

Deloitte.

Årsredovisning
2004/2005



Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory.

Innehåll

Välkommen till Deloitte	3
Vd har ordet	4
Styrelseordförande har ordet	5
Ekonomisk översikt	6
Audit	8
Tax	10
Consulting	13
Financial Advisory	14
Våra medarbetare	16
Vårt varumärke	18
Förvaltningsberättelse	22
Resultaträkning	23
Balansräkning	24
Kassaflödesanalys	26
Bokslutskommentarer	27
Revisionsberättelse	35
Vår styrelse	36
Våra kontor	38

Välkommen till Deloitte

Deloitte är ett av Sveriges ledande revisions- och konsultföretag med 950 medarbetare på ett trettioal orter i hela landet.

Vi är verksamma inom revision, skatt, riskhantering, finansiell rådgivning, implementering av affärssystem, verksamhetsstyrning och outsourcing av ekonomifunktioner.

Våra klienter finns bland stora internationella företag, mindre och medelstora företag samt organisationer och offentlig verksamhet.

Vår verksamhet i Sverige överensstämmer med Deloitte's globala värderingar. Det genomsyrar hela vår affärsverksamhet inklusive riskhantering samt utveckling och befordran av våra medarbetare.

Vårt globala nätverk

Internationellt ingår vi i det globala nätverket Deloitte Touche Tohmatsu med 120 000 medarbetare i 150 länder. Inom nätverket arbetar vi med drygt hälften av världens största företag.

Under verksamhetsåret 2004-2005 uppgick intäkterna i nätverket till 18,2 miljarder USD.

Alla våra medarbetare runt om i världen arbetar utifrån en gemensam metodik, utbildningsplan och teknikplattform.



Vd har ordet

Vi har ett framgångsrikt år bakom oss. Vårt finansiella resultat blev det bästa hittills i Deloitte Sveriges historia.

Mycket medvetet har vi arbetat med att finslipa detaljerna i leveransen till våra klienter och vårt budskap till marknaden. Vi är mycket stolta över att arbetet resulterat i att vi blev utsedda till Årets Revisionsbolag 2005 i Finansbarometern, Sveriges största oberoende branschundersökning. Utmärkelsen är ett kvitto på alla medarbetares mycket goda insatser och ett bevis på att vårt förnyelsearbete "From good to great" redan gett resultat.

Vi bygger vårt företag långsiktigt. Kommande år vill vi förbättra vår lönsamhet ytterligare, slipa på våra processer och skapa en stabil tillväxt. Det är en förutsättning för att kunna attrahera och behålla de bästa medarbetarna och kunna erbjuda bästa möjliga service till våra klienter.

Vi ser våra medarbetare som den viktigaste marknadsföringskanalen som dagligen bygger varumärket genom sina arbetsinsatser och klientrelationer.

Under 2004 lanserade Deloitte en varumärkesbyggande annonskampanj som presenterades i ledande affärstidningar. Budskapet i kampanjen var "Snart är vi störst i världen – tack vare våra klienters förtroende". Budskapet markerade vår

internationella kompetens, styrka och dynamik. Vår medvetna koppling mellan varumärke och konkreta marknadsaktiviteter ser vi som avgörande för företagets framgång. Vårt starka engagemang och våra möjligheter att skapa förutsättningar för tillväxt för klientföretagen är genomgående i våra budskap.

Samtliga affärsområden har haft ett mycket bra verksamhetsår med genombrott på strategiskt viktiga marknader och tjänstområden. Vi har stärkt våra marknadsandelar inom alla segment, men inte lika kraftigt inom det vi benämner Midmarket. Därför kommer vi inom detta område att göra en mer kraftfull marknadsinsats under 2005/2006.

Ett av våra viktigaste strategiska mål är att bli en av de mest attraktiva arbetsgivarna hos studenterna. Vi har därför under de senaste två åren byggt upp en organisation

inom rekrytering med fokus på studentrelationer. I den senaste undersökningen av de attraktivaste arbetsplatserna för ekonomer i Sverige kom Deloitte på sjätte plats. Vi är stolta över det utmärkta betyget och det sporrar oss nu i arbetet mot förstaplatsen.

Konjunkturen och den underliggande marknaden har kontinuerligt förbättrats. Jag bedömer att den trenden håller i sig även kommande år, med en starkt efterfrågan på våra tjänster som följd.

På vår resa från "good to great" har vi nu kommit en bit på väg. Det är de små extra bra sakerna vi alla gör varje dag som ger resultat.

Jag ser fram emot det fortsatta arbetet tillsammans.

Hans Pihl



Hans Pihl, vd.

Styrelseordförande har ordet

Det gångna räkenskapsåret var ett år fyllt av både utveckling och utmaningar för revisions- och konsultbranschen.

Efterfrågan på tjänster relaterade till intern kontroll fortsatte att öka samtidigt som förändringar i regelverk har haft stor påverkan på vår verksamhet och omvärld.

För Deloitte har året varit mycket framgångsrikt. Vi har stärkt företaget operativt och finansiellt efter den marknadsnedgång vi upplevde under åren 2002 och 2003 och kan nu konstatera att vi står finansiellt starkare än någonsin. Det är en bekräftelse på att vår strategi är effektiv och ger värdefulla resultat. Det senaste året låg vårt strategiska fokus på ökad lönsamhet, stärkt varumärke och ökad marknadsbearbetning. Idag är vår ambition att fortsätta vårt utvecklingsarbete på ett så uthålligt sätt som möjligt.

Frågor angående bolagsstyrning ligger alltid högt på vår agenda. Resultatet av vårt eget arbete med bolagsstyrning reflekteras i de processer vi etablerat för att på ett effektivt sätt hantera ägarrelaterade och operationella frågor. Styrelsen har kommittéer för kompensationsfrågor och nomineringar. Ett omfattande nomineringsarbete genomfördes under maj och juni månad som resulterade i en förändring i styrelsens sammansättning. Jag vill ta tillfället i akt och tacka de styrelseledamöter som lämnat styrelsen för deras mycket goda insatser. Mina tankar går också till Håkan Magnusson, som så tragiskt avled i samband med tsunamikatastrofen i Thailand, med tacksamhet för gott kamratskap och stor klokhet i styrelsearbetet. Till Håkans minne har vi inrättat en minnesfond för att främja utveckling av

entreprenör- och affärsmannaskap inom Deloitte ur vilken ett stipendie kommer att delas ut för förtjänstfulla insatser.

Styrelsens arbete följer ett i förväg utarbetat årsprogram. Vår omgivning är snabbt föränderlig och styrelsen och företagsledningen har noggrant följt utvecklingen i vår omvärld. Under räkenskapsåret 2004/2005 genomfördes åtta möten. Förutom de frågor som ingår i årsprogrammet har styrelsen beslutat om fyra nya policyer, utarbetat nya ägaravtal och slutfört den omstrukturerings av ägar-kretsen som inleddes 2003/2004. Styrelsen har också fokuserat på frågor rörande kvalitet och riskhantering mot bakgrund av nya planerade och införda regelverk, såväl i Sverige som inom EU och i USA.

En bra strategi är bara effektiv om den genomförs på rätt sätt. Jag vill därför, å styrelsens vägnar, tacka företagsledningen och alla medarbetare för deras ständiga strävan att göra verksamheten så effektiv och framgångsrik som möjligt. Vi har er att tacka för detta års utomordentliga resultat.

Svante Forsberg



Svante Forsberg, styrelseordförande.

Ekonomisk översikt



Anders Utterström, CFO.

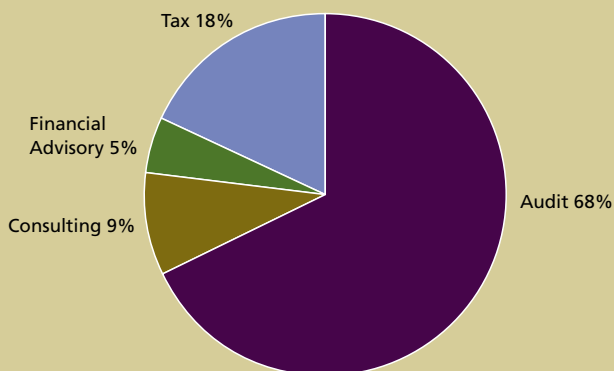
Under de senaste verksamhetsåren har mycket fokus lagts på att förbättra bolagets lönsamhet. Det är därför mycket glädjande att kunna konstatera att vi för verksamhetsåret 2004/2005 kan redovisa vårt absolut bästa rörelseresultat hittills.

Olönsamma och ickestrategiska verksamheter har avyttrats eller iverklats. Samtidigt har produktiviteten och effektiviteten kraftigt förbättrats inom samtliga affärsområden.

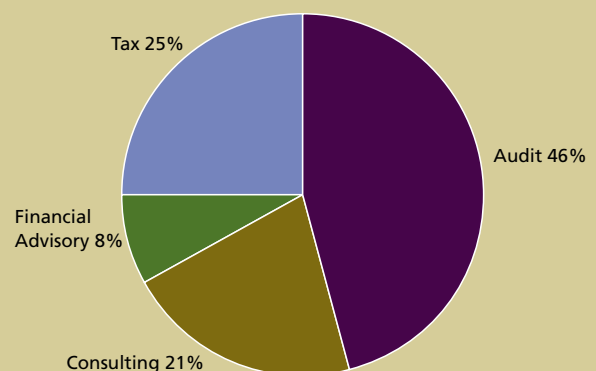
I likhet med övriga länder i det internationella nätverket bedrivs verksamheten i Sverige inom fyra affärsområden: Audit, Tax, Consulting och Financial Advisory.

