om det finns en indikation på värdenedgång. För mer information hänvisas till not 19, 20 och 21.

Koncernens goodwillposter har analyserats individuellt i enlighet med IAS 36. Goodwillvärderingen har utförts utifrån ett s.k. impairment-test som ger värdet på verksamhetens framtida kassaflöden utifrån ekonomisk utveckling, nästkommande års budget och därpå följande prognoser. Vid nuvärdesberäkning av dessa värden har en riskfaktor använts som baseras på marknadens generella riskpremie för eget kapital samt avkastningskrav på lånat kapital. Dessa faktorer ställs i relation till Intellectas kapitalstruktur. Denna analys har visat att det förelåg ett nedskrivningsbehov inom affärsområdet Consulting. Goodwillvärdet har skrivits ner med 11 MSEK per 2011-12-31.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel uppgick till 42,5 [17,7] MSEK per 2011-12-31. Checkräkningskrediterna uppgår totalt till 64,5 [39,5] MSEK och var i sin helhet utnyttjad per respektive balansdag. T.o.m. september fanns en kreditlimit, om 25 MSEK mot belåning av kundfakturor hos ett av våra dotterbolag. Krediten var utnyttjad med 25,0 MSEK per 2011-12-31. Från och med oktober har samtliga rörelsekrediter för de svenska bolagen samordnats hos en och samma bank. Den nya checkräkningskrediterna uppgår till samma nivå som tidigare om 63,0 MSEK. Samordningen minskar antalet float-dagar och förbättrar finansnettot.

Intellectas likviditetsberedskap i form av utnyttjade krediter och egna medel uppgick till totalt 107,0 [82,2] MSEK per 2011-12-31. Kon-

cernens räntebärande skulder var vid periodens slut 115,5 [136,4] MSEK, en minskning med 15,3 procent.

I räntebärande skulder ingår ett kvarvarande förvärvslån om 50,9 MSEK av det ursprungliga beloppet om 80 MSEK. Nettot av räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar uppgick per 2011-12-31 till en nettoskuld om 73,0 [118,7] MSEK. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,33 [0,55]. Nettoskulden i relation till EBITDA uppgick till 0,97 [1,49]. Räntebärande skulder inkluderar finansieLL leasing om 37,8 [20,9] MSEK. Per den 31 december 2011 var den genomsnittliga löptiden på Intellecta-koncernens skuldportfölj 2,6 [3,5] år. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 4,46 [3,10] procent.

Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen till 45,5 [45,5] MSEK i form av företagsinteckningar, äganderättsförbehåll för maskiner 21,3 [28,1] MSEK och aktier i Rewir AB. Soliditeten uppgick per den 31 december 2011 till 39 [39] procent.

Koncernens operativa kassaflöde stärktes med 46 procent till 92,9 [63,2] MSEK. Främsta orsaken till förbättringen är återbetalningar av mervärdesskatt samt en effektivare kapitalanvändning. Nettokassaflödet efter finansiering och investeringar uppgick till 24,9 [-3,0] MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,8 [-126,9] MSEK. I första årets belopp ingick utbetalning av tilläggsköpeskillingar om 121,9 MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 223,8 [214,7] MSEK. Sedan årets början har det egna kapitalet om 214,7 MSEK ökat med 9,1 MSEK. Ökningen hänför sig till periodens totalresultat om 19,8 MSEK minskat med utdelning om 8,5 MSEK samt erlagd likvid för återköp av egna aktier om 2,2 MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 10,6 [12,9] procent och avkastningen på eget kapital till 9,2 [11,5] procent.

Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,75 [5,55] SEK. Eget kapital per aktie före och efter utspädning utgjordes av 53,30 [50,45] SEK. Balansdagens aktiekurs uppgick till 31,40 [45,10] SEK.

VINST PER AKTIE

Antalet aktier uppgick per bokslutsdagen till 4 258 199.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,75 [5,55] SEK. Eget kapital per aktie efter utspädning utgjordes av 53,30 [50,45] SEK.

Antalet aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier, inkl. utspädningseffekt uppgick under 1 januari – 31 december 2011 till 4 241 934 [4 258 199].

Antalet aktier vid periodens slut, exkl. återköpta egna aktier, inklusive utspädningseffekt uppgick per 2011-12-31 till 4 200 514 [4 258 199].

ANTAL MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 443 [453]. Per den 31 december 2011 uppgick antalet medarbetare till 441 [455], varav 46 [44] i Danmark. Affärsområde Intellecta Consulting har 212 [216] konsulter, affärsområde Intellecta Infolog 215 [225] medarbetare och moderbolaget 14 [14] medarbetare.

MILJÖ

Intellecta bedömer att bolaget i allt väsentligt uppfyller tillämpliga regler och bestämmelser inom miljöområdet med avseende på anläggningar och produkter på relevanta marknader. Miljöarbetet bedrivs inom ramen för Intellectas affärsidé och är väl integrerat i det operativa arbetet. Ansvar för det löpande miljöarbetet ligger hos resp. affärsområde med tillhörande juridiska enheter.

Verksamheten inom affärsområdet Intellecta Infolog påverkar miljön genom förbrukning av råmaterial, främst papper och kemikalier. Redan på kreationsstadiet arbetar vi aktivt med att påverka och styra pappersval mot pappersformat och papperssorter som har mindre påverkan på miljön. Inom ramen för utbildningssatsningen Intellecta-Academy tar vi ett ansvar för att öka våra kunders kompetens inom området miljövänliga trycksaker. Intellectas tryckerier arbetar aktivt med att minska användandet av icke förnyelsebara kemikalier, genom att använda tryckfärger baserade på vegetabiliska oljor och rengöringsvätskor med i huvudsak vegetabiliska komponenter. Andra miljöbelastande faktorer är energiförbrukning, transporter och avfallshantering. Energiförbrukningen begränsas genom att i möjligaste mån samordna verksamheter. Transporter kan minimeras då huvuddelen av produktionen sker i närheten av vår marknad.

SKATTER

Skattesatsen för året blev 35,1 (35,5) procent. Den förhöjda skattesatsen beror på nedskrivning av andelar i ett koncernföretag till följd av nedskrivning av goodwill med 11(10) MSEK. Exkl. denna post uppgick skattesatsen till 25,7 (27,9) procent.

MODERBOLAGET

Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, *Graphic Procédé*) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex procent som gäller för vissa trycksaker (den så kallade bokmomsen). Intellecta har efter analys av domen och kontakt med Skatteverket begärt omprövning av de tidigare beskattningsåren från och med 2004. Omprövningarna har resulterat i att Intellecta under 2010 har erhållit 26,8 MSEK och under det första kvartalet 2011, 31,7 MSEK i form av momsåterbetalning. Beloppen är intäktsförda i räkenskaper under respektive verksamhetsår utifrån bedömningen att de återbetalda momspengarna inte kommer att bli föremål för återbetalningskrav.

Intellecta har ansökt om ytterligare momsåterbetalningar om sammanlagt cirka 55 MSEK varav hittills 4,2 MSEK utbetalats under det andra kvartalet, 10,6 MSEK under det tredje kvartalet och 3,0 MSEK under det fjärde kvartalet. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda momsbelopp fortsättningsvis ska redovisas i verksamheten. På grund av ett flertal osäkra faktorer är det i dagsläget svårt att bedöma vilken resultatpåverkan kommande momsåterbetalningar kan få för Intellecta. Intellecta har valt att tills vidare reservera beloppet om 17,8 MSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Den 31 december 2011 hade Intellecta 1 133 (1 137) aktieägare. De 20 största ägarna exkl. Intellectas innehav av egna aktier hade ett innehav motsvarande 74,7 (75,2) procent av aktiekapitalet och 84,0, (83,9) procent av rösterna. Aktieinnehavet i Intellecta som representerar minst tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget avser Gunnar Mannerheim genom M6 Capital AB, 19,4 procent, Lars Fredrikson med familj, 18,5 procent och Leif Lindberg, 16,5 procent av samtliga röster. Det institutionella ägandet uppgick till 17,2 (15,9) procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 19,4 (18,5) procent.

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antalet utestående aktier i Intellecta uppgick per 2011-12-31 till 4 258 199, varav 4 002 199 B-aktier och 256 000 A-aktier. Vid omröstning på bolagsstämman innebär en aktie av serie A tio röster och en aktie av serie B en röst. Övergår en aktie av serie A från en aktieägare till annan aktieägare i bolaget eller till person, som inte förut är aktieägare i bolaget, skall aktien genast hembjudas de övriga A-aktieägarna till inlösen genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse. Åtkomsten av aktien ska styrkas, samt där aktien övergått genom köp, uppgift lämnas om köpeskillingen. Intellectas B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Nordic, Stockholm, Small Cap under symbolen ICTA B.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Årsstämman beslutade den 12 maj 2011 att lämna bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av bolagets egna B-aktier upp till 10 procent av aktiestocken samt att genomföra överlåtelser av egna aktier vid förvärv.

Intellecta har under perioden 14 juni – 31 december 2011 återköpt 57 685 egna B-aktier för totalt 2,2 MSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 38,43 SEK. Det egna innehavet av återköpta aktier motsvarar 1,4 procent av aktiestocken. Återköpet är ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv. Ingen överlåtelse av egna aktier har ägt rum under 2011.

BEMYNDIGANDEN FÖR STYRELSEN

Årsstämman beslutade den 12 maj 2011 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 425 820 aktier av serie B i syfte att använda dessa som aktielikvid vid bolagsförvärv.

Inga transaktioner avseende nyemission har skett under 2011.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman den 12 maj 2011 har bifallit styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Löner och andra ersättningar skall vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga på den marknad befattningshavaren verkar så att bolaget kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Inom styrelsen finns 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 ha ett förutbestämt tak och vara baserad på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål samt prestationer relevanta för respektive ledande befattningshavare. Rörlig lön utfaller först efter att vissa villkor uppfylls avseende budgeterat resultat och finansiella mål. Den rörliga ersättningen maximeras till ett belopp motsvarande den fasta ersättningens storlek. 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. Ett avgångsvederlag kan enbart gälla från bolagets sida och vara försett med ett förutbestämt tak. Vid uppsägning från den anställdes sida skall inget avgångsvederlag utgå. Styrelsen föreslår oförändrade riktlinjer i förhållande till föregående år. Vidare föreslås att styrelsen bemyndigas att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER INFÖR ÅRSSTÄMMA FÖR 2011

Styrelsens förslag till riktlinjer inför årsstämman 2011 överensstämmer med ovanstående text.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt enligt Rådet för finansiell rapportering RFRI. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), de av EU antagna tolkningarna av gällande standards och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med vad som framgår av årsredovisningen för 2010.

Moderbolaget

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

STYRELSEARBETE

För redogörelse kring Intellectas bolagsstyrning, se sid 70.

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 informationsssäkerhet och risk.

Intellectas internkontroll struktur 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 2011 har särskilt fokus legat på bedömning av nya risker och genomgång av vissa kontrollaktiviteter. Ett stort arbete har också lagts på att säkra kvaliteten i de finansiella rapporterna samt säkra att uppsättningen av behörigheter, roller och begränsningar i kombination av olika roller (s k Segregation of Duties) uppfyller ställda krav i samband med uppgraderingar av Intellectas IT-system. Information om intern kontroll finns även i avsnittet om Bolagsstyrning.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker. Intellecta är verksamt på en rad olika produkt- och tjänsteområden som är konkurrensutsatta. Intellecta har definierat begreppet risk som allt som kan ha en väsentlig negativ effekt på uppnåendet av Intellectas mål. Risker kan vara hot, osäkerhetsfaktorer eller förlorade möjligheter avseende Intellectas nuvarande eller framtida verksamhet. Intellecta har en etablerad process för riskhantering för att regelbundet identifiera, analysera och rapportera verksamhetsrisker, finansiella risker, osäkerhetsfaktorer, samt minska dessa risker när så är lämpligt. Kontroll av operativa risker sker primärt av Intellectas affärsansvariga. Intellectas controllingfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs. Finansiella risker omfattar i första hand risker relaterade till valutarisker, ränterisker, kredit- och motpartsrisk. Det övergripande ansvaret för att hantera koncernens finansiella risker samt utveckla metoder och principer för att hantera finansiella risker ligger inom koncernledningen och finansfunktionen, Treasury Department. Målet för Intellectas finansiella hantering är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde orsakat av fluktuationer på de finansiella marknaderna. Intellecta har därför en finanspolicy som reglerar likviditets-, ränte- och valutariskerna. Riskhantering är en integrerad del av Intellectas verksamhet och affärsplaneringsprocess. Intellecta har genomfört ett antal målinriktade förvärv i enlighet med sin strategi. En effektiv integration av dessa förvärv samt realisering av tillhörande kostnads- och intäkts synergier är, liksom en positiv utveckling för de förvärvade verksamheterna, betydelsefull för resultatutvecklingen på kort såväl som på lång sikt. Integration av förvärvade företag inrymmer alltid vissa risker och integrationsprocessen kan komma att på kort sikt ge svängningar i kvartalsresultaten. Utöver de risker som beskrivs i Intellectas årsredovisning bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit. För en fullständig redogörelse av de risker som påverkar koncernen hänvisas till not 3.

Intellecta företar en årlig värdering av koncernens immateriella tillgångar omfattande goodwill, varumärke och kundrelationer. Vid årets prövning har en nedsättning om 11,0 MSEK företagits av goodwill inom Consulting. Denna nedskrivning har sin grund i försvagat resultat inom denna del av verksamheten. Kvarvarande värde efter nedskrivning kan försvaras men då det konjunkturella läget är svårbedömt är den framtida utvecklingen förknippad med en osäkerhet. Om konjunkturen viker ytterligare går det ej att utesluta att ytterligare nedjusteringar av värdet blir nödvändiga framöver.

Intellecta har hos Skatteverket ansökt om återbetalning av moms enligt mål C-88/09 i EU-domstolen. Under perioden har Intellecta erhållit en viss återbetalning från Skatteverket. Risken i samband med vidare återbetalning har bedömts av Intellecta och framlagd finansiell rapport återspeglar denna bedömning. I detta ingår även bedömning av risker för överklagande av domen från Skatteverket.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Ny vd och koncernchef

Intellectas styrelse har beslutat att utse Yann Blandy till ny vd och koncernchef för koncernen. Yann Blandy är idag verkställande direktör för Cision Europe och tillträder sin nya tjänst senast den 13 augusti 2012. Richard Ohlson, som har beslutat sig för att gå i pension, kvarstår som koncernchef fram till dess.

Ledarbyte på Rewir

Jacob Fant, vd, och Bernhard Lüthi, vice vd, har på eget initiativ beslutat att lämna den strategiska varumärkesbyrån Rewir för att söka nya utmaningar utanför koncernen. Rewir är ett dotterbolag inom affärsområdet Consulting. Både Jacob Fant och Bernhard Lüthi kommer att arbeta kvar tills vidare. Rekryteringsprocessen för nya ledare på Rewir är redan igång. Under tiden kvarstår Jacob Fant som vd. Rewir förvärvades den 1 oktober 2006 och har idag 70 konsulter.

Ledarbyte på Ineko

Som ett led i utvecklingen och den fortsatta effektiviseringen av affärsområdet Infog har ledarbyte skett på Ineko från och med den 1 januari 2012. Johan Stålhäll, tidigare huvudägare av Ekotryck Redners och för närvarande vice vd för Ineko tillträder som verkställande direktör för Ineko från och med den 1 januari 2012. Hans fokus blir att utveckla Inekos kundkontakter och erbjudanden som Nordens ledande grafiska kommunikationshus. Ineko erbjuder idag heltäckande kommunikationstjänster som bland annat norra Europas mest avancerade tryckeriverksamhet, effektiva webblosningar och belönade reklamtjänster. Björn Anderson kvarstår som affärsområdeschef med ansvar för den strategiska och affärsmässiga utvecklingen av verksamheterna inom affärsområdet.

STIFTELSEN GUNDUA INVIGDE EN NY HÄLSOKLINIK I EX-LEWA

Den 12 november 2011 invigde Gundua sin nya hälsoklinik i Ex-Lewa. Hälsokliniken är resultatet av ett samarbete mellan Gundua Foundation och Apotek Hjärtat. Kliniken kommer bland annat att kunna erbjuda förlossning och mödravård, barnavård, primärvård, tandläkare och apotek.

På sikt kommer man också kunna bistå med preventiv vård och utbildning i hälsorelaterade frågor. Projektet är en del av stiftelsens långsiktiga arbete att öka levnadsstandarden för de cirka 10 000 invånarna i och runt samhället Ex-Lewa. För mer information hänvisas till Gunduas hemsida: www.gunduafoundation.org.

ÖVRIGT

Bolagsordning

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

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV BOLAGETS RESULTAT

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

För att upprätthålla en stark balansräkning, hantera ett fortsatt osäkert affärsklimat och kunna fullfölja sina finansiella åtaganden beslutar styrelsen för Intellecta AB (publ) att föreslå årsstämman en utdelning på 1,50 (2,00) SEK per aktie, varav en extra utdelning förra året utgjordes av 0,50 SEK per aktie, för räkenskapsåret 2011.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

Balanserade vinstmedel	133 480 263
Årets resultat	17 720 680
SEK	151 200 943

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Utdelning	6 300 771
I ny räkning överföres	144 900 172
SEK	151 200 943

STYRELSENS YTTRANDE ANGÅENDE FÖRESLAGEN UTDELNING

Den föreslagna utdelningen utgör 2,3 procent av bolagets eget kapital och 2,8 procent av koncernens kapital. Bolagets soliditet uppgår till 59 procent (föregående år 57 procent).

Utdelningen är beräknad på antalet utestående aktier exklusive återbetalda egna aktier om 57 685 per 2011-12-31. Det exakta utdelningsbeloppet kan ändra sig utifrån antalet återköpta aktier per avstämningsdagen för utdelning den 15 maj 2012.

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

Den föreslagna utdelningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedöms vara erforderliga eller bolagets förmåga att i rätt tid infria föreligganden och förutsedda betalningsförpliktelser. Den föreslagna utdelningen bedöms lämna ett tillräckligt finansiellt utrymme för Intellectas fortsatta expansion. Bolagets likviditetsprognos innefattar beredskap för att klara variationer i de löpande betalningsförplik-

telserna. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom lämnar styrelsen förslag på en utdelning om 1,50 (2,00) SEK per aktie varav en extra utdelning förra året utgjordes av 0,50 SEK per aktier.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2012-05-10 för fastställande.

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

Stockholm den 29 mars 2012

Intellecta AB (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		110101- 111231	100101- 101231
Nettoomsättning	6	687 125	681 589
Förändring av lager av produkter i arbete		7 377	-19 312
Aktiverat arbete för egen räkning			-
Övriga rörelseintäkter	7	41 407	28 837
Summa intäkter	6	735 909	691 114
Råvaror och förnödenheter		-247 406	-217 092
Övriga externa kostnader	8,9	-93 132	-96 022
Personalkostnader	10, 11	-320 206	-297 999
Avskrivningar	12	-30 359	-31 251
Nedskrivning av goodwill	13	-11 000	-10 000
Övriga rörelsekostnader		-87	-79
Summa kostnader		-702 190	-652 443
Rörelseresultat	6	33 719	38 671
Finansiella intäkter	14	3 348	1 755
Finansiella kostnader	15	-6 035	-3 669
Resultat före skatt		31 032	36 757
Inkomstskatt	16	-10 878	-13 031
Resultat		20 154	23 726
Övrigt totalresultat			
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser		-4	-108
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens		-760	-
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		49	-1 114
Likvidation av bolag		356	-
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat		1	28
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-358	-1 194
Summa totalresultat		19 796	22 532
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		19 796	22 532
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	17	4,75	5,55
Antal aktier vid periodens slut		4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 200 514	4 258 199
Antal aktier, genomsnitt exkl. återköpta egna aktier före och efter utspädning		4 241 934	4 258 199
Balansdagens kurs		31,40	45,10

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		11-12-31	10-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	18	1 077	3 299
Varumärken	19	17 460	19 813
Kundrelationer	20	27 685	31 607
Goodwill	21	201 923	210 796
Investeringar i hyrda lokaler	22	8 399	3 342
Maskiner och andra tekniska anläggningar	23	78 323	71 308
Inventarier, verktyg och installationer	24	7 681	9 991
Finansiella tillgångar som kan säljas	25	700	700
Andra långfristiga fordringar	27	1 170	1 170
		344 418	352 026
Omsättningstillgångar			
Varulager, råvaror och förnödenheter	28	7 826	8 915
Pågående arbeten		49 360	40 983
Kundfordringar	3	104 572	110 094
Skattefordringar		4 794	6 166
Övriga fordringar	29	6 934	2 789
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	14 240	16 946
Likvida medel	31	42 547	17 661
		230 273	203 554
Summa tillgångar	32	574 691	555 580

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		11-12-31	10-12-31
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	33	6 387	6 387
Övrigt tillskjutet kapital		58 776	58 776
Reserver		-3 169	-3 574
Balanserad vinst		161 812	153 154
Summa eget kapital		223 806	214 743
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	34	70 650	92 513
Pensionsförpliktelser	35	12 170	11 819
Uppskjutna skatteskulder	26	37 722	34 940
Övriga långfristiga skulder	34	10 421	11 679
		130 963	150 951
Kortfristiga skulder			
Upplåning	34	44 886	43 841
Förskott från kunder		37 900	22 665
Leverantörsskulder		44 289	50 199
Aktuella skatteskulder	36	7 852	4 176
Övriga kortfristiga skulder	37	35 876	18 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	49 119	50 405
		219 922	189 886
Summa skulder	32	350 885	340 837
Summa eget kapital och skulder¹⁾		574 691	555 580

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser se not 39 respektive 40.

1) Varav räntebärande skulder, MSEK

115,5

136,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Reserver ²⁾	Balanserad vinst	
Ingående balans per 2010-01-01	6 387	58 776	-2 460	134 831	197 534
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	23 726	23 726
Övrigt totalresultat					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-80	-80
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	-1 114	-	-1 114
Summa övrigt totalresultat	-	-	-1 114	-80	-1 194
Summa totalresultat	-	-	-1 114	23 646	22 532
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning avseende 2009	-	-	-	-5 323	-5 323
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-5 323	-5 323
Ingående balans per 2011-01-01	6 387	58 776	-3 574	153 154	214 743
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	20 154	20 154
Övrigt totalresultat					
Omföring mellan fritt kapital och omräkningsdifferens	-	-	-	-760	-760
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser	-	-	-	-3	-3
Omräkningsdifferens utländsk verksamhet	-	-	49	-	49
Likvidation av bolag	-	-	356	-	356
Summa övrigt totalresultat	-	-	405	-763	-358
Summa totalresultat	-	-	405	19 391	19 796
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning avseende 2010	-	-	-	-8 516	-8 516
Återköp egna aktier	-	-	-	-2 217	-2 217
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-10 733	-10 733
Utgående balans per 2011-12-31	6 387	58 776	-3 169	161 812	223 806

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

2) Avser omräkningsdifferens utländsk verksamhet.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

BELOPP I KSEK	Not	Koncernen	
		110101- 111231	100101- 101231
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		31 032	36 757
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41	33 580	43 823
		64 612	80 580
Betald skatt		-9 862	-9 737
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		54 750	70 843
Ökning(-)/minskning(+) av varulager		-7 288	-3 119
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar		15 387	-5 052
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		30 065	481
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		92 914	63 153
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar ¹⁾		-10 525	-5 311
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		8 618	200
Förvärv av verksamheter	42	-2 909	-121 826
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 816	-126 937
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		-37 630	41 727
Förändring av kortfristig upplåning		-5 316	29 862
Förändring av övriga långfristiga skulder		-1 258	-
Amortering av finansiell leasing	43	-8 275	-5 445
Återköp av egna aktier		-2 217	-
Utbetald utdelning		-8 516	-5 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-63 212	60 821
Årets kassaflöde		24 886	-2 963
Likvida medel vid årets början		17 661	20 624
Likvida medel vid årets slut	31	42 547	17 661

1) Per 111231 fanns investeringar i materiella tillgångar om 0 (0) KSEK som ej var betalda.

Upplysning om erhållna/betalda räntor se not 41.