Liksom hos våra huvudkonkurrenter i Sverige är Audit dominerande. Internationellt ser bilden något annorlunda ut (se figur 1 och 2). Vår ambition är att våra konsultaffärsområden ska växa snabbare än Audit i framtiden.

Figur 1. Intäktsfördelning Deloitte Sverige



Figur 2. Intäktsfördelning Deloitte Touche Tohmatsu



Rörelseresultat 2004/2005

Efter ett hack i tillväxtkurvan under fjolåret tog tillväxten åter fart under 2004/2005. Koncernens intäkter uppgick till 1 050 (968) Mkr, vilket är en ökning med 10%.

Volymökningen beror på en förstärkt marknadsposition i kombination med en något bättre konjunktur.

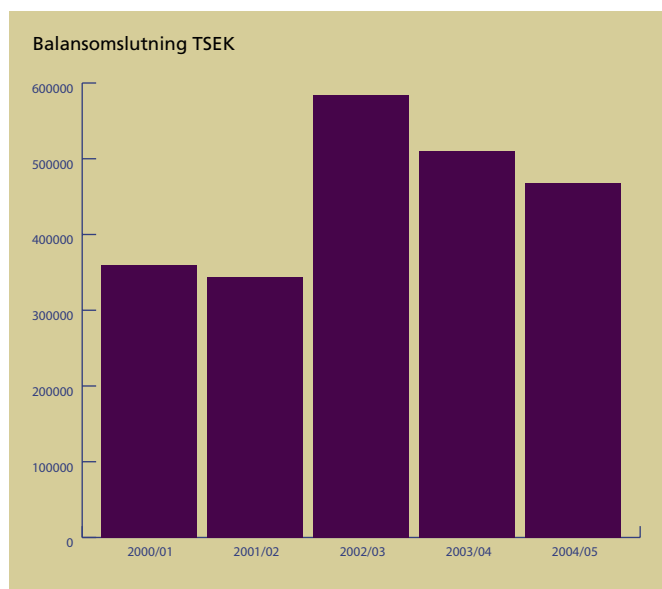
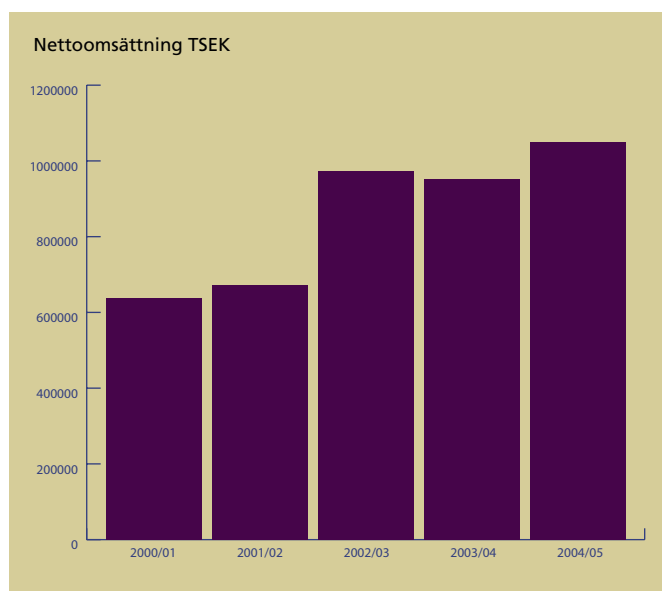
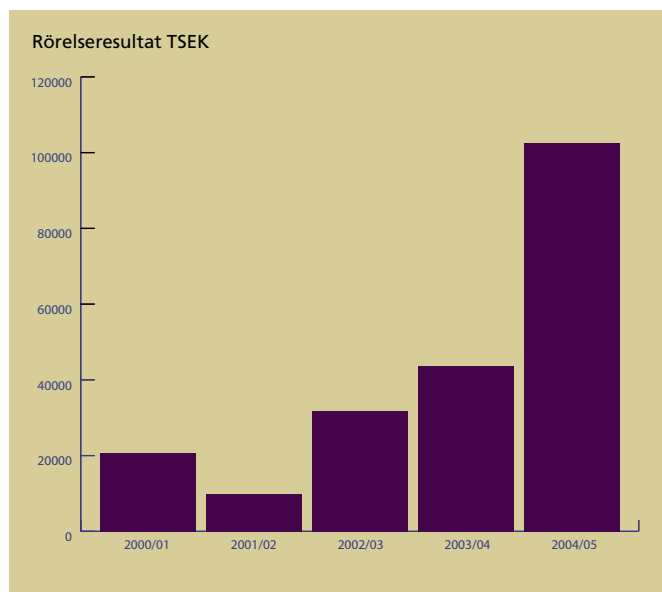
Rörelseresultatet uppgick till 103 (44) Mkr, vilket är en ökning med mer än 130% jämfört med föregående år. Efter tidigare rationaliseringar och en starkt konjunktur ser vi nu stora möjligheter att under det kommande året kunna stärka bolagets lönsamhet ytterligare.

Balansomslutning

Under 2002/2003 inledde vi arbetet att kraftigt reducera arbetande kapital. Under de senaste två åren har vi samtidigt som vi varit framgångsrika i det arbetet, lyckats få en betydande förskjutning från "ej fakturerade arvoden" till kundfordringar.

Det är mycket glädjande att vi under året även fortsatt att kraftigt reducera bolagets balansomslutning trots att omsättningen åter tagit fart. Det har bidragit till bolagets förbättrade soliditet.

Anders Utterström



Audit

Vårt målmedvetna arbete med att höja kvalitet, kompetens och servicenivå har uppskattats av våra klienter. Utmärkelsen Årets Revisionsbolag 2005 bekräftar att vi är på rätt väg.

Stor efterfrågan på revisionstjänster

Många bolagsstyrelser visar idag ett stort intresse för revisionsrelaterade frågor och de organ som övervakar branschen har successivt höjt kraven på revisionens omfattning. Vi förväntar oss att kraven kommer att fortsätta öka, vilket utgör en viktig del i arbetet att höja förtroendet för bolagens styrelse, ledning och revisorer samt näringslivet i stort.

Vi investerar nu stora resurser i att utbilda våra medarbetare i de nya kraven och att anpassa vår revisionsmetodik. Vår ambition är att tidigt anpassa vårt arbete för att våra klienter ska få högsta kvalitet.

Det ökade intresset för revision och revisionsnära tjänster har resulterat i en kraftigt ökad efterfrågan på våra tjänster.

Vi fortsätter att vinna stora nya uppdrag. Under 2004/05 tillhandahöll vi revisions- eller revisionsnära tjänster till sju av Stockholmsbörsens tjugo största bolag. Vi har också ökat vår satsning på tjänster för medelstora bolag och tillväxtbolag.

Ökat intresse för intern kontroll

Enterprise Risk Services (ERS) är en specialistenhet inom Audit med spetskompetens inom riskhantering, intern kontroll, informationssäkerhet, corporate governance och hållbarhetsredovisning.

Inom ERS utför vi uppdrag åt våra revisionsklienter framförallt när det gäller IT-revisionen. Vi arbetar även med en mängd stora bolag och organisationer som inte är revisionsklienter och på grund av sin storlek och globala täckning har behov av effektiv

styrning och stark intern kontroll. Ofta innebär det insatser inom internrevision och förstärkning av informationssäkerheten.

Under året har vi assisterat företag med att tolka och införa den svenska koden för bolagsstyrning, vilken ska tillämpas från den 1 juli 2005. Koden medför att styrelsen årligen ska utvärdera och rapportera om bolagets interna kontroll. Detta är ett område där våra medarbetare har betydande erfarenhet.

Vi har även fortsatt genomföra uppdrag för många stora bolag som är noterade på de amerikanska börserna, så kallade SEC-bolag, med att införa Sarbanes-Oxley Act.

IFRS ställer stora krav på bolagen

Accounting and Financial Reporting (AFR) är vår specialistfunktion inom redovisning. Inom AFR assisterar vi revisionsteamet och våra klienter i komplexa redovisningsfrågor. AFR bedriver även en betydande seminarieverksamhet för klienter och genomför kontinuerligt interna utbildningar i redovisningsfrågor.

Övergången till International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med 2005 ställer stora krav på de börsnoterade bolagen. Under 2004 har bolagen identifierat skillnader mellan svenska redovisningsprinciper och IFRS samt redovisat effekten av dessa. Under 2005 sker ett minst lika omfattande arbete då börsbolagen för första gången ska upprätta årsredovisningen enligt IFRS, med en stor mängd nya tilläggsupplysningar. AFR har under året assisterat ett stort antal bolag

med att kartlägga effekterna av övergången till IFRS och att anpassa sina system och rutiner till de nya reglerna.

Hög kompetens

Den stora efterfrågan på våra tjänster har medfört att vi under verksamhetsåret rekryterat fler medarbetare än någonsin tidigare. Under det kommande året kommer vi att rekrytera minst 100 medarbetare till Audit. Vi investerar mer än någonsin i att utbilda våra medarbetare till marknadens bästa revisorer.

Vårt långsiktiga arbete fortsätter när det gäller att erbjuda våra medarbetare utvecklingsmöjligheten att arbeta utomlands under en period. Under året har cirka 20 revisorer och konsulter arbetat i framför allt USA och England.

En kvittens på det gångna verksamhetsåret är utmärkelsen Årets Revisionsbolag där beslutsfattare vid Sveriges tvåtusen största företag betygssatte revisionsbranschen. Våra marknadsframgångar under det gångna året, en förbättrad konjunktur och våra professionella medarbetare gör oss övertygade om att vi kan se fram emot ett nytt framgångsrikt år.

Jan Berntsson och Mats Häggbring

“Vi är smickrade över att beslutsfattare på Sveriges tvåtusen största företag placerat oss i toppen på Affärsvärldens Finansbarometer.”



Mats Häggbring, ansvarig för Local Offices
och Jan Berntsson, ansvarig för Audit.

Tax

Konsekvent marknadsbearbetning har lett till en stark efterfrågan på våra tjänster och god tillväxt inom alla tjänsteområden.



Tommy Cronholm, ansvarig för Tax.

Genom våra medarbetares aktiva och fokuserade marknadsbearbetning har varumärket Deloitte stärkts betydligt under det gångna året.

En omlokalisering av globala klienter på grund av oberoendeproblematik har även inneburit att ett stort antal inrefererade klienter har tillkommit.

Ökat antal förvävsutredningar

Året har präglats av en ökad intensitet på transaktionssidan såväl vid finansiella som industriella investeringar. Vi har därmed avsevärt ökat antalet uppdrag inom förvävsutredningar, så kallade due diligences, för både säljare och köpare.

Det har inneburit stora volymer inom såväl företagsbeskattning som mervärdesskatt. Genom en tydlig process, indelad i faser, kan vi erbjuda våra klienter en kostnadseffektiv lösning som ger största värde. Processen är inledningsvis riskorienterad, för att i senare faser och i strukturarbetet fokusera mer på möjligheterna.

Internprissättning

Vi har sett en ökad medvetenhet hos företagen kring betydelsen av en korrekt internprissättning. Efterfrågan på våra tjänster inom internprissättning har kraftigt ökat. Vår globala teknikplattform Transfer Pricing Architect ger oss möjlighet att på ett effektivt och strukturerat sätt genomföra utredningar inom området för våra klienter.

Internationell individbeskattning

Vårt tjänsteområde International Assignment Services, IAS, har ett antal stora väl etablerade uppdrag, varav ett

flertal koordineras direkt från Sverige. Vi har under det gångna året fokuserat på att ytterligare stärka vår närvaro och verka för ett långsiktigt och fördjupat samarbete med våra klienter.

EG-praxis allt viktigare

Betydelsen av praxis från EG-domstolen har ökat under senare år. Regelverk och tolkningar påverkar svenska företag oavsett var verksamheten bedrivs. Detta gäller framför allt inom bolagsskatt och mervärdesskatt.

Skattefrågor blir även mer branschspecifika, främst inom mervärdesskatt. För att hålla en hög och jämn kvalitet på vår rådgivning har vi bildat arbetsgrupper som fokuserar på frågor inom bland annat fastighets-, bank- och finansbranschen samt internationell handel.

Utveckling av processer och teknikstöd

Vi har vidareutvecklat de processer som används i det direkta klientarbetet, främst vad gäller den deklarationsinriktade delen av vår verksamhet. Ett särskilt fokus ligger på implementering, utbildning och användning av globalt utvecklat teknikstöd.

Fördjupade relationer

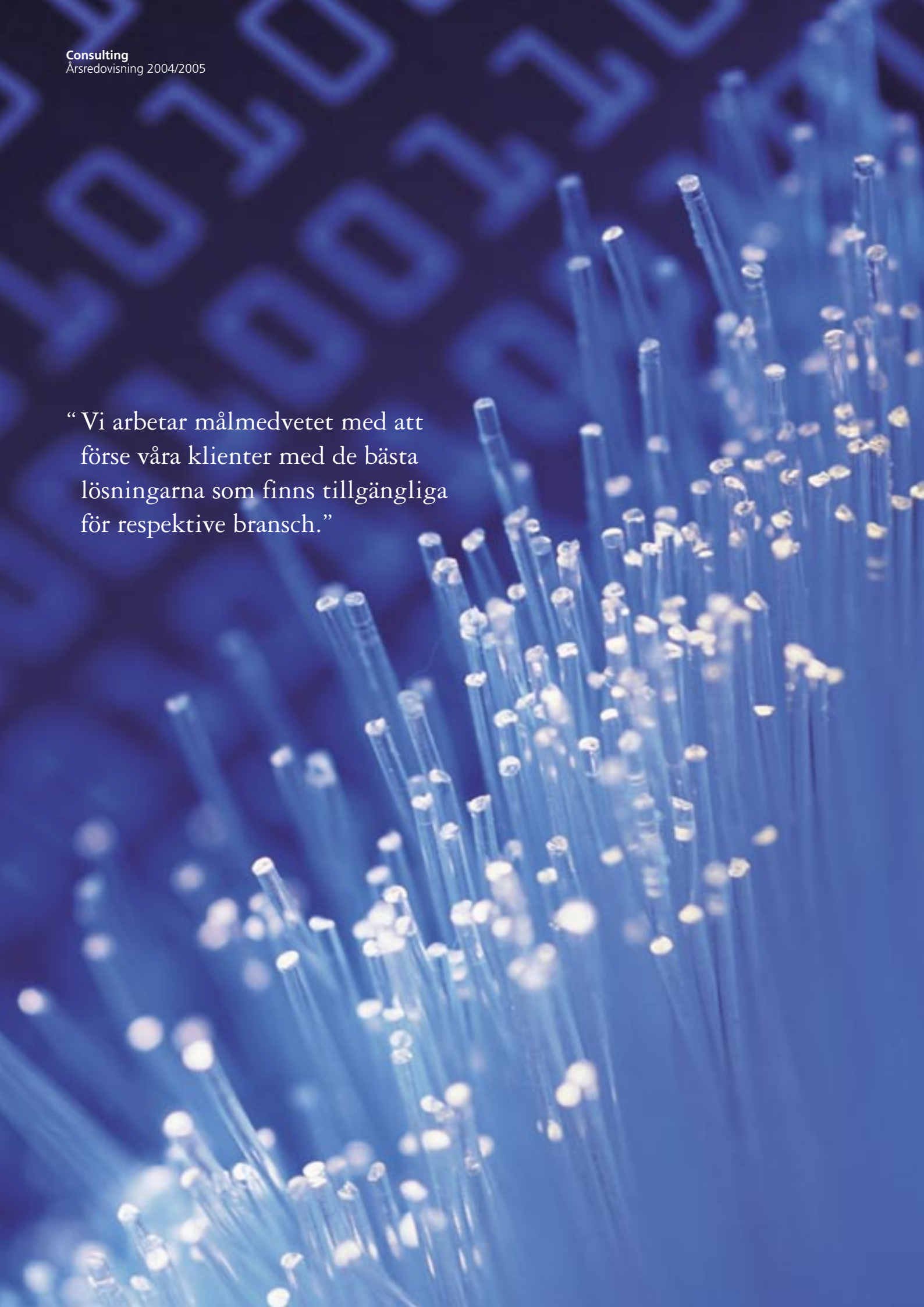
Genom konkret och lösningsorienterad rådgivning vill vi fördjupa relationerna med våra klienter. I kombination med ett proaktivt agerande är vi övertygade om att detta ger avtryck i tillväxten även under kommande verksamhetsår.

Tommy Cronholm

“Genom konkret och lösningsorienterad rådgivning vill vi fördjupa relationerna med våra klienter.”



“Vi arbetar målmedvetet med att förse våra klienter med de bästa lösningarna som finns tillgängliga för respektive bransch.”



Consulting

Vi har levererat värde genom att kombinera spetskompetens med djup insikt om våra klients utmaningar.



Reino Johansson, ansvarig för Consulting.

Verksamheten inom Consulting har under verksamhetsåret vuxit kraftigt. Vi har på ett framgångsrikt sätt lyckats leverera värde till våra klienter genom att kombinera spetskompetens inom våra tjänsteområden med en djup insikt om de utmaningar våra klienter står inför.

Genom samverkan med övriga tjänsteområden inom Deloitte kan vi ge våra klienter kompletta lösningar på komplexa frågeställningar.

En bidragande orsak är också att marknaden för komplexa rådgivningstjänster och stöd vid implementering av nya IT-system utvecklats sig gynnsamt.

Rådgivning och implementering

Vi organiserar våra tjänster i fyra områden:

- Customer Relationship Management
- Supply Chain Management
- CFO Services
- IT Strategy/Governance

Inom respektive område arbetar vi både med rådgivning och implementering av lösningar.

I uppdragen börjar vi oftast med att definiera och standardisera affärsprocesserna. Nästa steg är att implementera ett optimalt IT-stöd. Vi arbetar med flera av marknadens mest kraftfulla program som SAP, Oracle, Siebel och Cognos och fyller en viktig roll som tolk mellan affärsverksamheten och IT.

I våra uppdrag hjälper vi även klienter att förbättra sin verksamhetsstyrning genom att utveckla företagets ledningsinformation. Vi faciliterar etablering och implementering av en relevant styrmodell, samt av effektiva verktyg som stödjer information och uppföljning kopplat till företagets strategiska mål.