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		110101– 111231	100101– 101231
Nettoomsättning		24 222	24 055
Övriga rörelseintäkter ¹⁾		8 958	11 555
Summa rörelsens intäkter	44	33 180	35 610
Övriga externa kostnader	45,46	-15 390	-16 679
Personalkostnader	47,48	-21 329	-17 058
Avskrivningar	49	-884	-478
Summa rörelsens kostnader		-37 603	-34 215
Rörelseresultat		-4 423	1 395
Erhållna koncernbidrag		61 866	
Lämnade koncernbidrag		-14 133	
Resultat från andelar i koncernföretag	50	5 454	46 090
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	51	-11 000	-10 000
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	52	3 311	1 830
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	53	-4 157	-2 286
Resultat efter finansiella poster		36 918	37 029
Bokslutsdispositioner	54	-10 614	-12 847
Resultat före skatt		26 304	24 182
Skatt på årets resultat	55	-8 583	2 931
Resultat		17 721	27 113

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

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	Moderbolaget	
	110101– 111231	100101– 101231
Resultat	17 721	27 113
Övrigt totalresultat		
Koncernbidrag från dotterbolag	-	51 785
Skatteeffekt av koncernbidrag från dotterbolag	-	-13 619
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	38 166
Summa totalresultat	17 721	65 279

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		11-12-31	10-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	56	-	-
		-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Investeringar i hyrda lokaler	57	47	73
Inventarier, verktyg och installationer	58	1 942	1 972
		1 989	2 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	59	370 636	379 509
Fordringar hos dotterbolag	60	21 242	50 505
Andra långfristiga värdepappersinnehav	61	700	700
		392 578	430 714
Summa anläggningstillgångar		394 567	432 759
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		257	
Fordringar hos dotterbolag	62	18 216	4 431
Övriga fordringar	63	5 823	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64	2 224	2 389
		26 520	6 831
Kassa och bank	65	40 126	5 420
		40 126	5 420
Summa omsättningstillgångar		66 646	12 251
Summa tillgångar		461 213	445 010

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		11-12-31	10-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	66	6 387	6 387
Överkursfond		56 875	56 875
Premier för teckningsoptioner		1 901	1 901
Reservfond		20 052	20 052
		85 215	85 215
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		133 482	117 102
Årets resultat		17 721	27 113
		151 203	144 215
Summa eget kapital		236 418	229 430
OBESKATTADE RESERVER			
Obeskattade reserver	67	45 671	35 057
AVSÄTTNINGAR			
Avsättning för pensioner	68	6 145	5 638
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	69	25 707	56 505
Övriga långfristiga skulder	70	10 000	10 000
		35 707	66 505
Kortfristiga skulder			
Upplåning	69	30 797	30 797
Leverantörsskulder		4 975	3 713
Skulder till dotterbolag	62	85 937	61 434
Aktuella skatteskulder		7 761	3 742
Övriga kortfristiga skulder	71	3 798	3 275
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72	4 004	5 419
		137 272	108 380
Summa skulder		172 979	174 885
Summa eget kapital och skulder¹⁾		461 213	445 010
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	73	-	-
Ansvarsförbindelser	74	123	113
		56.5	87.3

MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

BELOPP I KSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Premier för tecknings- optioner	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2010-01-01	6 387	56 875	1 901	20 052	79 537	4 722	169 474
Balansering av föregående års resultat	-	-	-	-	4 722	-4 722	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	27 113	27 113
Övrigt totalresultat							
Koncernbidrag från dotterbolag	-	-	-	-	-	51 785	51 785
Skatteeffekt av koncernbidrag från dotterbolag	-	-	-	-	-	-13 619	-13 619
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	38 166	38 166
Summa totalresultat	-	-	-	-	-	65 279	65 279
Transaktioner med aktieägare							
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-5 323	-	-5 323
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-5 323	-	-5 323
Ingående balans per 2011-01-01	6 387	56 875	1 901	20 052	78 936	65 279	229 430
Balansering av föregående års resultat					65 279	-65 279	-
Årets resultat						17 721	17 721
Summa totalresultat	-	-	-	-	-	17 721	17 721
Transaktioner med aktieägare							
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-8 516	-	-8 516
Återköp egna aktier	-	-	-	-	-2 217	-	-2 217
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-10 733	-	-10 733
Utgående balans per 2011-12-31	6 387	56 875	1 901	20 052	133 482	17 721	236 418

Aktiekapitalet består av 256 000 st A-aktier á 1.50 och 4 002 199 st B-aktier á 1.50.

Intellecta har under perioden 14 juni–31 december 2011 återköpt 57 685 egna B-aktier för totalt 2 217 KSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 38,43 SEK och transaktionskostnaden till 7 KSEK. Återköpet är ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna medel som betalningsmedel vid förvärv. Per den 31 december 2011 uppgick antalet egna aktier till 57 685 (0) st.

Antalet återköpta aktier uppgick under perioden 4 juli 2001–27 juli 2007 till 272 114 aktier B för totalt 16 905 KSEK. Transaktionskostnaden

uppgick sammanlagt till 67 KSEK. Under år 2008 har 214 733 aktier använts till förvärv av dotterbolag samt 16 000 aktier mot inlösen av köpoptioner utställda på av Intellecta AB återköpta aktier. År 2005/2006 användes 41 381 aktier till förvärv av dotterbolag.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman den 10 maj 2012 att besluta om utdelning om 1,50 (2,00) SEK per aktie varav en extra utdelning förra året utgjordes av 0,50 SEK per aktie för räkenskapsåret 2010.

Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 6,3 (8,5) MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	Not	Moderbolaget	
		110101– 111231	100101– 101231
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		36 918	37 029
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	75	-34 677	-31 197
		2 241	5 832
Betald skatt		-9 862	-9 609
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-7 621	-3 777
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar		38 296	19 078
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		48 798	32 023
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		79 473	47 324
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	76	-2 909	-124 889
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-827	-1 059
Amortering långfristig fordran		500	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 236	-124 948
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristig upplåning		-30 798	49 630
Förändring av kortfristig upplåning		-	29 091
Återköp av egna aktier		-2 217	-
Utbetald utdelning		-8 516	-5 323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-41 531	73 398
Årets kassaflöde		34 706	-4 226
Likvida medel vid årets början		5 420	9 646
Likvida medel vid årets slut		40 126	5 420

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER (KSEK)

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

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

Styrelsen har den 29 mars 2012 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats 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 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden 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.

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 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.

Upplysning om sådana IFRS-standarder eller tolkningsuttalanden som trätt ikraft 2011.

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2011 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

(b) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

IAS 19 "Ersättningar till anställda" ändrades i juni 2011. Ändringen innebär att koncernen kommer att sluta tillämpa "korridor metoden" och i stället redovisa alla aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Kostnader för tjänstgöring under tidigare år kommer att redovisas omgående. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämda planen. Koncernen har

ännu inte fastslagit när den ändrade standarden ska börja tillämpas men detta sker senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Då Intellecta för närvarande ej har redovisade aktuariella förluster skulle en övergång till den nya standarden innebära att eget kapital minskas med de oredovisade aktuariella förluster som fanns vid ingången av räkenskapsåret. Resterande del skulle redovisas som aktuariellt resultat över Intellectas totalresultat. Effekterna presenteras då i koncernens årsredovisning enligt IAS 8 p 30. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verklig värdeförändring som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Den preliminära analysen är dock att denna standard inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på Intellectas koncernredovisning. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured entities". Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 12 på de finansiella rapporterna. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar

och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Koncernen har ännu inte utvärderat den fulla effekten av IFRS 13 på de finansiella rapporterna. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden har ännu inte antagits av EU.

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

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.

Koncernredovisning

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

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den aktuella förvärvade andelen av det bokförda värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Förvärvsmetoden

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

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt 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.

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 eli-

mineras, 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 skrivs av i den utsträckning som avskrivningstiden går att fastställa.

Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valutan, som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt, den så kallade funktionella valutan. Dessa rapporter utgör grunden för koncernredovisningen. Koncernredovisningen upprättas i svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och således både moderbolagets och koncernens rapportvaluta.

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 nettoredo visas och 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 om ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Intellecta-koncernen har denna funktion identifierats som vd och koncernchef. Under koncernchefen finns två funktioner som följer upp resultat samt tillgångar samt skulder för Intellectas rörelsesegment. Detta utgörs av affärsområdescheferna för de båda affärsområdena Intellecta InfoLog samt Intellecta Consulting. Dessa båda funktioner har gentemot vd och koncernchef ansvaret för uppföljning av segmentens finansiella utfall och fattar på grundval av detta beslut om allokering av resurser, budgetmål och finansplan.

Övrigt består av huvudkontor och moderbolag och andra funktioner som handhas centralt och relaterar till koncernen som helhet.

Intäktsredovisning

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

Försäljning av tjänster

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

Försäljning av varor

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

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

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

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

Värdering av varulager

Varulagret har värderats med tillämpning av först-in-först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet för råvaror och köpta hel- och halvfabrikat består av inköpskostnader, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). 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 inkomstskatt 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 dotter-

företag 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 Skatteverket.

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 föreligger då de ekonomiska riskerna och förmåner som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överfört till leasetagaren. Om så ej är fallet så är det fråga om operationell leasing. I korthet innebär finansiell leasing att gällande anläggningstillgång redovisas som tillgångspost i balansräkningen medan en motsvarande skuld (som kort- respektive långfristig) rörande minimileaseavgifterna tas upp. I resultaträkningen fördelas leasingkostnaden mellan avskrivningar och räntekostnader.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. 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 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.

Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) 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. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i Andra vinster/förluster – netto i resultaträkningen.

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 inkårsförvärv. 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 är goodwillposten uppstod. Denna allokering utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov.

Varumärken

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

Kundrelationer

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

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

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

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

Ingen avskrivning sker på goodwill.

Nedskrivningar

Tillgångar med bestämd nyttjandeperiod (i koncernens fall goodwill) skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som är föremål för avskrivningar prövas för ett eventuellt nedskrivningsbehov minst vid varje balansdag, eller när det har inträffat händelser eller när det finns omständigheter som tyder på att återvinningsvärdet inte uppgår till minst det bokförda värdet. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

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

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen med justeringar för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt för oredivisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden fördelar kostnaden för pensioner över den anställdes yrkesverksamma liv. Beräkningen utförs årligen av oberoende aktuarier. Företagets åtaganden värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbe-

talningar med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer alternativt statsobligationer med en löptid som motsvarar Intellectas åtagande. De viktigaste aktuariella antagandena anges i not 35.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

Den totala kostnaden avseende förmånsbestämda planer fördelas mellan personalkostnader och finansiella kostnader. Den finansiella kostnaden beräknas utifrån nettovärdet på respektive plan vid årets ingång och den diskonteringsfaktor som fastställts för respektive land. Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period de anställda utfört de tjänster avgiften avser. Förutbetalda avgifter redovisas som tillgång endast i den utsträckning koncernen har rätt till återbetalning eller minskning av framtida betalningar. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorad av att de anställda kvarstår i tjänst under en viss angiven period. I sådana fall fördelas kostnaden linjärt över denna tidsperiod.

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

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, skall en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar enligt ITP som är tecknade i Alecta uppgår till 9,9 (9,8) MSEK Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2011 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 113 (146) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkrings-tekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Ersättning vid uppsägning

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

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

Avsättningar

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

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

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

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

Eventualförpliktelser

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

Jämförelsestörande poster

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

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

Likvida medel

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

Upplysningar om närstående

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

Finansiella tillgångar

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

[a] Lånefordringar och kundfordringar

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

[b] Finansiella tillgångar som kan säljas

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

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

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

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan

säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen.

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

c) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning 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 2:3 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 redovisas enligt dess ekonomiska innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnas i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

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.

Finansiella instrument

I moderbolaget redovisas inte finansiella tillgångar eller skulder till verkligt värde.

Ersättningar till anställda

Moderbolaget tillämpar tryggandelagens regler avseende pensioner. Redovisningen följer FAR SRSs RedR 4, redovisning av pensionskulld och pensionskostnad. Den huvudsakliga skillnaden jämfört med IAS 19 är att svensk god redovisningssed bortser från framtida höjningar av löner och pensioner vid beräkning av pensionsförpliktelsens nuvärde. I detta nuvärde inkluderas dock en särskild reserv för framtida utbetalningar av tillägg på pensionerna motsvarande inflationen. Moderbolaget har utfäst föränsbaserade pensioner till anställda. För moderbolagets förpliktelse, att i framtiden betala pension, har härvid ett nuvärde bestämts för varje anställd. Detta beror bland annat på pensionsnivån, åldern och i vilken grad full pension har blivit intjänad. Detta nuvärde har beräknats enligt aktuella grunder, och utgår från de löne- och pensionsnivåer som råder vid balansdagen. Pensionsåtagandena redovisas som en avsättning i balansräkningen. Räntedelen i årets pensionskostnad redovisas bland finansiella kostnader. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet. Pensionsåtagandena för tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecia, redovisas i moderbolaget som en avgiftsbestämd plan.

Upplysningar om närstående

Moderbolaget har närståenderelationer som innefattar ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 59. Upplysningar om normala transaktioner mellan moderbolaget och dotterföretagen lämnas inte i årsredovisningen. 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 sidan 80. 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

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

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

Skatter

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

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på 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.

Koncernfinansfunktionen hos moderbolaget arbetar aktivt med dessa frågor för att minimera finansiella risker i Intellectas koncernverksamhet.

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

– Valutarisk

Koncernens valutarisker hittills är marginella då koncernens huvudsakliga intäkter erhålls i svenska kronor och en mindre del i danska kronor. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Effekterna av valutafluktuationer begränsas också med hjälp av kundavtal innehållande valutaklausuler och prisanpassningar.

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

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

Under året var 8,6 [12,1] procent av kostnaderna i andra valutor än SEK varav de svenska bolagen svarade för 0,8 [1,4] procent. Resterande delen avsåg det danska dotterbolagets verksamhet vars fakturering, inköp och nettoflöden till övervägande del skett i lokal valuta, DKK, vilket begränsade valutaexponeringen. Per 111231 uppgick inköp i andra valutor än SEK för de svenska bolagen och DKK för det danska bolaget sammanlagt till 2 581 [4 539] KSEK. Om den svenska kronan hade försvagats/stärkts med 1 % i förhållande till den danska kronan, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2011 varit 7 [4] KSEK lägre/högre.

– Prisrisk

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

– Ränterisk

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

Eftersom koncernen inte innehar väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. En stigande ränta utgör en risk i första hand genom att den kan minska investeringsviljan hos kunderna. Under 2011 och 2010 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor. Den genomsnittliga nettoskuldräntan uppgick under året till 4,46 [3,10] 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 företags-

ledningen. Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2011 varit en procent högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 1 259 [755] KSEK lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Omräkningsexponering

Intellectas finansiella rapportering sker i svenska kronor. Valutakursförändringar påverkar koncernen vid omräkning av utländska dotterbolags resultat och balansräkning samt goodwill i samband med förvärv. Intellectas känslighet mot variationer i omräkning av rörelseresultatet framgår av det nedanstående. Analysen grundar sig på rörelseresultatet för 2011 och förutsätter att alla andra faktorer (t.ex. ändrade konkurrensmönster) som kan påverka resultatet är oförändrade.

SEK + 1% Jämfört med	Uppskattad omräkningseffekt på koncernresultatet	
	MSEK	%
DKK	0,0 (0,0)	0,0 (0,0)

Likviditets- och refinansieringsrisk

Intellectas finansiering säkerställs i huvudsak genom banklån. Likviditetsrisk är risken för att likviditeten inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden. Alla bolags kortfristiga skulder förfaller inom ett år. Beviljade rörelsekrediter om 64,5 [64,5] MSEK var ej utnyttjade 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.

Likviditetsrisk

	111231			101231		
	< 1 år	1–5 år	>5 år	< 1 år	1–5 år	>5 år
Lån inklusive räntor	39 132	30 293	–	38 758	81 045	–
Leverantörsskulder	44 289	–	–	50 199	–	–
Totalt	83 421	30 293	–	88 957	81 045	–

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 34, Upplåning.

Intellectas likviditetsreserv bestående av ovan nämnda komponenter (likvida medel och utnyttjade kreditfaciliteter) uppgick vid utgången av 2011 till 107,0 [82,1] MSEK varav utnyttjad checkräkningskredit utgjordes av 64,5 [64,5] MSEK. Bolaget har under 2011 samordnat samtliga rörelsekrediter för de svenska bolagen under 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 förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden¹⁾. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

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

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 dec 2011²⁾				
Banklån	37 461	28 569	11 756	-
Leverantörsskulder och andra skulder	88 017			
Per 31 dec 2010²⁾				
Banklån	37 630	37 462	40 325	-
Leverantörsskulder och andra skulder	72 975			

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

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

Kreditrisk

- Kundkreditrisk

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

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

Individuella risklimiter 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

	Antal kunder	% av totala antal kunder	% av portföljen
Per 31 dec 2011, KSEK			
Exponering < 200	1 062	89,0	51,9
Exponering 200 – 500	78	6,5	20,5
Exponering > 500	54	4,5	27,6
Totalt	1 194	100,0	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

	2011		2010	
	Förfallna betalningar	Total exponering	Förfallna betalningar	Total exponering
Förfallna men inte nedskrivna				
< 30 dagar	530	6 001	639	10 832
30–90 dagar	254	1 463	68	750
Förfallna och nedskrivna				
91–180 dagar	5	88	10	6
> 180 dagar	38	1 328	36	1 032
Avslutade kontrakt	0	0	0	0
Totalt	827	8 880	753	12 620

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

Avsättning för osäkra fordringar

	2011	2010
Avsättning vid årets början	1 193	2 336
Reservering för befarade förluster	262	177
Konstaterade förluster	-	-
Övrigt	-72	-1 320
Avsättning vid årets slut	1 383	1 193

	2011	2010
Kundfordringar	105 955	111 287
Minus reservering för osäkra fordringar	-1 383	-1 193
Kundfordringar – netto	104 572	110 094

- 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)*	2011-12-31
A-1	42 533
Övriga mindre innehav	14
	42 547

Den största exponeringen för samtliga finansiella instrument mot en och samma bank var per balansdagen 32,1 MSEK.

Försäkringsbara risker

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

Avtal och rättstvister

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

Operationella risker

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

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

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

3.2 Hantering av kapitalrisk

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

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

Intellecta bedömer kapitalet på basis av 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 115,5 (136,4) MSEK minus räntebärande tillgångar om 42,5 (17,7) MSEK uppgick per 2011-12-31 till en skuld om 73,0 (118,7) MSEK. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,33 (0,55). Nedanstående uppställning återger denna redovisning.

	2011	2010
Total upplåning [not 34]	1 15 536	1 36 354
Avgår: Likvida medel och kortfristiga placeringar [not 31]	-42 547	-17 661
Nettoskuld	72 989	1 18 693
Totalt eget kapital	223 806	214 743
Totalt kapital	296 795	333 436
Nettoskuldssättningsgrad	0,33	0,55
EBITDA	75 078	79 922
Nettoskuldssättning/EBITDA	0,97	1,49

NOT 4 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Viktiga bedömningar och antaganden

Upprättande av bokslut och tillämpning av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens bedömningar eller på antaganden och uppskattningar som anses vara rimliga under rådande förhållanden. Dessa antaganden, bedömningar och uppskattningar kan både grunda sig på historisk erfarenhet men även andra faktorer, såsom förväntningar på framtida händelser. Om utfallet av samma händelser baseras på andra uppskattningar och antaganden kan detta leda till ett annat resultat. Det verkliga utfallet kan också skilja sig från det per balansdagen förväntade, baserat på ännu ej inträffade händelser. Det verkliga utfallet kommer, definitionsmässigt, sällan att överensstämma med det uppskattade.

De antaganden och uppskattningar som Intellecta bedömer har störst inverkan per den 31 december 2011 med avseende på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

I enlighet med vad som föreskrivs i IAS 38, företer koncernen en årlig nedskrivningsprövning av värdet av goodwill, då tillgångens livslängd inte är i förväg bestämd. Koncernens goodwill är fördelad på de kassagenererande enheterna, och tillika rörelsesegmenten, Consulting och Infolog. Genom årligt test av nedskrivningsbehov jämförs bokfört värde med beräknat återvinningsvärde. Återvinningsvärdet utgörs i sig av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Detta innebär att koncernen i praktiken använder nyttjandevärdet då det normalt saknas noterade priser för att bedöma nettoförsäljningsvärdet. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på koncernens befintliga finansplan, som i sig innefattar antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena som ligger till grund för beräkningen omfattar aktuell vägd kapitalkostnad (WACC) för de marknader där verksamhet bedrivs, samt antaganden om organisk försäljningsstillväxt, utveckling av rörelsemarginal, tillväxt samt ianspråktagande av operativt syssel-

Under 2011 var koncernens strategi att ha rätt sammansättning mellan eget och främmande räntebärande kapital. Bolaget har, utifrån målet att inte ha en nettoskuldssättning högre än 3 ggr av EBITDA, ett finansiellt utrymme att låna upp till 225 MSEK beräknat på EBITDA för 2011.

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 reserande 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.

satt kapital. Efter årets prövning av nedskrivningsbehov, inklusive utförd känslighetsanalys, har nedskrivning om 11 MSEK gjorts med avseende på segmentet Consulting. Per den 31 december 2011 uppgick goodwill till 201,9 (210,8) MSEK. Det finns dock även framgent en viss risk i de immateriella tillgångarna på grund av det nu rådande osäkra konjunkurläget. Styrelsen har bedömt att en nedskrivning om 11 MSEK är tillräcklig i nuläget med hänvisning till den värdering som gjorts. Om konjunkturen fortsätter att vika går det dock ej att utesluta att ytterligare nedskrivningar kan bli nödvändiga framöver. För ytterligare information om goodwill, inklusive väsentliga antaganden, hänvisas till not 21.

Kundrelationer och varumärken

I samband med förvärv har immateriella tillgångar, förutom goodwill, identifierats vid upprättande av förvärvsanalyser med hänsyn till koncernens strategier för respektive förvärv. Detta avser kundrelationer och varumärken. Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag eller verksamheter innefattar som ett led i fördelningen av köpeskillingen att såväl poster i det förvärvade bolagets balansräkning såväl som poster vilka ej varit föremål för redovisning i det förvärvade bolagets balansräkning, såsom kundrelationer, skall värderas till verkligt värde. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka skall värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa värderingstekniker bygger på ett flertal olika antaganden. Samtliga balansposter är därmed föremål för uppskattningar och bedömningar. Avskrivning sker över den bedömda nyttjandeperioden. Förändrade planer beträffande koncernens strategi kan leda till att varumärken behöver skrivas ned. Beträffande kundrelationer kan väsentliga förändringar i den genomsnittliga livslängden på relationen leda till att ytterligare avskrivning måste ske. För ytterligare information om kundrelationer och varumärken hänvisas till not 19 och 20.

NOT 4 VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN, forts

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser främst utveckling av systemstödet Intellecta Core för produktion av tryck och internetbaserat material. Avskrivning sker över bedömd nyttjandeperiod. Om programvaran blir inaktuell eller inte bedöms kunna säljas måste den skrivas ner. Koncernens värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten per 31 december 2011 uppgick till 1,1 [3,3] MSEK. För ytterligare information om balanserade utgifter för utvecklingsarbeten hänvisas till not 18.

Kundfordringar

Totala kundfordringar uppgår per den 31 december 2011 till 105 [110] 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 den samlade 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 2011 redovisas en skattekostnad om 11 [13] MSEK och en aktuell skatteskuld om 8 [4] MSEK.

Uppskjuten 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 38 [35] MSEK. Per bokslutet 2011 fanns inga uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag.

För ytterligare information avseende skatter hänvisas till not 16, 26 och 36.

Pensioner

Kostnader för, liksom värdet av pensionsförpliktelser för pensionsplaner som klassificerats som förmånsbaserade, baseras på aktuariella beräkningar. Då dessa planer innebär utbetalning till de anställda flera år framåt i tiden krävs beräkningar av aktuarier. Dessa beräkningar grundar sig både på ekonomiska variabler, såsom diskonteringsränta, förväntad inflation, förväntade löneökningar och pensionsökningar samt förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, men även på demografiska förhållanden, såsom livslängd. Dessa antaganden är därmed föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar. Antagande om diskonteringsränta baseras, enligt gällande redovisningsstandard, på marknadsränta på högkvalitativa företagsobligationer med en löptid som motsvarar för närvarande bedömd duration i gällande planer. Intellecta har för år 2011 använt sig av ränta på bostadsobligationer. Pensioner och liknande förpliktelser uppgår per den 31 december 2011 till 12,2 [11,8] MSEK.

En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,1 procentenheter minskar/ökar skulden med 383 KSEK. För vidare information kring pensioner hänvisas till not 35.

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 2011 uppfyller Intellecta samtliga ställda lånevillkor.

Återbetalning av moms

Med anledning av en dom i EU-domstolen (mål C-88/09, *Graphic Procédé*) den 11 februari 2010 har gränsdragningen mellan tryckeriers tillhandahållande av varor (trycksaker) och tjänster klarlagts. I Sverige har gränsdragningen särskild betydelse för tillämpningen av den reducerade mervärdesskatten på sex procent som gäller för vissa trycksaker (den så kallade bokmomsen). Intellecta har efter analys av domen och kontakt med Skatteverket begärt omprövning av de tidigare beskattningssåren från och med 2004. Omprövningarna har resulterat i att Intellecta under 2010 har erhållit 26,8 MSEK och under det första kvartalet 2011, 31,7 MSEK i form av momsåterbetalning. Beloppen är intäktsförda i räkenskaper under respektive verksamhetsår utifrån bedömningen att de återbetalda moms-pengarna inte kommer att bli föremål för återbetalningskrav.