Vi genomför även projekt som syftar till att stödja förändringsarbete inom ekonomifunktionen med målet att förbättra

funktionens effektivitet och kvalitet. Shared Services-lösningar skapar idag goda möjligheter att frigöra resurser till affärsstödjande aktiviteter. Våra projekt finns inom alla implementeringsstadier av en Shared Services-strategi.

Målmedvetet arbete med branschlösningar

Efter flera år med minskade kostnader som prioritering, satsar företagen idag på att öka intäkterna och ta marknadsandelar. Inom flera branscher finns ett stort behov av att investera i affärskritiska tillämpningar inom Customer Relationship Management och Supply Chain Management.

Vårt fokus ligger på branscherna teknologi, media och telekom, tillverkningsindustri, detaljhandel, bioteknik och läkemedel samt offentlig sektor. Vi arbetar målmedvetet med att förse våra klienter med de bästa lösningarna som finns tillgängliga för respektive bransch. Exempel på sådana områden är reservdelshantering för tillverkande företag och logistiklösningar för livsmedelsindustrin.

Vi arbetar ofta över landsgränserna i våra uppdrag och har verksamhet i 120 länder.

Förändringsarbete inom offentlig sektor

Inom offentlig sektor arbetar vi med att kvalitetssäkra stora förändringsprocesser och ge råd kring hur verksamheten bäst bör utvecklas för att möta nya krav från medborgare och andra intressenter.

Det finns en optimism på marknaden och ett uppdämt investeringsbehov som gör att vi ser en utökad verksamhet inom Consulting de närmaste åren.

Reino Johansson

Financial Advisory

En ökad transaktionsvolym resulterade i en markant tillväxt av antalet uppdrag.



Ulf Nolén, ansvarig för Financial Advisory.

År 2004/2005 var framgångsrikt för Financial Advisory.

Vi är specialister på stöd och rådgivning i processer som omfattar värdering, köp, försäljning, omstrukturering och fusioner av företag och verksamheter. Vår kompetens finns inom analys och värdering av företag och marknader kombinerat med ingående kunskap inom redovisning och associationsrättsliga frågor för att kunna strukturera en transaktion på ett optimalt sätt.

Vi har både globalt och i Sverige en lång och stark tradition av att stötta private equity-fonder i samband med strukturerade utköp av verksamheter. Av de genom tiderna tio största utköpen i världen, så kallade leveraged buyouts, har Deloitte varit rådgivare i åtta.

Ökad transaktionsvolym

En ökad transaktionsvolym på marknaden resulterade i en markant tillväxt av antalet uppdrag inom finansiell due diligence. Vi har under året haft ett nära samarbete med affärsområdet Audit och haft gemensam bemanning i ett flertal stora uppdrag. Totalt finns inom Audit ett femtiotal revisorer med stor erfarenhet från finansiell due diligence.

Våra klienter är primärt private equity- och venture capitalfonder (finansiella aktörer) samt större svenska och internationella och ofta noterade bolag (industriella aktörer).

Trenden att företag som är till försäljning genomgår så kallad vendor due diligence innan bolaget säljs har fortsatt. Säljaren är då vår uppdragsgivare och syftet är att minska behovet av att ett antal olika potentiella köpare var och en genomför en due diligence av målbolaget. På så sätt snabbas transaktionsprocessen upp.

Finansiella aktörer mest aktiva

2004/2005 var ett tydligt private equity-år. Andelen förvärv som genomförs av finansiella aktörer har ökat och vi har även sett en fortsatt trend av transaktioner mellan finansiella aktörer. Detta avspeglar sig även i vår klientstruktur. Under det kommande året ser vi dock att de industriella aktörerna blir betydligt mer aktiva igen. Många av dessa bolag har god likviditet och kan lättare än finansiella aktörer göra synergieffekter i strukturella affärer.

Dessutom ser vi, även i Sverige, att företag väljer att inte arbeta tillsammans med sina revisorer i transaktionsprojekt. Detta har resulterat i att vi fått ett antal nya klienter som tidigare använt sitt revisionsbolag vid transaktionsstöd, men som nu vill arbeta med en annan partner.

Under 2004/2005 har vi även genomfört ett flertal genomgångar av bolag inför notering vid börs eller auktoriserad marknadsplats. Detta är ett glädjande trendbrott då marknaden för denna typ av tjänst varit mycket svag de senaste åren.

Stark marknadsposition för fairness opinions

Uppdragen inom värderingar har ökat jämfört med föregående år och vi har arbetat med ett stort antal intressanta och komplexa uppdrag. Vi har framför allt befestat vår mycket starka marknadsposition inom området för så kallade fairness opinions. Det är ett utlåtande om skälighet ur ett finansiellt perspektiv i samband med aktiemarknadstransaktioner. Området ställer stora krav på såväl erfarenhet som integritet.

Vi har också sett en betydande tillväxt inom värderingstjänster i samband med incitamentsprogram och rörelseförvärv.

Det gäller såväl värdering av aktier och standardiserade optioner som speciella och situationsanpassade finansiella instrument som kräver mycket avancerade värderingsmetoder.

Internationella redovisningsprinciper i fokus

Redovisningen går alltmer mot marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Det ställer krav på metoder och modeller som stödjer varje rapporteringstillfälle. Det gäller inte minst de bolag som tillämpar internationella redovisningsprinciper eller är noterade på internationella börser. Antalet uppdrag relaterade till redovisningsfrågor fortsätter därför att öka.

Under framför allt andra halvan av räkenskapsåret såg vi ett ökande flöde av värderingsuppdrag relaterade till IFRS 3 – fördelning av köpeskilling efter förvärv, IAS 36 – prövning av värdenedgång samt IFRS 2 – aktierelaterade ersättningar.

Inom IFRS 3-området har vi under året även deltagit i internationella uppdrag där vi samarbetat med ett antal av våra totalt cirka 800 värderingskollegor inom Deloitte globalt.

I takt med den ökande aktivitetsnivån inom förvärv och fusioner ser vi också att behovet av marknadsvärdering av tillgångar ökar.

Jag bedömer utsikterna för fortsatt tillväxt inom Financial Advisory som mycket goda.

Ulf Nolén



“Redovisningen går alltmer mot marknadsvärdering av tillgångar och skulder. Det ställer krav på metoder och modeller som stödjer varje rapporteringstillfälle.”

Våra medarbetare

Att säkerställa den långsiktiga talang- och ledarförsörjningen är nyckeln till vår framgång och den röda tråden i vårt HR-arbete.



Lars Bohman, personaldirektör.

En del av vår vision är att vara det företag där ambitiösa och professionella personer helst vill bygga sin karriär. Vi vill uppfattas som "An Employer of Choice for Talented People". Det är en hög ambition som kräver att vi lyckas rekrytera, utveckla och behålla de bästa medarbetarna.

Inom Human Resources utgår vi från tre fokusområden:

- Attrahera och rekrytera toptalanger.
- Utveckla och behålla de för oss bästa medarbetarna.
- Stärka vår företagskultur och dialogen med medarbetarna.

Under det gångna verksamhetsåret har vi, i likhet med större delen av tjänstesektorn, upplevt en starkare arbetsmarknad. Det har medfört att vår personalomsättning stigit.

Satsningen på ledarutveckling har ökat. Vi arbetar kontinuerligt med att stärka dialogen mellan ledning och medarbetare. Vi har även breddat vårt arbete inom kompetensutveckling och prioriterat att effektivisera processerna för målstyrning, löpande coaching och utvärdering av samtliga medarbetare.

Konsekvent och innovativt studentarbete

Vår attraktionskraft som arbetsgivare och intresset för att arbeta hos oss är mycket stort hos ekonomi- och juridikstudenter. Konsekvent och innovativt har vi fortsatt stärka vår arbetsgivarimage och vidareutveckla våra relationer med universitets- och högskolestudenter. Vi rankades som nummer sex i Universums ekonomistudentbarometer och gläds åt att toppstudenterna i Nova-nätverket rankar Deloitte som det bästa företaget i branschen.

Under året lanserade vi succén Deloitte Talent. Ett unikt tillfälle för 30 toppstudenter att under några intressanta och utvecklande dagar få chansen att lära känna Deloitte från insidan.

Medarbetarutveckling och karriärplanering

Våra medarbetare ska stimuleras och ges goda karriärmöjligheter och personlig utveckling. Vi lägger därför stor vikt vid att varje medarbetare ökar sin kompetens. Dels genom det dagliga arbetet med spännande och utmanande klienter, dels genom en omfattande intern vidareutbildning.

Det är mycket glädjande att vi under året har fått möjlighet att välkomna flera av våra talangfulla medarbetare som nya partner inom Deloitte.

En viktig del i vårt arbete med medarbetarutveckling är våra processer för att



Under flera år har vi arbetat intensivt med att både gasa och bromsa samtidigt. Vi har hanterat ett omfattande omstrukturingsarbete som inneburit att många medarbetare lämnat företaget, samtidigt som vi rekryterat många nya medarbetare. Vår personalstyrka är idag väl strukturerad och anpassad för marknadens stigande efterfrågan på våra tjänster.

sätta mål, löpande coacha och följa upp våra medarbetares prestationer. Alla medarbetare har årliga utvecklingssamtal med sin counselor som är en mer erfaren kollega. Utvecklingssamtalen syftar till att planera och utvärdera medarbetarnas utveckling och sätta personliga mål. En counselors viktigaste uppgift är att i vardagen stötta och coacha medarbetarna. Utöver utvecklingssamtal hålls lönesamtal varje år. Dessa samtal föregås av en noggrann utvärderingsprocess med information och deltagande från medarbetarens mer erfarna kollegor. Detta för att säkerställa en stark koppling mellan prestation och lön.

En annan viktig del för utvecklingen av våra medarbetare är att varje år erbjuda flera medarbetare en möjlighet till längre eller kortare utlandstjänstgöring på något Deloitte-kontor i annat land.

Utbildning och ledarutveckling

Vi har kraftfullt ökat vår satsning på utbildning och ledarutveckling under det gångna året. Revisionsverksamheten har främst stärkt utbildningsutbudet inom vår tekniska kärnkompetens – revision, redovisning och skattefrågor. Vi har också breddat utbildningsutbudet inom områden som ledarskap, marknadsföring och försäljning, kommunikation och utveckling av klientrelationer.

Vårt arbete med ledarutveckling sker i så stor utsträckning som möjligt integrerat i våra ledares dagliga verksamhet. Detta för att ledarutvecklingsinsatserna omgående ska kunna omsättas i praktisk handling. En viktig del i ledarutvecklingen är satsningen på att vårt ledarskap ska präglas av god hälsomedvetenhet.

Hälsa- och arbetsmiljöarbete

Vi erbjuder våra medarbetare ett betydande stöd för friskvård och förebyggande hälsovård, i syfte att värna om hälsa och arbetsmiljö. Vi samarbetar bland annat med lokala företagshälsovårdsföretag som genomför regelbundna hälsoundersökningar av våra medarbetare.

Vi är stolta över att vi har branschens lägsta sjukfrånvaro, vilket är resultatet av vår satsning på hälsokompetent ledarskap, långsiktiga och hälsofrämjande åtgärder samt tidiga insatser för stressprevention och rehabilitering.

Lön, pensionsavsättningar och personalförmåner

Vi eftersträvar att erbjuda våra medarbetare ekonomisk ersättning (lön och pensionsavsättningar) samt personalförmåner som garanterar att de bästa medarbetarna kan rekryteras och behållas. Utgångspunkten är att vi ska erbjuda mycket konkurrenskraftiga anställningsvillkor och ersättningsnivåer. Det ska finnas en stark koppling mellan prestation och kompensation. Starka prestationer ska belönas. Den totala ersättningen ska uppfattas som ett starkt konkurrensmedel för Deloitte.

Företagskultur, dialog och jämställdhet

Vi arbetar kontinuerligt med att utveckla och stärka vår företagskultur och dialogen inom Deloitte. Ett av flera viktiga verktyg för detta är olika former av regelbundna medarbetarundersökningar som ger värdefull information om hur medarbetarna trivs, vad som påverkar deras engagemang och hur de uppfattar sina ledare.

För att främja jämställdheten mellan kvinnor och män hos oss, samt för att säkerställa att samtliga medarbetare ges lika möjligheter till en god karriärutveckling, driver vi sedan tre år initiativet Equal Opportunities. Det är ett målinriktat arbete som är integrerat i samtliga medarbetarprocesser. Varje år sammanställer vi en nulägesanalys som visar hur jämställdhetsarbetet fortskrider. Vi har ett uttalat mål att öka andelen kvinnliga partner och kvinnor i ledande befattningar inom företaget och uppnå en rimlig balans mellan könen. Vi är dock långt ifrån att nå detta mål.

Ambitioner och prioriteringar för 2005/2006

Under 2005/2006 fortsätter vi vår omfattande satsning på ledarutveckling för flera olika målgrupper inom Deloitte. Vår ambition är att ytterligare stärka och bredda vårt ledarskap och göra det i en nära dialog mellan ledning och medarbetare.

Vi genomför under hösten 2005 en större medarbetarundersökning. Det är ett värdefullt underlag för att identifiera de faktorer som är viktiga för vår fortsatta framgång. Både för företaget som helhet och för enskilda medarbetare.

Vi kommer också att fokusera på vår Code of Conduct för ledare och medarbetare inom Deloitte, i syfte att säkerställa att god etik präglar vårt agerande i alla situationer.

Lars Bohman

Vårt varumärke

Ett aktivt varumärkesarbete stärker vår position på marknaden.



Peter Gustafsson, ansvarig för Clients & Markets.

Grunden i vårt marknadsarbete är vår företagskultur där varje enskild medarbetare bidrar med sin kunskap, professionalism och engagemang. Det är i det dagliga arbetet som vi stärker vårt varumärke och våra klientrelationer.

Lokal närvaro med globala resurser

Vi är starkt förankrade på den svenska marknaden via ett trettiotal kontor. Vår lokala närvaro ger oss kunskap och erfarenhet för att kunna utföra attest- och rådgivningstjänster till en stor del av svenskt näringsliv.

Deloitte är ett av världens ledande nätverk för revisions- och konsulttjänster. Det globala perspektivet blir allt viktigare i takt med att många företag successivt ökar sina internationella aktiviteter. Vi bistår våra klienter oavsett var i världen de har sin verksamhet.

Under året har vi bland annat haft nära samarbete med våra kollegor i Shanghai och

genomfört seminarier för företag som vill investera och skapa affärsrelationer med Kina. Även de baltiska staterna och Ryssland är intressanta marknader för svenska företag. Det är blandningen av lokal närvaro och globala resurser som ger oss en stark position.

Ökade marknads- och försäljningsinsatser

Under 2004 ökade vi aktivt marknadsförings- och försäljningsinsatserna. Det resulterade i ett flertal nya större uppdrag. Vi fick förtroendet att bli revisorer för bland annat Skandia, SAAB och Tele2 och vi har genomfört arbeten inom IFRS, Sarbanes-Oxley, verksamhetsutveckling och Customer Relationship Management för ett flertal mycket stora företag.

Som en följd av vår intensiva marknadsbearbetning och ökade marknadsnärvaro under året blev vi utnämnda till Årets Revisionsbolag 2005 av Finansbarometern.

Media är en viktig kanal

Kontakter med opinionsbildare och samhällsdebattörer är viktiga för att påverka de förändringar som vår bransch står inför. Vi har aktivt arbetat med att driva frågor som är aktuella och relevanta för revisions- och konsultbranschen via relationsskapande aktiviteter, PR och genom att bygga nätverk med externa grupper som inte tidigare haft djupare kunskap om oss och vår bransch.

Deloitte har tagit rollen som facilitator när det gäller att driva frågan om hur företagen kan utveckla sitt arbete inom miljö och etik. Under de senaste tio åren har vi skapat en stark marknadsposition inom området.

Goda exempel

Vi vill lyfta fram de goda exemplen och i samarbete med StyrelseAkademien instiftade vi en utmärkelse för förtjänst-

fullt ordförandeskap, Guldklubban. Guldklubban delas ut i två kategorier, en för noterade och en för onoterade företag. Nomineringsarbetet har ägt rum under året och priset delas för första gången ut i december 2005.

Branschfokus

Genom våra branschgrupper har vi insikt och praktisk erfarenhet av olika branscher inom svenskt näringsliv. De branscher vi främst arbetar med är transport, detaljhandel, finansiella sektorn, bioteknik och läkemedel, tillverkningsindustri, offentlig sektor, bygg och fastighet samt teknologi, media och telekom.

Både i Sverige och inom vårt globala nätverk genomförs regelbundet studier inom olika branschgrupper. Ett exempel på detta är Top Ten Issues, en studie över trender och tendenser inom den finansiella sektorn som utgavs i januari. Deloitte utsågs under hösten Sveriges snabbast växande teknologiföretag – Sweden Technology Fast 50.

Satsning på mindre och medelstora företag

Under det kommande året kommer vi att finslipa våra marknadsprocesser för att ge extra fart åt våra investeringar i marknadsaktiviteter. Vi fortsätter arbetet med klienter inom en rad olika segment och utökar kraftfullt vår satsning på mindre och medelstora företag.

Erfarenheterna från bland annat vårt engagemang i Sveriges Gaseller har visat att vi är på rätt väg. Den ökade internationaliseringen, förändringar i regelverk och nya möjligheter för dessa snabbväxande företag öppnar nya behov av en professionell partner inom revisions- och konsulttjänster.

Peter Gustafsson



Deloitte

“Det är blandningen av lokal närvaro
och globala resurser som ger oss en
stark position.”

Vi ser våra medarbetare
som den viktigaste
marknadsföringskanalen som
dagligen bygger varumärket
genom sina arbetsinsatser
och klientrelationer.



Förvaltningsberättelse

Verksamhetens art och inriktning

Deloitte AB bedriver revisions- och konsultverksamhet och är ett av Sveriges ledande företag inom sin bransch. Verksamheten bedrivs inom fyra affärsområden: Audit, Tax, Consulting och Financial Advisory.

Det gångna räkenskapsårets fokusområden har varit intensivt klientarbete och fortsatt marknadsbearbetning av klienter inom våra två prioriterade marknadssegment; stora internationella företag samt mindre och medelstora företag som är typiska för det svenska näringslivet.

Samtliga affärsområden arbetar tillsammans i våra branschgrupper och via våra marknadsstödjande funktioner som till exempel vårt key account-program.

Tillsammans skapar våra olika kompetenser verkliga värden för våra klienter, där våra integrerade tjänster till olika klientsegment är nyckeln till framgång. Vi växer av egen kraft inom samtliga affärsområden.

Verksamheten i Sverige har 950 medarbetare på ett trettio-tal orter över hela landet. Beräknat på årsanställda är vi 833 medarbetare.