Intellecta har ansökt om ytterligare momsåterbetalningar om sammanlagt cirka 55 MSEK varav hittills utbetalats, 4,2 MSEK under det andra kvartalet, 10,6 MSEK under det tredje kvartalet och 3,0 MSEK under det fjärde kvartalet. Skatteverkets senaste direktiv gör det oklart hur återbetalda momsbelopp fortsättningsvis ska redovisas i verksamheten. På grund av ett flertal osäkra faktorer är det i dagsläget svårt att bedöma vilken resultatpåverkan kommande momsåterbetalningar kan få för Intellecta. Intellecta har valt att tills vidare skuldöra beloppet om 17,8 MSEK.

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 bestämmandeinflytande

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

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Intellecta har, baserat på detta, identifierat den högste verkställande beslutsfattaren för respektive segment som affärsområdescheferna för Intellecta Consulting och Intellecta Infolog.

Intellecta bygger, förvaltar och utvecklar en portfölj av ledande bolag/verksamheter inom kommunikations och publiceringsmarknaden samt närliggande verksamheter som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Intellectas verksamhet finns i Sverige och Danmark. Affärsområdesstrukturen återspeglar indelningen av Intellectas kunderbjudande i Byråttjänster (Intellecta Consulting) och informationslogistik (Intellecta Infolog).

Affärsområdenas intäkter kommer huvudsakligen från de tjänster som Intellecta erbjuder sina kunder. Affärsområde Intellecta Consulting tillhandahåller kvalificerade konsulttjänster med fokus på strategisk kommunikationsrådgivning på ledningsgruppsnivå. Konsultföretagen i Intellecta erbjuder spetskompetens inom alla de centrala affärs- och verksamhets drivande kommunikationsdisciplinerna. Intellecta Consulting kan bistå kunderna med ett helhetsåtagande inom affärsdrivande kommunikation eller med specialistkunskande inom enskilda

områden. Affärsområde Intellecta Infolog utgör en komplett producent av produkter och tjänster för skapande, publicering och distribution av information i olika kanaler. Intellecta Infolog kan via entreprenadåtaganden också ta ett helhetsansvar för kundens produktion och flöden av information från formgivning, originalisering och publicering till fysisk leverans till slutmottagaren.

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 viss utsträckning och redovisas i nedan tabell för perioden. De intäkter från externa parter som rapporteras till respektive affärsområdeschef är framtagna enligt samma principer som i resultaträkningen.

Affärsområdescheferna för Intellecta Consulting respektive Intellecta Infolog bedömer affärsområdenas resultat baserat på rörelseresultat, EBIT. Detta mått omfattar inte eventuella nedskrivningar. Övrig information som rapporteras till affärsområdescheferna redovisas och mäts på ett sätt som är konsistent med de finansiella rapporterna.

Tillgångarna fördelas baserat på segmentets verksamhet och tillgångens fysiska placering.

NOT 6 KONCERNENS RÖRELSESEGMENT, forts

KSEK	Affärsområde Intellecta Consulting		Affärsområde Intellecta Infolog		Summa		Övrigt		Koncern- elimineringar		Totalt koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning ¹⁾	325 252 ²⁾	317 336 ²⁾	377 684 ³⁾	377 403 ³⁾	702 936	694 739	24 222	24 055	-40 033	-37 205	687 125	681 589
Förändring av lager av produkter i arbete	9 688	-19 403	-2 311	91	7 377	-19 312	-	-	-	-	7 377	-19 312
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	258	2 298	39 257	27 957	39 515	30 255	8 958	11 555	-7 066	-12 973	41 407	28 837
Summa intäkter	335 198	300 231	414 630	405 451	749 828	705 682	33 180	35 610	-47 099	-50 178	735 909	691 114
Råvaror och förrödenheter	-111 292	-88 764	-151 925	-141 542	-263 217	-230 306	-	-	15 811	13 214	-247 406	-217 092
Övriga externa kostnader	-53 208	-55 377	-63 557	-66 279	-116 765	-121 656	-15 390	-16 679	39 023	42 313	-93 132	-96 022
Personalkostnader	-167 729	-144 730	-132 893	-136 794	-300 622	-281 524	-21 329	-17 058	1 745	583	-320 206	-297 999
Avskrivningar	-3 965	-2 374	-13 781	-17 343	-17 746	-19 717	-884	-478	-11 729	-11 056	-30 359	-31 251
Nedskrivning av goodwill	-884	-	-	-	-884	-	-	-	-10 116	-10 000	-11 000	-10 000
Övriga rörelse- kostnader	-65	-24	-22	-55	-87	-79	-	-	-	-	-87	-79
Summa kostnader	-337 143	-291 269	-362 178	-362 013	-699 321	-653 282	-37 603	-34 215	34 734	35 054	-702 190	-652 443
Rörelseresultat, EBIT	-1 945	8 962	52 452	43 438	50 507	52 400	-4 423	1 395	-12 365	-15 124	33 719	38 671
Finansnetto	-1 998	-1 305	976	401	-1 022	-904	41 341	35 634	-43 006	-36 644	-2 687	-1 914
Resultat före skatt	-3 943	7 657	53 428	43 839	49 485	51 496	36 918	37 029	-55 371	-51 768	31 032	36 757
Inkomstskatt	-594	-2 282	449	-11 478	-145	-13 760	-11 374	-448	641	1 177	-10 878	-13 031
Årets resultat	-4 537	5 375	53 877	32 361	49 340	37 736	25 544	36 581	-54 730	-50 591	20 154	23 726
Segmentstillgångar												
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-	1 077	3 299	1 077	3 299	-	-	-	-	1 077	3 299
Varumärken	-	-	-	-	-	-	-	-	17 460	19 813	17 460	19 813
Kundrelationer	10 225	574	-	-	10 225	574	-	-	17 460	31 033	27 685	31 033
Goodwill	-	1 210	22 001	-	22 001	1 210	-	-	179 922	209 586	201 923	210 796
Anläggningstillgångar	7 263	6 841	49 927	57 430	57 190	64 271	394 567	381 554	-355 484	-361 184	96 273	84 641
Varulager	-	-	7 826	8 915	7 826	8 915	-	-	-	-	7 826	8 915
Pågående arbeten	47 218	37 061	2 142	3 922	49 360	40 983	-	-	-	-	49 360	40 983
Kundfordringar	59 606	52 743	44 709	57 351	104 315	110 094	257	-	-	-	104 572	110 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 786	3 194	9 255	11 419	12 041	14 613	2 224	2 389	-25	-56	14 240	16 946
Övriga segments- tillgångar	9 551	9 297	84 062	66 231	93 613	75 528	24 039	55 647	-110 718	-126 516	6 934	4 659
Ofördelade tillgångar												
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuell skattefordran	2 111	2 528	2 683	3 638	4 794	6 166	-	-	-	-	4 794	6 166
Likvida medel	1 502	1 180	919	11 061	2 421	12 241	40 126	5 420	-	-	42 547	17 661
Summa tillgångar	140 262	114 628	202 600	223 266	364 863	337 320	461 213	445 010	-251 385	-227 324	574 691	555 006
Segmentsskulder												
Förskott från kunder	36 761	21 787	1 139	878	37 900	22 665	-	-	-	-	37 900	22 665
Leverantörsskulder	11 770	14 860	27 544	31 590	39 314	46 450	4 975	3 713	-	36	44 289	50 199
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 432	17 538	24 841	27 365	45 273	44 903	4 005	5 419	-159	83	49 119	50 405
Övriga kortfristiga skulder	23 957	21 321	28 765	35 473	52 722	56 794	97 496	68 451	-106 490	-102 469	43 728	22 776
Ofördelade skulder												
Kortfristig upplåning	-	-	6 664	6 833	6 664	6 833	30 797	30 797	7 425	6 211	44 886	43 841
Långfristig upplåning	-	-	14 618	21 282	14 618	21 282	25 707	56 505	30 325	14 726	70 650	92 513
Uppskjuten skatteskuld	2 805	2 855	12 529	13 154	15 334	16 009	12 011	9 220	10 377	9 711	37 722	34 940
Pensionsskuld	-	-	6 434	5 877	6 434	5 877	6 145	5 638	-409	304	12 170	11 819
Övriga långfristiga skulder	421	1 064	25 442	24 325	25 863	25 389	10 000	10 000	-25 442	-23 710	10 421	11 679
Summa skulder	96 146	79 425	147 976	166 777	244 122	246 202	191 136	189 743	-84 373	-95 108	350 885	340 837
Övriga upplysningar												
I summa tillgångar ingår "Inköp av anläggning- tillgångar [andra än finansiella instrument och uppskjutna skatte- fordringar]"	2 886	4 476	32 229	2 843	35 115	7 319	828	1 060	-	14 470	35 943	22 849

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

NOT 6 REDOVISNING PER SEGMENT, forts

2) Analys av nettoomsättning	Affärsområde Intellecta Consulting	
	2011	2010
IR-kommunikation/årsredovisningar	35 973	54 614
Kommunikationsrådgivning	54 350	58 453
Digital kommunikation	35 550	45 347
PR/Public affairs	4 749	6 950
Branding och design	51 552	57 501
Redaktionell kommunikation	14 766	17 676
Utställningar/events	79 752	28 782
Kampanj/strategi	46 446	45 284
Övrigt	2 114	2 729
Summa nettoomsättning	325 252	317 336

3) Analys av nettoomsättning	Affärsområde Intellecta Infolog	
	2011	2010
Grafisk produktion	173 674	184 718
Grafisk produktion, digitaltryck	109 075	94 729
Finanstryck	19 186	17 511
Distribution och logistiktjänster	38 849	34 515
Funktionsåtagande	33 010	37 816
Systemlösningar för publicering	3 890	8 114
Summa nettoomsättning	377 684	377 403

Information om geografiska områden

	Sverige		Danmark		Totalt koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning från externa kunder	625 824	611 106	61 301	70 483	687 125	681 589
Totala tillgångar	553 803	528 008	20 888	27 572	574 691	555 580

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	Koncernen	
	110101 – 111231	100101 – 101231
Realisationsvinster vid försäljningar av materiella anläggningstillgångar	7 904	488
Återbetalning av mervärdesskatt	31 702	26 817
Hysesintäkter	264	206
Övriga intäkter	1 537	1 326
Summa	41 407	28 837

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.

	Kostnad	
	110101 – 111231	100101 – 101231
Koncernen		
Lokaler	-29 406	-30 730
Maskiner och inventarier	-1 901	-2 795
Bilar	-2 555	-2 668
Summa	-33 862	-36 193

Den fastighet i Solna som såldes under år 06 hyrs fr.o.m 061101 av Intellecta Info-log AB. Hyreskontraktet är uppsagt per 111031.

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

Koncernen	2011				2010			
	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt	Lokaler	Maskiner & Inventarier	Bilar	Totalt
Inom 1 år	-25 730	-1 515	-1 240	-28 485	-28 067	-2 515	-1 541	-32 123
Mellan 2 och 5 år	-66 469	-821	-984	-68 274	-60 785	-5 447	-1 729	-67 961
Senare än 5 år	-4 788	-	-	-4 788	-5 655	-	-	-5 655
Summa	-96 987	-2 336	-2 224	-101 547	-94 507	-7 962	-3 270	-105 739

Koncernen innehar ett antal produktionsmaskiner genom finansiell leasing. De betalningar som är förknippade med leasingavtalen redovisas som räntekostnad och amortering. Årets betalningar och det per balansdagen sammanlagda beloppet av framtida betalningar avseende finansiella leasingavtal.

Koncernen	Årets	Mellan	Senare
	Betalningar	Inom 1 år	2 och 5 år
Nominellt belopp	-7 155	-7 425	-14 874
Nuvärde beräknat efter 4,0 % diskonteringsränta	-	-7 139	-14 857

Ytterligare information om koncernens leasingavtal finns i not 23 Maskiner och andra tekniska anläggningar och not 34 Upplåning.

För att modernisera produktionskapaciteten har koncernen under året investerat i flera nya maskiner genom finansiell leasing.

För leasingavtalen – finansiella och operationella – är grunden för räntesättning, Stibor 30 dgr med tillägg för kreditinstitutets räntemarginal. Förändringar av

Stibor 30 dgr påverkar också leasingavgiften och periodens resultat. I övrigt finns inga variabla avgifter som påverkar periodens resultat. Inga minimileasavgifter utgår för de operationella leasingavtalen. Vid leasingperiodens slut har koncernen, beroende på förutsättningarna, möjlighet att förvärva objektet eller att förlänga leasingavtalet – finansiellt och operationellt. Indexklausuler förekommer ej i leasingavtalen – finansiella och operationella.

Avskrivningsperioden har valts med hänsyn till tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

För lokaler – max 5 år

För maskiner & inventarier – 3–10 år

För bilar – 3–5 år

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

NOT 9 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Ersättningar till revisorer		
PwC		
Revisionsuppdraget ¹⁾	-839	-892
Övriga revisionsnära tjänster	-106	-76
Skatterådgivning	-	-16
Övriga tjänster	-102	-12
Summa PwC	-1 047	-996

1) 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	
	110101- 111231	100101- 101231
Koncernen totalt		
Löner, ersättningar	-221 841	-207 470
Sociala kostnader	-88 734	-81 135
<i>varav pensionskostnader, avgiftsbestämda planer förmånsbestämda planer</i>	<i>-20 124</i>	<i>-17 920</i>
Summa	-310 575	-288 605

Av koncernens pensionskostnader avser 3 428 (3 045) KSEK gruppen koncernchefen och vd:ar för dotterbolag.

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

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Koncernen totalt		
Styrelse och vd	-15 449	-13 042
Övriga anställda	-206 392	-194 428
<i>varav tantiem och dylikt till styrelse och vd till övriga anställda</i>	<i>-579</i>	<i>-214</i>
Summa	-221 841	-207 470

NOT 10 PERSONAL – LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR, forts

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

110101-111231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Mats Lönnqvist	-180,0	-30,0					-210,0
Styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Bodil Eriksson (avgående)	-32,0						-32,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Carola Määttä	-98,0	-15,0					-113,0
Styrelseledamot Thord Wilkne	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot, vd och koncernchef Richard Ohlson	-2 755,0 ²⁾			-20,0	-1 819,0 ²⁾		-4 594,0
Andra ledande befattningshavare [12 personer]	-14 111,0		-873,0	-656,0	-2 444,0	-6,0	-18 090,0
Summa	-17 696,0	-90,0	-873,0	-676,0	-4 263,0	-6,0	-23 604,0
varav Moderbolaget							
Styrelseordförande Mats Lönnqvist	-180,0	-30,0					-210,0
Styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Bodil Eriksson (avgående)	-32,0						-32,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Carola Määttä	-98,0	-15,0					-113,0
Styrelseledamot Thord Wilkne	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot, vd och koncernchef Richard Ohlson	-2 755,0 ²⁾			-20,0	-1 819,0 ²⁾		-4 594,0
Andra ledande befattningshavare [3 personer]	-3 097,0		-294,0	-184,0	-958,0	-3,0	-4 536,0
Summa	-6 682,0	-90,0	-294,0	-204,0	-2 777,0	-3,0	-10 050,0
varav Dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare [9 personer]	-11 014,0		-579,0	-472,0	-1 486,0	-3,0	-13 554,0
Summa	-11 014,0		-579,0	-472,0	-1 486,0	-3,0	-13 554,0

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

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

2) 600 KSEK har allokerats från fast ersättning till pensionförmåner.

100101-101231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Koncernen							
Styrelseordförande Mats Lönnqvist	-180,0	-30,0					-210,0
Styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Bodil Eriksson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Thord Wilkne	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot, vd och koncernchef Richard Ohlson	-2 114,0 ²⁾			-14,0	-1 588,0 ²⁾		-3 716,0
Andra ledande befattningshavare [11 personer]	-12 039,0		-329,0	-653,0	-2 412,0	-6,0	-15 439,0
Summa	-14 983,0	-90,0	-329,0	-667,0	-4 000,0	-6,0	-20 075,0
varav Moderbolaget							
Styrelseordförande Mats Lönnqvist	-180,0	-30,0					-210,0
Styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Bodil Eriksson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Thord Wilkne	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot, vd och koncernchef Richard Ohlson	-2 114,0 ²⁾			-14,0	-1 588,0 ²⁾		-3 716,0
Andra ledande befattningshavare [2 personer]	-2 537,0		-115,0	-176,0	-1 009,0	-3,0	-3 840,0
Summa	-5 481,0	-90,0	-115,0	-190,0	-2 597,0	-3,0	-8 476,0
varav Dotterbolagen							
Andra ledande befattningshavare [9 personer]	-9 502,0		-214,0	-477,0	-1 403,0	-3,0	-11 599,0
Summa	-9 502,0		-214,0	-477,0	-1 403,0	-3,0	-11 599,0

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

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

2) 600 KSEK har allokerats från fast ersättning till pensionförmåner.

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING

Medelantal Årsanställda	Koncernen			
	110101– 111231	varav män, %	100101– 101231	varav män, %
Sverige				
Kommun				
Falun	22	73	22	73
Gävle	1	100	1	100
Göteborg	22	73	24	67
Malmö	39	54	38	58
Nacka	26	62	27	59
Solna	–	–	60	77
Stockholm	285	61	236	56
Uppsala	1	–	2	–
	396	61	410	61
Danmark				
Kommun				
Århus	–	–	1	100
Köpenhamn/Hellerup	47	62	42	64
	47	62	43	65
Koncernen totalt	443	61	453	61

Könsfördelning inom styrelser och bland övriga ledande befattningshavare

Antal på balansdagen	111231					101231				
	Män	%	Kvinnor	%	Totalt	Män	%	Kvinnor	%	Totalt
Styrelseledamöter och vd	6	86	1	14	7	6	86	1	14	7
Andra ledande befattningshavare	7	70	3	30	10	9	82	2	18	11
	13	76	4	24	17	15	83	3	17	18

Ersättningar till ledande befattningshavare

Principer och beslutsprocess

Följande principer ligger till grund för ersättning till styrelse och företagsledning. Valberedningen som utsetts på sätt som årsstämman bestämt, lämnar till stämman förslag på styrelsearvode. Arvode till styrelsen utgår enligt stämmans beslut. Styrelseledamöter med fast anställning i koncernen erhåller inte någon ersättning. Vad avser ersättning till verkställande direktören tillika koncernchef har styrelsen utsett ett Ersättningsutskott. Ersättningsutskottet lämnar styrelsen förslag till vds lön och övriga anställningsvillkor, fastställer riktlinjer för lön och övriga anställningsvillkor för koncernledningen samt ger ramar för löner och anställningsvillkor för till verkställande direktören direktrapporterande chefer. Ersättningsutskottet utgörs av Mats Lönnqvist (ordförande), Lars Fredrikson och Thord Wilkne. Vd adjungeras till utskottet men deltar inte vid behandlingen av egen lön och anställningsvillkor. Under året har ett arvode för uppdrag i Valberedningen, Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet utgått.

Ersättningen till verkställande direktören tillika koncernchef har beslutats av styrelsen utifrån Ersättningsutskottets förslag. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande utifrån Ersättningsutskottets riktlinjer.

Med andra ledande befattningshavare avses de fem personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen samt nio dotterbolags- och affärsområdeschefer. Två av de ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen är samtidigt dotterbolagschefer. Till andra ledande befattnings-

havare 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 79 [styrelse] och sid 76 [koncernledning] i denna årsredovisning.

Styrelse

För räkenskapsåret har utbetalats arvode till styrelsen om 830 [830] KSEK exklusive sociala kostnader, varav 180 [180] KSEK till ordföranden Mats Lönnqvist och 650 [650] KSEK till sex externa enligt följande: Claes Dinkelspiel 130 [130] KSEK, Bodil Eriksson 32 [130] KSEK, Lars Fredrikson 130 [130] KSEK, Gunnar Mannerheim 130 [130] KSEK, Carola Määttä 98 [–] och Thord Wilkne 130 [130] KSEK. Beloppet om 830 [830] KSEK är i sin helhet av bolagsstämman beslutat arvode. Därutöver har, enligt bolagsstämmobeslut, ett arvode om 15 [15] KSEK vardera utgått till ledamöterna i Ersättningsutskottet och Revisionsutskottet. Styrelseordföranden, Mats Lönnqvist, ledamot i Ersättnings- och Revisionsutskottet, har erhållit sammanlagt 30 [30] KSEK för sina uppdrag, Claes Dinkelspiel, ledamot i Revisionsutskottet erhöll 15 [15] KSEK, Lars Fredrikson, ledamot i Ersättningsutskottet, 15 [15] KSEK, Carola Määttä, ledamot i Revisionsutskottet, 15 [–] KSEK samt Thord Wilkne, ledamot i Ersättningsutskottet, 15 [15] KSEK. Sammanlagt har utskottsarvode för ledamöterna utgått med 90 [90] KSEK.

NOT 11 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA, SJUKFRÅNVARO OCH KÖNSFÖRDELNING, forts

Vd och koncernchef

Till verkställande direktören tillika koncernchef, Richard Ohlson, har lön och övriga förmåner uppgått till totalt 4 594 (3 716) KSEK varav 1 819 (1 588) KSEK avgiftsbestämda pensionsförmåner. I pensionskostnaden om 1 819 (1 588) KSEK ingår avgiftsbestämda pensionsförmåner om 1 219 (988) KSEK samt ett allokerat belopp från fast ersättning om 600 (600) KSEK. Tantiem baseras på uppnåendet av vissa i förväg uppsatta mål för koncernresultatet och kassaflödet. Inget tantiem har utgått för 2011. Verkställande direktören äger en fri pensionslösning motsvarande 35 procent av månadslönen. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Pensionsutfästelsen tryggs genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. Företaget tillförsäkrar verkställande direktören en sjukförsäkring uppgående till 90 procent av månadslönen under de första 90 sjukdagarna, därefter 67 procent. En ömsesidig uppsägningstid om 6 månader gäller såväl från bolagets sida som från Richard Ohlsons sida. Något avgångsvederlag utgår ej. Några lån finns ej.

Andra ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga förmåner till andra ledande befattningshavare har uppgått till totalt 18 090 (15 439) KSEK, exklusive sociala avgifter, varav 14 984 (12 368) KSEK i lön inklusive rörlig ersättning, 2 444 (2 412) KSEK i pensionspremier samt 656 (653) KSEK i övriga förmåner. Tantiembeloppet uppgick under räkenskapsåret till 873 (329) KSEK och omfattade fem (fyra) ledande befattningshavare. Tantiem baseras på utfall i förhållande till uppnådda resultatmål och prestationer relevanta för respektive ledande befattningshavares ansvarsområde. Rörliga ersättningar har ett förutbestämt tak. 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.

NOT 12 AVSKRIVNINGAR

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Varumärken	-2 353	-2 414
Kundrelationer	-3 565	-2 856
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-2 222	-3 670
Investeringar i hyrda lokaler	-1 261	-2 055
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-17 268	-16 570
Inventarier, verktyg och installationer	-3 690	-3 686
Summa	-30 359	-31 251

NOT 13 NEDSKRIVNING AV GOODWILL

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Revisionsuppdraget ¹⁾	-11 000	-10 000
Summa	-11 000	-10 000

1) Impairment testet har inte gett till behov till någon nedskrivning. Mot bakgrund av förändrade marknadsförhållanden och kassaflödesanalyser beslutades att skriva ned goodwillvärdet för affärsområdet Intellecta Consulting med 11 (10) MSEK.

NOT 14 FINANSIELLA INTÄKTER

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Ränteutgifter på kortfristiga banktillgodoavanden	3 348	1 755
Summa	3 348	1 755

NOT 15 FINANSIELLA KOSTNADER

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Räntekostnader för finansiell leasing	-689	-522
Räntekostnader övriga	-4 734	-2 578
Räntekostnader pensionsavsättning	-612	-569
Summa	-6 035	-3 669

NOT 16 INKOMSTSKATT

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-9 401	-12 552
Uppskjuten skatteintäkt (reduktion av framtida skatt): avseende temporära skillnader		
Uppskjuten skattekostnad (ökning av framtida skatt): avseende temporära skillnader	-1 477	-479
Inkomstskatt	-10 878	-13 031

Den faktiska skattekostnaden utgör 35,1 (35,5) procent av koncernens resultat.

Skillnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt	31 032	36 757
Skatt enligt koncernens gällande skattesats ¹⁾	-8 099	-9 594
Inkomstskatt	-10 878	-13 031
Skiltnadsbelopp	-2 779	-3 437
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3 581	-3 185
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 384	417
Justering för skatter tidigare år	-105	-190
Uppskjuten skattekostnad	-1 477	-479
Summa	-2 779	-3 437

1) Skattesatsen, vägd, 26,1 (26,1) procent gäller för moderbolaget, de svenska dotterbolagen och det danska dotterbolaget.
Se även not 26 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	
	110101- 111231	100101- 101231
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Resultat från kvarvarande verksamheter	20 154	23 726
Resultat	20 154	23 726

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	4 242	4 106
--	-------	-------

Resultat per aktie före utspädning (SEK per aktie)	4,75	5,55
varav i kvarvarande verksamheter	4,75	5,55

Efter utspädning

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

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Resultat från kvarvarande verksamheter	20 154	23 726
Resultat	20 154	23 726

Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning (tusental)	4 242	4 106
--	-------	-------

Resultat per aktie efter utspädning (SEK per aktie)	4,75	5,55
varav i kvarvarande verksamheter	4,75	5,55

NOT 18 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	14 480	14 480
Avyttringar och utrangeringar	-706	-
	13 774	14 480
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-11 181	-7 511
Avyttringar och utrangeringar	706	-
Årets avskrivning	-2 222	-3 670
	-12 697	-11 181
Utgående redovisat värde	1 077	3 299

NOT 19 VARUMÄRKEN

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	25 809	25 809
	25 809	25 809
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-5 996	-3 582
Årets avskrivning	-2 353	-2 414
	-8 349	-5 996
Utgående redovisat värde	17 460	19 813

NOT 20 KUNDRELATIONER

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	37 280	24 634
Nyanskaffningar	-	-
Omklassificeringar	-743	12 646
	36 537	37 280
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-5 673	-2 817
Omklassificeringar	386	-
Årets avskrivning	-3 565	-2 856
	-8 852	-5 673
Utgående redovisat värde	27 685	31 607

NOT 21 GOODWILL

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	274 473	272 418
Tillkommande goodwill från tilläggsköpeskillingar	2 127	2 055
	276 600	274 473
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-63 677	-53 677
Årets nedskrivning	-11 000	-10 000
	-74 677	-63 677
Utgående redovisat värde	201 923	210 796

Prövning av ytterligare nedskrivningsbehov

Intellecta genomför varje år en prövning av nedskrivningsbehov för goodwill.

Koncernens goodwill fördelar sig på följande kassagenererande enheter:

	111231	101231
KSEK		
Affärsområde Intellecta Consulting	173 188	184 188
Affärsområde Intellecta Infolog	28 735	26 608
Summa	201 923	210 796

NOT 21 GOODWILL, forts

I Affärsområde Intellecta Consulting med avseende på goodwill ingår Intellecta Corporate AB, Rewir AB, Bysted A/S och Bysted AB.

I Affärsområde Intellecta Infolog med avseende på goodwill ingår Ineko AB.

Intellectas kunderbjudande i vilka ingår produkter och tjänster som erbjuds av koncernbolagen bygger på en integrerad marknadskommunikation. Affärer som görs på basis av kundnyttan som en del i integrerade affärer påverkar respektive affärsområdes utveckling i sin helhet. Goodwillvärderingen som har upprättats per 111231 utgick från respektive affärsområde som kassagenererande enhet.

Goodwill prövas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Kassaflödena har baserats på finansiella planer som fastställts av koncernledningen och som godkänts av styrelsen och som normalt täcker en period om fem år. Kassaflödena bortom denna period har extrapolerats med hjälp av en bedömd tillväxt.

Beräkningarna utgår från de strategiska planer som fastställts av koncernledningen för de kommande 5 åren. Antaganden i strategiplanerna baseras på aktuella marknadspriser och kostnader med tillväxt för realprissänkningar och kostnadsinflation samt antagen produktivtetsutveckling. Volymantaganden följer koncernens mål. Impairmenttestet har visat att det förelåg ett nedskrivningsbehov inom affärsområdet Consulting. Goodwillvärdet har skrivits ner med 11 (10) MSEK per 111231.

	Rörelse- marginal %	Bedömd tillväxttakt bortom prognos perioden, %	WACC, %
Affärsområde Intellecta Consulting	7,0	2,0	8,90
Affärsområde Intellecta Infolog	4,0	2,0	8,90

Känslighetsanalys av beräkningen av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsbedömningen har genomförts. En förändring om 10 procent av antingen diskonteringsräntan eller tillväxttakten, var för sig skulle inte leda till ett nedskrivningsbehov.

NOT 22 INVESTERINGAR I HYRDA LOKALER

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	17 496	17 115
Nyanskaffningar	6 598	441
Avyttringar och utrangeringar	-4 290	-
Omklassificeringar	-	-60
	19 804	17 496
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-14 154	-12 087
Omklassificeringar	-	-12
Avyttringar och utrangeringar	4 010	-
Årets avskrivning	-1 261	-2 055
	-11 405	-14 154
Utgående redovisat värde	8 399	3 342

NOT 23 MASKINER OCH ANDRA
TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	201 022	215 303
Nyanskaffningar	25 921	2 060
Omklassificeringar	-	-14 168
Avyttringar och utrangeringar	-40 585	-2 173
	186 358	201 022
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-129 714	-129 838
Omklassificeringar	-	14 532
Avyttringar och utrangeringar	38 947	2 162
Årets avskrivning	-17 268	-16 570
	-108 035	-129 714
Utgående redovisat värde	78 323	71 308
Varav finansiell leasing		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	54 185	52 306
Nyanskaffningar	25 418	1 879
Avyttringar och utrangeringar	-10 857	-
<i>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>68 746</i>	<i>54 185</i>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-33 771	-27 599
Avyttringar och utrangeringar	10 315	-
Årets avskrivning	-6 807	-6 172
<i>Summa ackumulerade avskrivningar</i>	<i>-30 263</i>	<i>-33 771</i>
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-2 089	-2 089
<i>Summa ackumulerade nedskrivningar</i>	<i>-2 089</i>	<i>-2 089</i>
Utgående redovisat värde	36 394	18 325

Finansiell leasing ingår i redovisat värde med 36 394 KSEK.

Nuvärdet av framtida leasingavgifter baserat på avgifter enligt fakturor i december 2011 fördelar sig som följer: Inom ett år 7,4 MSEK, senare än ett år men innan fem år 15,4 MSEK inkluderat lösenpris.

Mer än 5 år 14,9 MSEK.

Nuvärdet är beräknat på en diskonteringsränta om 4,00 procent.

NOT 24 INVENTARIER, VERKTYG
OCH INSTALLATIONER

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	47 991	44 125
Nyanskaffningar	3 184	3 966
Förvärvad verksamhet	-	381
Omklassificeringar	-	794
Avyttringar och utrangeringar	-12 885	-1 275
	38 290	47 991
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-38 000	-34 133
Förvärvad verksamhet	-	-
Omklassificeringar	-	-1 086
Avyttringar och utrangeringar	11 081	905
Årets avskrivning	-3 690	-3 686
	-30 609	-38 000
Utgående redovisat värde	7 681	9 991

**NOT 25 FINANSIELLA TILLGÅNGAR
SOM KAN SÄLJAS**

	Koncernen	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden vid årets början		
Andelar i bostadsrättsföreningar	-	-
Ullna Golf ¹⁾	700	700
Nyanskaffningar	-	-
	700	700
Summa ackumulerade anskaffningsvärden		
Andelar i bostadsrättsföreningar	-	-
Ullna Golf	700	700
	700	700
Utgående redovisat värde		
Andelar i bostadsrättsföreningar	-	-
Ullna Golf	700	700
	700	700

1) 3 500 aktier till ett kvotvärde av 350 SEK.

Aktierna värderas inte till verkligt värde. Undantaget enligt IFRS 7 p. 29 tillämpas.

**NOT 26 UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR/
UPPSKJUTNA SKATTESKULDER**

	Koncernen	
	111231	101231
Uppskjutna inkomstskatt		
Uppskjutna skatteskulder		
uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	-37 722	-34 940
uppskjutna skatteskulder som ska betalas inom 12 månader	-	-
	-37 722	-34 940
Uppskjutna skatteskulder (netto)	-37 722	-34 940

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Ingående balans	-34 940	-30 659
Förvärvade uppskjutna skatteskulder		
Bodén & Co Kommunikation AB	-	-3 702
Redovisat direkt i eget kapital	-1 305	-100
Redovisning i resultaträkningen (not 16)	-1 477	-479
Utgående balans	-37 722	-34 940

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

	Skatte- mässiga underskott	Summa
Uppskjutna skattefordringar		
Per 31 december 2009	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-	-
Per 31 december 2010	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-	-
Per 31 december 2011	-	-

Koncernens totala underskottsavdrag uppgår till 0,0 [0,0] MSEK. Uppskjutna skattefordringar har beräknats på 0,0 [0,0] MSEK.

	Skatte- mässiga överav- skrivningar	Periodise- ringsfond	Övrigt ^{1),2)}	Summa
Uppskjutna skatteskulder				
Per 31 december 2009	-11 268	-11 037	-8 354	-30 659
Förvärvade uppskjutna skatteskulder				
Bodén & Co Kommunikation AB	-66	-1 203	-2 433	-3 702
Redovisat i resultaträkningen	1 327	-2 982	1 176	-479
Redovisat direkt i eget kapital	-36	36	-100	-100
Per 31 december 2010	-10 043	-15 186	-9 711	-34 940
Redovisat i resultaträkningen	-157	-1 961	641	-1 477
Redovisat direkt i eget kapital	2	-	-1 307	-1 305
Per 31 december 2011	-10 198	-17 147	-10 377	-37 722

Obeskattade reserver (skattemässiga överavskrivningar och periodiseringsfond) fördelas i koncernen mellan Eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Härvid används skattesatsen 26,3 [26,3] procent.

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

2) Avser uppskjuten skatt i samband med redovisning av finansiell leasing och identifierade immateriella tillgångar i samband med förvärv av Hil-Anders Advertising Agency AB, Ekotryck Redners AB och Bodén & Co Kommunikation AB.

NOT 27 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	111231	101231
Deposition lokalthyra	1 170	1 170
Summa	1 170	1 170

**NOT 28 VARULAGER, RÅVAROR OCH
FÖRNÖDENHETER**

	Koncernen	
	111231	101231
Papper, råmaterial och förnödenheter	8 068	9 191
Avgår: inkuransavdrag	-242	-276
Summa	7 826	8 915

Vid utgången av 2011 uppgick varulagret, råvaror och förnödenheter till 7 826 [8 915] KSEK för koncernen. Inga nedskrivningsbehov förelåg för justering av lagervärden utöver ett sedvanligt inkuransavdrag.

NOT 29 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen	
	111231	101231
Fordran på personal	83	125
Förskott leverantör	-	393
Mervärdesskatt	979	1 673
Skattekonto	5 278	-
Övriga poster	594	598
Summa	6 934	2 789

**NOT 30 FÖRUTBETALDA KOSTNADER
OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	Koncernen	
	111231	101231
Upplupna intäkter	1 926	2 767
Upplupna ränteintäkter	70	1 588
Förutbetalad varuförbrukning	479	439
Förutbetalda hyror	6 483	7 232
Förutbetalad leasing	1 819	874
Underhållsavtal maskiner och datorer	843	962
Förutbetalda pensionskostnader	677	1 125
Förskott leverantör	156	161
Företagsförsäkring	172	456
Övriga poster	1 615	1 342
Summa	14 240	16 946

NOT 31 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen	
	111231	101231
Kassa och bank	42 547	17 661
Summa	42 547	17 661

I kassaflödesanalysen inkluderar likvida medel kassa och banktillgodohavanden.

NOT 32 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2011.

	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
31 december 2011				
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	700	700
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	112 676	-	-	112 676
Likvida medel	42 547	-	-	42 547
Summa	155 223	-	700	155 923

	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	Summa
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	77 786	77 786
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	37 750	37 750
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	90 586	90 586
Summa	-	-	206 122	206 122

	Koncernen			Summa
	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	
31 december 2010				
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	700	700
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	114 053	-	-	114 053
Likvida medel	17 661	-	-	17 661
Summa	131 714	-	700	132 414

	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Tillgängliga för försäljning	Summa
Skulder i balansräkningen				
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	115 417	115 417
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	20 937	20 937
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	-	-	80 478	80 478
Summa	-	-	216 832	216 832

NOT 32 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI, forts

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

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

Nivå 2: andra observerbara data för tillgången eller 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	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-

Intellecta hade per den 31 december 2011 inga tillgångar eller skulder som värderades till verkligt värde över resultaträkningen.

NOT 33 EGET KAPITAL (AKTIER)

Antal utgivna aktier 31 december 2011 uppgår till 4 258 199 stycken med ett kvotvärde om 1,5. Aktiekapitalet och antalet aktier har förändrats på följande sätt sedan 1999 enligt nedanstående:

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	Antal aktier 31 december 2010	4 258 199		6 387 298

Utgivna aktier i moderbolaget består av både A- och B-aktier. En A-aktie medför 10 röster och en B-aktie en röst.

Fördelningen mellan A- och B-aktier var enligt nedanstående tabell per den 31 december 2011.

Aktieslag	Röstvärde	Antal utestående aktier
A	10	256 000
B	1	4 002 199
		4 258 199

NOT 34 UPPLÅNING

Per den 31 december 2011 uppgick koncernens bruttolåneskuld, inklusive upplupna räntor till 131,2 MSEK. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 115,5 MSEK. Följande tabell visar den finansiella skuldens fördelning:

Koncernen	Bokfört värde		Verkligt värde	
	111231	101231	111231	101231
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	37 461	37 630	37 461	37 630
Finansiell leasing	7 425	6 211	7 425	6 211
Summa kortfristiga finansiella skulder	44 886	43 841	44 886	43 841¹⁾
Övriga långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	10 421 ³⁾	11 679	10 421	11 679
Summa övriga långfristiga skulder	10 421	11 679	10 421	11 679²⁾
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	40 325	77 787	40 325	77 787
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	-	-	-	-
Finansiell leasing med löptid > 1 år < 5 år	15 451	12 930	15 451	12 930
Finansiell leasing med löptid > 5 år	14 874	1 796	14 874	1 796
Summa långfristiga finansiella skulder	70 650	92 513	70 650	92 513²⁾
Summa långfristiga skulder	125 957	148 033	125 957	148 033

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

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

3) Varav 10 000 (-) KSEK avser fast- och villkorad köpeskillning för aktierna i Bodén & Co Kommunikation AB.

Lån	Ursprungligt lånebelopp	Bokfört värde 111231	Ränta ¹⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	20 000	5 595	3,77	3,77	2015-03-31
Lån	80 000	50 909	5,14	5,14	2013-12-31
Lån	10 193	1 767	3,42	3,42	2013-01-31
Lån	3 000	371	3,93	3,93	2013-06-30
Lån	18 012	19 144	2,95	2,95	2015-12-31
Summa	131 205	77 786	4,46	4,46	

Banklån om 77,8 [115,4] MSEK och checkräkningskredit om 64,5 [64,5] MSEK, varav 64,5 [64,5] MSEK var outnyttjad, har lämnats mot säkerhet i företagsinteckningar om 51,6 [47,3] MSEK, äganderättsförbehåll i maskiner om 21,3 [28,1] MSEK och aktier i Rewir AB. T.o.m. september 2011 fanns en kreditlimit om 25 MSEK mot pantförskrivning av kundfordringar hos ett av dotterbolagen.

Koncernen har följande ej utnyttjade kreditfaciliteter	111231	101231
Checkräkningskredit	64 500	64 500

Samtliga svenska bolag inom koncernen utom ett är kopplade till ett koncernkonto med varsitt underkonto och internkredit. Checkräkningskrediten om 64,5 MSEK var till 64,5 MSEK outnyttjad per 111231 och per 101231.

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

NOT 35 PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Koncernen

Inom Intellecta-koncernen finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. De kvarvarande förmånsbestämda planer som finns hänförs till bolagen Intellecta AB och Intellecta Infolog AB. Dessa planer är nu stängda för nya anställda.

Åtaganden för ålderspension och tjänstepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Även för räkenskapsåret 2011 har bolaget inte haft tillgång till sådan 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 9 911 (9 818) KSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2011 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 113 (146) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkrings-

tekniska beräkningstagande, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Samtliga förmånsbestämda planer är ofonderade.

De belopp som redovisas i koncernens balansräkning som avsättning överensstämmer med de åtaganden som räknats fram i enlighet med aktuariella metoder. Beträffande förmånsbestämda planer beräknas pensionskostnaden med hjälp av den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden fördelar kostnaden för pensioner över den anställdes yrkesverksamma liv.

Enligt IAS 19 skall en koncern redovisa hur stora aktuariella vinster och förluster som har uppkommit med anledning av avvikelse från grundantaganden vad gäller erfarenhetsbaserade antaganden. Som avvikelse från erfarenhetsbaserade antaganden räknas oväntat höga eller låga tal för personalomsättning, förtidspensionering, livslängd eller ökning av löner samt avvikelse från förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar. Den procentuella effekten av sådana effekter uppgår till cirka 0 (0) procent för de förmånsbaserade åtagandena.

Intellectas kostnad för avgiftsbestämda planer uppgick under året till 20,7 (18,6) MSEK.

Det belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

	111231	101231	091231	081231	071231
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	16 227	13 044	14 388	14 207	11 765
Oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare år	-4 057	-1 225	-2 986	-3 299	-1 299
Nettoskuld i balansräkningen	12 170	11 819	11 402	10 908	10 466

Följande tabell förklarar nettopensionsskuldens utveckling:

	111231	101231	091231	081231	071231
Ingående balans	11 819	11 402	10 908	10 466	10 050
Pensionskostnad ¹⁾²⁾	616	678	696	571	484
Effekt av reglering	-	-	-	-	-
Pensionsutbetalningar	-265	-261	-202	-129	-68
Utgående balans	12 170	11 819	11 402	10 908	10 466

1) Pensionskostnaden för 2012 är prognostiserad till 2 168 KSEK. Ökningen beror på att återstående tjänstgöringstid för en del anställda har minskat på grund av koncernintern omstrukturering.

2) De totala kostnaderna framgår enligt nedan:

	111231	101231	091231	081231	071231
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år					
Räntekostnad	612	570	564	561	484
Aktuariell förlust	4	108	132	10	-
	616	678	696	571	484

Väsentliga aktuariella antaganden

	111231	101231	091231	081231	071231
Diskonteringsränta ¹⁾ , %	4,0	4,75	4,0	4,0	4,8
Årlig pensionsökning, %	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Årlig ökning av fribrev, %	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Återstående tjänstgöringstid (i år)	12,74	14,00	14,00	15,04	15,6
Beräknad återstående livslängd för en 65-årig kvinna (i år) ²⁾	25	23	23	23	23
Beräknad återstående livslängd för en 65-årig man (i år) ³⁾	23	21	21	21	21

1) Motsvarar marknadsräntan för statsobligationer med durationer motsvarande genomsnittlig återstående tjänstgöringstid.

2) Baseras på följande makeham formel: $10^6 ux = 1 100 + 0,879e^{0,129x}$

3) Baseras på följande makeham formel: $10^6 ux = 1 500 + 1,159e^{0,130x}$

Intellecta finansierar förmånerna under intjänande genom försäkring i Alecta. Därmed används inget antagande om löneökning.

NOT 35 Pensionsförpliktelser, forts

Känslighetsanalys

	Påverkan på pensionsskuld och resultat före skatt
En förändring av diskonteringsräntan med +0,1 procentenheter	Skulden minskar med 383 KSEK och resultat före skatt ökar med motsvarande belopp
En förändring av diskonteringsräntan med -0,1 procentenheter	Skulden ökar med 383 KSEK och resultat före skatt minskar med motsvarande belopp

Sammanställning över aktuariella vinster och förluster

	111231	101231	091231	081231	071231
Vinst(+)/Förlust(-) på grund av erfarenhetsbaserade justeringar	-33	-156	182	-45	-10
Vinst(+)/Förlust(-) beroende på effekter av förändrade antaganden, inklusive nya livslängdsantaganden	2 869	1 808	-	-1 966	-549
Vinst(+)/Förlust(-) beroende på att inflationen under perioden har varit lägre än antaganden	-	-	-	-	-
Summa	2 836	1 652	182	-2 011	-559

NOT 36 AKTUELLA SKATTESKULDER

	Koncernen	
	111231	101231
Beräknad skatt, främst i moderbolaget, på årets resultat	7 852	4 176
Summa	7 852	4 176

NOT 37 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Koncernen	
	111231	101231
Mervärdesskatt	28 611	9 595
Skatt på personalens löner	4 801	4 923
Tilläggsköpeskillning avseende dotterbolag	2 003	3 001
Övrigt	461	1 081
Summa	35 876	18 600

NOT 38 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen	
	111231	101231
Förutbetalda intäkter	1 393	1 117
Upplupna räntekostnader	735	1 600
Upplupna löner	2 597	2 106
Upplupna semesterlöner	22 397	21 755
Upplupna sociala avgifter	11 238	10 797
Upplupen löneskatt	5 371	5 873
Upplupen kostnad för investering i fjärrvärmecentral	-	300
Upplupna energikostnader	427	506
Upplupna revisionsarvoden	710	675
Upplupen bonus till kunder	1 963	2 346
Övriga upplupna kostnader	2 288	3 330
Summa	49 119	50 405

NOT 39 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen	
	111231	101231
Företagsinteckningar	51 575	47 325
Äganderättsförbehåll	21 282	28 115
Värdet av tillgångar som leasas via finansiell leasing	37 750	20 937
Aktier i Rewir AB, 1 000 st	-	-
Aktier i Hil-Anders Advertising Agency AB, 1 500 st	-	-
Summa	110 607	96 377

Företagsinteckningar 51,6 [47,3] MSEK, äganderättsförbehåll i maskiner 21,3 [28,1] MSEK, värdet av tillgångar som leasas via finansiell leasing 37,7 [20,9] MSEK och samtliga aktier i Rewir AB utgör säkerhet till kreditgivarna för checkräkningskredit om 64,5 [64,5] MSEK och totalt upptagna lån om 115,5 [136,4] MSEK. Per den 31 december 2011 uppgick låneskulden, inkl. utnyttjad checkräkningskredit till 115,5 [136,4] MSEK.

NOT 40 ANSVARFÖRBINDELSER

	Koncernen	
	111231	101231
Övriga ansvarsförbindelser	252	230
Summa	252	230

NOT 41 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Koncernen	
	110101-	100101-
	111231	101231
Avskrivningar	30 359	31 251
Nedskrivningar	11 000	10 000
Reavinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-7 904	-136
Upplupen, ej erhållen intäktsränta ¹⁾	-70	-
Upplupen, ej erlagd kostnadsränta ¹⁾	735	2 552
Förändring av pensionsskuld	-540	156
Summa	33 580	43 823

1) Upplupning om betalda räntor i koncern. Erhållen ränta uppgick till 3 278 [1 755] KSEK. Betald låneränta uppgick till 3 999 [1 500] KSEK.

NOT 42 FÖRVÄRV AV VERKSAMHETER

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Utbetald tilläggsköpeskillning för Rewir AB	-	-120 232
Utbetald tilläggsköpeskillning för Ineko AB (f.d. Ekotryck Redners AB)	-2 909	-1 657
Förvärv av Bodén & Co Kommunikation, påverkan på koncernens likvida medel	-	63
Påverkan på koncernens likvida medel	-2 909	-121 826

NOT 43 AMORTERING AV FINANSIELL LEASING

	Koncernen	
	110101- 111231	100101- 101231
Amortering hänförlig till finansiella leasingavtal	-8 275	-5 445

NOT 44 RÖRELSENS INTÄKTER

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Rörelsens intäkter ¹⁾	33 180	35 610

1) Avser främst koncernterna intäkter avseende administration, ekonomitjänster, IT m.m.

NOT 45 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Ersättningar till revisorer ¹⁾		
PwC		
Revisionsarvode	-37	-22
Summa	-37	-22

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

NOT 46 LEASINGKOSTNADER

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

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

Moderbolaget	Årets kostnad	Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Maskiner och inventarier	-143	-143	-143	-
Bilar	-250	-250	-250	-
Summa	-6 473	-5 195	-16 755	-

NOT 47 PERSONAL LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Löner, ersättningar	-10 763	-9 241
Sociala kostnader	-8 239	-6 981
<i>varav pensionskostnader</i>		
<i>avgiftsbestämda planer</i>	-3 418	-2 741
<i>förmånsbestämda planer</i>	-295	-313
Summa	-19 002	-16 222

Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 819 (1 588) KSEK gruppen styrelse och vd.

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

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Styrelse och vd	-3 735	-3 094
Övriga anställda	-7 028	-6 147
<i>varav tantiem och dylikt</i>		
<i>till styrelse och vd</i>	-	-
<i>till övriga anställda</i>	-	-
Summa	-10 763	-9 241

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

110101-111231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Moderbolaget							
Styrelseordförande Mats Lönnqvist	-180,0	-30,0					-210,0
Styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Bodil Eriksson (avgående)	-32,0						-32,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Carola Määttä	-98,0	-15,0					-113,0
Styrelseledamot Thord Wilkne	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot, vd och koncernchef Richard Ohlson	-2 755,0 ²⁾			-20,0	-1 819,0 ²⁾		-4 594,0
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	-3 097,0		-294,0	-184,0	-958,0	-3,0	-4 536,0
Summa	-6 682,0	-90,0	-294,0	-204,0	-2 777,0	-3,0	-10 050,0

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

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

2) 600 KSEK har allokerats från fast ersättning till pensionsförmåner.