Ägarförhållanden

Aktieägarkretsen består av cirka 60 revisorer och specialister.

Översikt för koncernen	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001
KSEK					13 mån
Nettoomsättning	1 042 817	952 481	973 206	670 753	692 077
Rörelseresultat	102 522	43 693	31 731	9 835	20 694
Resultat efter finansiella poster	98 436	35 466	26 948	11 405	22 058
Eget kapital	88 621	54 534	66 596	83 501	82 155
Balansomslutning	475 927	510 796	584 648	343 569	359 689
Soliditet	18,6%	10,7%	11,4%	24,3%	22,8%
Medelantal anställda	833	959	1 040	729	750

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och efter dess slut

Lönsamheten har under året väsentligt förbättrats främst inom affärsområdet Audit. Efterfrågan på revisionstjänster har ökat generellt. Deloitte har härutöver ökat sina marknadsandelar.

Efter räkenskapsårets utgång har företagsnamnet anpassats till det internationella varumärket och är nu Deloitte AB.

Framtida utveckling

Revision och revisionsnära tjänster förväntas även fortsättningsvis att vara dominerande men, i linje med Deloitte internationellt, svara för en minskande andel av koncernens totala verksamhet.

Förslag till vinstdisposition

- Koncernen

Fritt eget kapital i koncernen uppgår till 85 107 KSEK, varav årets vinst är 69 073 KSEK. Någon avsättning till bundna reserver är inte erforderlig.

- Moderbolaget (i kronor)

Till bolagsstämmans förfogande står

balanserad förlust	-429 405
årets vinst	82 492 823
	82 063 418

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att

i ny räkning balanseras	82 063 418
-------------------------	------------

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.

Resultaträkning		Koncernen		Moderbolaget	
		2004-06-01 2005-05-31	2003-06-01 2004-05-31	2004-06-01 2005-05-31	2003-06-01 2004-05-31
KSEK	Not				
Rörelsens intäkter m m					
Nettoomsättning	1	1 042 817	952 481	956 018	884 567
Övriga rörelseintäkter		7 105	15 514	6 987	12 375
		1 049 922	967 995	963 005	896 942
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	1, 2, 3	-348 154	-327 398	-272 739	-269 841
Personalkostnader	4	-558 793	-559 370	-556 034	-558 339
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-40 075	-36 589	-12 230	-5 705
Övriga rörelsekostnader		-378	-945	—	—
		-947 400	-924 302	-841 003	-833 885
Rörelseresultat		102 522	43 693	122 002	63 057
Resultat från finansiella investeringar		5			
Resultat från andelar i koncernföretag		—	-1 293	-22 200	-23 743
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		19	-289	19	18
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 323	1 492	1 485	585
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 428	-8 137	-5 198	-6 231
		-4 086	-8 227	-25 894	-29 371
Resultat efter finansiella poster		98 436	35 466	96 108	33 686
Bokslutsdispositioner					
Avsättning till periodiseringsfond	6	—	—	—	-14 000
Återföring från periodiseringsfond	6	—	—	20 672	—
		—	—	20 672	-14 000
Resultat före skatt		98 436	35 466	116 780	19 686
Skatt på årets resultat	7	-29 363	-12 542	-34 287	-7 748
Årets resultat		69 073	22 924	82 493	11 938

Balansräkning		Koncernen		Moderbolaget	
		2004-06-01 2005-05-31	2003-06-01 2004-05-31	2004-06-01 2005-05-31	2003-06-01 2004-05-31
KSEK	Not				
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	8	143 883	167 888	555	957
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9	150	—	150	—
		144 033	167 888	705	957
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	10	153	154	—	—
Inventarier	11	39 190	53 174	27 651	35 129
		39 343	53 328	27 651	35 129
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	12	—	—	11 635	25 640
Fordringar hos koncernföretag		—	—	160 878	123 589
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	1 371	286	1 354	269
Andra långfristiga fordringar	14	1 716	2 748	905	325
		3 087	3 034	174 772	149 823
Summa anläggningstillgångar		186 463	224 250	203 128	185 909
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		209 783	161 411	208 897	161 159
Fordringar hos koncernföretag		—	—	65 655	18 241
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	24 759	27 179	16 866	14 054
Övriga fordringar		2 097	6 308	1 703	5 611
Ej fakturerade arvoden		30 293	58 668	30 293	58 668
		266 932	253 566	323 414	257 733
Kassa och bank		22 532	32 980	19 800	26 781
Summa omsättningstillgångar		289 464	286 546	343 214	284 514
Summa tillgångar		475 927	510 796	546 342	470 423

Balansräkning		Koncernen		Moderbolaget	
		2004-06-01	2003-06-01	2004-06-01	2003-06-01
KSEK	Not	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	16				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital 16 660 á nom. 100 kr		1 666	1 666	1 666	1 666
Överkursfond		—	—	1 134	1 134
Reservfond		—	—	695	695
Bundna reserver		1 848	11 989	—	—
		3 514	13 655	3 495	3 495
Fritt eget kapital					
Fria reserver		16 034	17 955	—	—
Balanserad vinst eller förlust		—	—	-429	24 829
Årets resultat		69 073	22 924	82 493	11 938
		85 107	40 879	82 064	36 767
Summa eget kapital		88 621	54 534	85 559	40 262
Obeskattade reserver					
Periodiseringsfond	6	—	—	—	14 000
Summa obeskattade reserver		—	—	—	14 000
Avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser		10 334	15 316	829	—
Uppskjuten skatteskuld		259	7 856	—	—
Övriga avsättningar		739	—	—	—
Summa avsättningar		11 332	23 172	829	—
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut		—	41 143	—	41 143
Skulder till koncernföretag		—	—	181 348	127 482
Övriga skulder		10 273	41 446	10 217	14 615
Summa långfristiga skulder		10 273	82 589	191 565	183 240
Kortfristiga skulder					
Checkräkningskredit (limit 150 000 KSEK resp 75 000 KSEK)		5 663	17 461	5 663	17 461
Leverantörsskulder		23 104	23 108	22 705	17 617
Skulder till koncernföretag		—	—	41 128	47 444
Skatteskulder		38 525	22 718	27 277	13 682
Övriga skulder		130 800	115 169	99 273	65 075
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	167 609	172 045	72 343	71 642
Summa kortfristiga skulder		365 701	350 501	268 389	232 921
Summa eget kapital och skulder		475 927	510 796	546 342	470 423
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter					
Företagsinteckningar		88 000	94 500	88 000	88 000
Aktier i dotterföretag		2 839	8 480	2 839	8 480
Långfristiga fordringar (kapitalförsäkringar)		1 139	2 171	—	—
Summa ställda säkerheter		91 978	105 151	90 839	96 480
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys		Koncernen		Moderbolaget	
		2004-06-01 2005-05-31	2003-06-01 2004-05-31	2004-06-01 2005-05-31	2003-06-01 2004-05-31
KSEK	Not				
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	1	102 522	43 693	122 002	63 057
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		36 209	37 011	12 230	5 705
Erhållen ränta m m		2 212	1 505	1 357	614
Erlagd ränta		-6 428	-8 137	-5 198	-6 231
Betald inkomstskatt		-21 153	-14 244	-20 692	-21 458
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		113 362	59 828	109 699	41 687
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av ej fakturerade arvoden		28 375	-11 569	28 375	-26 109
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-48 372	72 344	-47 738	69 670
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		6 761	42 774	-43 942	17 093
Minskning(-)/ökning(+)		-4	1 443	5 088	1 488
Minskning(-)/ökning(+)		-603	-102 954	16 286	-32 714
Kassaflöde från den löpande verksamheten		99 519	61 866	67 768	71 115
Investeringsverksamheten					
Fusion av dotterföretag		—	—	869	—
Förvärv av goodwill	8	—	-250	—	-250
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	9	-150	—	-150	—
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	11	-2 461	-36 084	-2 461	-36 083
Försäljning av övriga anläggningstillgångar		—	220	—	—
Förvärv av koncernföretag	12	—	3 002	—	-2 591
Försäljning av andelar i koncernföretag	12	—	-208	—	1 342
Förvärv av långfristiga värdepapper	13	-1 101	-271	-1 100	—
Försäljning av långfristiga värdepapper	13	—	—	15	42
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 712	-33 591	-2 827	-37 540
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga fordringar/placeringar		1 047	484	-40 430	-4 528
Ökning av långfristiga skulder		—	—	49 035	41 143
Upptagna långfristiga lån		—	58 603	—	—
Amortering av skuld		-72 316	-30 516	-45 541	-12 618
Utbetald utdelning	16	-34 986	-34 986	-34 986	-34 986
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-106 255	-6 415	-71 922	-10 989
Förändring av likvida medel		-10 448	21 860	-6 981	22 586
Likvida medel vid årets början		32 980	11 120	26 781	4 195
Likvida medel vid årets slut		22 532	32 980	19 800	26 781

Bokslutskommentarer

Allmänna redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Bokföringsnämnden och FAR.

Följande värderings- och omräkningsprinciper är tillämpade i årsredovisningen:

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Koncernredovisning

Koncernens resultat- och balansräkningar omfattar alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än hälften av aktiernas röstvärde samt företag i vilka koncernen på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterföretagens tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten redovisas till dess verkliga värden. Till den del anskaffningsvärdet på dotterföretagsaktierna överstiger värdet av nettotillgångarna redovisas skillnadsbeloppet som goodwill.