100101-101231	Grundlön/ styrelse- arvode	Utskotts- uppdrag/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Moderbolaget							
Styrelseordförande Mats Lönnqvist	-180,0	-30,0					-210,0
Styrelseledamot Claes Dinkelspiel	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Bodil Eriksson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Lars Fredrikson	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot Gunnar Mannerheim	-130,0						-130,0
Styrelseledamot Thord Wilkne	-130,0	-15,0					-145,0
Styrelseledamot, vd och koncernchef Richard Ohlson	-2 114,0 ²⁾			-14,0	-1 588,0 ²⁾		-3 716,0
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	-2 537,0		-115,0	-176,0	-1 071,0	-3,0	-3 902,0
Summa	-5 481,0	-90,0	-115,0	-190,0	-2 659,0	-3,0	-8 538,0

Det har inte utgått några aktierelaterade ersättningar under året.

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

2) 600 KSEK har allokerats från fast ersättning till pensionsförmåner.

NOT 48 PERSONAL – ANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING

	Moderbolaget			
	110101- 111231	varav män, %	100101- 101231	varav män, %
Medelantal årsanställda				
Stockholm	14	50	14	50
Summa	14	50	14	50

NOT 49 AVSKRIVNINGAR

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-9
Investeringar i hyrda lokaler	-26	-27
Inventarier, verktyg och installationer	-858	-442
Summa	-884	-478

NOT 50 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Realisationsvinst vid likvidation av dotterbolag	-	-145
Utdelning på aktier i dotterbolag	5 454	46 235
Summa	5 454	46 090

NOT 51 NEDSKRIVNING AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-11 000 ¹⁾	-10 000 ¹⁾
Summa	-11 000	-10 000

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

NOT 52 FINANSIELLA INTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Ränteintäkter från koncernbolag	2 404	1 810
Ränteintäkter övriga	907	20
Summa	3 311	1 830

NOT 53 FINANSIELLA KOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Räntekostnader från koncernbolag	-417	-80
Räntekostnader övriga	-3 504	-1 944
Räntekostnader pensionsavsättning	-236	-262
Summa	-4 157	-2 286

NOT 54 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Skilnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	264	-38
Återföring av periodiseringsfond	-	737
Avsättning till periodiseringsfond	-10 878	-13 546
Summa	-10 614	-12 847

NOT 55 SKATT**Skatt på årets resultat**

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Aktuell skatt för året	-8 583	2 931
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Summa	-8 583	2 931

Skilnaden mellan skatt enligt gällande skattesats och faktisk skatt

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Skattekostnad (-) och skatteintäkt (+)		
Redovisat resultat före skatt	26 304	24 182
Skatt enligt moderbolagets gällande skattesats 26,3 (26,3) %	-6 918	-6 360
Skatt för perioden	-8 583	2 931
Skilnadsbelopp	-1 665	9 291
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3 140	2 869
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 475	12 160
Summa	-1 665	9 291

**NOT 56 BALANSERADE UTGIFTER
FÖR UTVECKLINGARBETEN**

	Moderbolaget	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	720	720
Nyanskaffningar	-	-
	720	720
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-720	-711
Årets avskrivning enligt plan	-	-9
	-720	-720
Utgående planenligt restvärde	-	-

NOT 57 INVESTERINGAR I HYRDA LOKALER

	Moderbolaget	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 108	2 108
Nyanskaffningar	-	-
	2 108	2 108
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-2 035	-2 008
Årets avskrivning enligt plan	-26	-27
	-2 061	-2 035
Utgående planenligt restvärde	47	73

**NOT 58 INVENTARIER, VERKTYG
OCH INSTALLATIONER**

	Moderbolaget	
	111231	101231
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	8 418	7 359
Nyanskaffningar	828	1 059
	9 246	8 418
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-6 446	-6 004
Årets avskrivning enligt plan	-858	-442
	-7 304	-6 446
Utgående planenligt restvärde	1 942	1 972
Restvärde efter avskrivningar utöver plan	1 113	879

NOT 59 AKTIER I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	111231	101231
Ingående balans	379 509	381 726
Förvärv	2 127	15 155
Omstruktureringar	-	-7 372
Nedskrivningar	-11 000	-10 000
Utgående balans	370 636	379 509

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i dotterföretag

	Antal andelar/ aktier	Nom. värde KSEK	Kapital- och röstandel,%	Bokfört värde i moderbolaget	
				11-12-31	10-12-31
Intellecta Infolog AB (genomgått fusion)	9 792 000	7 198	100	-	44 011
Strållins Grafiska AB	3 000	300	100	8 500	8 500
On Time Lager & Distribution AB	1 000	100	100	50	50
Intellecta Polska sp.z o.o. (genomgått likvidation)	1 000	200PLN	100	-	-
Intellecta Corporate AB	5 000	500	100	60 840	60 840
Bysted A/S	1 362 500	1363TDKK	100	33 727	33 727
- Bysted Jylland A/S (genomgått likvidation)	500 000	500TDKK	51	-	-
Bysted AB	5 000	500	100	4 463	4 463
Rewir AB	1 000	100	100	126 804	124 804
Bodén & Co Kommunikation AB (genomgått fusion)	500 000	500	100	-	13 000
Media Event Bodén & Co AB	1 000	100	100	100	100
Hil-Anders Advertising Agency AB	1 500	150	100	19 880	19 880
- Hil-Anders Kitchen AB	1 000	100	100	-	-
Ineko AB (f.d Ekotryck Redners AB)	10 000	1 000	100	116 272	70 134
				370 636	379 509

Bolag som har genomgått fusion

Under året har Bodén & Co AB och Intellecta Infolog AB fusionerats med Rewir AB respektive Ineko AB (f.d. Ekotryck Redners AB). Minskningen av antalet bolag stärker konkurrenskraften, sänker kostnaderna och effektiviserar administrationen.

Uppgifter om dotterbolagens organisationsnummer och säte	Org.nr	Säte	Land
Intellecta Infolog AB (genomgått fusion)	556055-2415	Solna	Sverige
Strållins Grafiska AB	556220-9048	Falun	Sverige
On Time Lager & Distribution AB	556337-5574	Nacka	Sverige
Intellecta Polska sp.z o.o. (genomgått likvidation)	012399 174	Warszawa	Polen
Intellecta Corporate AB	556132-8526	Stockholm	Sverige
Bysted A/S	CVR nr 13273588	Köpenhamn	Danmark
Bysted Jylland A/S (genomgått likvidation)	CVR nr 20601671	Århus	Danmark
Bysted AB	556556-8242	Malmö	Sverige
Rewir AB	556535-9816	Stockholm	Sverige
Bodén & Co Kommunikation AB (genomgått fusion)	556426-0395	Stockholm	Sverige
Media Event Bodén & Co AB	556440-1478	Stockholm	Sverige
Hil-Anders Advertising Agency AB	556352-4056	Malmö	Sverige
Hil-Anders Kitchen AB	556719-6059	Malmö	Sverige
Ineko AB (f.d Ekotryck Redners AB)	556057-3841	Stockholm	Sverige

**NOT 60 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR
HOS KONCERNBOLAG**

	Moderbolaget	
	111231	101231
Finansiella anläggningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	21 242	50 505
Summa	21 242	50 505

**NOT 61 ANDRA LÅNGFRISTIGA
VÄRDEPAPPERSINNEHAV**

	Moderbolaget	
	111231	101231
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början		
Ullna Golf ¹⁾	700	700
Nyanskaffningar	-	-
	700	700
Summa ackumulerade anskaffningsvärden		
Ullna Golf	700	700
	700	700
Utgående bokfört värde Ullna Golf	700	700

1) 3 500 aktier till ett kvotvärde av 350 SEK.

**NOT 62 KORTFRISTIGA FORDRINGAR HOS
OCH SKULDER TILL KONCERNBOLAG**

	Moderbolaget	
	111231	101231
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar, ej räntebärande	18 216	4 431
Summa	18 216	4 431

	Moderbolaget	
	111231	101231
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder, ej räntebärande	85 937	61 434
Summa	85 937	61 434

NOT 63 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Moderbolaget	
	111231	101231
Skattekonto		
Skattekonto	5 208	-
Mervärdesskatt	615	-
Övriga poster	-	11
Summa	5 823	11

**NOT 64 FÖRUTBETALDA KOSTNADER
OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	Moderbolaget	
	111231	101231
Förutbetalda hyror		
Förutbetalda hyror	1 493	1 920
Förutbetalda leasing		
Förutbetalda leasing	18	52
Underhållsavtal maskiner och datorer		
Underhållsavtal maskiner och datorer	336	117
Förutbetalda pensionskostnader		
Förutbetalda pensionskostnader	46	200
Övriga poster		
Övriga poster	331	100
Summa	2 224	2 389

NOT 65 KASSA OCH BANK

	Moderbolaget	
	111231	101231
Kassa och bank		
Kassa och bank	40 126	5 420
Summa	40 126	5 420

I kassaflödesanalysen inkluderar likvida medel kassa och banktillgodohavanden.

NOT 66 AKTIEKAPITAL

Antal utgivna aktier 31 december 2011 uppgår till 4 258 199 stycken med ett kvotvärde om 1,5. Aktiekapitalet och antalet aktier har förändrats på följande sätt sedan 1999 enligt nedanstående:

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	Antal aktier 31 december 2011	4 258 199		6 387 298

Utgivna aktier i moderbolaget består av både A- och B-aktier. En A-aktie medför 10 röster och en B-aktie en röst. Fördelningen mellan A- och B-aktier var enligt nedanstående tabell per den 31 december 2011.

Aktieslag	Röstvärde	Antal utestående aktier
A	10	256 000
B	1	4 002 199
		4 258 199

NOT 67 OBESKATTADE RESERVER

	Moderbolaget	
	111231	101231
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar utöver plan	829	1 093
Periodiseringsfonder	44 842	33 964
Summa	45 671	35 057

NOT 68 AVSÄTTNING FÖR PENSIONER

Företagets pensionsplaner framgår av den beskrivning som finns i koncernens not 35.

Åtagaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2011 har koncernen inte haft tillgång till information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 1 292 (1 129) KSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2011 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsgraden till 113 (146) 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.

Pensionskulden för moderbolaget beräknas i enlighet med Tryggandelagstiftningen och PRI:s stadgar. Pensionsskulden enligt FPG:s allmänna försäkringsvillkor §13 redovisas därmed som en avsättning för pensioner.

Följande tabell förklarar pensionsskuldens utveckling:

	Moderbolaget	
	111231	101231
Redovisat belopp vid årets början	5 638	5 396
Nya avsättningar	603	337
lanspråktaget belopp	-96	-95
Belopp vid årets utgång¹⁾	6 145	5 638

1) Pensionsskulden beräknas bli 6 266 KSEK per 121231.

	Moderbolaget	
	110101 – 111231	100101 – 101231
Avsättningar enligt Tryggandelagen		
FPG/PRI-pensioner	603	337
Övriga (Alecta)	1 292	1 129
Avsättningar utanför Tryggandelagens regelverk	1 818	1 588
Summa	3 713	3 054

NOT 69 UPPLÅNING

	Bokfört värde		Marknadsvärde ¹⁾	
	111231	101231	111231	101231
Moderbolaget, KSEK				
Kortfristiga finansiella skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	30 797	30 797	30 797	30 797 ¹⁾
Summa kortfristiga finansiella skulder	30 797	30 797	30 797	30 797
Långfristiga finansiella skulder				
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 1 år < 5 år	25 707	56 505	25 707	56 505
Långfristiga skulder till kreditinstitut > 5 år	-	-	-	-
Summa långfristiga finansiella skulder	25 707	56 505	25 707	56 505²⁾
Summa finansiella skulder	56 504	87 302	56 504	87 302

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

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

Lån	Nominellt belopp	Bokfört värde	Ränta ³⁾	Effektiv ränta	Förfall
Lån	20 000	5 595	3,77	3,77	2015-03-31
Lån	80 000	50 909	5,14	5,14	2013-12-31
Summa	100 000	56 504	2,68	5,01	

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

NOT 70 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

	Moderbolaget	
	111231	101231
Övriga långfristiga skulder	10 000 ¹⁾	10 000 ¹⁾
Summa	10 000	10 000

1) Beloppet i sin helhet avser långfristig del av den fasta – och vilkorade köpeskillingen om totalt 10 000 KSEK för aktierna i Bodén & Co Kommunikation AB.

NOT 71 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Moderbolaget	
	111231	101231
Skatt på personalens löner	464	395
Mervärdesskatt	1 242	-
Tilläggsköpeskillning avseende dotterbolag	2 003	2 784
Övriga kortfristiga skulder	89	96
Summa	3 798	3 275

NOT 72 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Moderbolaget	
	111231	101231
Upplupna räntekostnader	735	1 600
Upplupna semesterlöner	1 500	1 250
Upplupna sociala avgifter	830	708
Upplupen löneskatt	897	766
Kostnad i samband med försäljning av fastighet	-	300
Upplupna revisionsarvoden	38	22
Övriga upplupna kostnader	4	773
Summa	4 004	5 419

NOT 73 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Moderbolaget	
	111231	101231
Företagsinteckningar	-	-
Aktier i Rewir AB, 1 000 st	-	-
Summa	-	-

Företagsinteckningar om 0 [0] MSEK och samtliga aktier i Rewir AB utgör säkerhet till kreditgivarna för checkräkningskredit om 63,0 [38,0] MSEK och totalt upptagna lån om 56,5 [87,3] MSEK.

Per den 31 december 2011 uppgick låneskulden, inkl utnyttjad checkräkningskredit, till 56,5 [87,3] MSEK.

NOT 74 ANSVARFÖRBINDELSER

	Moderbolaget	
	111231	101231
Övriga ansvarförbindelser	123	113
Summa	123	113

NOT 75 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Avskrivningar	884	478
Reavinst/förlust vid likvidation av dotterbolag	-	145
Utdelning från dotterbolag	-	-43 662
Erhållet koncernbidrag	-61 866	-
Lämnat koncernbidrag	14 133	-
Upplupen, ej betald intäktsränta	-70	-
Upplupen ej betald kostnadsränta	735	1 600
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	11 000	10 000
Förändring av pensionskulda	507	242
Summa	-34 677	-31 197

NOT 76 FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

	Moderbolaget	
	110101- 111231	100101- 101231
Anskaffningskostnad för aktier i:		
Bodén & Co Kommunikation AB	-	-3 000
Ineko AB (f.d. Ekotryck Redners AB) ¹⁾	-2 909	-1 657
Rewir AB	-	-120 232
Summa	-2 909	-124 889

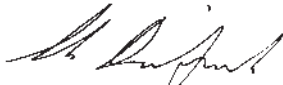
1) Se not 59

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 10 maj 2012.

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

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

Stockholm den 29 mars 2012




Claes Dinkel Spiel
Styrelseledamot




Mats Lönnqvist
Ordförande




Carola Määttä
Styrelseledamot




Lars Fredrikson
Styrelseledamot



Gunnar Mannerheim
Styrelseledamot



Thord Wilkne
Styrelseledamot



Richard Ohlson
Styrelseledamot
Vd och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 mars 2012



Magnus Brändström
Auktoriserad revisor



Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Intellecta AB (publ) Org nr 556056-5151

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Intellecta AB för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–56.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Intellecta AB för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelse-

ledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

UTTALANDEN

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

Stockholm den 30 mars 2012



Magnus Brändström
Auktoriserad revisor



Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 73–80 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt


mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

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

Stockholm den 30 mars 2012



Magnus Brändström
Auktoriserad revisor



Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

Aktiens årliga omsättningshastighet

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

Andel riskbärande kapital

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

Antal årsanställda

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

Börskurs

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

Direktavkastning

Utdelning per aktie i förhållande till börskursen vid räkenskapsårets slut.

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

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

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

Resultat före avskrivningar och finansnetto dividerat med antalet aktier.

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 73,7 procent av obeskattade reserver exklusive minoritetsintressen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

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

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld/ EBITDA

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

Nettoskuldsättningsgrad

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

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

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till EBITDA per aktie.

P/E-tal (price/earnings ratio)

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till vinst per aktie efter full skatt.

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

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

P/S-tal (price/sales ratio)

Börskursen vid räkenskapsårets slut i förhållande till nettoomsättning per aktie.

Riskbärande kapital

Justerat eget kapital plus uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, vilket är balansomslutning minskat med icke räntebärande rörelseskulder (inklusive 26,3 procent av obeskattade reserver). Då pensionsskulden inte räknas som räntebärande skuld betraktas, i detta nyckeltal, räntedelen i ökningen av pensionsskulden som en rörelsekostnad.

Räntabilitet på totalt kapital

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

Räntebärande skulder

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

Rörelsemarginal

Resultat efter av- och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Räntetäckningsgrad

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

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet

Justerat eget kapital plus minoritetsintressen i förhållande till balansomslutning.

Substansvärde

Motsvarar koncernens eget kapital.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.

Totalavkastning

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

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Vinst per aktie efter full skatt

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

Vinst per aktie efter schablonskatt

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

Vinst per aktie efter utspädning

Resultat efter finansnetto med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat med de aktier som kan tillkomma vid full konvertering samt utspädningseffekten avseende köptionerna. Utspädningseffekten på köptionerna uppstår när nuvärdet av teckningskursen är lägre än stamaktiernas verkliga värde. Effekten framkommer som skillnaden mellan antalet aktier som innehavarna av köptionerna 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	2011	2010	2009	2008	2007
Resultaträkningar i sammandrag					
Nettoomsättning	687,1	681,6	681,3	561,5	463,3
Tillväxt, % ²⁾	0,8	0,05	21,3	21,2	14,9
Intäkter	735,9	691,1	681,3	588,0	471,0
Avskrivningar	-30,4	-31,3	-31,8	-19,9	-15,2
EBITDA	75,1	79,9	60,8	67,0	55,7
Rörelseresultat (EBIT)	33,7	38,7	29,1	47,1	40,5
Finansiella poster	-2,7	-1,9	-1,6	1,1	0,3
Resultat före skatt	31,0	36,8	27,5	48,2	40,8
varav engångsposter ³⁾	28,6	17,3	-8,6	-2,1	-1,7
Resultat före skatt och engångsposter	2,4	20,0	36,1	50,3	42,5
Resultat efter skatt	20,2	23,7	19,9	35,3	34,7
Balansräkningar i sammandrag					
Goodwill	201,9	210,8	218,7	166,6	89,2
Övriga anläggningstillgångar	142,5	141,2	153,4	134,3	39,6
Varulager och pågående arbeten	57,2	49,9	46,8	53,4	25,6
Kundfordringar	104,6	110,1	99,5	114,4	90,7
Övriga kortfristiga fordringar	26,0	25,9	20,5	27,4	14,9
Likvida medel, inkl kortfristiga placeringar	42,5	17,7	20,6	28,6	53,9
Justerat eget kapital	223,8	214,7	197,5	190,7	153,7
Räntebärande skulder	115,5	136,4	68,5	59,0	29,7
Icke räntebärande skulder	235,4	204,5	293,3	275,0	130,5
Balansomslutning	574,7	555,6	559,5	524,7	313,9
Nettoskuld	73,0	118,7	47,9	30,4	-24,2
Kassaflöde i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92,9	63,2	110,2	70,8	46,1
Årets kassaflöde	24,9	-3,0	-8,0	-13,3	-33,1
Investeringar					
Bruttoinvesteringar inkl finansiell leasing	35,9	22,8	113,1	153,5	28,2

MSEK	2011	2010	2009	2008	2007
Nyckeltal					
Soliditet, %	39,1	38,7	35,3	36,3	49,1
Nettoskuldsättningsgrad, egr	0,33	0,55	0,24	0,16	-0,16
Nettoskuld / EBITDA	0,97	1,49	0,79	0,45	-0,43
Skuldsättningsgrad, egr	0,52	0,63	0,35	0,31	0,19
Räntetäckningsgrad	6,10	11,0	11,3	22,1	21,9
Rörelsemarginal, %	4,9	5,7	4,3	8,4	8,7
Vinstmarginal, %	4,5	5,4	4,0	8,6	8,8
Räntabilitet på justerat eget kapital, %	9,2	11,5	10,2	20,5	22,1
Räntabilitet på totalt kapital, %	6,5	7,1	5,5	11,9	13,5
Räntabilitet på sysselsatt eget kapital, %	10,6	12,9	11,5	23,1	22,3
Andel riskbärande kapital, %	45,5	45,1	40,8	41,7	50,2
Koncernen, medelantal anställda	443	453	452	393	327
varav AO Intellecta Consulting	210	204	167	148	116
varav AO Intellecta Infolog	219	235	272	232	198
Koncernen, antal anställda vid periodens utgång	441	455	435	482	341
varav AO Intellecta Consulting	212	216	172	183	132
varav AO Intellecta Infolog	215	225	249	285	196

1) För definitioner se sid 60.

2) Förändringen avseende 2007 är jämförd med Pro forma 12 mån. jan-dec 2006.

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

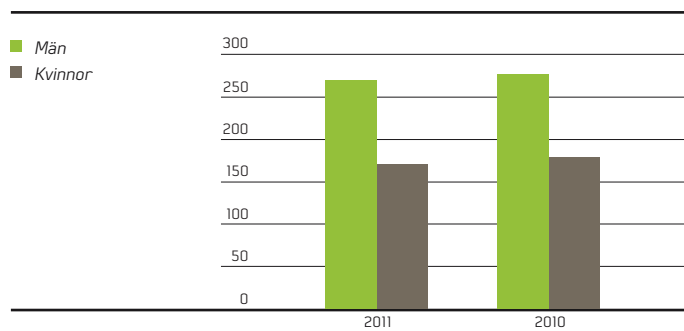
MEDARBETARNA OCH NÄTVERKET – EN KUNDORIENTERAD FÖRETAGSKULTUR

Våra strategiska tillgångar inkluderar vårt nätverk, våra medarbetare och vårt namn. En viktig strategisk tillgång är vårt breda nätverk som hjälper oss att rekrytera de rätta talangerna till bolagen inom koncernen samt identifiera intressanta investeringsmöjligheter. Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla vårt starka varumärke och nätverk. I en verksamhet som vår är det en självklarhet att medarbetarna är den främsta framgångsfaktorn. Det är deras engagemang och kompetens som gör det möjligt att ständigt leverera det kundvärde, som i slutänden också blir aktieägarvärde.

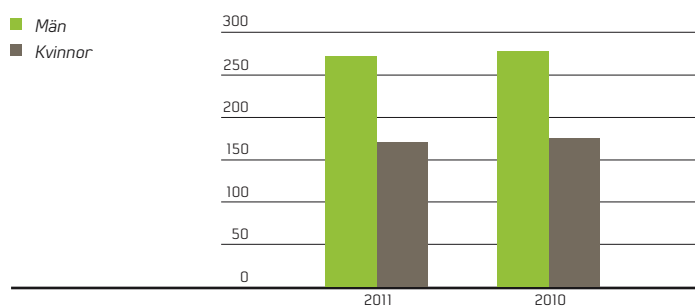
AFFÄRSMÄSSIGHET, FLEXIBILITET OCH ENGAGEMANG

Medarbetarna i Intellecta strävar alltid efter att hitta den lösning som på bästa sätt stödjer kundens affär. Detta är kärnan i vår filosofi. Vårt mål är att öka kundnöjdheten genom att ständigt försöka överträffa våra kunders förväntningar. I en föränderlig omvärld som ständigt ändrar våra kunders förutsättningar innebär det att vi hela tiden måste ligga steget före. Det gäller både hur vi utvecklar våra erbjudanden, och hur vi hanterar enskilda kundsituationer.

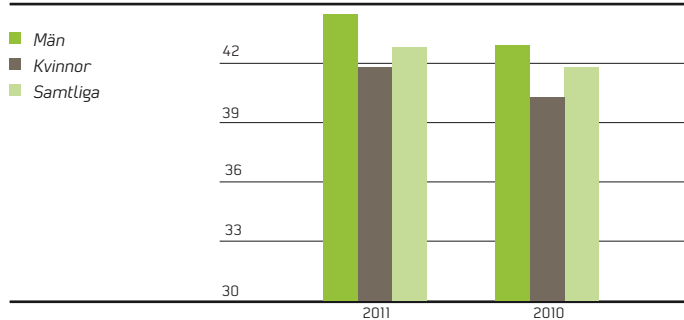
Antalet anställda



Medelantalet anställda

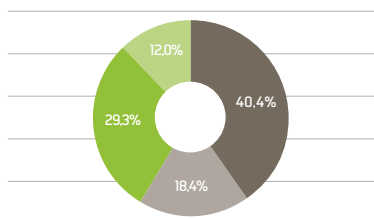


Genomsnittsålder



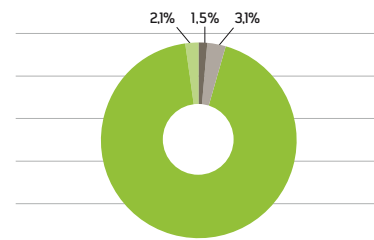
Utbildning

- Universitet eller högskola
- Eftergymnasial utbildning
- Gymnasial utbildning
- Övrig utbildning



Sjukfrånvaro

- Män
- Kvinnor
- Total



Engagemang skapas i miljöer där man kan påverka det man gör till det bättre, samtidigt som man utvecklas som person och yrkesmänniska. Ett lyhört företagsklimat, där synpunkter och goda idéer blir tillvaratagna, kännetecknar därför Intellecta. Vi strävar efter att arbeta i en platt organisation där den enskilda individen lyfts fram och ges ansvar. Vi eftersträvar samtidigt en balans mellan den kollektiva insatsen, där stora och tunga uppdrag kräver lojalitet medarbetare emellan, och den individuella prestationen. Vi vill driva fram stjärnor, inte divorer. Vi har stjärnor på alla områden – i alla led av värdekedjan. De måste alla få lysa klart.

ATTRAKTIV ARBETSGIVARE

För att vara en attraktiv arbetsgivare med kompetenta och engagerade medarbetare arbetar Intellecta med både kompetensutveckling och en motiverande arbetssituation som skapar engagemang och trivsel. Den platta organisationen gör att varje medarbetare har tydliga ansvarsområden med frihet inom respektive område, vilket innebär goda utvecklingsmöjligheter. För att stärka handeln som attraktiv arbetsplats och säkra återväxten, både internt och externt, satsar Intellecta också på jämställdhet och mångfald, hälsa och balans, trainee- och lärlingsplatser samt kompetensutveckling. Medarbetarsamtal genomförs årligen med alla medarbetare för att sätta och följa upp mål samt fastställa behovet av kompetensutveckling. Intellecta arbetar med friskvård genom friskvårdsbidrag samt erbjuder regelbunden företagshälsovård. Medarbetarna i koncernen träffas regelbundet för att höja kunskaperna, utbyta erfarenheter och öka gemenskapen i koncernen.

VÅR KULTUR STYR VÅRT AGERANDE

Intellecta vill ha stolta och engagerade medarbetare som arbetar utifrån koncernens gemensamma kärnvärden, i en samverkande och affärsdriven organisation.

En stark och tydlig företagskultur är av vikt för att vi ska kunna uppnå vår vision och våra mål. Vi arbetar med att ständigt utveckla vår företagskultur. Basen i detta arbete utgörs av våra kärnvärden. Att vårda en levande och gemensam värdegrund är centralt för att nå framgång. Det gäller både för att etablera en kundorienterad företagskultur och för att utveckla ledarskap och attityder som stärker affärsmannskapet. De värderingar som besjälar organisationen och driver den framåt i enlighet med mission och vision är enligt följande: 1) Mod, 2) Omtanke, 3) Resultat och 4) Passion. Vi arbetar efter att ständigt utvecklas och skapa en attraktiv men lönsam arbetsplats som ytterst skapar värde-tillväxt för aktieägarna.

Mod

Vi vill ständigt utmana, ifrågasätta, prova, våga och flytta gränser för att skapa nytt och nytta

Omtanke

Intellecta är en personlig, prestigelös och välkomnande mental mötesplats. Vår omtanke går även utanför den direkta verksamhetens gränser.

Resultat

Vi är en målinriktad organisation som drivs av att åstadkomma mätbara affärsmässiga resultat för våra uppdragsgivare – och därmed också för oss själva.

Passion

Våra uppdragsgivare inspirerar oss att göra vårt yttersta. Vi är både experter och eldsjälur, vilket märks bland annat genom att våra bolag räknas som topp tre inom sina områden.

KOMPETENSUTVECKLING OCH ERFARENHETSUTBYTE

I Intellecta bedrivs kompetensutveckling både i intern och extern regi.

Rätt person, på rätt plats, vid rätt tid är en förutsättning för alla framgångsrika företag, inklusive vårt.

Kontinuerlig kompetensutveckling är en förutsättning för att kunna säkra och vidareutveckla Intellectas ställning på marknaden. För att kunna rekrytera och behålla rätta medarbetare lägger vi stor vikt vid att skapa en attraktiv arbetsplats med fokus på kompetens, professionalism och kvalitetsmedvetande. Vi utvärderar regelbundet våra medarbetare för att säkerställa att vi presterar rätt saker och att vi har den rätta sammansättningen av kompetenser. Kundernas krav och förväntningar ökar ständigt, samtidigt som konkurrensen om duktiga medarbetare ökar, speciellt om dem med specifik spetskompetens. Vi tror också på "learning by doing". Mindre erfarna medarbetare får under ledning av erfarna kolleger successivt ökat ansvar i olika projekt och uppdrag. Närheten till kolleger med andra kunskaper, kontakter och erfarenheter bidrar till den egna utvecklingen, vilket kommer såväl individen som företaget till del. Att få arbeta tillsammans med ledande kompetenser inom varje disciplin bidrar till att göra Intellecta till en mycket attraktiv arbetsgivare. Stjärnglans smittar.

Strategin är att primärt bygga på egna resurser i uppdragen, samt att vid mycket speciella uppdrag och vid perioder av mycket hög beläggning arbeta med fast kontrakterade frilansmedarbetare.

Behovet av löpande utveckling av vår kompetens säkerställs också genom externa och interna utbildningar som utformas som individuella utvecklingsprogram eller som bredare seminarier eller kurser.

Kompetensbehovet identifieras och behovsanpassas baserat på kundkrav, omvärldsförändringar, teknikutveckling och de återkommande personalsamtal som löpande genomförs. Intellecta driver dessutom en egen omfattande kundutbildningsverksamhet, Intellecta Academy, där många medarbetare deltar både som lärare och elever.

OLIKHETER SKAPAR DYNAMIK

Mångfald skapar en dynamisk och mer kreativ arbetsplats. Våra medarbetare har därför en mångfald vad gäller nationalitet, ålder, kön, kompetens och bakgrund.

GOD ÅLDERSFÖRDELNING OCH BALANS MELLAN KVINNOR OCH MÄN

Företagen inom Intellecta eftersträvar en jämn spridning åldermässigt mellan medarbetarna samt en balans mellan kvinnor och män. I huvudsak är denna målsättning uppnådd. Totalt uppgick antalet anställda till 441 [455] vid årets utgång. Medelantalet anställda uppgick till 443 [453]. Utav dessa var 39 [39] procent kvinnor. Genomsnittsåldern var 42 [40] år för kvinnor och 45 [43] för män. Personalomsättningen uppgick till 12,0 [15,0] procent till följd av anpassning av verksamheten till den rådande konjunkturen. Företagen inom Intellecta arbetar aktivt för att skapa en positiv och stimulerande arbetsmiljö, som inte ger upphov till några arbetsrelaterade skador eller sjukdomar. Utmaningar att hantera är stress vid långvariga beläggningstoppar, samt förslitningsskador som kan uppstå vid ensidigt arbete framför datorer. Sjukfrånvaron var under året 2,1 [2,2] procent.

LÖNER OCH INCITAMENT – "PAY FOR PERFORMANCE"

Företagen inom Intellecta har ersättningspolicys som är uppbyggda med syftet att attrahera och behålla medarbetare med de kvaliteter som är nödvändiga för att behålla positionen som ledande bolag inom kommunikations- och publiceringsmarknaden samt att motivera medarbetarna att uppnå den prestationsnivå som krävs för att skapa en uthållig tillväxt. Vi erbjuder marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning som gör att rätt medarbetare kan rekryteras och behållas.

De bonusprogram som finns i koncernen, för bolagschefer och andra nyckelmedarbetare, är alla baserade på "pay for performance".

ATT MÖTA KUNDERNAS KVALITETS- OCH MILJÖKRAV

KVALITETS OCH MILJÖKRAV FRÅN KUNDER OCH OMVÄRLD

Både våra kunder och intressenter från samhället i stort är måna om att Intellectas verksamhet förs på ett ansvarfullt sätt.

För att kunna utveckla våra verksamheter på ett tryggt sätt är alla verksamheter inom affärsområdet Infolog certifierade enligt ISO 9000 och ISO 14000. Förmågan att möta våra kunders krav i våra dagliga leveranser är överordnad certifikaten, men de senare är samtidigt en viktig markering och ett kvitto på att Koncernens kvalitets- och miljöarbete ständigt utvecklas. Den vi fastslagit kan sammanfattas med att våra kunder ska känna trygghet i att lägga sina uppdrag hos oss. En trygghet som främst skapas genom att våra kunders förväntningar uppfylls i varje projekt – avseende leverans kvalitet, leveranstid, miljökrav och kostnad. Alla verksamheter inom affärsområdet Infolog har under året bedrivit sin verksamhet med fortsatt höga ambitioner gällande miljö och kvalitet.

Under sommaren flyttade våra två största verksamheter, Ekotryck-Redners och Intellecta Infolog, ihop i gemensamma lokaler i Årsta. En av anledningarna var att skapa synergier gällande transporter, energiförbrukning och kemikalieförbrukning med målet att minska vår miljöpåverkan. I våra miljönyckeltal för året syns inte detta ännu men vi kan se ett trendbrott månadsvis från hösten som visar att nästa års miljönyckeltal bör påverkas positivt.

Utöver vårt interna kvalitets- och miljöarbete hjälper vi även våra kunder med kunskap, verktyg och tjänster för att öka effektivitet och precision i deras interna processer för att skapa, publicera, lagra och distribuera information. Det ger utdelning i form av kvalitets- och miljövinster i kundens egna organisation.

Under 2011 har vårt kvalitetsarbete fortsatt att utvecklas. Bland annat vann vi för tredje året i rad guld för bästa årsredovisning från Svenska publishing priset och i år fick den dessutom sällskap av vår kundtidning Corporate Intelligence.

Inom miljöområdet har affärsområdet infolog 2011 producerat ett stort antal FSC-certifierade produkter inom ramen för certifikaten hos EkotryckRedners och Intellecta infolog i Solna. FSC, Forest Stewardship Council, är en certifiering för att garantera att papperet i produkten kommer från hållbart odlad skog enligt FSC's kriterier.

ANSVARFULL OCH EFFEKTIV KOMMUNIKATION

Våra konsultverksamheter har som ledstjärna att hålla hög kvalitet i varje process – målet med våra projekt är en verkningsfull och målgruppsanpassad kommunikation för våra kunder. Det är något som genomsyrar alla typer av uppdrag, från strategisk rådgivning till införande och realisering av olika kommunikationsinsatser.

LÖPANDE UTVECKLING – EN FRAMGÅNGSFAKTOR

Vårt interna arbete vässas kontinuerligt genom att vi tillför och utvecklar ny kompetens. Vår kultur präglas av en öppenhet till förändring samt en vilja och förmåga att lära av varandra inom koncernen. Vi strävar alltid efter att upptäcka eventuella brister så tidigt som möjligt för att minimera risken att de når kund. Vi följer även löpande upp ett antal interna kvalitets- och miljöparametrar som t.ex. pappersmakulatur, förbrukning av lättflyktiga kemikalier och energiförbrukning.

MILJÖNYCKELTAL***

	2011	2010	2009	2008	2007	
Makulatur	29%	22%	18%	22%	22%	Ton makulatur/ton inköpt papper
VOC**	4,70	4,20	4,26	4,22	4,05	Kg VOC/ton produkt
Energiåtgång*	1 585	1 530	1 154 *	1 470 *	1 110 *	kwh/ton produkt

* Miljönyckeltal för energiåtgång innefattar ej EkotryckRedners t.om 2009

** VOC = lättflyktiga lösningsmedel, främst Isopropanol som används för fuktvatten i offsetprocessen.

SÅ SYNS VÅRT MILJÖENGAGEMANG

Ett flertal av våra kunder vill att deras miljöengagemang ska synas på trycksakerna genom en miljömärkning med Svanen eller FSC. Kriterierna för Svanen hjälper oss även i vårt löpande miljöarbete genom att mindre miljöbelastande papperssorter och kemikalier premieras. FSC kraven hjälper oss att ställa krav på pappersleverantörerna och skogsbruken. Våra ISO 9001 och ISO 14001 certifieringar ger struktur och stadga åt vår verksamhetsstyrning.

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 verksamma 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. Inom tryckeriverksamheten är till exempel svängningarna i efterfrågan tydligare när det gäller reklamtryck och tryck av finansiella prospekt avseende börsnotering, uppköp eller samgående. 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 inom såväl konsultrörelsen som Infolog-verksamheten.

Stor påverkan på lönsamheten för Intellectabolagen har påtagliga förändringar i kundernas efterfrågebeteende. Dessa kan ske snabbt eller under en mer utdragen tidsperiod och har ofta sitt ursprung i tekniska framsteg och därav följande förändringar i konsumentvanor. Det tydligaste exemplet är etableringen av webbmediet som en de facto-standard för en ökande andel kommunikation under den senaste 15-årsperioden. Detta tekniksprång innebär i vissa fall minskad efterfrågan på tryckta kommunikationsenheter, men också krav från uppdragsgivarna att Intellectaföretagen ska kunna tillhandahålla tjänster och produkter inom såväl tryck som webb. Förbättrad och mer användarvänlig teknik har också inneburit att enklare layouttjänster numera kan utföras av kunderna eller av lokala produktionsbyråer till mycket låg kostnad. Denna utveckling har fått till följd att Intellecta fått vidkännas en kraftig nedgång i efterfrågan på den typen av tjänster.

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 och genom en strävan att ha en jämn fördelning av kundstocken mellan olika branscher samt mellan privat och offentlig sektor. Intellectaföretagen eftersträvar

också ett närmare och bredare samarbete med kunderna, i syfte att dessa ska betrakta Intellecta som en långsiktig samarbetspartner och inte som en leverantör av enskilda tjänster och produkter. Exempel på detta är utvecklingen inom flera av konsultbolagen, som idag kan fungera som rådgivare åt sina kundföretag inom alla de för en företagsledning centrala kommunikationsdisciplinerna. Inom Infolog ger systemstöd en motsvarande möjlighet att ta ett helhetsansvar för kundföretagens behov av informationslogistik – från produktion och kanalberoende publicering, till lager och löpande distribution. Generellt eftersträvar Intellectabolagen en partnerliknande relation med uppdragsgivarna för att snabbt kunna identifiera och tillmötesgå nya kommunikationsbehov och krav. Närheten till kunderna är också av avgörande betydelse i utvecklingen av nya tjänster och produkter. Detta arbete pågår kontinuerligt i alla delar av koncernen och underlättas givetvis av en god förståelse av förändringar inom olika branscher och samhällssektorer.

För att så långt möjligt minimera de negativa effekterna av generella konjunkturnedgångar, eftersträvar Intellectabolagen en balans mellan privata och offentliga uppdragsgivare och mellan kunder från olika branscher. Så långt möjligt undviker Intellectaföretagen att vara beroende av en eller ett fåtal dominerande kunder. På samma sätt har bolagen inom Intellectakoncernen ambitionen att inte erbjuda bara en eller ett par tjänster, utan att ha ett brett men ändå sammanhängande kunderbjudande. Erfarenheter från tidigare lågkonjunkturer visar att en välavvägd mix av tjänste- och produkterbjudanden ger en större motståndskraft och förmåga att upprätthålla en acceptabel lönsamhetsnivå. Genom en välavvägd mix av tjänste- och produkterbjudanden dämpas effekterna av stora svängningar inom enskilda områden eftersom efterfrågedynamiken ser olika ut inom våra skilda tjänsteområden.

Centralt för att kunna motstå efterfrågenedgångar är att hålla nere kostnaderna på en så låg nivå som möjligt. Detta sker genom att målmedvetet begränsa overheadkostnaderna och genom att centralisera vissa rutiner och funktioner antingen på koncernnivå eller på affärsområdesnivå. Ett exempel på detta är samlokalisering av verksamheter, som ger ett bättre utnyttjande av mötesrum och andra gemensamma lokaler samt eliminering av dubbling av vissa funktioner. Andra exempel är koncerngemensamma inköpsrutiner, koncerngemensamt CRM-system och gemensamma ekonomifunktioner för respektive affärsområde. Moderbolaget ansvarar för centrala funktioner, gemensamma för koncernen i form av IR, Risk Management, Treasury Department, con-

trollingfunktion, 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.

VERKSAMHETSRIKSKER

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.

INTELLECTAS HANTERING AV VERKSAMHETSRIKSKER

Som redogjorts för i avsnittet "Intellectas hantering av omvärldsrisker" så undviker Intellectabolagen 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 eller branscher.

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 kundsidas företrädare. Därmed blir inte kundrelationen lika beroende av en enskild konsult.

Det sker inom samtliga Intellectaföretag en kontinuerlig uppbyggnad av strukturkapital, i form av dokumentation av metoder, processer,

arbetsdokument, m m. Ett väl dokumenterat strukturkapital minskar de negativa effekterna om en eller flera medarbetare slutar sina anställningar. Ett gemensamt CRM-system, där information om kunder och affärer löpande lagras, skapar en säkrad informationskälla om kunderna och affärerna även om enskilda medarbetare lämnar oss. Utvecklingen inom konsultverksamheten mot alltmer kvalificerade rådgivningsuppdrag innebär emellertid delvis en motsatt utveckling, där enskilda nyckelmedarbetare har centrala roller i kundrelationerna.

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

Många av Intellectas medarbetare kombinerar ett krävande kundarbete, som stundtals omöjliggör fasta arbetstider, med ansvar för familj och barn. Att bidra till att finna fungerande sätt att hantera "livspusslet" är ett viktigt sätt för Intellecta som arbetsgivare att behålla nyckelmedarbetare. Företagen inom koncernen försöker därför på olika sätt att underlätta för medarbetarna, till exempel genom att uppmuntra flexibilitet i arbetstider och möjlighet att vid trängande behov förlägga delar av arbetstiden utanför den ordinarie arbetsplatsen.

SÅ STYRS INTELECTA

ORGANISATION

Intellecta bygger, förvaltar och utvecklar en portfölj av ledande bolag/ verksamheter inom kommunikations- och publiceringsmarknaden samt närliggande verksamheter, som tillsammans och var för sig ska generera marknadens högsta kundvärde och därigenom ett mycket konkurrenskraftigt aktieägarvärde. Verksamheten drivs i två affärsområden, konsultrollen inom Intellecta Consulting och tjänster inom grafisk produktion och informationslogistik inom Intellecta Infolog. Affärsområdena drivs och utvecklas utifrån sina egna förutsättningar och sin egen affärslogik. Synergier mellan affärsområden tas tillvara genom samarbete i olika kundprojekt. Affärsområdena och de ingående bolagen ska vidareutvecklas som starka självgående enheter genom att hela tiden ligga i framkant inom sina discipliner, men de stärks av att vara en del i Intellectakoncernen. Detta visar sig bland annat i antalet gemensamma kunder, som hela tiden ökar. Efterfrågedynamiken ser olika ut inom olika tjänsteområden. Detta har fördelen att svängningar inom enskilda områden dämpas genom Intellectas diversifiering. Intellecta har en ledande marknadsställning inom kommunikations- och publiceringsmarknaden.

Intellectas organisationsstruktur utifrån affärsstrukturen inom koncernen.

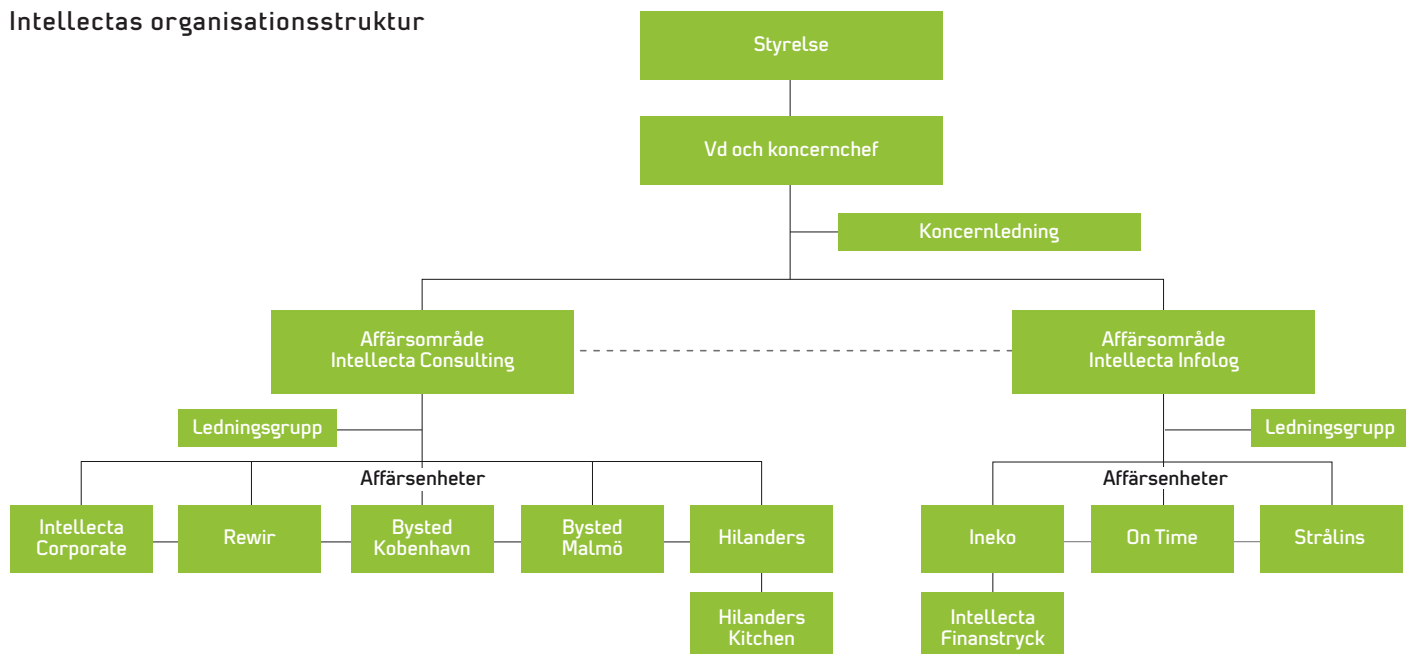
DOTTERBOLAG MED STARKA VARUMÄRKEN

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

MODERBOLAG

Moderbolaget Intellecta AB ansvarar för frågor gentemot aktiemarknaden (ex koncernrapportering och aktiemarknadsinformation) och kreditmarknaden (ex upplåning och finansiell riskhantering) samt övergripande IT/IS-strategier: inköpsfrågor och personalfrågor. Genom styrelsearbete i dotterbolagen är moderbolaget delaktigt i verksamheten.

Intellectas organisationsstruktur



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 verkställande direktörens förvaltning samt företagets finansiella rapportering granskas av de externa revisorerna som utses av årsstämman.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktör och koncernchef i Intellecta AB är ansvarig för att verkställa av styrelsen fastslagna strategier och mål. Koncernledningen består av vd och koncernchef tillika affärsområdeschef för Consulting, affärsområdeschefen för Intellecta Infolog, ekonomi- och finansdirektören i Intellecta AB, chefen för affärsutveckling i Intellecta AB och informations- och kommunikationschefen i Intellecta AB. Intellectas operativa verksamheter bedrivs i två affärsområden, Intellecta Communication och Intellecta Infolog, som redovisas som segment. Affärsområdescheferna är resultatansvariga för respektive affärsområde och rapporterar till koncernchefen. Dotterbolagscheferna har operativt resultatansvar och rapporterar till respektive affärsområdeschef. Koncernchefen i samråd med affärsområdesansvariga ansvarar för framtagande och genomförande av koncernens strategier. Affärsområdena ansvarar sedan för genomförande av strategier och åtgärder inom sitt respektive område. Bolaget arbetar med ett internt system med årlig planering och uppföljning genom rapporter månadsvis per affärsområde.

Ledningen och medarbetarnas agerande styrs även av företagskulturen. En stark och tydlig företagskultur är av vikt för att kunna uppnå företagets vision och mål. Ledningsgruppen arbetar aktivt med att engagera alla medarbetare i att utveckla företagskulturen och att leva efter dess värderingar.

AFFÄRSSTYRNING

Intellecta arbetar systematiskt utifrån den strategiska plattformen. Affärsplaner uppdateras årligen utifrån den fastställda strategin. I affärsplanearbetet utvärderas årets måloppfyllelse. Målstyrningen gör det möjligt att ha minimala ledningsfunktioner och istället driva arbetet på operativ nivå i en decentraliserad organisation. Varje segment med ingående bolag ska kontinuerligt bli föremål för en uppföljning, vars kriterier bygger på den strategiska plattformen, verksamhetspolicyn och de gemensamma riktlinjerna. Under 2011 har affärsområdet Intellecta Infolog genomgått certifieringsrevision inom kvalitets- och miljöledningssystemen enligt ISO 9001 och 14001. Intellecta Infolog har även andra viktiga certifieringar som FSC-certifiering, utförd av DNV, Den Norske Veritas samt CGP-certifiering, "Certifierad Grafisk produktion". FSC-märkningen säkerställer att pappret kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk. FSC certifieringen kompletterar inom affärsområdet Intellecta Infolog befintliga certifikat för Svanen och enligt ISO 14001. Certifieringen enligt CGP har skett enligt trycksaksstandarden ISO 12647-2 och avser en övergripande kvalitetsmärkning i enlighet med internationell standard. CGP-certifikatet har än så länge bara Intellecta Infolog

som den enda producenten på den svenska marknaden. Certifikatet gäller en hel produktionsorganisation med flera avdelningar spridda över landet. Arbetet med hälsa, miljö, säkerhet och kvalitet bedrivs gemensamt inom affärsområdet Infolog. Därutöver bedrivs frågorna kring personal- och information i nätverksform inom koncernen.