I koncernens resultaträkning ingår dotterföretagens verksamhet från förvärvstidpunkten respektive fram till avyttringstidpunkten i den mån dotterföretag förvärvats/avyttrats under året.

Koncernredovisningen är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisade i de enskilda koncernföretagen är i koncernens balansräkning uppdelade i en kapitaldel och en skattedel. Kapitaldelen är förd till bundna reserver. Skattedelen redovisas som avsättning under rubriken Avsättningar.

Intäkter

Intäkterna består i huvudsak av arvoden för utförda tjänster inom affärsområdena Audit, Tax, Consulting och Financial Advisory.

Tjänsterna utförs i allt väsentligt på löpande räkning, vilket innebär att intäkterna redovisas i takt med att tjänsterna utförs.

Ej fakturerade arvoden

Ej fakturerade arvoden för utförda tjänster har värderats till belopp varmed de beräknas inflyta och reservering för förlustrisker har gjorts efter individuell bedömning.

Till den del fakturerat belopp överstiger utfört arbete, redovisas överskjutande del som förutbetald intäkt.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

Goodwill	10-20%
Byggnader	2%
Datorutrustning	20-33%
Inventarier	10-20%

Skillnaden mellan avskrivningar enligt plan och bokförda avskrivningar är redovisade som bokslutsdisposition.

Leasing

Ingångna leasingkontrakt i koncernen omfattar operationella leasingkontrakt. Dessa redovisas i resultaträkningen som en kostnad linjärt över leasingkontraktets löptid.

Skatt

Aktuell skatt för perioden, baseras på periodens resultat justerat för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader.

Uppskjuten skatt avser skatt på temporära skillnader där tillgångar eller skulders redovisade värde avviker från skattemässiga värden på balansdagen.

Uppskjutna skatteskulder redovisas på samtliga temporära differenser medan uppskjutna skattefordringar redovisas till den del det är sannolikt att motsvarande skattepliktiga överskott kommer att genereras i framtiden.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor efter balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och det omräknade beloppet baserat på balansdagens kurs är resultatförd och redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad i den mån den underliggande posten är av rörelsekaraktär och i övriga fall som finansiell post.

Fusioner

Verkställda fusioner har redovisats enligt koncernvärdeметoden.

Definition av nyckeltal

Soliditet;

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Könsfördelning i företagsledning

Antal styrelseledamöter	8
varav kvinnor	1
Antal övriga befattningshavare inklusive vd	9
varav kvinnor	0

Upplysningar till enskilda poster

Not 1 • Inköp och försäljning inom koncernen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Andel av inköpen som avser koncernföretag			62,8%	67,6%

Not 2 • Leasingavtal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Under åren har företagets leasingavgifter exkl hyra av lokal uppgått till	14 879	25 935	14 879	25 935

Not 3 • Arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Osborne Johnson Revisionsbyrå – Revisionsuppdrag	700	661	700	661
	700	661	700	661

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 4 • Personal

	Koncernen	
	2004/2005	2003/2004

Medelantal anställda

Medeltalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Medelantal anställda har varit,	833	959
varav kvinnor	423	515

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid

Sjukfrånvaro för samtliga anställda	2,6%	2,6%
Andel av sjukfrånvaro som avser långtidsjukfrånvaro	55,2%	44,2%
Sjukfrånvaro för kvinnor	3,5%	3,5%
Sjukfrånvaro för män	1,5%	1,5%

Moderbolaget har inga anställda

Löner, ersättningar med mera

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått till följande belopp:

Vd		
Löner och ersättningar	835	991
Pensionskostnader	539	526
	1 374	1 517
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	332 762	344 477
Pensionskostnader	64 431	80 610
	397 193	425 087
Sociala kostnader	125 616	119 436
Summa styrelse och övriga	524 183	546 040

Styrelsearvoden utgår ej.

I moderbolagets resultaträkning avser personalkostnaderna ersättningar till personal anställda i dotterföretag och verksamma i moderbolaget. Dotterföretagen har genom fakturering överfört kostnaden på moderbolaget.

Not 5 • Resultat från finansiella investeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Resultat från andelar i koncernföretag				
Realisationsresultat	—	-1 293	—	-1 185
Nedskrivningar	—	—	—	-5 208
Lämnat koncernbidrag	—	—	-22 200	-17 350
	—	-1 293	-22 200	-23 743

Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Utdelning	19	18	19	18
Realisationsresultat	—	-307	—	—
	19	-289	19	18

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Räntor	2 323	1 492	1 485	585
	2 323	1 492	1 485	585

Not 6 • Periodiseringsfond

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Ingående balans	—	—	14 000	—
Övertagna periodiseringsfonder genom fusion	—	—	6 672	—
Avsättning till/Återföring från Periodiseringsfonder	—	—	-20 672	14 000
Utgående balans	—	—	—	14 000

Not 7 • Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Aktuell skatt	-36 960	-11 729	-34 287	-9 865
Uppskjuten skatt	7 597	-813	—	2 117
	-29 363	-12 542	-34 287	-7 748

Not 8 • Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	241 784	252 166	2 062	1 812
Förvärv	—	250	—	250
Försäljningar/utrangeringar	-19 401	-10 632	—	—
Övertaget vid fusion	—	—	9 684	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	222 383	241 784	11 747	2 062
Ingående avskrivningar	-73 896	-52 887	-1 106	-693
Försäljningar/utrangeringar	19 401	3 730	—	—
Övertaget vid fusion	—	—	-7 795	—
Årets avskrivningar	-24 005	-24 739	-2 291	-412
Utgående ackumulerade avskrivningar	-78 500	-73 896	-11 192	-1 106
Utgående redovisat värde	143 883	167 888	555	957

Goodwill skrivs av enligt en femårig avskrivningsplan med 20% per år med undantag av inkrämsförvärvet av Andersens verksamhet i Sverige. På grund av dess strategiska betydelse skrivs det förvärvet av enligt en tioårig avskrivningsplan med 10% per år.

Not 9 • Övriga immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	—	—	—	—
Förvärv	150	—	150	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	150	—	150	—
Utgående redovisat värde	150	—	150	—

Not 10 • Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	173	173	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	173	173	—	—
Ingående avskrivningar	-19	-17	—	—
Årets avskrivningar	-2	-2	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-21	-19	—	—
Utgående redovisat värde	152	154	—	—
Bokfört värde byggnader	73	74	—	—
Bokfört värde markanläggningar	80	80	—	—
	153	154	—	—

Not 11 • Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	82 140	84 661	44 057	7 253
Förvärv	2 461	36 084	2 461	36 083
Försäljningar/utrangeringar	-8 146	-39 326	—	—
Omklassificeringar	—	721	—	721
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	76 455	82 140	46 518	44 057
Ingående avskrivningar	-28 966	-55 137	-8 928	-3 635
Försäljningar/utrangeringar	7 768	38 019	—	—
Årets avskrivningar	-16 067	-11 848	-9 939	-5 293
Utgående ackumulerade avskrivningar	-37 265	-28 966	-18 867	-8 928
Utgående redovisat värde	39 190	53 174	27 651	35 129

Not 12 • Andelar i koncernföretag

Moderbolaget						
Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier/ Nom värde	Andel av kapital %	2005-05-31	2004-05-31
Deloitte & Touche Skåne AB	556272-4129	Malmö		100%	—	50
Deloitte & Touche Personal AB	556234-6972	Kalmar	2 000/100 kr	100%	6 295	4 637
Deloitte & Touche Region Väst AB	556241-7062	Göteborg		100%	—	1 702
Deloitte & Touche Region Stockholm AB	556287-3991	Stockholm		100%	—	2 900
Deloitte & Touche Värmland AB	556300-2889	Karlstad		100%	—	600
Deloitte & Touche Norrland AB	556240-6259	Östersund	1 500/100 kr	100%	1 000	1 000
Deloitte & Touche Norr AB	556067-9788	Skellefteå		100%	—	943
Deloitte & Touche Sörmland AB	556100-3368	Stockholm		100%	—	200
Deloitte & Touche Mellan AB	556305-4815	Stockholm	1 088/100 kr	100%	1 960	1 960
Deloitte & Touche Karlstad AB	556113-6200	Karlstad		100%	—	3 318
MPIR Investment Research AB	556305-4817	Stockholm		100%	—	3 381
Deloitte & Touche Jönköping AB	556552-6737	Jönköping		100%	—	1 658

Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier/ Nom värde	Andel av kapital %	2005-05-31	2004-05-31
Deloitte & Touche ATR AB	556626-6937	Stockholm	1 000/100 kr	100%	100	100
Deloitte & Touche Intressenter AB	556483-1161	Stockholm		100%	—	1 011
Deloitte Consulting AB	556511-6067	Stockholm	21 800/100 kr	100%	2 180	2 180
Deloitte & Touche Partner Invest AB	556642-2415	Stockholm	1 000/100 kr	100%	100	—
					11 635	25 640

Uppgifter om eget kapital och resultat

	Eget kapital	Resultat
Deloitte & Touche Personal AB	8 462	112
Deloitte & Touche Norrland AB	613	2 403
Deloitte & Touche Mellan AB	2 750	282
Deloitte & Touche ATR AB	152	-14 688
Deloitte Consulting AB	2 176	-4
Deloitte & Touche Partner Invest AB	95	—

Dotterföretagen

	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	51 126	47 297
Förvärv	—	6 356
Försäljningar/utrangeringar	—	-2 527
Fusioner	-39 491	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 635	51 126
Ingående nedskrivningar	-25 486	-20 278
Fusioner	25 486	—
Årets nedskrivningar	—	-5 208
Utgående ackumulerade nedskrivningar	—	-25 486
Utgående redovisat värde	11 635	25 640

Följande dotterföretag har genom fusion övertagits den 2004-07-14:

Deloitte & Touche Norr AB, org nr 556067-9788
 Deloitte & Touche Region Stockholm AB, org nr 556287-3991
 Deloitte & Touche Intressenter AB, org nr 556483-1161
 MPIR Investment Research AB, org nr 556334-6674
 Deloitte & Touche Värmland AB, org nr 556300-2889
 Deloitte & Touche Skåne AB, org nr 556272-4129
 Deloitte & Touche Region Väst AB, org nr 556241-7062
 Deloitte & Touche Karlstad AB, org nr 556113-6200
 Deloitte & Touche Sörmland AB, org nr 556100-3368

Av årets nettoomsättning avser ingen del de fusionerade dotterföretagen och av rörelseresultatet avser ingen del de fusionerade dotterföretagen.