Genom ett ledarskap baserat på dialog mellan koncernledningen och de operativa enheterna skapas engagemang kring de kort- och långsiktiga målen och aktiviteterna. I denna process är det viktigt att samtliga enheter på alla nivåer följer upp mål och aktiviteter och tidigt signalerar större avvikelser så att korrigeringsåtgärder snabbt kan vidtas. Intellectas controllingfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs.

INTERN KONTROLL

Viktiga stödfunktioner är intern kontroll och riskkontroll. 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 och 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 COSOs definition (The Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Styrelsen har det övergripande ansvaret för att koncernen har en effektiv intern kontroll. Vd ansvarar för att det finns en process och organisationen 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 från budget och föregående år. Alla månadsresultat diskuteras också med respektive affärsområdes ledning.



KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön inom affärsområdet Intellecta Infolog präglas av att det finns en centraliserad och liten operativ enhet som bedrivit sin verksamhet under lång tid med väl inarbetade processer och kontrollaktiviteter. För att säkerställa ett gemensamt syn- och arbetssätt inom koncernen finns det en struktur av styrdokument som vägleder och anger riktlinjer till organisationen. Dessa kompletteras med ett antal koncernövergripande styrdokument rörande den finansiella rapporteringen såsom koncernens besluts- och attestinstruktion, finanspolicy, investeringsmanual samt koncernhandbok som innehåller redovisnings- och 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 väsentligaste processerna. Det pågår ett fortlöpande arbete både lokalt och på koncernnivå med att uppdatera manualer, instruktioner och dokumentera processer och kontrollaktiviteter.

INTERN INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Intern information om policies, riktlinjer och manualer finns tillgängliga på intranätet. 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 kommunikationspolicy. All information skall kommuniceras på ett omdömesgillt, öppet och tydligt sätt.

RAPPORTERING OCH 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 samt beställning av tryckt årsredovisning och annan information kan göras på webbplatsen. Ekonomiska rapporter och årsredovisningar presenteras även som webbaserade dokument på Intellectas hemsida.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011 FÖR INTELLECTA AB (publ)

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll regleras i Aktiebolagslagen (ABL), Årsredovisningslagen (ÅRL) och i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). I denna bolagsstyrningsrapport beskrivs Intellectas bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Rapporten är granskad av bolagets revisorer.

Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler förutsatt att de förklarar varför.

Avvikelse från koden:

Intellecta avviker från Koden vad beträffar omständigheten att bolagets VD- och koncernchef är ledamot i valberedningen. Förklaringen till avvikelserna är att Richard Ohlson är en större B-aktieägare i Intellecta och är representant för de större B-aktieägarna.

Det övergripande målet med bolagsstyrningen i Intellecta är att säkerställa aktieägarna en rimlig avkastning på investerat kapital. Intellectas styrelse och ledning ska genom sitt arbete leva upp till ägarnas och andra intressenters krav på en effektiv och väl fungerande verksamhetsstyrning. Bolagsstyrning definierar de beslutsystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr företaget. Bolagsstyrningen regleras av svensk lagstiftning, främst den svenska Aktiebolagslagen (ABL) och regelverket för emittenter med Nasdaq OMX Stockholm AB samt andra förekommande regler och rekommendationer som Svensk kod

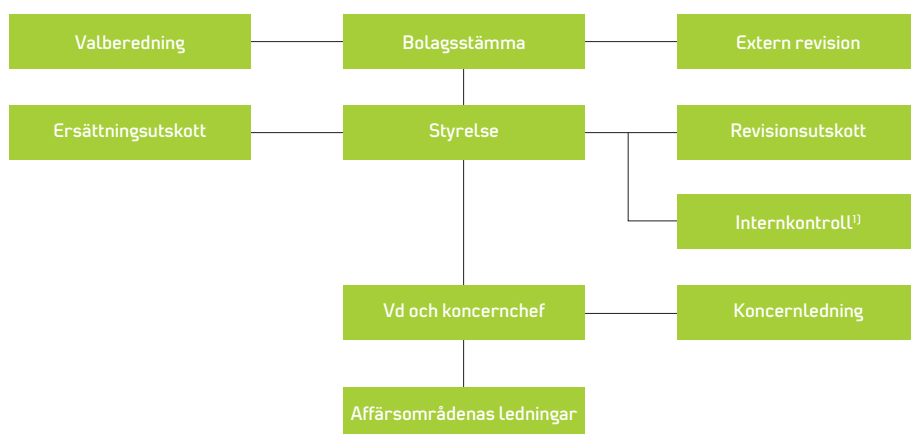
för bolagsstyrning (Koden). Utöver detta utgör bolagsordningen ett centralt dokument avseende styrningen av företaget. Bolagsordningen fastställer bland annat bolagets firma, var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning samt uppgifter rörande aktiekapitalet. Intellectas bolagsordning finns på www.intellecta.se, under fliken "Om Intellecta", avsnitt "Bolagsstyrning".

Det högsta beslutande organet är års- och bolagsstämman där Intellectas aktieägare utövar sitt inflytande i företaget. Bolagsstämman sammankalls minst en gång per år och beslutar bland annat om hur valberedningen ska utses. Valberedningen lämnar bland annat förslag på styrelsens sammansättning, vilken beslutas av årsstämman.

Styrelsen förvaltar, för ägarnas räkning, företagens angelägenheter. Intellectas styrelse leds av styrelseordförande Mats Lönnqvist. Styrelsen utser verkställande direktören som ansvarar för företagens löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar. Ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören 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.

Viktiga stödfunktioner är intern kontroll och riskkontroll, som sköts av Intellectas Ekonomi- och finansstab. Funktionen för intern kontroll, som också ansvarar för efterlevnad av lagar och regler, utgör en objektiv stödfunktion till styrelsen avseende verifiering av den interna kontrollen. Riskkontroll utgör en stödfunktion avseende identifiering och

Intellectas bolagsstyrningsstruktur



1) Internkontrollfunktionen innehas idag av Intellectas Ekonomi- och Finansstab.

hantering av risker. Interna policies och riktlinjer utgör väsentliga styrdokument för hela företaget då de tydliggör ansvar och befogenheter inom särskilda områden, till exempel informationssäkerhet och risk.

Styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt företagens finansiella rapportering granskas av de externa revisorerna som utses av årsstämman.

Ledningen består, utöver verkställande direktören, av chefen för affärsområdet Intellecta Infolog, chefen för affärsområdet Intellecta Consulting, chefen för affärsutveckling, ekonomi- och finansdirektören samt informations- och kommunikationschefen.

Utöver styrdokument och fastlagda mål, är kärnvärden och företagskultur viktiga styrverktyg för Intellecta. En grundförutsättning för att nå uppsatta mål är att medarbetarna delar en vision om framtiden och en värdegrund. Ledningsgruppen arbetar aktivt för att samtliga medarbetare ska känna till och förstå koncernens lång- och kortsiktiga mål, och söker skapa engagemang kring företagskulturen genom en rad initiativ.

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman 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. Kallelsen till årsstämman offentliggörs tidigast sex, och senast fyra, veckor före årsstämman.

På årsstämman informeras om företagets utveckling det gångna året och beslut tas i ett antal centrala ärenden, såsom förändringar i bolagsordningen, val av revisorer, ansvarsfrihet för styrelsen, ersättning till styrelsen och revisorerna, beslut om antalet styrelseledamöter, val av styrelse för perioden fram till och med nästa årsstämma, samt utdelning. Nominering av styrelseledamöter sker av valberedningen. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. De ägare som inte själva kan närvara kan företrädas av ombud.

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet av angivna röster. I vissa beslutsfrågor vid bolagsstämman föreskriver dock ABL att ett förslag ska godkännas av en högre andel av de på bolagsstämman företrädde aktierna och angivna rösterna.

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.

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2010

Intellectas årsstämma 2010 hölls i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A i Stockholm den 12 maj 2011. På stämman deltog ca 28 aktieägare inklusive ombud, vilket representerar 74,7 % av det totala antalet röster. På hemsidan finns samtliga erforderliga dokument avseende tagna beslut på stämman samt redogörelse från stämman.

Årsstämman beslutade att:

- bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna B-aktier upp till 10 procent av aktiestocken samt att genomföra överlåtelser av egna aktier vid förvärv. Intellecta har under perioden 14 juni–31 december 2011 återköpt 57 685 egna B-aktier. Ingen överlåtelse av egna aktier har ägt rum under 2011.
- 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 425 820 aktier av serie B i syfte att använda dessa som aktielikvid vid bolagsförvärv. Inga transaktioner avseende nyemission har skett under 2011.

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

INTELLECTAS ÅRSSTÄMMA FÖR 2011

Årsstämman 2011 kommer äga rum den 10 maj 2012 i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A i Stockholm. Samtliga aktieägare som vill ha ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget till valberedningen. Information om årsstämman publiceras på hemsidan.

VALBEREDNINGEN

Valberedningen som valdes vid föregående bolagsstämma består av Leif Lindberg som representant för A-aktieägarna, Richard Ohlson som representant för de större B-aktieägarna samt Rustan Panday, Sam Rotstein och Leila Swärd Ramberg som representant för de mindre B-aktieägarna. Valberedningens ordförande är Leif Lindberg. Valberedningen arbetar på aktieägarnas uppdrag och har till uppgift att till bolagsstämman föreslå styrelsens sammansättning, samt att lämna förslag till styrelsearvode som utgår enligt stämmans beslut. Valberedningen påbörjade under första halvåret 2011 ett aktivt arbete med att bilda sig en uppfattning om vilken kompetensprofil och sammansättning styrelsen bör ha för det kommande verksamhetsåret utifrån bolagets strategiska inriktning, samt att utvärdera sittande medlemmar och potentiella kandidater till styrelsen. Valberedningens förslag kommer att framgå av kallelsen till årsstämman. En avvikelse från koden är Richard Ohlson som är vd- och koncernchef i Intellecta och ingår i Valberedningen som ledamot. Förklaringen till avvikelsen är att Richard Ohlson är en större B-aktieägare i Intellecta och är representant för de större B-aktieägarna.

Aktieägare som vill lägga förslag till valberedningen kan göra detta antingen via e-mail: valberedningen@intellecta.se eller skriva till:

Intellecta AB
Valberedningen
Box 19063
104 32 Stockholm

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING 2011

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.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2011

Styrelsen består av sju stämموvalda ledamöter utan suppleanter. Styrelsen anser att fyra av bolagets sju ledamöter (Claes Dinkelspiel, Mats Lönnqvist, Carola Määttä och Thord Wilkne) uppfyller Stockholmsbörsens krav på oberoende mot bolaget och ägarna. Lars Fredrikson och Gunnar Mannerheim uppfyller inte kravet på oberoende då båda är stora ägare i Intellecta. Richard Ohlson uppfyller inte kravet på oberoende då han är verkställande direktör och koncernchef i Intellecta AB, och därtill stor B-aktieägare.

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 verkställande direktören och styrelsen samt principer för valberedningen, ersättningsutskottet och revisionsutskottets arbete. Enligt gällande arbetsordning ska styrelsen sammanträda minst sex gånger per år och arbeta enligt en särskild plan.

Under 2011 har styrelsens arbete handlat bl.a. om koncernens strategiska inriktning och strukturfrågor, inklusive investeringar och förvärv, marknads- och konjunkturutvecklingen, lönsamhetsförbättrande åtgärder samt organisations- och personalfrågor.

Styrelsen genomförde under året en internutvärdering, som bildar underlag för förbättringar under sittande mandatperiod.

Under verksamhetsåret har styrelsen sammanträtt sju gånger. Möten har avhållits i samband med fastställande av koncernens budget, strategiplan, delårsrapporter och bokslutskommuniké.

Varje sammanträde följde en godkänd agenda. Agendaförslaget samt bakomliggande dokumentation för varje agendapunkt utsändes till styrelsen inför varje styrelsemöte. Styrelsen erhåller varje månad en rapport från vd om koncernens verksamhet, affärsläge, resultat och personalläge.

Varje år deltar bolagets revisor vid ett styrelsemöte för att avge revisionsrapport. Under 2011 har styrelsen haft ett möte med bolagets revisorer, auktoriserad revisor Magnus Brännström och auktoriserad revisor Madeleine Endre, i samband med avrapporteringen av granskningen av årsbokslutet, bolagets interna rutiner och förvaltningsrevision. En del av mötet har hållits utan vd's och ledningens närvaro.

ERSÄTTNINGsutskottet

Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Mats Lönnqvist (utskottets ordförande), Lars Fredrikson och Thord Wilkne. Ersättningsutskottets uppdrag är att besluta om ersättning och avtal för koncernchefen, samt att ge denne råd i ersättningsfrågor till övriga ledande befattningshavare när så erfordras. Under året har ersättningsutskottet sammanträtt två gånger. Samtliga ledamöter var närvarande vid båda mötena. Årsstämman 2011 antog styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. För information om ersättningsvillkor under 2011, se not 10 samt förvaltningsberättelsen; avsnittet "Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare".

REVISIONSUTSKOTTET

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Mats Lönnqvist (utskottets ordförande), Claes Dinkelspiel och Carola Määttä. Revisionsutskottets uppdrag är att upprätthålla och effektivisera kontakten mellan bolagets styrelse och revisorerna, samt utöva tillsyn över rutiner för redovisning, finansiell rapportering och revision i koncernen. Revisionsutskottet ska löpande inhämta information avseende nuvarande och kommande redovisningsregler. I regelbundna möten med revisorerna ska tillämpningen av dessa regler diskutera och utvärderas.

Under verksamhetsåret sammanträdde revisionsutskottet och revisorerna två gånger. Mötena avhandlade bl.a. information om revisionens inriktning och omfattning, samordningen mellan den externa och interna revisionen, synen på bolagets risker, m.m. Särskild uppmärksamhet lades vid värdering av goodwill enligt impairment test. Värderingen, som ger värdet på verksamhetens framtida kassaflöden utifrån ekonomisk utveckling enligt nästkommande års budget och därpå följande prognoser, har visat på föreliggande nedskrivningsbehov av Intellectas goodwillposter inom affärsområdet Consulting. Nedskrivningen, om 11 MSEK, skedde i bokslutet 2011.

Styrelsens sammansättning 2011

Namn	Valår	Befattning	Född	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Mats Lönnqvist	2006	Ordförande	1954	Ja	Ja
Claes Dinkelspiel	2004	Ledamot	1941	Ja	Ja
Lars Fredrikson	2006	Ledamot	1946	Ja	Nej
Gunnar Mannerheim	2009	Ledamot	1945	Ja	Nej
Carola Määttä	2011	Ledamot	1961	Ja	Ja
Richard Ohlson	2006	Ledamot	1946	Nej ¹⁾	Nej
Thord Wilkne	2006	Ledamot	1943	Ja	Ja

1) Verkställande direktör och koncernchef

REVISORER

Ordinarie revisor Magnus Brändström, PricewaterhouseCoopers och revisorssuppleanten Sten Håkansson, PricewaterhouseCoopers, valdes vid den ordinarie bolagsstämman den 20 december 2004 för tiden fram till år 2008 respektive vid årsstämman den 28 januari 2004 för tiden fram till 2008.

Årsstämman 2008 omvaldes auktoriserade revisorn Magnus Brändström som ordinarie revisor och auktoriserade revisorn Sten Håkansson som revisorssuppleant för en ny mandatperiod, som sträcker sig tom årsstämman 2012. Valberedningen kommer att föreslå årsstämman den 10 maj 2012 att välja auktoriserade revisorn Lars Wennberg till ordinarie revisor då den maximala mandatperioden för auktoriserade revisorn Magnus Brändström går ut i samband med årsstämman.

Ordinarie revisor Madeleine Endre, PricewaterhouseCoopers och revisorssuppleanten, Lars Wennberg, PricewaterhouseCoopers, valdes vid årsstämman den 7 maj 2007 för tiden fram till 2011. Årsstämman 2011 omvalde sedan auktoriserade revisorn Madeleine Endre som ordinarie revisor och revisorssuppleanten Lars Wennberg som revisorssuppleant för en ny mandatperiod till slutet av årsstämman 2014. Då Valberedningen kommer att föreslå årsstämman att välja auktoriserade revisorn Lars Wennberg till ordinarie revisor kommer auktoriserade revisorn Ulf Westerberg föreslås att väljas till revisorssuppleant.

Ersättning till bolagets revisorer utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. För information om ersättning under 2011, se not 9.

KONCERNLEDNINGEN OCH OPERATIV LEDNING

Verkställande direktör och koncernchef i Intellecta AB är ansvarig för att verkställa av styrelsen fastslagna strategier och mål. Intellectas koncernledningen består av vd och koncernchef, tillika affärsområdeschef för AO Intellecta Consulting, affärsområdeschefen för AO Intellecta Infolog, ekonomi- & finansdirektören i Intellecta AB, chefen för affärsutveckling i Intellecta AB och informations- och kommunikationschefen i Intellecta AB.

Intellectas operativa verksamheter bedrivs i två affärsområden, Intellecta Infolog och Intellecta Consulting. Affärsområdescheferna är resultatansvariga för respektive affärsområde och rapporterar till koncernchefen. Dotterbolagscheferna har operativt resultatansvar och rapporterar till respektive affärsområdeschef. Koncernledningen ansvarar för koncernens strategigenomförande, och träffas i genomsnitt en gång per månad för genomgång av verksamheten. Affärsområdescheferna ansvarar för implementeringen av fastlagda strategier och åtgärder inom respektive område. Koncernen arbetar med ett internt rapporteringssystem som säkerställer planering och uppföljning av arbete och resultat i de båda affärsområdena genom månadsvisa rapporter till ledningsgruppen.

Närvaro samt ersättning till styrelsen 2011

Namn	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott	Närvaro styrelse- möten	Närvaro utskotts- möten	Styrelse- arvode KSEK	Arvode Revisions- utskott KSEK	Arvode Ersättnings- utskott KSEK	Totalt arvode KSEK
Mats Lönnqvist	x	x	86 %	100 %	180	30	30	240
Claes Dinkelspiel	x		100 %	100 %	130	15	-	145
Lars Fredrikson	x		100 %	100 %	130	-	15	145
Gunnar Mannerheim				100 %	130	-	-	130
Carola Määttä	x		100 %	100 %	130	15	-	145
Richard Ohlson				100 %	-	-	-	-
Thord Wilkne	x		100 %	100 %	130	-	15	145
					830	60	60	950

Mats Lönnqvist är ordförande i resp. utskott.

INTELLECTAS KONCERNLEDNING

Richard Ohlson

Född: 1946

Vd och koncernchef, affärsområdeschef Intellecta Consulting.

Utbildning och bakgrund: Ekonomi och marknadsföring, Stockholms Universitet. Startade Intellecta Corporate 1981. Kom till Intellecta via förvärvet av Intellecta Corporate, som han var en av huvudägarna till, 2000. Företagsledande befattningar sedan 1980.

Övriga styrelseuppdrag: Vice ordförande i Beckmans Designhögskola sedan 1991, ordförande i Whyshore AB.

Aktieinnehav: 438 968 B-aktier

Björn Anderson

Född: 1954

Affärsområdeschef Intellecta Infolog

Utbildning och bakgrund: Grafisk yrkesutbildning, i grafiska branschen sedan 1970 och företagsledande befattningar sedan 1992.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Grafiska Företagens Förbund och i Grafiska Industriföreningen i Stockholm.

Aktieinnehav: 18 644 B-aktier.

Lotta Boman

Född: 1955

Informations- och kommunikationschef i Intellecta AB

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

Aktieinnehav: 0

Zofia Hansson

Född: 1952

Ekonomi- och finansdirektör i Intellecta AB

Utbildning och bakgrund: Ekonomimagister samt företagsledarutbildning. Företagsledande befattningar sedan 1984, vice vd och CFO i ABS Byggsystem AB 1984–94.

Aktieinnehav: 13 000 B-aktier

Olle Lindberg

Född: 1965

Chef för affärsutveckling i Intellecta AB

Utbildning och bakgrund: Gymnasium. Kom till Intellecta via förvärvet av CPS (Computer Publishing Systems AB), som han var en av huvudägarna till, 2000. Företagsledande befattningar sedan 1997.

Aktieinnehav: 70 B-aktier.

RAPPORTERING OCH 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 media. 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 av pressmeddelande samt beställning av tryckta årsredovisningar kan göras på webbplatsen.

AFFÄRSSTYRNING

Intellecta arbetar systematiskt utifrån en av styrelsen beslutad strategisk plattform. Affärsplaner uppdateras årligen utifrån den fastlagda strategin. I affärsplaneringsarbetet utvärderas årets målpuppfyllelse. Intellecta är en målstyrd organisation. Målstyrningen gör det möjligt att minimera ledningsfunktionen, och istället driva arbetet på operativ nivå enligt en decentraliserad organisationsmodell. Varje bolag i koncernen ska kontinuerligt bli föremål för en strukturerad uppföljning, vars kriterier bygger på den strategiska plattformen, verksamhetspolicy och de gemensamma riktlinjerna.

Under 2011 har affärsområdet Intellecta Infolog genomgått certifieringsrevision av kvalitets- och miljöledningssystemen enligt ISO 9001 och ISO 14001. Intellecta Infolog har även andra viktiga certifieringar såsom FSC-certifiering (Forest Stewardship Council), utfärdad av DNV, Den Norske Veritas samt CGP-certifiering (Certifierad Grafisk Produktion), utfärdad av branschorganisationen Grafiska Företagens Förbund. FSC-märkningen säkerställer att pappret kommer från ett ansvarsfullt skogsbruk. Certifieringen enligt CGP har skett enligt trycksaksstandarden ISO 12647-2 och avser en övergripande kvalitetsmärkning i enlighet med internationell standard. Per 31 december 2011 är Intellecta Infolog den enda CGP-certifierade producenten på den svenska marknaden. Certifikatet gäller hela affärsområdets produktionsorganisation med flera avdelningar spridda över landet. Arbetet med hälsa, miljö, säkerhet och kvalitet bedrivs gemensamt inom affärsområdet Infolog. Därutöver bedrivs frågorna kring personal- och information i nätverksform inom koncernen.

Genom ett ledarskap baserat på dialog mellan koncernledningen och de operativa enheterna skapas engagemang kring de kort- och långsiktiga målen och aktiviteterna. I denna process är det viktigt att samtliga enheter på alla nivåer följer upp mål och aktiviteter och tidigt signalerar större avvikelser så att korrigeringsåtgärder snabbt kan vidtas. Intellectas controllingfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs.

INTELLECTAS HANTERING AV OMVÄRLDSRISKER

Omvärldsrisiker hanteras inom Intellectakoncernen genom en diversifiering av tjänsteutbudet, en ständig vidareutveckling av tjänster och produkter, ett aktivt arbete för att hålla nere kostnader samt genom 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 fem 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 också av avgörande betydelse i utvecklingen av nya tjänster och produkter – ett arbete som pågår kontinuerligt i alla delar av koncernen.

I det löpande uppdragen arbetar de enskilda bolagen i koncernen aktivt för att uppdragsgivarna ska betrakta Intellecta som en långsiktig samarbetspartner och inte som en leverantör av enskilda tjänster och produkter. Flera av konsultbolagen fungerar idag som rådgivare och bollplank åt sina kunder, snarare än leverantör inom någon enskild kommunikationsdisciplin. Inom Infolog ger utvecklingen av systemstödet Intellecta Core en motsvarande möjlighet att ta ett helhetsansvar för kundföretagens behov av informationslogistik – från produktion och kanalberoende publicering, till lager och löpande distribution.

För att så långt möjligt minimera de negativa effekterna av generella konjunkturnedgångar, eftersträvar Intellectabolagen en balans mellan privata och offentliga uppdragsgivare och mellan kunder från olika branscher. Så långt som möjligt undviker Intellectaföretagen att vara beroende av en eller ett fåtal dominerande kunder. På samma sätt har bolagen inom Intellectakoncernen ambitionen att inte erbjuda bara en eller ett par tjänster, utan att ha ett brett och väl sammanhängande kunderbudande. Erfarenheter från tidigare lågkonjunkturer visar att en välavvägd mix av tjänste- och produkterbudanden ger en större motståndskraft och förmåga att upprätthålla en acceptabel lönsamhetsnivå. Genom en välavvägd mix av tjänste- och produkterbudanden dämpas effekterna av stora svängningar inom enskilda områden eftersom efterfrågedynamiken ser olika ut inom våra skilda tjänsteområden.

Centralt för att kunna motstå efterfrågedgångar är att hålla nere kostnader. På Intellecta sker detta genom att målmedvetet begränsa overheadkostnaderna samt genom att centralisera vissa rutiner och funktioner antingen på koncernnivå eller på affärsområdesnivå. Ett exempel på detta är samlokalisering av verksamheter, som ger ett bättre utnyttjande av mötesrum och andra gemensamma lokaler samt eliminerar dubblering av vissa funktioner. Andra exempel är koncerngemensamma inköpsrutiner, koncerngemensamt CRM-system och gemensamma ekonomifunktioner för respektive affärsområde. Moderbolaget ansvarar för centrala funktioner, gemensamma för koncernen i form av IR, Risk Management, Treasury Department, controllingfunktion, affärsutveckling, Mergers & Acquisitions och strategiska frågor. Intellectas controllingfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs, följa upp koncernutvecklingen, rapportera in utveckling och avvikelser samt leverera underlag för beslut och åtgärder.

VERKSAMHETSRIKES

Intellectas främsta verksamhetsrelaterade risker är att enskilda kunder eller branscher ska utgöra 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 relationerna till kundföretagen. Förlust av ett antal centrala medarbetare, särskilt inom samma verksamhetsområde, kan därför ha stor negativ inverkan på lönsamheten.

INTELLECTAS HANTERING AV VERKSAMHETSRIKES

Som redogjorts för i avsnittet "Intellectas hantering av omvärldsrisker" så undviker Intellectabolagen 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 eller branscher.

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 kundsidans företrädare. Därmed blir inte kundrelationen i lika hög grad beroende av en enskild konsult.

Inom samtliga Intellectaföretag pågår en kontinuerlig uppbyggnad av strukturkapital, i form av dokumentation av metoder, processer, arbetsdokument, etc. Ett väl dokumenterat strukturkapital minskar de negativa effekterna om en eller flera medarbetare slutar sina anställningar. Ett gemensamt CRM-system, där information om kunder och affärer löpande lagras, skapar en säkrad informationskälla om kunderna och affärerna även om enskilda medarbetare lämnar koncernen. Utvecklingen inom konsultverksamheten mot alltmer kvalificerade rådgivningsuppdrag försvårar emellertid strukturkapitaldokumentationen, då enskilda nyckelmedarbetare måste ha centrala roller i den typen av kundrelationer.

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 koncernen 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 kontinuerligt 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. Inom Intellectakoncernen bedrivs kompetensutvecklingsprogram, för att säkerställa en kontinuerlig vidareutveckling av medarbetarna.

Många av Intellectas medarbetare kombinerar ett krävande kundarbete, som stundtals omöjliggör fasta arbetstider, med ansvar för familj och barn. Att bidra till att finna fungerande sätt att hantera "livspusslet" är ett viktigt sätt för Intellecta som arbetsgivare att behålla nyckelmedarbetare. Företagen inom koncernen försöker därför på olika sätt att underlätta för medarbetarna, till exempel genom att uppmuntra flexibilitet i arbetstider och möjlighet att vid trängande behov förlägga delar av arbetstiden utanför den ordinarie arbetsplatsen.

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 COSOs definition (The Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), 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.

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

Ansvar för kontrollmiljön inom Intellecta ligger på en centraliserad och liten operativ enhet med väl inarbetade processer och kontrollaktiviteter. För att säkerställa en gemensam syn och ett enhetligt arbetssätt inom koncernen finns en struktur av styrdokument som vägleder och anger övergripande riktlinjer för verksamheten. Beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument – såsom styrelsens arbetsordning, beslutsordning, instruktioner för firmateckning, fullmakt och attesträtt samt redovisnings- och rapporteringsinstruktioner, interna policies, riktlinjer och manualer – är också av vikt för den interna kontrollen. Denna styrdokumentation kompletteras av ett antal koncernövergripande styrdokument rörande den finansiella rapporteringen såsom koncernens besluts- och attestinstruktion, finanspolicy, investeringsmanual samt koncernhandbok som innehåller redovisnings- och 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 t ex lagstiftning, redovisningsstandarder eller noteringskrav.

Styrelsen har säkerställt att organisationsstrukturen fastställer tydliga roller, ansvarsmandat och processer som 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.

RISKANALYS

Under året genomfördes på koncernnivå en genomgång av väsentliga processer samt resultat- och balansposter för att analysera och bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Riskanalysen styrde sedan val av områden och metoder för uppföljningen av den interna kontrollen och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. I Intellecta finns riskhantering inbyggd i berörda processer och olika metoder används för att värdera och begränsa risker, samt för att säkerställa att de risker som Intellecta är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policies och riktlinjer. I enlighet med arbetsordningen gör styrelsen, tillika revisionsutskottet, en gång om året en genomgång av den interna kontrollen. Identifiering görs av de potentiella risker och åtgärder fastställs för att reducera dessa. Risker behandlas, bedöms och rapporteras av Intellecta centralt tillsammans med koncernbolagen. Vidare behandlas risker i särskilda forum, till exempel frågeställningar kopplade till etableringar och förvärv.

KONTROLLAKTIVITETER

Löpande utförs olika typer av kontrollaktiviteter på alla nivåer inom koncernen och inom alla olika delar av redovisnings- och rapporteringsprocessen. Kontrollaktiviteterna utförs i syfte att hantera kända risker samt att upptäcka och korrigera eventuella fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen. Fortlöpande sker uppföljning, förbättring av utveckling av system, processer och kontroller inom koncernen. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat 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 samt registervård. Exempel på kontrollaktiviteter inom dessa processer är avstämningar och engagemangsgenomgångar.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Intern information om policies, riktlinjer och manualer finns tillgängliga på koncernens intranät. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomisk utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i den styrelsestruktur som finns etableras. All extern information skall ske i enlighet med koncernens kommunikationspolicy, 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 dotterbolagen med kommentarer till finansiella resultat och risker. Vidare får styrelsen ytterligare information avseende riskhantering, intern kontroll och finansiell rapportering från revisorerna via revisionsutskottet. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig finns en kommunikationspolicy gentemot aktiemarknaden samt en informationssäkerhetspolicy.

ÖVERVAKNING OCH UPPFÖLJNING

Styrelsen och revisionsutskottet går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Utskottet diskuterar särskilt väsentliga redovisningsprinciper, risker och presentationsfrågor i samband med rapporterna. I dessa diskussioner deltar såväl Bolagets revisor som Bolagets ekonomi- och finansdirektör. Intellectas ledning och koncernens ekonomi- och finansfunktion gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående år. Alla månadsresultat diskuteras också med respektive affärsområdes ledning. Löpande uppföljning sker såväl på dotterbolagsnivå som på koncernnivå. Styrelsen, vars ledamöter även utgör revisionsutskottet, utvärderar regelbundet den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Vidare rapporterar bolagets revisorer personligen direkt till revisionsutskottet minst två gånger per år sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen. Av särskild betydelse är revisionsutskottets och styrelsens övervakning för utveckling av den interna kontrollen och för att se till att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag som framkommer. Intellectas ledning och koncernens ekonomi- och finansfunktion gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående år. Alla månadsresultat diskuteras också med respektive affärsområdes ledning.

FAKTA OM STYRELSELEDAMÖTERNA

Mats Lönnqvist

Född: 1954

Styrelseordförande

Invald: 2006

Utbildning: Civilekonom

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ordförande i revisions- och ersättningsutskotten

Huvudsysselsättning: Vice vd och CFO, PostNord AB

Tidigare ledande befattningar: Vice vd och CFO SAS AB, 2009–2011

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Evidensia Djursjukvård Holding AB och Relacom Management AB. Ledamot i Biolin Scientific AB, Bordsjö Skogar AB, Camfil AB, Ovacon AB, Resolvator AB, Spendrups Bryggeri AB, Sveafastigheter Fonder, A/S Det Østasiatiske Kompagni och bolag inom PostNord-koncernen

Aktieinnehav i Intellecta: 10 000 B-aktier

Claes Dinkelspiel

Född: 1941

Styrelseledamot

Invald år: 2004

Utbildning: Civilekonom, Dipl. Insead

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Gummesson gruppen AB, MPS Holding AB och Nordnet AB. Ledamot i Småföretagsinvest AB, Prevas AB m fl., Stiftelsen Silviahemmet och Stiftelsen Gundua

Aktieinnehav i Intellecta: 10 000 B-aktier

Lars Fredrikson

Född: 1946

Styrelseledamot

Invald: 2006

Utbildning: Grafisk yrkesutbildning

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i ersättningsutskottet

Huvudsysselsättning: Senior Advisor

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

Tidigare styrelseuppdrag: Ledamot i Intellecta AB 1984–2003. Styrelseordförande i Grafiska Företagens Förbund 2002–2008. Styrelseordförande/ledamot i Intergraf (Bryssel) 2002–2008. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv 2002–2008 (Sveriges Industriförbund 1992–2001).
Aktieinnehav i Intellecta: 108 000 A-aktier och 133 292 B-aktier inkl. med familj

Gunnar Mannerheim

Född: 1945

Styrelseledamot

Invald år: 2009

Utbildning: Ingenjör samt grundare av MCCII Holding

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i GTM Holding A/S, M6 Capital AB och Mannerheim Invest AB, Scan Prop Development AB, Scan Prop Holding AB, Strömvillan AB och Redland Farming AB. Styrelseledamot i Remium Holding AB och Capital Cooling AB

Aktieinnehav i Intellecta: 1 269 898 B-aktier

Carola Määttä

Född: 1961

Styrelseledamot

Utbildning: Senior Management Program, Ogilvy, EMEA, LPU, IFL/Stockholm School of Economics, Strategic Planning och Dipl. Business Economist, RMI Berghs School of Communications, Dipl. Economic Marketing.
Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i revisionsutskottet
Huvudsysselsättning: Kommunikationsdirektör på Proffice AB
Tidigare ledande befattningar: Ogilvy Group Sweden, CEO [2005–2010], Tank/Young & Rubicum, CEO [2003–2005], Tank/Hallstedt & Hvid, CEO [1997–2003].

Övriga styrelseuppdrag: Mediakompetens AB, North Kingdom AB, New Nordic AB

Aktieinnehav i Intellecta AB: 0

Richard Ohlson

Född: 1946

Styrelseledamot

Vd och koncernchef Intellecta AB

Invald år: 2006

Utbildning: Ekonomi och marknadsföring, Stockholms Universitet

Övriga styrelseuppdrag: Vice ordförande i Beckmans Designhögskola sedan 1991, ordförande i Whysore AB och ordförande i Stiftelsen Gundua
Aktieinnehav i Intellecta: 438 968 B-aktier

Thord Wilkne

Född: 1943

Styrelseledamot

Invald år: 2006

Utbildning: Ekonom och grundare av WM-data

Uppdrag i Intellectas styrelse: Ledamot i ersättningsutskottet

Tidigare ledande befattningar: Vd för WM-data, 1970–1997. Styrelseordförande i WM-data 1998–2004

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i bl a Addnode AB, Rejlerkoncernen AB, Temagruppen Sverige AB, Grant Thornton Sweden AB, DIBS Payment Services AB och Trygga Hem Skandinavien AB
Aktieinnehav i Intellecta: 130 500 B-aktier inkl. med familj

Revisorer, ordinarie

Magnus Brändström

Född 1962. Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Madeleine Endre

Född 1973. Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Revisorer, suppleanter

Lars Wennberg

Född 1957. Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Sten Håkansson

Född 1960. Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

INTELLECTA ICTA-AKTIEN

Intellecta-aktien är sedan 1990 noterad på NASDAQ OMX Nordic. Styrelsen föreslår en utdelning på 1,50 [2,00] SEK per aktie. Direktavkastning uppgick till 4,8 [4,4] procent. Substansvärde per aktier efter utspädning ökade till 53,30 [50,45] SEK.

AKTIEN

Antalet utestående aktier i Intellecta AB uppgår till 4 258 199, varav 4 002 199 är B-aktier och 256 000 A-aktier. B-aktien berättigar till en röst. A-aktien berättigar till tio röster. Hembudsskyldighet följer A-aktien. Intellectas B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Nordic, Stockholm, Small Cap under symbolen ICTA B. En handelspost i Intellecta uppgår till en aktie sedan 2008-10-13 då börspostbegreppet togs bort.

KURSENTVECKLING

Senast noterade betalkurs för aktien per den 30 december 2011 var 31,40 SEK jämfört med 45,10 SEK ett år tidigare. Högsta betalkurs under året var 59,00 [70,25] SEK och lägsta betalkurs 31,4 [42,5] SEK. Senast noterade betalkurs för aktien per den 30 december 2011 motsvarade ett sammanvägt börsvärde om 133,7 [192,0] MSEK.

Intellecta-aktien ingår i branschindexet OMX Stockholm Industrials (enligt börsens egen segmentindelning). Indexet noterade en nedgång med -14 [48] procent under 2011. Intellectas aktiekurs sjönk med -30 [-16] procent, och under samma period noterade Stockholm OMX Small Cap en nedgång med -22 [9] procent.

Aktiestruktur

	Röster	Antal aktier	Antal röster
A-aktier	10	256 000	2 560 000
B-aktier	1	4 002 199	4 002 199
Antal aktier 2011-12-31		4 258 199	6 562 199

ÄGARSTRUKTUR

Intellecta hade enligt Euroclear Sweden vid räkenskapsårets slut 1 133 [1 137] aktieägare. De 20 största aktieägarna hade ett innehav motsvarande 74,7 [75,2] procent av aktiekapitalet och 84,0 [83,9] procent av rösterna. Det institutionella ägandet uppgick till 17,2 [15,9] procent av aktiekapitalet. Andelen utländskt ägande uppgick till 19,4 [18,5] procent.

UTDELNINGSPOLICY

Målet för Intellecta i finansiella termer är att möjliggöra en god tillväxt av verksamheten. I detta ingår att ha en beredskap att ta till vara affärsmöjligheter. Det är angeläget att tillväxten kan ske med god finansiell styrka och fortsatt handlingsfrihet. Intellecta eftersträvar en utdelningsnivå på 45-50 procent av resultat efter finansiella intäkter och kostnader samt schablonskatt.

INDEXFÖRÄNDRINGAR

Datum	OMX Nordic Small Cap	Förändring, %	OMX 30	Förändring, %	OMX Stockholm Small Cap	Förändring, %	OMX Stockholm Industrials	Förändring	OMX Stockholm Industrials PI	Förändring	Intellecta-aktien SEK	Förändring %
2007-12-28	321,29	-6	1 081,44	-6	296,49	-16	421,1		897,49		64,5	38
2008-12-30	172,9	-46	662,33	-39	159,5	-46	222,25	-47,2	470,95	-47,5	58	-10
2009-12-30	225,79	31	951,72	44	257,37	61	332,63	49,7	711,13	51,0	54	-7
2010-12-30	246,69	9,3	1 155,57	21,4	314,33	22,1	491,33	47,7	1 056,68	48,6	45,1	-16
2011-12-30	193,49	-21,6	987,85	-14,5	262,01	-16,6	421,14	-14,3	805,45	-23,8	31,4	-30

ANTALET AKTIER OCH KAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	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

FÖRESLAGEN UTDELNING

För verksamhetsåret 2011 föreslår styrelsen en utdelning om 1,50 [2,00] SEK per aktie varav en extra utdelning förra året utgjordes av 0,5 SEK per aktie. Utdelningen motsvarar cirka 32 [36] procent av vinsten per aktie och direktavkastningen utgörs av 4,8 [4,4] procent per aktie räknat på Intellectas aktiekurs vid utgången av året. Den totala utdelningen motsvarar 6,3 [8,5] MSEK exklusive återköpta egna aktier under 2011.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Årsstämman beslutade den 12 maj 2011 att lämna bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av bolagets egna B-aktier upp till 10 procent av aktiestocken samt att genomföra överlåtelser av egna aktier vid förvärv.

Intellecta har under perioden 14 juni – 31 december 2011 återköpt 57 685 egna B-aktier för totalt 2,2 MSEK. Den genomsnittliga aktiekursen uppgick till 38,43 SEK. Det egna innehavet av återköpta aktier motsvarar 1,4 procent av aktiestocken. Återköpet är ett led i Intellectas strävan att kunna använda sig av egna aktier som betalningsmedel vid förvärv. Ingen överlåtelse av egna aktier har ägt rum under 2011.

AKTIEÄGARINFORMATION

På Intellectas webbplats, www.intellecta.se, finns fortlöpande information om Intellecta, Intellecta-aktiens utveckling, ekonomisk information samt kontaktuppgifter.

Fördelning efter aktieinnehav, 31 december 2011

Aktieinnehav	Antal aktieägare	%	Antal aktier	%	Medelantal aktier per aktieägare
1–1 000	931	82,2	343 466	8,1	369
1 001–5 000	140	12,4	330 200	7,8	2 359
5 001–10 000	29	2,6	220 734	5,2	7 612
10 001–50 000	20	1,8	443 219	10,4	22 161
50 001–100 000	5	0,4	305 019	7,2	61 004
100 001–	8	0,7	2 615 561	61,4	326 945
Summa	1 133	100,0	4 258 199	100,0	

Kursutveckling



Intellectas största aktieägare per 2011-12-31

Största ägare per 2011-12-31	A-aktier	B-aktier	% kapital	% röster
M6 Capital AB (Gunnar Mannerheim)		1 269 898	29,8	19,4
Richard Ohlson		438 968	10,3	6,7
Lars Fredrikson med familj	108 000	133 292	5,7	18,5
Graphic Consulting i Stockholm		214 733	5,0	3,3
Thord Wilkne med familj		130 500	3,1	2,0
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		108 570	2,5	1,7
Leif Lindberg	108 000	500	2,5	16,5
John Strandberg		103 100	2,4	1,6
Peter Stigwan		70 000	1,6	1,1
SEB Trygg Life Ireland Assurance		65 000	1,5	1,0
Annika Johannesson		63 400	1,5	1,0
Mikael Östman		60 539	1,4	0,9
Bo Nilsson		60 000	1,4	0,9
Intellecta AB		56 080	1,3	0,9
Rewir Intressenter AB		41 281	1,0	0,6
Per Granath	40 000		0,9	6,1
Isabelle Sturny		33 900	0,8	0,5
Björn Bjurman		30 000	0,7	0,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB		29 040	0,7	0,4
Krister Ström		27 600	0,6	0,4
Övriga		1 065 798	25,3	16,0
Totalt	256 000	4 002 199	100,0	100,0
Antal aktier	4 258 199			
Antal röster	6 562 199			
Antal ägare:	1 133			

Intellecta hade enligt Euroclear Sweden 1 133 st aktieägare per 2011-12-31 (1 137 st per 2010-12-31). De 20 största aktieägarna hade ett innehav motsvarande 74,7 procent av kapitalet (75,2 procent per 2010-12-31) och 84,0 procent av rösterna (83,9 procent per 2010-12-31).

Det institutionella ägandet uppgick till 17,2 procent av aktiekapitalet (15,9 procent per 2010-12-31). Andelen utländskt ägande uppgick till 19,4 procent (18,5 procent per 2010-12-31).

DATA PER AKTIE, SEK¹⁾

	2011	2010	2009	2008	2007
EBITDA	17,70	18,75	14,30	16,30	13,50
Resultat per aktie efter full skatt, före och efter utspädnings effekter ²⁾	4,75	5,55	4,65	8,60	8,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	21,20	14,85	24,15	17,25	11,15
Eget kapital per aktie före utspädnings effekter ⁴⁾	53,30	50,45	46,40	44,80	38,15
Eget kapital per aktie efter utspädnings effekter ^{3) 4)}	53,30	50,45	46,40	44,80	38,00
Substansvärde per aktie före utspädning ⁴⁾	53,30	50,45	46,40	44,80	38,15
Substansvärde per aktie efter utspädning ⁴⁾	53,30	50,45	46,40	44,80	38,00
Utdelning	1,50	2,00 ⁵⁾	1,25	3,00	4,00 ⁵⁾
Börskurs vid periodens slut	31,40	45,1	54	58	65
Aktiens årliga omsättnings hastighet ⁶⁾	0,20	0,25	0,14	0,45	0,75
P/E- tal	7	8	12	7	8
P/S- tal	0,19	0,28	0,34	0,44	0,57
P/CE- tal	1,77	2,41	3,78	3,56	4,81
P/JEK- tal	0,6	0,9	1,2	1,3	1,7
Direkt avkastning, %	4,8	4,4	2,3	5,2	6,2
Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning, ggr	0,6	0,9	1,2	1,3	1,7
Börskurs/eget kapital per aktie efter utspädning, ggr	0,6	0,9	1,2	1,3	1,7
Total avkastning, %	-38,9	-15,3	-5,1	-6,0	33,6
Antal aktieägare vid periodens slut	1 133	1 137	1 130	1 243	1 505
Antal aktier vid periodens slut	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199
Antal aktier vid periodens slut, exkl återköpta egna aktier	4 200 514	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 027 466
Antal aktier vid periodens slut, exkl återköpta egna aktier, inklusive utspädnings effekter ³⁾	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 258 199	4 043 466
Antal aktier, genomsnitt exkl återköpta egna aktier	4 241 934	4 258 199	4 258 199	4 105 845	4 124 966
Antal aktier, genomsnitt exkl återköpta egna aktier, inklusive utspädnings effekter ³⁾	4 241 934	4 258 199	4 258 199	4 105 845	4 140 966
Antal återköpta egna aktier vid periodens slut	57 685	-	-	-	230 733

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

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

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

5) Ingår en extra utdelning med 0,50 SEK/aktie för 2010 och 1,00 SEK/aktie för 2007.

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

ÅRSSTÄMMA OCH EKONOMISK RAPPORTERING

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls den 10 maj 2012 kl. 16.00, i Spårvagnen, Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering måste vara genomförd före fredagen den 4 maj 2012 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 4 maj 2012, dels anmäla sitt deltagande senast den 4 maj helst före kl. 15.00 till:

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

Intellecta AB (publ)
Årsstämma
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel: 010-21 22 112
Fax: 010-21 22 800
E-mail: anmalan@intellecta.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 1,50 (2,00) SEK per aktie, varav en extra utdelning förra året utgjordes av 0,50 (-) SEK per aktie, för räkenskapsåret 2011. Den föreslagna utdelningen motsvarar 6 300 771 SEK. Som avstämningsdag för utdelning har styrelsen beslutat föreslå den 15 maj 2012. Beslutar stämman enligt förslaget, beräknas utdelning komma att utbetalas av Euroclear Sweden AB den 21 maj 2012.

EKONOMISK RAPPORTERING 2012

Delårsrapport kvartal 1	[jan-mars]	10 maj 2012
Delårsrapport kvartal 2	[april-juni]	29 augusti 2012
Delårsrapport kvartal 3	[juli-sept]	8 november 2012
Bokslutskommuniké	[okt-dec]	21 februari 2013
Årsstämma 2012		16 maj 2013 kl. 16.00

KONTAKTUPPGIFTER

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

För information om Intellecta, se www.intellecta.se

DISTRIBUTIONSPOLICY

Intellectas årsredovisning 2011 är indelad i två delar. Intellecta i ord och bild 2011 och Intellecta Årsredovisning 2011.

Intellecta skickar ut tryckt version av Intellecta i ord och bild 2011 till aktieägarna. Årsredovisningen 2011 finns på Intellectas hemsida som webbaserad version och i PDF-format senast den 19 april 2012.

MODERBOLAGET

Intellecta AB (publ)

Spårvagnshallarna
Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr.
Box 19063
104 32 STOCKHOLM
Tel. + 46 10 212 20 00
Fax, + 46 10 212 28 00
www.intellecta.se

INTELLECTA CONSULTING

Bysted AB

Stortorget 27
211 34 Malmö
Tel. +46 40 35 15 40
Fax. +46 40 35 15 41

www.bysted.se

Bysted A/S

Enigheden
Rentemestervej 2 b
2400 København NV
Tel. +45 39 16 27 00
Fax. +45 39 16 27 47

www.bysted.dk

Hil-Anders Advertising Agency AB

Malmö

Anna Lindhs Plats 4
Box 49
201 20 Malmö
Tel. + 46 10 212 23 00

Stockholm

Biger Jarlsgatan 57 B, 7 tr.
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. + 46 10 212 23 00

www.hilanders.se

Hil-Anders Kitchen AB

Anna Lindhs Plats 4
Box 49
201 20 Malmö
Tel. + 46 10 212 23 00

www.hilanderskitchen.se

Intellecta Corporate AB

Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr.
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. + 46 10 212 20 00
Fax. + 46 10 212 28 16

www.intellectacorporate.se

Rewir AB

Stockholm

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

Shanghai

376 WuKang Road
Office 209
Shanghai 200031
People's Republic of China
Tel. + 86 136 118 040 64

www.rewir.se

INTELLECTA INFOLOG

Ineko AB

Årsta

Byängsgränd 8
Box 90134
120 21 Stockholm
Tel. + 46 10 212 21 00
Fax, + 46 10 212 28 02

Stockholm

Intellecta Finanstryck
Birger Jarlsgatan 57 B, 4 tr.
Box 19063
104 32 Stockholm
Tel. + 46 10 212 20 00
Fax. + 46 10 212 28 00

Göteborg

Bangårdsvägen 8
428 35 Källered
Tel. + 46 10 212 24 00

www.ineko.se

On Time Lager & Distribution AB

Ryssviksvägen 2
Box 35
131 06 Nacka
Tel. + 46 10 212 22 00
Fax. + 46 8 718 29 90

www.ontime.se

Strålings Grafiska AB

Falun

Rissgårdsvägen 7
Box 275
791 26 Falun
Tel. + 46 10 212 25 00
Fax. + 46 10 212 28 12

Gävle

Rälskatan 10
812 90 Gävle
Tel. + 46 10 212 25 00

www.ineko.se