Dotterföretagen hade följande ställning på fusionsdagen

	Deloitte & Touche Norr AB 556067-9788	Deloitte & Touche Region Stockholm AB 556287-3991	Deloitte & Touche Intressenter AB 556483-1161	MPIR Investment Research AB 556334-6674	Deloitte & Touche Värmland AB 556300-2889
Aktier i dotterföretag			100		
Fordr på koncernföretag					2 295
Övriga fordringar		4 378	17	213	
Likvida medel	1 415	746	2 296	1 989	
Eget kapital	-525	-41	-2 315	-1 578	-545
Obeskattade reserver	-646	-4 175		-606	-120
Avsättningar		-829			
Skulder till koncernföretag					-1 630
Övriga skulder	-244	-79	-98	-18	

	Deloitte & Touche Skåne AB 556272-4129	Deloitte & Touche Region Väst AB 556241-7062	Deloitte & Touche Karlstad AB 556113-6200	Deloitte & Touche Sörmland AB 556100-3368
Aktier i dotterföretag				
Fordr på koncernföretag		120		6 127
Övriga fordringar				17
Likvida medel			2 777	123
Eget kapital		-120	-2 565	-2 103
Obeskattade reserver			-163	-963
Skulder till koncernföretag				-3 201
Övriga skulder			-49	

Not 13 • Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	286	—	269	910
Förvärv	1 100	286	1 100	—
Försäljningar/utrangeringar	-15	—	-15	-641
Utgående redovisat värde	1 371	286	1 354	269

Not 14 • Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Ingående anskaffningsvärde	2 748	3 232	325	326
Kapitalförsäkring	-1 032	295	829	—
Amorteringar	—	-779	-249	-1
Utgående redovisat värde	1 716	2 748	905	325

Not 15 • Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Förutbetalda hyror och leasingavgifter	634	807	634	807
Övriga förutbetalda kostnader	18 636	13 848	16 084	13 246
Upplupna ränteintäkter	148	18	148	1
Förutbetalda pensionsförsäkringspremier	4 893	4 686	—	—
Återbäring Alecta	448	7 820	—	—
	24 759	27 179	16 866	14 054

Not 16 • Eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 666	11 989	17 955	22 924
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital		-10 141	10 141	
Utdelning till aktieägare			-34 986	
Disposition av fg års resultat			22 924	-22 924
Årets vinst				69 073
Belopp vid årets utgång	1 666	1 848	16 034	69 073

Moderbolaget

	Aktiekapital	Bundna fonder	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 666	1 829	24 829	11 938
Fusionsresultat			-2 210	
Utdelning till aktieägare			-34 986	
Disposition av fg års resultat			11 938	-11 938
Årets vinst				82 493
Belopp vid årets utgång	1 666	1 829	-429	82 493

Not 17 • Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-05-31	2004-05-31	2005-05-31	2004-05-31
Upplupna löner	78 260	70 638	11 124	2 916
Upplupna sociala avgifter	26 092	31 104	—	8
Förutbetalda intäkter	889	551	889	25
Övriga upplupna kostnader	62 368	69 752	60 330	68 693
	167 609	172 045	72 343	71 642

Stockholm den 18 november 2005

Svante Forsberg
Ordförande

Gunnar Abrahamson

Lena Lindström-Ihre

Jan Nilsson

Jan Palmqvist

Per-Gunnar Petersson

Thomas Strömberg

Björn Sundkvist

Hans Pihl
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 november 2005
Osborne Johnsons Revisionsbyrå AB

Christer Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i

Deloitte AB (fd Deloitte & Touche AB)

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Deloitte AB för räkenskapsåret 2004-06-01 – 2005-05-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 november 2005

OSBORNE JOHNSONS REVISIONSBYRÅ AB

Christer Eriksson
Auktoriserad revisor



Christer Eriksson, auktoriserad revisor,
Osborne Johnsons Revisionsbyrå.

Vår styrelse



Från vänster:

Jan Nilsson, Partner Audit

Jan Palmqvist, Partner Audit

Johan Nelling, personalrepresentant, Manager Audit

Frida Haglund, personalrepresentant, Manager Tax

Per-Gunnar Petersson, Partner Audit

Björn Sundkvist, Partner Audit

Lena Lindström-Ihre, Partner Tax

Svante Forsberg, styrelseordförande, Partner Audit

Thomas Strömberg, Partner Audit

Gunnar Abrahamson, Partner Audit



Våra kontor

Storstadskontor

Stockholm

Besöksadress:
Rehngatan 11
Postadress:
113 79 Stockholm
Telefon 08-506 710 00

Göteborg

Södra Hamngatan 53
Box 33
401 20 Göteborg
Telefon 031-771 73 00

Malmö

Hjälmaregatan 3
Box 386
201 23 Malmö
Telefon 040-669 61 00

Lokalkontor

Anderstorp

Ågatan 41, Box 80
334 22 Anderstorp
Telefon 0371-161 40

Emmaboda

Storgatan 4, Box 143
361 22 Emmaboda
Telefon 0471-255 30

Funäsdalen

Rörosvägen 44, Box 138
840 95 Funäsdalen
Telefon 0684-414 30

Gislaved

Södra Storgatan 10
332 33 Gislaved
Telefon 0371-141 40

Hoting

Storgatan 32
830 80 Hoting
Telefon 0671-71 51 61

Järpen

Strandvägen 7, Box 67
830 05 Järpen
Telefon 0647-61 81 81

Jönköping

Kapellgatan 5, Box 353
551 15 Jönköping
Telefon 036-35 41 00

Kalmar

Larmgatan 40, Box 233
391 22 Kalmar
Telefon 0480-49 68 00

Karlskrona

Drottninggatan 38
371 32 Karlskrona
Telefon 0455-30 81 00

Karlstad

Stadsträdgården
652 26 Karlstad
Telefon 054-10 26 15

Linköping

Badhusgatan 8, Box 548
581 07 Linköping
Telefon 013-24 92 50

Luleå

Timmermansgatan 16
Box 948
971 28 Luleå
Telefon 0920-20 12 80

Månsåsen

Månsåsen 701
830 01 Hallen
Telefon 0643-44 80 50

Nybro

G:a Stationsgatan 5
Box 133
382 22 Nybro
Telefon 0481-134 00

Oskarshamn

Båtgatan 3
572 33 Oskarshamn
Telefon 0491-170 55

Piteå

Storgatan 63 B
941 32 Piteå
Telefon 0911-23 46 00

Ronneby

Ågårdsgatan 3
372 35 Ronneby
Telefon 0457-45 56 80

Skellefteå

Södra Järnvägsg. 49 B
Box 230
931 22 Skellefteå
Telefon 0910-70 34 00

Smålandsstenar

Malmgatan 5, Box 128
333 22 Smålandsstenar
Telefon 0371-325 70

Sundsvall

Kolvägen 6
852 29 Sundsvall
Telefon 060-67 98 80

Umeå

Renmarkstorget 5 D
903 26 Umeå
Telefon 090-71 83 30

Vetlanda

Bangårdsgatan 4 D
Box 156
574 31 Vetlanda
Telefon 0383-121 75

Vimmerby

Kungsgatan 1
598 35 Vimmerby
Telefon 0492-150 70

Värnamo

Lasarettgatan 3, Box 131
331 21 Värnamo
Telefon 0370-37 89 00

Västervik

Hamngatan 33
593 33 Västervik
Telefon 0490-363 60

Växjö

Södra Järnvägsgatan 8
352 34 Växjö
Telefon 0470-70 36 00

Åre

Årevägen 80
830 13 Åre
Telefon 0647-61 81 91

Örebro

Ånstagatan 6
702 32 Örebro
Telefon 019-10 99 20

Östersund

Prästgatan 31 B, Box 415
831 26 Östersund
Telefon 063-55 55 55



Deloitte är ett av Sveriges ledande revisions- och konsultföretag med 950 medarbetare på ett trettiotal orter över hela landet. Vi är verksamma inom revision, skatt, riskhantering, finansiell rådgivning, verksamhetsstyrning och outsourcing av ekonomifunktioner. För mer information, besök www.deloitte.se.

Med Deloitte avses Deloitte AB och dess dotterbolag. Deloitte är det svenska bolaget inom Deloitte Touche Tohmatsu. Deloitte Touche Tohmatsu är en schweizisk juridisk person och varje nationellt bolag är en separat och oberoende juridisk person inom respektive jurisdiktion.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu