


Capacent

Management consulting – the Nordic way



2016

Årsredovisning 

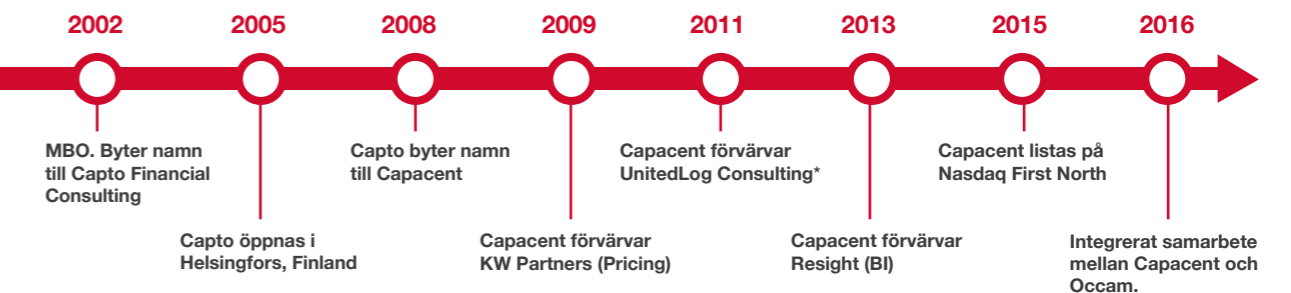
Capacent i korthet

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och kontor i Sverige och Finland har bolaget en stark position på den nordiska marknaden.

Capacent har varit verksamt sedan 1990. Kännetecknande för verksamheten är starkt fokus på verkställande och resultat för våra kunder.

Innehåll

- 3 Capacent i korthet
- 5 Det ska löna sig att anlita konsulter
- 6 VD har ordet
- 8 Apoteksgruppen tar nästa steg
- 9 Mätbara och bestående resultat
- 10 Vi kombinerar analys, driv och spetskompetens
- 12 Paulig Group – Frigjort kapital gav bättre servicenivå
- 13 Ökad tillväxt genom stort affärskunnande
- 14 Människor växer med större ansvar
- 15 Capacent-aktien
- 16 Capacents styrelse
- 18 Förvaltningsberättelse
- 22 Koncernens resultaträkning
- 23 Koncernens balansräkning
- 24 Koncernens förändring i eget kapital
- 25 Kassaflödesanalys koncernen
- 26 Moderbolagets resultaträkning
- 27 Moderbolagets balansräkning
- 28 Moderbolagets förändring i eget kapital
- 29 Noter
- 52 Underskrifter
- 53 Revisionsberättelse



* Arrigo, FIND och Establish byter namn till UnitedLog Consulting

ANTAL ANSTÄLLDA

96

NETTOOMSÄTTNING

143 mkr

EBIT

7,2%

NETTOOMSÄTTNING	143 MKR
RÖRELSERESULTAT	10,3 MKR
RÖRELSEMARGINAL (EBIT)	7,2 PROCENT
RESULTAT PER AKTIE	3,1 KRONOR
ANTAL ANSTÄLLDA VID ÅRETS SLUT	99



Det ska löna sig att anlita konsulter

Alla företag och verksamheter kan bli mer effektiva, uppnå högre mål och utvecklas vidare. Vår viktigaste uppgift är att identifiera den förbättringspotential som finns hos våra kunder samt att driva förändring i företaget.

Capacent ska vara en framåtsträvande och proaktiv partner som inte bara ger förslag på hur problem ska lösas utan även ser till att uppsatta mål nås. Om det jobbet görs på rätt sätt blir vi inte en kostnad. Modellen går ut på att det ska löna sig att ta in konsulter som skapar mervärde. Ett påstående som löper som en röd tråd genom vår verksamhet, vår metodik och våra projekt, och som vi satt upp för att kunna leverera marknadens bästa projektavkastning.

Capacent bistår med råd och rekommendationer som en del av att leverera mätbara resultat som

består. Vi drivs av att hjälpa våra kunder att ligga i framkant. Men vi drivs också av att stödja bolagen att fatta rätt beslut och genomföra projekt med bättre resultat, snabbare.

Vi har en stark företagskultur vars arbetssätt präglas av att vara direkta, innovativa och pragmatiska, något vi valt att kalla för Management consulting, the Nordic way. För att kunna hjälpa till att skapa nytänkande och omedelbar förändring förespråkar vi att vårt arbete sker tätt tillsammans med våra kunder.



EDVARD BJÖRKENHEIM
VD CAPACENT

VD har ordet

Trots att Norden är i topp vad gäller innovation och start-ups är det fortfarande de mer traditionella branscherna som utgör basen i vår ekonomi. Direkt avgörande för de nordiska ländernas konkurrenskraft är därför att bolagen i dessa branscher lyckas med sin verksamhetsutveckling och utnyttjar de möjligheter teknologin ger.

De här bolagen utgör stommen i vår kundbas. Vår huvuduppgift är att tillsammans med våra kunder säkerställa genomförandet av strategiska initiativ på ett effektivt sätt med bestående resultat. Det är denna typ av konsultarbete vi brinner för på Capacent.

Året som gått

2016 är vårt första hela år som börsnoterat bolag. Omsättnings- och resultatmässigt gör vi ett något lägre resultat än 2015, som var ett mycket starkt år. Det beror dels på andra halvåret som präglades av en långsam start efter sommaren, dels på lägre utfall i projekt med resultatbaserade intjäningsmodeller. Vi tror även i fortsättningen på att ha ett mycket nära samarbete med kunderna samt på att alltid kunna erbjuda bra business case och koppla våra intäkter till resultaten i projekten.

Vår kundportfölj är väl diversifierad och bland branscherna kan noteras att vikten på detaljhandelssidan har ökat. Marknaden i Finland har liksom föregående år varit svagare med tanke på landets rådande ekonomiska situation. Dock börjar vi se tydliga tecken på ljusning och att våra förbättringsåtgärder i den finska verksamheten ger resultat.

Personalomsättningen har under 2016 tillfälligt varit något högre än föregående år samtidigt som vi lyckats bra med rekryteringen av högkvalificerade yngre medarbetare in i företaget.

Utöver integrationen av strategikonsultbolaget Occam Associates verksamhet i maj förvärvade vi i början av februari 2017, Capacent Island (ehf). Förvärvet är betydande för Capacent, som härigenom ökar antalet konsulter med 50% och uppnår en

ny omsättningsnivå på över 200 MSEK. Capacent Island bidrar med ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet ytterligare med kompetens och bakgrund inom HR och offentlig sektor.

Tillväxtplan

Capacent avser att växa, både organiskt och genom förvärv. Förvärvsrelaterade aktiviteter pågår löpande och vi har under året utvärderat ett antal olika bolag. Under 2017 intensifieras detta arbete och som en del av den framtida tillväxtplanen kommer vi även att öka marknadsföringsinsatserna. Målet är att lyfta vår externa profil till en ny nivå genom att bygga vidare på våra framgångsrika projekt och nöjda kunder. För att säkerställa kontinuerlig och växande säljkapacitet har vi lanserat ett internt säljinitiativ med syfte att öka aktiviteterna och utbilda en ny generation av affärsgeneratorer. Sammantaget ger detta oss en bra bas att bygga tillväxt ifrån.

Framtidsutsikter

Vi känner tillförsikt inför 2017 då vi ska fortsätta att sträva efter att växa snabbare än marknaden med en EBITDA-marginal som överstiger 10 procent. Förändringstrycket ökar fortfarande och bolagen behöver långsiktiga och pragmatiska partners för att säkerställa utveckling. Vi ökar insatserna för att vara en ännu mer attraktiv partner, ha ett relevant erbjudande och de bästa medarbetarna.

Vi fortsätter att arbeta resultatbaserat gentemot våra kunder istället för att som många andra aktörer på marknaden fakturera efter insats. Vi tar ansvar för att driva projekten med största möjliga lönsamhet och affärsnytta, och är beredda att dela projektrisken med våra kunder då vi är övertygade om att detta är det mest gynnsamma arbetssättet på sikt för såväl oss som våra kunder. Fokus på verkställande och resultat är en av hörnpelarna i vår verksamhet – det ska alltid löna sig att anlita Capacent.

Edvard Björkenheim

Vi lever i en snabbt föränderlig värld där allt som har nytta av att bli uppkopplat håller på att bli det. Det är en utveckling som påverkar alla företag oavsett bransch. Företag som inte anpassar sina processer, kundrelationer och affärsmodeller riskerar att bli utkonkurrerade av spelare som kanske inte ens finns på marknaden idag.



” Redan under hösten 2016 var en besparingspotential på 6–8 miljoner kronor per år realiserad.



SOFIA ELOFSSON
CAPACENT



Apoteksgruppen tar nästa steg

Utmaning

Apoteksgruppen består av omkring 180 apotek som drivs av egenföretagare. En statligt ägd serviceorganisation stöder och samordnar egenföretagarna. Sedan apoteksmarknaden avreglerades 2009 har antalet apotek i landet ökat med 40 procent.

Apoteksgruppen anlidade Capacent för att bistå i ett omfattande förändringsarbete som syftar till att stärka bolagets konkurrenskraft på en allt tuffare marknad.

Capacents lösning

Vi på Capacent fick i uppdrag att driva förändringsprojektet genom att anta en roll som projektlednings-samordnare hos Apoteksgruppen. Tillsammans med kunden har vi satt upp cirka 50 projekt som ska genomföras de närmaste åren. Rollen innebär att vi hjälper kunden med att prioritera och koordinera de olika projekten och stöttar de projektansvariga så att de kan fokusera på att utföra aktiviteterna på bästa sätt.

Löpande uppföljning för att säkerställa att tidplan och budget efterföljs samt att effekter nås enligt plan är andra viktiga delar.

En del av de projekt som nu genomförs har startats som ett resultat av en totalanalys av företagets indirekta inköp, det vill säga inköp som inte direkt berör företagets kärnverksamhet. Analysen genomfördes av Capacent under början av 2016 och visade på en omfattande besparingspotential när det gäller allt från kortavgifter till administration, IT, el och telefoni. Redan under hösten 2016 var en besparingspotential på 6–8 miljoner kronor per år realiserad.

”Samarbetet med Capacent har fungerat alldeles utmärkt. De har en rak och kunnig personal som levererar med mycket hög kvalitet. Vi har förlängt avtalet i sex månader, vilket är ett bra betyg på det första halvåret.”

Tony Johansson, VD Apoteksgruppen

Mätbara och bestående resultat

Vårt mål är att generera marknadens högsta projektavkastning för våra kunder. Vi jobbar tätt ihop med våra uppdragsgivare för att tillsammans förändra och skapa värde genom hela organisationen. Hela vägen från fabriksgolvet in till ledningsrummet.

Fokus på att leverera nytta

Vi utgår alltid från kundens verklighet och övergripande mål när vi skapar och genomför förändringar. Genom att jobba brett med olika delar av kundens verksamhet samlar vi kunskap och erfarenheter som skapar viktiga synergier i det fortsatta förändringsarbetet. Alltid med fokus på att leverera tydlig nytta och mätbara resultat. För att uppnå bästa möjliga resultat arbetar vi nära våra kunder, ofta under längre tid.

Koppling till Norden

Våra kunder är verksamma i flera olika branscher, till exempel inom industri, handel och den finansiella sektorn. Den gemensamma nämnaren är en tydlig koppling till Norden, antingen genom att bolagen är baserade här eller har nordiska ägare. Många projekt är dock förlagda internationellt. Några exempel är Outokumpu, Stena Line, Lantmännen, Bonnier och ett antal riskkapitalbolag.

Även om försäljning av tjänster till storbolag utgör en stor del av Capacents totalomsättning är majoriteten av kunderna medelstora företag med omkring 1–10 miljarder SEK i omsättning.



” För att nå önskat resultat arbetar vi ofta nära våra kunder under en längre tid.

Vi kombinerar analys, driv och spetskompetens

Capacent erbjuder ett brett utbud av tjänster inom affärsnära företagsrådgivning. Det som utmärker oss är vår förmåga att kombinera djuplodande kvalitativa och kvantitativa analyser med industrikunskap, affärskunnande, digital kompetens och engagerade konsulter som är vana att driva förändringsarbete.



Våra tjänster kan delas in i olika huvudområden:

Övergripande förändringsprojekt

Omvärlden förändras snabbt och tvingar många bolag att förnya sin strategi. Vi agerar som partner när en ny strategi ska implementeras, genom att driva arbetet med att förändra och anpassa organisation, styrning och processer till den nya strategin. Vi kan även bistå med resultatförbättringsprogram, integrationsprojekt och att driva så kallade programkontor.

Operationell utveckling

Fokus i våra operationella förbättringsprojekt är att öka produktiviteten och optimera förhållandet mellan servicenivå till kund, kostnader och kapitalbindning. Våra uppdrag spänner över hela värdekedjan med fokus på inköp, produktion, lagerstyrning och distribution. Kunderna representerar de flesta branscher, från tung processindustri till medieindustri.

Prissättning och intäktsoptimering

Uppdragen inom detta område syftar till att öka intäkter och rörelseresultat, till exempel genom att se över kundstrategier, definiera nya affärs- och prissättningsmodeller eller erbjudandepaketering. Bland de frågor vi arbetar med kan nämnas värdebaserade pris- och produktportföljstrategier, prisstyrning och priskontroll.





” Nyckeln till framgång var det faktabaserade målet samt det praktiska arbetet tillsammans med kunden.



ERNO RANTA
CAPACENT



Frigjort kapital gav bättre servicenivå

Utmaning

Den internationella familjeägda Paulig-koncernen med huvudkontor i Finland är specialiserade på kolonialvaror som kaffe, snacks och hälsomat. Paulig-koncernen har bland annat kända varumärken som Paulig, Santa Maria och Risenta i sitt sortiment och har arbetat tillsammans med Capacent sedan 2010 i ett flertal olika projekt.

Företaget är även den näst största leverantören av rostat kaffe i Ryssland, där utmaningen var den stora mängden bundet kapital. Att förbättra kassaflödet och optimera rörelsekapitalet (speciellt lagernivåer) utan att äventyra den löpande verksamheten, blev högprioriterat för den ryska organisationen.

Capacents lösning

Inledningsvis genomförde Capacent flera workshops tillsammans med Paulig i Finland och Ryssland. Därefter jobbade vi tätt tillsammans genom olika faser med analys, planering, implementering, praktiskt genomförande och uppföljning. Ett projekt som löpte närmare ett år. En av lösningarna var att styra och

jämna ut produktionen mot faktiska lagernivåer istället för försäljningsprognoser.

Resultatet har inte låtit vänta på sig. Målet var att minska rörelsekapitalet i förhållande till försäljning med 30%. Redan när den aktiva delen av projektet avslutades i december 2015 hade denna siffra minskat med 20%. Bland andra positiva effekter kan nämnas att lagernivåer och användandet av externa lagerutrymmen minskat rejält, produktionssvinn har gått ner samtidigt som servicenivån i företaget gått upp.

Nyckeln till framgång var att vi satte oss in i all data successivt för att kartlägga nuvarande situation och att mål och plan definierades utifrån det. En annan viktig faktor var att vi arbetade nära kunden under lång tid.

”Det krävdes mod att testa den behovsstyrda planeringsmodellen, men det ledde till konkreta resultat.”

Timo Tuukkanen, Plant Manager Paulig

Ökad tillväxt genom stort affärskunnande

Mängden data fortsätter att öka och relevant information blir allt svårare att få fram på ett hanterligt sätt. Många företag behöver därmed nya verktyg och processer. Vi hjälper våra kunder att förankra strategi med operationella beslut och stöttar med implementering, analys och uppföljning.

Finansiella tjänster

Dessa tjänster är kopplade till CFO:s ansvarsområden. Projekten spänner från framtagande av övergripande styrmodell till operativa förbättringar inom ekonomifunktionen. Oftast startar man upp med att bryta ner strategimodellen för att ta fram mätbara och uppföljningsbara nyckeltal. Därefter implementeras dessa i uppdaterade system och processer.

Syftet med projekten är att minska ledtider, öka kvalitet samt frigöra arbetstid. Andra uppdrag kan vara kopplade till finansiell modellering, treasury-aktiviteter eller stöd vid företagsköp.

Business Intelligence

Capacents kunnande inom Business Intelligence grundar sig på specialistkompetenser med mångårig erfarenhet. Den dramatiska ökningen av datamängd som skett de senaste åren har lett till att företag får allt högre krav på ett mer faktabaserat och datadrivet beslutsstöd. Vårt syfte är att hjälpa våra kunder fatta bättre beslut och agera på insikter baserat på stora datamängder. Business Intelligence är ett samlingsnamn för strategier, processer och system som krävs för att hantera detta.



Människor växer med större ansvar

På Capacent hittar du en företagskultur som främjar entreprenörskap och engagemang. En kultur och miljö där alla medarbetare får växa och utvecklas i takt med kundernas krav och behov.

De bästa medarbetarna

Att vi lyckas rekrytera och behålla de allra bästa medarbetarna är helt avgörande för Capacents fortsatta framgång. Hos oss spelar alla medarbetare en central roll för att skapa en dynamisk företagskultur och driva innovation och resultat. Vi är övertygade om att det både ökar engagemanget, kreativiteten och skapar goda affärer.

Ägarincitamentsprogram

För att attrahera och behålla nyckelpersoner har ett incitamentsprogram instiftats, genom vilket de anställda köper aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning. Viktiga kriterier för tilldelning är att medarbetaren bidrar till att vidareutveckla Capacent som företag och visar framgång när det gäller intäktsgenerering och leverans.

Capacent Female Talent Program

För oss är det viktigt att få in unga, talangfulla kvinnor som vill starta sin karriär inom management consulting. Female Talent Program är ett initiativ som stödjer vår rekrytering för att ge just kvinnor möjlighet att få komma in i en av tradition mansdominerad bransch. Många av deltagarna har börjat hos oss på Capacent direkt efter avslutad utbildning.

Capacent Analyst Rotation Program

Kunskapsöverföring inom företaget är en annan viktig motor. Våra analytiker deltar i rotationsprogrammet Capacent Analyst Rotation Program under sitt första år. Programmet, som spänner över samtliga affärsområden och regionkontor i Sverige och Finland, bidrar till att utveckla företagskulturen och vår fortsatta tillväxt.



KAJSA GRÖN PETERSÉN
ANALYTIKER



JOHAN KARLSSON
PROJEKTLLEDARE



CARL APPELGREN
KONSULT

” Som analytiker på Capacent är inlärningskurvan brant och utvecklingsmöjligheterna stora. För mig är det kombinationen, att få jobba tillsammans med duktiga seniora medarbetare nära våra kunder, som inspirerar mig att leverera det lilla extra.

Att få med hela organisationen vid en förändring är en viktig och spännande resa. Det gäller att använda olika arbetssätt. En tydlig kommunikation är av yttersta vikt för att involvera människor och få dem att arbeta tillsammans. Det är här jag trivs och utmanas.

Vårt nordiska synsätt genomsyrar såväl vår kultur som vårt sätt att kommunicera. Personligen uppskattar jag en platt organisation där jag som konsult alltid har möjligheten att rådfråga eller bolla med mina kollegor oavsett affärsområde, erfarenhet eller titel.

Capacent-aktien

Capacentaktiens utveckling

Capacents aktie är sedan den 2 oktober 2015 noterad på Nasdaq First North. Aktiekapitalet i Capacent uppgår till 529 TSEK. Antalet aktier uppgår till 2 643 600. Varje röst medför lika rätt till andel i Capacents tillgångar och resultat.

Aktiekursens utveckling

Introduktionskursen för Capacents aktie vid noteringen på First North i oktober 2015 var 27 kronor per aktie. Vid utgången av 2015 var Capacents aktiekurs 40,0 kronor. Vid utgången av 2016 var aktiekursen 45,1 kronor. Sedan noteringen i oktober 2015 har Capacents aktie stigit med 67,0 procent. Under 2016 har aktien stigit med 12,8 procent. Capacents aktie handlades under året som högst för 66,5 kronor och som lägst för 35,0 kronor.

Aktiekapitalets utveckling

Capacents aktiekapital ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde av 0,2 kronor. Aktierna är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denominerade i SEK. Aktiernas rättigheter kan endast ändras

i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Se not 27 för mer information över aktiekapitalets utveckling.

Utdelningspolicy

Capacent är ett tjänstebolag med låg kapitalintensitet och bra kassaflöde. Bolaget avser att dela ut årets resultat justerat för eventuella rörelsekapitalförändringar och investeringar. Utdelningen för 2015 var 5,0 kronor per aktie.

Finansiella mål

Capacents mål är att ha en organisk tillväxt som är högre än marknadens och en EBITDA-marginal som överstiger 10 procent, efter kostnader till ägarincitamentsprogrammet.

Information till marknaden

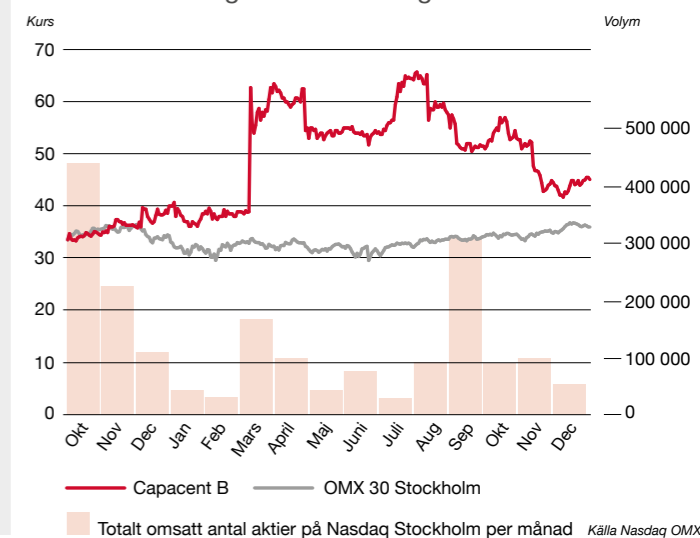
Capacents information ska vara öppen, korrekt, kontinuerlig och utformad så att den underlättar förståelsen och värderingen av verksamheter såväl för aktieägare som för andra intressenter.

All kurspåverkande information ska offentliggöras så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt når aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media samtidigt.

Korta fakta 2016

Antal utestående aktier	2 643 600
Sista betalkurs innan 31/12-16	45,1
Lägsta notering	35,0
Högsta notering	66,5
Värde aktier 161231	119 MSEK
Antal aktier	2 643 600
Aktienotering	First North Stockholm
Utdelning per aktie 2015	5,0 kronor

Kursutveckling och omsättning 2015–2016



Ägande	Antal aktier	Andel, %
Hendrik Trepp privat, genom närstående och bolag	396 740	15,01
Per Granath genom bolag	292 631	11,07
Joakim Hörwing genom närstående och bolag	275 437	10,42
Thomas Lundström genom bolag	264 576	10,01
Edvard Björkenheim privat och genom bolag	236 710	8,95
Magnus Östlund privat och genom bolag	127 806	4,83
Övriga	1 049 700	39,71
Totalt	2 643 600	100,00

Capacents styrelse



HÅKAN ERIXON

1961

Ordförande och medlem av Capacents styrelse sedan 2015.

Aktieinnehav: 37 412

Övriga uppdrag: Ordförande i Hemnet Sverige AB. Ordförande i Orio AB. Styrelseledamot i Vattenfall AB och Alfvén & Didrikson Invest AB.

Tidigare erfarenhet inkluderar ledamot av bolagskommittén Nasdaq Stockholm AB, olika befattningar inom Regeringskansliet och UBS Investment Bank Ltd.

PER OLOF LINDHOLM

1944

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2012.

Aktieinnehav: 16 500

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Movement Group Nordic AB, MVI Equity AB. Tidigare erfarenhet: VD på NSS, Finansdirektör på Swedish Match AB.

PER GRANATH

1954

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2016.

Aktieinnehav: 292 631

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i AB Salktennis (ordf), Humana AB och Svefa Holding AB.

CECILIA LAGER

1963

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2016.

Aktieinnehav: 6 000

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Elanders AB, Cinnober Financial Technology AB, Navigera AB (ordf), Intellecta, Altor Fund Manager AB, Evolution Gaming Group AB, NC Lahega AB och Collector Bank.

JOAKIM HÖRWING

1965

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2011.

Aktieinnehav: 272 446

Medgrundare av Capacent 2002.

Övriga uppdrag: Styrelsemedlem i Byggelit Holding AB och Svensk-Isländska Handelskammaren.

Från vänster Håkan Erixon, Per Olof Lindholm, Per Granath, Cecilia Lager och Joakim Hörwing

Styrelsen och verkställande direktören för Capacent Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31

Innehåll

18	Förvaltningsberättelse	26	Moderbolagets resultaträkning
22	Koncernens resultaträkning	27	Moderbolagets balansräkning
22	Rapport över koncernens totalresultat	28	Moderbolagets förändring i eget kapital
23	Koncernens balansräkning	29	Noter
24	Koncernens förändring i eget kapital	52	Underskrifter
25	Kassaflödesanalys koncernen	53	Revisionsberättelse

Årsredovisning och koncernredovisning för Capacent Holding AB (Publ) 556852-5843

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Capacent Holding AB (publ), org.nr. 556852-5843, avger härmed sin berättelse för 2016. Capacent bedriver verksamhet i formen aktiebolag (publ) och har sitt säte i Stockholm, Sverige.

Verksamheten

Bakgrund

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag, som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsterbjudande och cirka 100 anställda på fyra kontor i Sverige och Finland har Capacent en stark position på den nordiska marknaden. Bolaget har varit noterat på Nasdaq First North sedan den 2 oktober 2015.

Capacent (tidigare ABB Financial Consulting och Capto Financial Consulting) grundades år 1990. Inledningsvis fokuserade bolaget på tjänster inom finansiell konsulting, men har under en lång tid målmedvetet vidgat sitt tjänsterbjudande. Detta har skett både organiskt och genom förvärv av specialiserade bolag med lång och framgångsrik bakgrund. Kännetecknande för Capacents verksamhet är starkt fokus på verkställande och resultat.

Marknaden, kunder och erbjudanden

Capacent verkar inom management consulting, en bransch som erbjuder rådgivande och verksamhetsutvecklande tjänster mot ledningen i bolag och organisationer. Volymen på den nordiska management konsultmarknaden är ca 4 MEUR och har vuxit med 1-5% de senaste åren.

Capacent har ett fokus på genomförande av förändring – från strategi till resultat. Kunderna består av stora och medelstora bolag, finansiella institutioner och organisationer.

Bolaget har ett brett tjänsterbjudande med funktionell spetskompetens inom operationell utveckling, finans och ekonomi och tjänster kopplade till strategi, organisation, förändringsledning, affärsutveckling och marknadsföring samt business analytics. För att kunna leverera en värdeökning för varje projekt går vår affärsidé ut på att skraddarsy lösningar med en aktiv implementering.

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 96 stycken (98). Antalet anställda vid årets slut uppgick till 99 (101).

Personal- och ägarincitamentsprogram

För att attrahera och behålla nyckelpersoner lanserades under 2015 ett långsiktigt incitaments-program för nyckelpersoner i Capacent, genom vilket de anställda köper aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning. Den kontanta bonusutbetalningen motsvarar högst 20 procent av EBITDA och avses att årligen betalas ut till Capacents anställda.

Avsättningar för 2016 uppgår totalt till 2,5 MSEK (4,3). Utbetalning av incitamentsprogrammet sker under andra kvartalet 2017.

Omsättning och resultat 2016

Omsättningen för året uppgick till 142,9 MSEK (154,0), en minskning med 7,2 procent mot föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 10,3 MSEK (16,7).

Rörelsemarginalen blev 7,2 procent att jämföra med 10,8 procent 2015. Resultatet är belastat med kostnader för incitamentsprogrammet om 2,5 MSEK (4,3).

Minskningen i omsättning och rörelseresultat kan främst härledas till det andra halvåret, där omsättningen var 15,4% lägre än motsvarande period föregående år. Den lägre omsättningen innebar även ett lägre resultat jämfört med föregående år. Utvecklingen kan främst hänföras till utfallet av prestationsbaserade kundavtal inom den svenska verksamheten och en långsam start efter sommarsemestern.

Årets resultat uppgick till 8,2 MSEK (13,5), vilket ger ett resultat per aktie om 3,1 kronor (5,1).

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Capacent har en fortsatt god finansiell ställning. Soliditeten ökade under året från 71,0 procent till 75,2 procent. Under året har koncernens räntebärande lån amorterats ner med 2,0 MSEK och uppgår per 31 december 2016 till 2,0 MSEK (4,0). Likvida medel uppgick till 6,4 MSEK (19,6) och den outnyttjade checkräkningskrediten uppgick vid årets slut till 13,4 MSEK (13,4).

Kassaflödet för året uppgick till -13,3 MSEK (13,5), vilket kan förklaras av utbetald utdelning om 13,2 MSEK, amortering av räntebärande skuld om 2,0 MSEK samt ökat rörelsekapital. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 8,5 MSEK (16,2).

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma funktioner till övriga bolag i koncernen och ledningen är anställd i detta bolag.

Omsättningen i moderbolaget uppgick år 2016 till 5,1 MSEK (1,7) och årets resultat uppgick till 7,0 MSEK (22,3).

Finansiella anläggningstillgångar har under 2016 minskat från 110,4 MSEK per 31 december 2015 till 61,0 MSEK per 31 december 2016. Omsättningstillgångarna har samtidigt ökat från 1,7 till 44,3 MSEK under året. Förändringarna i dessa poster beror på en koncernintern transaktion under tredje kvartalet där det vilande dotterbolaget Headsent 102 Holding AB sålts till bolag inom koncernen. Moderbolagets finansiella ställning framgår av sidorna 26–28.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I maj 2016 integrerades Occam Associates i Capacent. Occams Associates erbjuder tjänster inom strategi, organisation och verksamhetsstyrning. Capacent

har därmed tillförts kompetens inom strategi- och organisation vilket gör att bolaget, utöver att implementera strategin, även kan hjälpa kunder att sätta övergripande affärsmål och strategier.

Cecilia Lager och Per Granath valdes till nya styrelseledamöter i Capacent på årsstämman 2016.

Capacent har under året fortsatt att investera för framtida tillväxt och lönsamhet. Under året har bolaget byggt vidare på de framgångsrika programmen Capacent Female Talent Program och Capacent Analyst Rotation Program med målet att attrahera och rekrytera de bästa kandidaterna från de bästa skolorna. Vidare har investeringar skett inom marknad och kommunikation och bolaget har fortsatt att utveckla sitt tjänsterbjudande.

Den 28 september 2016 tillträdde Robin Paulsson som ny CFO och ingår därmed i ledningsgruppen. Den finländska verksamheten fick under året en ny VD, Maria Åberg.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Förvärv av Capacent ehf på Island

Den 2 februari 2017 träffade Capacent avtal om att förvärva 62,5 procent av management konsultföretaget Capacent ehf ("Capacent Island"). Förvärvet slutfördes den 10 februari 2017 och samtidigt beslutades om en apportemission relaterad till förvärvet.

Förvärvet av Capacent Island är i linje med den strategi Capacent har, det vill säga att växa organiskt och genom förvärv. Genom förvärvet ökar antalet konsulter i koncernen med ca 50% och proforma uppgår omsättningen till över 200 MSEK.

Capacent Island bidrar med en ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR consulting.

Den initiala köpeskillingen beräknas till 9,25 MSEK med en möjlig tilläggsköpeskillning om två år på maximalt 15,3 MSEK (vid valutakurs SEK/ISK om 0,0786). Tilläggsköpeskillingen är baserad på EBITDA utvecklingen 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskillning. Den totala köpeskillingen kan maximalt uppgå till motsvarande ca fem gånger EBITDA.

Förvärvet betalas i två omgångar. Den initiala köpeskillingen betalas kontant med 5,89 MSEK och 3,36 MSEK i form av apportemission. Kontantlikviden kommer att återinvesteras (justerat för skatt) i aktier i Capacent. Tilläggsköpeskillingen kan betalas kontant eller genom emission av nya aktier beroende på vilket

som bedöms mest fördelaktigt för Capacent. Förvärvsanalys har ännu inte färdigställts.

Under 2016 omsatte Capacent Island drygt 60 MSEK och genererade en EBITDA om -1,1 MSEK. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie senast under 2018.

Capacent Island är en av de ledande konsultbyråerna på Island med 50 anställda. Primärt fokus är inom strategi, finans, IT, operations management och rekrytering. Bland Capacent Islands kunder hittar man flera av de större isländska företagen inom den privata och offentliga sektorn, kommuner och institutioner. Bolaget ägdes innan förvärvet av anställda och tidigare anställda, vilka har kvar ett ägande om 37,5 procent efter förvärvet. Bolaget har tidigare tillhört samma koncern som Capacent, därav det gemensamma bolagsnamnet.

Beslut om nyemission

Styrelsen beslutade den 10 februari 2017 om att emittera 72 000 nya aktier kopplat till förvärvet av Capacent ehf, Island. Beslutet var bemyndigat av årsstämman. Teckningskursen uppgick till 46,65 SEK per aktie.

För existerande aktieägare resulterar emissionen i en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget och antalet utestående aktier går från 2 643 600 till 2 715 600 aktier. Emissionen innebär ett ökat aktiekapital med 14 400 SEK, från 528 720 SEK till 543 120 SEK och ökar antalet röster från 2 643 600 till 2 715 600 röster.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är baserad på försäljning av konsulttjänster. En förutsättning för efterfrågan är att ett förändringsbehov existerar hos bolagets kunder. Det är bolagets bedömning att detta förändringsbehov är med tiden ökande men om det motsatta inträffar kommer efterfrågan att minska och förutsättningarna för att generera acceptabla resultat blir svårare. Risken för bolaget består i tiden det tar att anpassa bolaget till nya förutsättningar.

Förväntad framtida utveckling

Capacent avser växa snabbare än marknaden och nå en EBIT marginal på minst 10%. Dessa mål kommer att nås genom organisk tillväxt och förvärv.

Flera megatrender i samhället ökar trycket på verksamhetsutveckling bland Capacents kunder och efterfrågan på förändringsgenomförande tjänster förväntas öka med tiden.

För att nå bolagets mål kommer Capacent öka insatserna inom marknadsföring med syfte att öka varumärkeskänndomen och affärsutveckling för att säkerställa ett inflöde av nya kunder. Den höga kundlojaliteten och de långa kundförhållandena skall bibehållas. Förvärvsrelaterade aktiviteter kommer att pågå även under 2017.

Avgörande för den fortsatta utvecklingen är att Capacent lyckas vara en attraktiv arbetsgivare som kan behålla och utveckla befintliga medarbetare och attrahera nya duktiga medarbetare.

Flerårsöversikt, moderbolaget

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	5 053	1 650	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-1 750	-1 190	-39	-104	-281
Resultat före skatt (EBT)	7 022	24 067	6 000	-4 104	2 376
Årets resultat	7 022	22 265	5 891	-3 201	2 376
Balansomslutning	105 392	112 245	117 751	146 685	133 381
Soliditet	80,9%	81,5%	63,9%	47,3%	54,5%

För definition av nyckeltal, se not 35.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	
balanserat resultat	20 941 882
överkursfond	56 805 333
årets resultat	7 022 405
	Kronor
	84 769 620
Styrelsen föreslår att	
till aktieägarna utdelas	8 146 800
i ny räkning balanseras	76 622 820
	Kronor
	84 769 620

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 8 146 800 kr vilket motsvarar 3,0 kr per aktie.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstutdelningen är motiverad med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande har koncernens likviditet förbättrats sedan bokslutsdagen.

Hänsyn har även tagits till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

Flerårsöversikt, koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	142 929	153 919	138 308	120 643	135 003
EBITDA	10 815	17 224	13 551	1 305	12 619
EBITDA %	7,6%	11,2%	9,8%	1,1%	9,3%
Rörelseresultat (EBIT)	10 318	16 684	12 947	560	12 043
Rörelsemarginal %	7,2%	10,8%	9,4%	0,5%	8,9%
Resultat före skatt (EBT)	10 563	16 438	11 937	-692	11 880
Nettomarginal %	7,4%	10,7%	8,6%	neg	8,8%
Årets resultat	8 214	13 539	9 795	-164	10 750
Resultat per aktie SEK	3,1	5,1	3,7	neg	6,9
Balansomslutning	139 208	152 219	134 136	140 090	126 325
Soliditet	75,2%	71,0%	75,8%	64,2%	70,3%
Antal anställda, årsmedeltal	96	98	95	107	92
Antal anställda, vid årets slut	99	101	97	99	95

Koncernens resultaträkning (TSEK)

	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	142 929	153 919
Övriga rörelseintäkter	8	650	38
Summa intäkter		143 579	153 957
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9, 10	-20 125	-21 063
Personalkostnader	11	-112 594	-115 597
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-497	-540
Övriga rörelsekostnader	13	-45	-73
Summa rörelsens kostnader		-133 261	-137 273
Rörelseresultat	5	10 318	16 684
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	15	410	163
Finansiella kostnader	16	-165	-409
Summa finansiella poster		245	-246
Resultat efter finansiella poster		10 563	16 438
Skatt på årets resultat	17	-2 349	-2 899
ÅRETS RESULTAT		8 214	13 539
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		8 214	13 539
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		8 214	13 539
Resultat per aktie (SEK) före och efter utspädning	29	3,1	5,1

Rapport över koncernens totalresultat (TSEK)

	2016	2015
Årets resultat	8 214	13 539
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultatet		
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	1 537	-1 109
ÅRETS TOTALRESULTAT	9 751	12 430
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	9 751	12 430
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
	9 751	12 430

Koncernens balansräkning (TSEK)

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	19	92 410	91 510
Övriga immateriella tillgångar	20	364	26
Materiella anläggningstillgångar	21	996	886
Uppskjuten skattefordran	17	1 554	2 373
Andra långfristiga fordringar		270	260
Summa anläggningstillgångar		95 594	95 055
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23, 24	24 037	24 018
Övriga fordringar		48	229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	13 158	13 303
Likvida medel	23, 26, 30	6 371	19 614
Summa omsättningstillgångar		43 614	57 164
SUMMA TILLGÅNGAR		139 208	152 219
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	27	529	529
Övrigt tillskjutet kapital		72 731	72 731
Omräkningsreserv		2 331	794
Balanserad vinst inklusive årets resultat		29 050	34 054
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		104 641	108 108
Innehav utan bestämmande inflytande		48	25
Summa eget kapital		104 689	108 133
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23, 31	0	2 000
Summa långfristiga skulder		0	2 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23, 31	2 000	2 000
Förskott från kunder		2 014	6 061
Leverantörsskulder	23	6 722	6 126
Aktuella skatteskulder		995	1 656
Övriga skulder		9 482	10 277
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	13 306	15 966
Summa kortfristiga skulder		34 519	42 086
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		139 208	152 219

Koncernens förändring i eget kapital (TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	176	72 731	1 903	26 868	101 678	25	101 703
Totalresultat							
Årets resultat				13 539	13 539		13 539
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens			-1 109		-1 109		-1 109
Summa totalresultat			-1 109	13 539	12 430		12 430
Transaktioner med aktieägare							
Fondemission	353			-353			
Utdelning till aktieägare i moderbolaget				-6 000	-6 000		-6 000
Summa transaktioner med aktieägare	353			-6 353	-6 000		-6 000
Utgående balans per 31 december 2015	529	72 731	794	34 054	108 108	25	108 133
Ingående balans per 1 januari 2016	529	72 731	794	34 054	108 108	25	108 133
Totalresultat							
Årets resultat				8 214	8 214		8 214
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens			1 537		1 537		1 537
Summa totalresultat			1 537	8 214	9 751		9 751
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning till aktieägare i moderbolaget				-13 218	-13 218		-13 218
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande						23	23
Summa transaktioner med aktieägare				-13 218	-13 218	23	-13 195
Utgående balans per 31 december 2016	529	72 731	2 331	29 050	104 641	48	104 689

Kassaflödesanalys koncernen (TSEK)

	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		10 318	16 684
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	12	497	540
Omräkningsdifferenser		0	-106
Realisationsresultat		-650	44
Erhållen ränta m.m.	15	410	163
Erlagd ränta m.m.	16	-165	-409
Betald inkomstskatt		-1 942	-801
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		8 468	16 115
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		296	-8 573
Minskning(-)/ökning(+) av skulder		-6 309	12 563
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 455	20 105
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21	-525	-317
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-525	-317
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån		-2 000	-309
Utbetald utdelning		-13 218	-6 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15 218	-6 309
ÅRETS KASSAFLÖDE		-13 288	13 479
Likvida medel vid årets början		19 614	6 277
Kursdifferens i likvida medel		45	-142
Likvida medel vid årets slut	26	6 371	19 614

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	5 053	1 650
Summa intäkter		5 053	1 650
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9, 10	-1 433	-2 129
Personalkostnader	11	-5 369	-707
Övriga rörelsekostnader	13	-1	-4
Summa rörelsens kostnader		-6 803	-2 840
Rörelseresultat		-1 750	-1 190
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	7 026	15 877
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	862	84
Räntekostnader och liknande resultatposter	16	-1 727	-2 202
Summa finansiella poster		6 161	13 759
Resultat efter finansiella poster		4 411	12 569
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		2 611	11 498
Resultat före skatt		7 022	24 067
Skatt på årets resultat	17	0	-1 802
ÅRETS RESULTAT		7 022	22 265

Årets resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Moderbolagets balansräkning (TSEK)

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	22	61 050	110 449
Summa anläggningstillgångar		61 050	110 449
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		43 796	1 611
Aktuella skattefordringar		0	6
Övriga fordringar		21	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	512	106
		44 329	1 728
Kassa och bank	23, 26	13	68
Summa omsättningstillgångar		44 342	1 796
SUMMA TILLGÅNGAR		105 392	112 245
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	27	529	529
		529	529
Fritt eget kapital			
Överkursfond	28	56 805	56 805
Balanserat resultat		20 942	11 895
Årets resultat		7 022	22 265
		84 769	90 965
Summa eget kapital		85 298	91 494
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		17 983	20 330
Leverantörsskulder	23	764	183
Aktuella skatteskulder		342	0
Övriga skulder		426	187
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	579	51
		20 094	20 751
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		105 392	112 245

Moderbolagets förändring i eget kapital (TSEK)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	176	56 805	18 248	75 229
Totalresultat				
Årets resultat			22 265	22 265
Summa totalresultat			22 265	22 265
Transaktioner med aktieägare				
Fondemission	353		-353	
Utdelning till aktieägare			-6 000	-6 000
Summa transaktioner med aktieägare	353		-6 353	-6 000
Utgående balans per 31 december 2015	529	56 805	34 160	91 494
Ingående balans per 1 januari 2016	529	56 805	34 160	91 494
Totalresultat				
Årets resultat			7 022	7 022
Summa totalresultat			7 022	7 022
Transaktioner med ägare				
Utdelning till aktieägare			-13 218	-13 218
Summa transaktioner med aktieägare			-13 218	-13 218
Utgående balans per 31 december 2016	529	56 805	27 964	85 298

Noter

Not 1 Allmänna upplysningar

Capacent Holding AB och dess dotterföretag bedriver konsultverksamhet inom Sverige, Norge och Finland.

Capacent Holding AB, som är moderföretag för Capacent Holding koncernen, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 30–32, 111 53 Stockholm.

Bolaget noterades den 2 oktober 2015 på Nasdaq First North. Mangold Fondkommission är Certified Adviser.

Årsredovisning och koncernredovisning godkändes av styrelsen för publicering den 8 mars 2017.

Siffror i tabeller är uttryckta i tusentals kronor, TSEK, om inget annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, vilken specificerar de tillägg till IFRSs upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen för Capacent Holding AB har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som gäller för perioder som börjar den 1 januari 2016 eller senare.

Moderbolagets redovisningsprinciper är enhetliga med koncernens, med de undantag och tillägg som framgår i Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna för moderbolaget framgår under rubriken, Moderbolagets redovisningsprinciper.

Värderingsgrunder vid upprättande av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Nya och ändrade IFRS standarder och nya tolkningar 2016

Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter 2016.

Nya eller ändrade IFRS standarder och nya tolkningar vilka ännu inte trätt ikraft

De nya eller ändrade standarder och nya tolkningar som har givits ut, men som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2017 eller senare, har ännu inte börjat tillämpas av koncernen. Nedan beskrivs de som bedöms få en påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

Standarder

Ska tillämpas för räkenskapsår som börjar:

IFRS 9 Financial Instruments	1 januari 2018 eller senare
IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder inklusive ändringar i IFRS 15: Tillämpningstidpunkt för IFRS 15	1 januari 2018 eller senare
Förtydliganden i IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder	1 januari 2018 eller senare
IFRS 16 Leases*	1 januari 2019 eller senare
Ändringar i IAS 7 Rapport över kassaflöden ("Disclosure Initiative")*	1 januari 2017 eller senare

* Ej godkända för tillämpning inom EU ännu.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 är indelad i tre delar: Klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. Standarden innehåller tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, vilken värderingskategori en finansiell tillgång hänförs till avgörs dels av företagets syfte med inne-

havet av tillgången ("affärsmodell") och dels av den finansiella tillgångens kontraktssenliga kassaflöden. Reglerna för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar innebär att den tidigare "incurred loss-metoden" ersätts av en ny så kallad "expected loss-metod". IFRS 9 innehåller även nya principer för säkringsredovisning med fokus på att riskstrategi och risksyn ska avspeglas i redovisningen.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder kommer att ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 innebär en modell för intäktsredovisning för nästan alla intäkter som uppkommer genom avtal med kunder, med undantag för leasingavtal, finansiella instrument och försäkringsavtal. Grundprincipen för intäktsredovisning enligt IFRS 15 är att ett företag ska redovisa en intäkt på det sätt som återspeglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, till det belopp som företaget förväntar sig rätt att erhålla i utbyte mot varan eller tjänsten. En intäkt redovisas då kunden erhåller kontroll över varan eller tjänsten. Det finns betydligt mer vägledning i IFRS 15 för specifika områden och upplysningskraven är omfattande.

Förtydliganden i IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder behandlar områdena att identifiera prestationsåtaganden, huvudman vs agent överväganden och licensiering samt öppnar upp för viss möjlighet till lättnad vid övergången till IFRS 15 avseende modifierade kontrakt och avslutade kontrakt.

IFRS 16 Leases utfärdades den 13 januari 2016 och ska ersätta IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard.

Ändringarna i IAS 7 Rapport över kassaflöden är en del av det s.k. "Disclosure Initiative". Ändringarna innebär ytterligare upplysningskrav för att förstå förändringar i skulder vars kassaflöde redovisas i finansieringsverksamheten.

Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 9, IFRS 15 samt IFRS 16 och kan därför ännu inte kvantifiera effekterna. Övriga nya eller ändrade standarder och nya tolkningar, som inte har trätt i kraft, väntas inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar, moderbolaget Capacent Holding AB och samtliga bolag över vilka Capacent Holding har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande när koncernen exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i ett bolag och kan använda sitt inflytande över bolaget till att påverka sin avkastning.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas från koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade eget kapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

Utländska dotterbolags bokslut har i koncernredovisningen omräknats till svenska kronor, vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferensen som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheten redovisas i övrigt totalresultat för koncernen och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Verkställande direktören utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporterbare segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Capacents verksamhet är uppdelad i två segment; Sverige och Finland.

Intäktsredovisning

Capacents intäkter utgörs av konsultintäkter. Kriterierna för att redovisa en intäkt är att:

- » Intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- » Det är sannolikt att ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget,
- » Färdigställandegraden vid rapportperiodens slut kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, och
- » De utgifter som uppkommit och de utgifter som återstår för att slutföra tjänsteuppdraget kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Företaget instavräknar utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning i den takt arbetet utförs. Det innebär att såväl intäkter som kostnader redovias i den period då de intjänas respektive förbrukas. Pågående, ej fakturerade tjänsteuppdrag redovisas i balansräkningen till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete.

Företaget instavräknar utförda tjänsteuppdrag med fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. successiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget. I de fall förlust befaras på ett fastprisprojekt reserveras för sådan förlust omedelbart.

I vissa av Capacents kundprojekt finns det avtalat om en prestationsbaserad intäkt som utgår baserat på de förbättringar/effektiviseringar som har genomförts hos kunden i och med projektet. Prestationsbaserade intäkter redovisas när intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget.

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, pensioner m.m. redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättning vid uppsägning när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande.

Majoriteten av de anställda inom bolaget har förutom fast lön även en rörlig lönedel. Olika mätbara kriterier och dess påverkan på bolagets rörelseresultat bestämmer hur stor rörlig ersättning den anställde kan erhålla. Kostnaden för rörlig lön resultatförs i takt med intjänande och en upplupen kostnad finns reserverad i bokslutet.

För nyckelpersoner inom bolaget har det under 2015 införts ett långsiktigt incitamentsprogram. Totalt kan programmet efter styrelsens beslut motsvara högst 20 procent av den konsoliderade årliga vinsten (mätt som EBITDA) allokeras till dessa nyckelpersoner, vilka kan köpa aktier i Capacent Holding AB för motsvarande allokert belopp. Kostnaden resultatförs i takt med intjänande och en upplupen kostnad finns reserverad i bokslutet.

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie baseras på periodens resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antal aktier utestående under perioden.

Leasing

Klassificeringen av ett leasingavtal avgörs av i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av det aktuella leasing-objektet finns hos leasegivaren eller leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om det innebär att de ekonomiska fördelar och risker som förknippas med ägandet av objektet i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om det inte innebär att dessa fördelar och risker i allt väsentligt överförs till leasetagaren.

Finansiella leasingavtal redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen. Detta resulterar i att avskrivningar och räntekostnader för varje period redovisas i resultaträkningen. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Koncernen har endast operationella leasingavtal.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på finansiella placeringar, utdelningsintäkter, valutakurseffekter och vinst på avyttringar av finansiella tillgångar som kan säljas. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på upplåning, leverantörsskulder, valutakurseffekter samt övriga finansiella kostnader. Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Alla kursdifferenser som uppkommer redovisas i rörelseresultatet.

Valutakursvinster och valutakursförluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter och kostnader. Valutakursdifferenser redovisas i resultatet för den period i vilka de uppstår.

Skatt

Koncernens totala skatt omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt baseras på årets skattemässiga resultat. Detta resultat kan avvika från det redovisade resultatet beroende på att vissa intäkter och kostnader inte är skattepliktiga eller avdragsgilla, eller ska beskattas i andra perioder. Aktuell skatteskuld baseras på den skattesats som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen.

Uppskjuten skatteskuld redovisas inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller 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 påverkat redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka dessa temporära skillnader kan utnyttjas.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Immateriella tillgångarGoodwill

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncernredovisning utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar.

Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergier som uppkommer vid förvärvet. Goodwill skall prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare när det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet, först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten och sedan minskas redovisat värde för goodwill som hänförs till övriga tillgångar i en enhet. En redovisad nedskrivning av goodwill kan inte återföras i en senare period.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar såsom varumärken och aktivering av datasystem redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapporttillfälle och justeras vid behov.

Bedömda nyttjandeperioder är enligt följande:

Varumärken	5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspris samt utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången för att bringa den på plats och i skick för att användas. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapporttillfälle och justeras vid behov.

Bedömda nyttjandeperioder är enligt följande:

Inventarier	5 år
-------------	------

Finansiella instrument

Capacents finansiella instrument består främst av kundfordringar, leverantörsskulder, likvida medel och extern upplåning. Några valutasäkringar, ränteinstrument eller liknande förekommer inte. En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar,

förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiella ställningar för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:

» Verkligt värde via resultatet

» Lånefordringar och kundfordringar

» Investeringar som hålles till förfall

» Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella skulder:

» Verkligt värde via resultatet

» Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfalldagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel

Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Kortfristiga placeringar kategoriseras som "Innehav för handel" och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Upplåning

Koncernen finansieras genom checkräkningskrediter och långfristiga lån. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Lån med förfallodag inom 12 månader redovisas som kortfristig låneskuld och lån med förfallodag efter 12 månader redovisas som långfristig låneskuld. Låneutgifter kostnadsförs löpande när de uppstår.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

För anläggningstillgångar som skrivs av görs vid varje rapporteringstillfälle en bedömning avseende värdenedgång som medför att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Företaget fastställer även vid varje rapporttillfälle om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning av en tillgång, förutom goodwill, helt eller delvis inte längre är motiverad. En reversering av nedskrivningen görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger vad företaget skulle ha redovisat (efter avskrivningen) om företaget inte hade gjort några nedskrivningar för tillgången. Återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Avsättningar

Som avsättning redovisas sådana förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Eventualförpliktelse

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisats som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridisk person samt tillämpliga uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

De ändringar i RFR 2 Redovisning i juridiska personer som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2016 samt de ändringar som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2017 har inte haft/ kommer inte att få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställd enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Aktier i dotterbolag

I moderbolaget redovisas aktier i dotterföretag till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Prövning av värdet av andelarna görs när det finns en indikation på att värdet minskat. Förvärvsrelaterade utgifter ingår som en del i anskaffningsvärdet. Erhållen utdelning redovisas i resultaträkningen.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt RFR2s alternativregel, vilken innebär att koncernbidrag som moderbolaget erhåller från eller lämnar till dotterföretag redovisas som bokslutsdispositioner.

Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallen kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

» Nedskrivningsprövning för goodwill – I samband med nedskrivningsprövning för goodwill ska bokfört värde jämföras med framtida kassagenerade enheter från förvärvet som nuvärdesberäknas med hjälp av en framtagna diskonteringsfaktor. Osäkerhet föreligger om framtida kassaflöden, samt de räntesatser som ligger till grund för diskonteringsfaktorn som används vid nuvärdesberäkningen. För ytterligare information se not 19.

» Värdering av kundfordringar - Kundfordringar är en av de väsentligaste balansposterna. Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osäkra kundfordringar. Nettovärdet motsvarar det värde som förväntas erhållas. Förväntningarna baseras på omständigheter kända vid balansdagen. En ändrad finansiell ställning hos en betydande kund kan ge en annan värdering. Koncernen följer upp kundernas finansiella ställning löpande och justerar sin värdering av kundfordringarnas värde vid behov.

» Värdering av upplupna intäkter – Upplupna intäkter är liksom kundfordringar en betydande balanspost. Upplupna intäkter redovisas i balansräkningen till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete. Förväntningarna baseras på omständigheter kända vid balansdagen.

Not 4 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Den övergripande målsättningen är att minimera negativa effekter på koncernens resultat och att hantera dessa risker på ett kostnadseffektivt sätt. Finansfunktionen hanteras centralt av moderbolaget. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering och hantering av de finansiella riskerna.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att de parter som koncernen har en fordran på inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Den nominellt största risken är kundfordringar. Merparten av kundfordringarna är inte förfallna och av de förfallna fordringarna avser majoriteten förfallna fordringar kortare än 30 dagar. En redovisning av åldersstrukturen på kundfordringar återfinns i not 24. Alla nya kunder kontrolleras med avseende på kreditvärdighet. Varje vecka följs kundfordringar upp så att betalning sker enligt betalningsvillkoren. Sena betalningar räntefaktureras och utebliven betalning skickas till inkasso. Historiskt utfall av kundförluster är mycket ringa i koncernen varför den samlade risken bedöms som liten.

Upplupna intäkter är i detta avseende att jämföras med kundfordringar. Det finns en liten risk i det redovisade beloppet för pågående kunduppdrag att det upparbetade värdet är felaktigt bedömt eller att kunden av olika skäl inte accepterar delar av den gjorda leveransen. Påverkan på koncernens resultat i detta avseende bedöms som ringa. Övriga finansiella fordringar bedöms inte ha någon väsentlig kreditrisk.

Koncernen och moderbolagets maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisat värde på samtliga finansiella tillgångar, se not 23.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med koncernens skulder. Bolaget hanterar likviditetsrisken genom att löpande följa koncernens tillgängliga medel och göra prognoser på framtida kassaflöden. Capacent finansieras genom en kombination av checkkrediter och räntebärande skulder. Långfristiga lån används framförallt för finansiering av förvärv och checkkrediter för rörelsekapitalet. Per den 31 december 2016 var 0 TSEK (0) av ett totalt kreditutrymme om 13,4 MSEK (13,4) utnyttjat.

I likviditetsrisken finns också risken för att bankerna säger upp krediter eller att bolaget inte beviljas nya krediter. Denna risk bedöms som liten.

Löptidsanalys avseende kontraktssenliga betalningar för finansiella skulder:

Koncernen 2016-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	500	1 500	0	0	2 000
Förskott från kunder	2 014	0	0	0	2 014
Leverantörsskulder	6 722	0	0	0	6 722
Summa	9 236	1 500	0	0	10 736

Koncernen 2015-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	500	1 500	2 000	0	4 000
Förskott från kunder	6 061	0	0	0	6 061
Leverantörsskulder	6 126	0	0	0	6 126
Summa	12 687	1 500	2 000	0	16 187

Moderbolaget 2016-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Leverantörsskulder	764	0	0	0	764
Summa	764	0	0	0	764

Moderbolaget 2015-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Övriga räntebärande skulder	183	0	0	0	183
Summa	183	0	0	0	183

Valutarisk

Valutakursrisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. För räkenskapsåret 2016 uppgick Capacents fakturering i andra valutor än SEK till cirka 16% (17) av koncernens totala fakturering. Fakturering i annan valuta än SEK sker huvudsakligen i EUR. I och med att den största delen av faktureringen sker i lokal valuta och förfallotiden på kundfordringar är kort medför detta att kursrisken i kommersiella flöden är begränsad.

Koncernen påverkas av valutarisker vid omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag till svenska kronor samt vid koncernintern finansiering. Omräkning av de utländska verksamheternas nettotillgångar sker från EUR och NOK till svenska kronor. För 2016 har omräkningen av de utländska dotterbolagen påverkat koncernens egna kapital med 1 537 TSEK (-1 109). Det är framförallt kursförändringen i EUR som påverkar omräkningsdifferensens storlek. En förändring i valutakurser med 5 procent påverkar koncernens resultat och skulle ge en effekt på omsättningen med +/- 1 064 TSEK (+/- 1 083) och årets totalresultat för koncernen med +/- 66 TSEK (+/- 143).

Ränterisk

Ränterisk är risken för att förändring i marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde. Koncernens exponering mot förändring i räntenivåer uppstår främst vid placering av likvida medel, upplåning via checkräkningskredit och finansiering genom långfristig upplåning. Under 2016 har den långsiktiga upplåningen varit oförändrad, utöver den kvartalsvisa amorteringen. Bolaget nyttjar ingen del av checkräkningskrediten per bokslutsdagen. Samtliga lån förfaller inom ett år och räntan är fast under tidsperioden. Bolagets ränterisk är därmed marginell.

Kapitalrisk

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Kapitalrisken betecknas som låg då koncernen vid bokslutstillfället hade en väldigt låg andel skulder och en soliditet på 75,2 procent. För att upprätthålla kapitalstrukturen kan bolaget förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 5 Rapportering per rörelsesegment

Koncernens rörelsesegment utgörs av Sverige och Finland. Samtliga intäkter avser utförande av tjänsteuppdrag. Vissa centrala koncerngemensamma kostnader är ej fördelade på rörelsesegment, utan ingår istället i posten övrigt. Kostnader som hänförs till övrigt avser framförallt kostnader för koncernledning och notering.

Segmentens intäkter och resultat – 2016	Sverige	Finland	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	121 649	21 280	0	0	142 929
Interna intäkter	9 774	3 409	5 053	-18 236	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	650	0	650
Totala intäkter	131 423	24 689	5 703	-18 236	143 579
Avskrivningar	-488	-9	0	0	-497
Övriga kostnader	-111 423	-23 013	-6 803	8 475	-132 764
Rörelseresultat	19 512	1 667	-1 100	-9 761	10 318
Finansiella intäkter	-	-	-	-	410
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-165
Resultat före skatt	19 512	1 667	-1 100	-9 761	10 563

Övrig information per segment – 2016-12-31	Sverige	Finland	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Tillgångar	155 941	66 653	0	-178 980	43 614
Anläggningstillgångar ¹⁾	63 893	29 877	0	0	93 770
Inköp av anläggningstillgångar	945	0	0	0	945
Skulder	101 155	112 344	0	-178 980	34 519

Segmentens intäkter och resultat – 2015	Sverige	Finland	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	132 300	21 657	0	0	153 957
Interna intäkter	1 350	3 366	1 650	-6 366	0
Totala intäkter	133 650	25 023	1 650	-6 366	153 957
Avskrivningar	-531	-9	0	0	-540
Övriga kostnader	-117 009	-22 770	-3 320	6 366	-136 733
Rörelseresultat	16 110	2 244	-1 670	0	16 684
Finansiella intäkter	-	-	-	-	163
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-409
Resultat före skatt	16 110	2 244	-1 670	0	16 438

Övrig information per segment – 2015-12-31	Sverige	Finland	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Tillgångar	154 356	19 601	0	-116 793	57 164
Anläggningstillgångar ¹⁾	63 742	28 680	0	0	92 422
Inköp av anläggningstillgångar	317	0	0	0	317
Skulder	98 176	62 703	0	-116 793	44 086

¹⁾ Anläggningstillgångar är exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

	Moderbolaget	
	2016	2015
Inköp	0%	0%
Försäljning	100%	100%

Not 7 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning av tjänster mellan dotterbolag har skett på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernen. Eliminerat belopp i koncernen uppgår till 18 236 TSEK (6 366), varav 9 761 TSEK avser överlåtelse av rättigheter från Resight AB till Capacent AB. Mellan moderbolag och dotterbolag har interna inköp och försäljningar uppgått till 5 053 TSEK (1 650), vilket även har eliminerats. Interna räntekostnader i moderbolaget uppgår till 1 727 TSEK (2 160) och interna ränteintäkter till 793 TSEK (84). Moderbolaget har kortfristiga fordringar på koncernföretag uppgående till 43 796 TSEK (1 611) och skulder om 17 983 TSEK (20 330). Lånefordringar/skulder mellan koncernföretag debiteras med marknadsmässig ränta och har eliminerats i koncernen.

Under året har Headsent 102 avyttrats från Capacent Holding AB till Capacent Finland AB och därefter fusionerats.

Upplysning om ersättning till ledande befattningshavare presenteras i not 11.

Not 8 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Valutakursvinster	0	38	0	0
Realisationsvinst avveckling koncernföretag ¹⁾	650	0	0	0
Summa	650	38	0	0

¹⁾ Avser bolaget Establish Limited

Not 9 Leasingavtal

Koncernen är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende lokaler, bilar och kontorsinventarier.

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Årets hyresavgift	8 680	8 836	420	0
Förfallotidpunkt:				
Inom ett år	7 753	7 034	420	0
Senare än ett år men inom fem år	14 287	4 457	245	0
Senare än fem år	0	0	0	0
Summa	22 040	11 491	665	0

Not 10 Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	476	410	0	0
Övriga tjänster	179	169	14	169
Summa	655	579	14	169

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika kvalitets-säkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 11 Anställda och personalkostnader

	2016		2015	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderbolaget				
Sverige	2	2	1	1
Totalt i moderbolaget	2	2	1	1
Dotterföretag				
Sverige	79	56	82	63
Finland	15	10	15	12
Totalt i dotterföretag	94	66	97	75
Totalt i koncernen	96	68	98	76

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen				
Styrelseledamöter	5	4	5	4
Varav kvinnor	1	1	1	1
Andra personer i företags ledning inkl. VD	2	2	2	2
Varav kvinnor	0	0	0	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Löner och styrelsearvode				
Styrelsen och verkställande direktören	3 335	7 225	3 335	452
Övriga ledande befattningshavare	286	0	286	0
Övriga anställda	66 091	64 974	0	0
Summa	69 712	72 199	3 621	452

För nyckelpersoner inom bolaget infördes det under 2015 ett långsiktigt incitamentsprogram. Totalt kan programmet efter styrelsens beslut motsvara högst 20 procent av den konsoliderade årliga vinsten (mätt som EBITDA) och allokeras till nyckelpersoner, vilka kan köpa aktier i Capacent Holding AB för motsvarande allokerat belopp. Under året har 2 541 TSEK (4 306) kostnadsförts avseende incitamentsprogrammet.

Ersättning till ledande befattningshavare – 2016	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
VD/koncernchef Edvard Björkenheim ¹⁾	1 525	200	108	222	2 055
Styrelseledamot/ordförande Håkan Erixon	250	0	0	0	250
Styrelseledamot Joakim Hörwing	1 041	40	220	0	1 301
Styrelseledamot Per Olof Lindholm	113	0	0	0	113
Styrelseledamot Cecilia Lager	83	0	0	0	83
Styrelseledamot Per Granath	83	0	0	0	83
Styrelseledamot Lena Ridström	0	0	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare (1 pers)	286	0	58	0	344
Summa	3 381	240	386	222	4 229

Lena Ridström har varit ledamot under del av året 2016. Per bokslutsdatum är hon ej längre ledamot. Cecilia Lager och Per Granath tillträdde som styrelseledamöter vid årsstämman 2016. Styrelsearvodet uppgår för båda till 125 TSEK på årsbasis.

Ersättning till ledande befattningshavare – 2015	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
VD/koncernchef Edvard Björkenheim ¹⁾	1 102	2 182	1 438	121	4 843
Styrelseledamot/ordförande Håkan Erixon	67	0	0	0	67
Styrelseledamot Joakim Hörwing	1 043	160	218	0	1 421
Styrelseledamot Per Olof Lindholm	89	0	0	0	89
Styrelseledamot Lena Ridström	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Hendrik Trepp	450	0	0	0	450
Styrelseledamot Annika Ahl Åkesson	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Thomas Lundström	1 543	589	0	0	2 132
Övriga ledande befattningshavare (2 pers)	0	0	0	0	0
Summa	4 294	2 931	1 656	121	9 002

1) Av den totala ersättningen till VD hänförs sig 0 TSEK (2 202) exklusive sociala avgifter, inklusive sociala avgifter 0 TSEK (2 736) till aktier i Capacent Holding AB, som han erhållit i sin roll som VD. Övriga ledamöter har inte erhållit någon ersättning via incitamentsprogrammet. Tilldelning av 2016 års incitamentsprogram har ej fastställts på individnivå vid rapportens avgivande.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Sociala kostnader				
Avgiftsbestämda pensionskostnader för styrelsen/VD	328	1 656	328	54
Avgiftsbestämda pensionskostnader för övriga anställda	12 220	13 100	58	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal	21 404	21 337	1 171	132
Summa	33 952	36 093	1 557	186

Avtal om avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag till verkställande direktören motsvarande 6 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare utgår inte något avgångsvederlag.

Not 12 Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Varumärken	0	-101	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-82	-123	0	0
Inventarier	-415	-316	0	0
Summa	-497	-540	0	0

Not 13 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Valutakursförluster	-45	-73	-1	-4
Summa	-45	-73	-1	-4

Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2016	2015
Anticiperad utdelning	15 000	15 877
Nedskrivningar	-7 964	0
Realisationsresultat	-10	0
Summa	7 026	15 877

Not 15 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	50	41	0	0
Ränteintäkter, koncernföretag	0	0	793	84
Valutakursdifferenser	360	122	69	0
Summa	410	163	862	84

Not 16 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Räntekostnader	-165	-316	0	-42
Räntekostnader, koncernföretag	0	0	-1 727	-2 160
Valutakursdifferenser	0	-93	0	0
Summa	-165	-409	-1 727	-2 202

Not 17 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt	-1 530	-517	0	0
Uppskjuten skatt	-819	-2 382	0	-1 802
Redovisad skatt	-2 349	-2 899	0	-1 802

Skillnad mellan skatt enligt gällande skattesats och redovisad skattekostnad redovisas i tabellen nedan.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Redovisat resultat före skatt	10 563	16 438	7 022	24 067
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	-2 324	-3 616	-1 545	-5 295
Skatteeffekt av:				
Avvikande skattesats i utländska dotterbolag	19	1	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-385	-200	-1 755	0
Ej skattepliktiga intäkter	198	387	3 300	3 493
Schablonintäkt periodiseringsfond	-1			
Ökning av underskottsavdrag innevarande år utan motsvarande aktivering	-13	-60	0	0
Övrigt	157	589	0	0
Redovisad skatt	-2 349	-2 899	0	-1 802

Uppskjutna skattefordringar respektive skatteskulder fördelar sig enligt tabellen nedan.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjuten skattefordran hänförlig till:				
Underskottsavdrag	2 628	4 959	0	0
Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar	1 718	0	0	0
Temporära skillnader övrigt	58	0	0	0
Summa	4 404	4 959	0	0
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till:				
Obeskattade reserver	904	286	0	0
Ej fakturerade arbeten	1 946	2 300	0	0
Summa	2 850	2 586	0	0
Netto uppskjuten skattefordran	1 554	2 373	0	0

Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas i tabellen nedan.

Koncernen	2016-01-01	Redovisas	Redovisas	2016-12-31
		i årets resultat	mot eget kapital	
Underskottsavdrag	4 959	-2 331	0	2 628
Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar	0	1 718	0	1 718
Temporära skillnader övrigt	0	58	0	58
Obeskattade reserver	-286	-618	0	-904
Ej fakturerade arbeten	-2 300	354	0	-1 946
Summa	2 373	-819	0	1 554

Koncernen	2015-01-01	Redovisas i årets resultat	Redovisas mot eget kapital	2015-12-31
Underskottsavdrag	8 050	-3 091	0	4 959
Obeskattade reserver	-115	-171	0	-286
Ej fakturerade arbeten	-3 180	880	0	-2 300
Summa	4 755	-2 382	0	2 373

Not 18 Varumärken

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	500	500	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	500	500	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-500	-399	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	0	-101	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-500	-500	0	0
Utgående redovisat värde	0	0	0	0

Not 19 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	91 510	92 355	0	0
Omräkningsdifferens	900	-845	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	92 410	91 510	0	0

Koncernen

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Koncernens goodwill fördelas på nedanstående kassagenererande enheter		
Sverige	62 533	62 533
Finland	29 877	28 977
Utgående redovisat värde	92 410	91 510

Prövningen av nedskrivningsbehovet för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehovet föreligger. Återvinningsbart belopp för kassagenererande enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella prognoser som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden prognostiseras med hjälp av bedömd evig tillväxttakt om 2 procent. Nedskrivningstest har gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats.

Ledningen har fastställt den prognostiserade budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen.

Diskonteringsräntan som används, 10,7% (11,1) före skatt i Sverige och 10,6% (9,7) före skatt i Finland, återspeglar de risker som gäller för konsultrörelsen. Samma antaganden har använts för samtliga kassagenererande enheter.

Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat goodwillvärde för samtliga kassagenererande enheter. En rimlig förändring av något av dessa antaganden skulle inte föranleda ett nedskrivningsbehov.

Not 20 Övriga immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	563	630	0	0
Inköp	420	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-71	0	0
Omräkningsdifferens	0	4	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	983	563	0	0
Ingående avskrivningar	-537	-460	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	50	0	0
Omräkningsdifferens	0	-4	0	0
Årets avskrivningar	-82	-123	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-619	-537	0	0
Utgående redovisat värde	364	26	0	0

Not 21 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 199	3 065	0	0
Inköp	525	317	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-192	0	0
Omräkningsdifferens	4	9	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 728	3 199	0	0
Ingående avskrivningar	-2 313	-2 157	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	169	0	0
Omräkningsdifferens	-4	-9	0	0
Årets avskrivningar	-415	-316	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 732	-2 313	0	0
Utgående redovisat värde	996	886	0	0

Not 22 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	127 677	127 677
Försäljning av andelar inom koncernen	-58 680	0
Avveckling	-10	0
Förvärv	27	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	69 014	127 677
Ingående nedskrivningar	-17 228	-17 228
Återförda nedskrivningar	17 228	0
Årets nedskrivningar	-7 964	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-7 964	-17 228
Utgående redovisat värde	61 050	110 449

Försäljning av koncernbolaget Headsent 102 AB har medfört att tidigare nedskrivning av detta innehav har återförts. Innehavet i Resight AB har skrivits ner under året för att erhålla ett redovisat värde som återspeglar storleken på bolagets egna kapital.

Det förekommer inga väsentliga minoritetsintressen.

Bokfört värde

Företag	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	2016-12-31	2015-12-31
Capacent AB	100%	100%	120 500	58 063	58 063
Capacent AS	100%	100%	8 000	-	-
Capacent Finland AB	100%	100%	100 000	-	-
Capacent Finland Filial	100%	100%	-	-	-
Capacent OY	100%	100%	8 000	-	-
Headsent 104 AB	100%	100%	1 000	-	-
Dividuals AB	53,5%	53,5%	26 750	27	-
Headsent 102 AB	100%	100%	151 875	-	41 452
Resight AB	100%	100%	1 000 000	2 935	10 899
Capacent Nordic Holding AB	50%	50%	25 000	25	25
Establish Limited	100%	100%	10 000	-	10
Summa				61 050	110 449

Headsent 102 AB har under 2016 fusionerats med Capacent Finland AB. Establish Limited har avvecklats under 2016.

Företagets namn	Org.nr	Säte
Capacent AB	556630-4795	Stockholm
Capacent AS	984 707 541	Oslo
Capacent Finland AB	556853-4209	Stockholm
Capacent Finland Filial	2411486-2	Helsingfors
Capacent OY	1972451-9	Helsingfors
Headsent 104 AB	556549-1742	Stockholm
Dividuals AB	559089-8424	Stockholm
Resight AB	556791-6134	Stockholm
Capacent Nordic Holding AB	556825-4386	Stockholm

Uppgifter om eget kapital och resultat per 2016-12-31

	Eget kapital	Resultat
Capacent AB	33 424	15 946
Dividuals AB	50	0
Resight AB	2 233	-6
Capacent Nordic Holding AB	50	0
Summa	35 757	15 940

Eget kapital och resultat i Capacent AB avser eget kapital och resultat i underkoncernen.

Not 23 Finansiella instrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar				
Kundfordringar	24 037	24 018	0	0
Likvida medel	6 371	19 614	13	68
Summa lånefordringar och kundfordringar	30 408	43 632	13	68
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 000	4 000	0	0
Leverantörsskulder	6 722	6 126	764	183
Summa finansiella skulder	8 722	10 126	764	183

Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De ingår i nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motparten kreditrisk utgör den mest väsentliga indata, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

Not 24 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	24 311	24 018	0	0
Reserv för osäkra fordringar	-274	0	0	0
Summa	24 037	24 018	0	0

Löptidsanalys över ej nedskrivna kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ej förfallet	14 907	23 483	0	0
1–30 dagar	7 958	517	0	0
31–90 dagar	1 172	18	0	0
91–180 dagar	0	0	0	0
Över 180 dagar	0	0	0	0
Summa	24 037	24 018	0	0

Bolagets bedömning är att betalning kommer att erhållas för kundfordringar som är förfallna men inte skrivits ned, då kundernas betalningshistorik är god.

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	1 560	1 498	0	0
Upplupna intäkter	9 368	10 101	0	0
Förutbetalda kostnader	2 230	1 704	512	106
Summa	13 158	13 303	512	106

Not 26 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Bankmedel	6 371	19 614	13	68
Summa	6 371	19 614	13	68

Not 27 Aktiekapital

	Ökning av antal aktier	Ökning aktiekapital SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Nybildning - år 2011	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
Nyemission - år 2011	50 000	50 000	150 000	150 000	1,00
Nyemission - år 2012	4 200	4 200	154 200	154 200	1,00
Nyemission - år 2013	14 103	14 103	168 303	168 303	1,00
Nyemission - år 2013	7 937	7 937	176 240	176 240	1,00
Aktiesplit - år 2015	2 467 360	-	2 643 600	176 240	0,07
Fondemission - år 2015	-	352 480	2 643 600	528 720	0,20

Varje aktie i bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i bolaget, utan begränsningar i rösträtten. Samtliga aktier i bolaget ger lika rätt till utdelning samt till bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Not 28 Förslag till vinstdisposition

	Moderbolaget
	2016-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	
balanserat resultat	20 941 882
överkursfond	56 805 333
årets resultat	7 022 405
	Kronor 84 769 620
Styrelsen föreslår att	
till aktieägarna utdelas	8 146 800
i ny räkning balanseras	76 622 820
	Kronor 84 769 620

Not 29 Resultat per aktie

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	3,1	5,1
Resultat för perioden, TSEK	8 214	13 539
Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier	2 643 600	1 176 704

Det finns inga utestående konverteringslån, teckningsoptioner eller liknande i Capacent som skulle kunna föranleda en potentiell utspädning för aktieägarna.

Resultat per aktie för 2015 är justerat utifrån antal aktier som fanns i bolaget vid slutet av året.

Not 30 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	13 435	13 377	0	0
Varav utnyttjat	0	0	0	0
Summa	13 435	13 377	0	0

Räntan på krediten är rörlig, uppgående till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +2% för kredit i Capacent AB och 1 mån euribor + 2% i Capacent OY. Krediten förlängs vid kredittidens utgång med 12 månader om inte banken meddelar annat.

Not 31 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förfaller inom 1 år	2 000	2 000	0	0
Förfaller mellan 2-5 år	0	2 000	0	0
Summa	2 000	4 000	0	0

Räntan på lån till kreditinstitut uppgår till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +2%. Lånet amorteras med 500 TSEK per kvartal och är slutbetalat 29 december 2017.

Not 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Personalrelaterade poster	12 776	14 958	551	51
Övriga poster	530	1 008	28	0
Summa	13 306	15 966	579	51

Not 33 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	16 000	16 000	0	0
Hyresgaranti	230	220	0	0
Summa	16 230	16 220	0	0
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	0	0	2 000	4 000
Summa	0	0	2 000	4 000

Not 34 Händelser efter balansdagen**Förvärv av Capacent ehf på Island**

Den 2 februari 2017 träffade Capacent avtal om att förvärva 62,5 procent av management konsultföretaget Capacent ehf ("Capacent Island"). Förvärvet slutfördes den 10 februari 2017 och samtidigt beslutades om en apportemission relaterad till förvärvet.

Den initiala köpeskillingen beräknas till 9,25 MSEK med en möjlig tilläggsköpeskillning om två år på maximalt 15,3 MSEK (vid valutakurs SEK/ISK om 0,0786). Tilläggsköpeskillingen är baserad på EBITDA utvecklingen 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskillning. Den totala köpeskillingen kan maximalt uppgå till motsvarande ca fem gånger EBITDA.

Förvärvet betalas i två omgångar. Den initiala köpeskillingen betalas kontant med 5,89 MSEK kontant och 3,36 MSEK i form av apportemission. Kontantlikviden kommer att återinvesteras (justerat för skatt) i aktier i Capacent. Tilläggsköpeskillingen kan betalas kontant eller genom emission av nya aktier beroende på vilket som bedöms mest fördelaktigt för Capacent. Förvärvsanalys har ännu inte färdigställts.

Förvärvet av Capacent Island är i linje med den strategi Capacent har, det vill säga att växa organiskt och genom förvärv. Capacent Island bidrar med en ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR consulting. Bolaget har tidigare tillhört samma koncern som Capacent, därav det gemensamma bolagsnamnet. Under 2016 omsatte Capacent Island drygt 60 MSEK och genererade en EBITDA om -1,1 MSEK. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie senast under 2018. Capacent Island är en av de ledande konsultbyråerna på Island med 50 anställda. Primärt fokus är inom strategi, finans, IT, operations management och rekrytering. Bland Capacent Islands kunder hittar man flera av de större isländska företagen inom den privata och offentliga sektorn, kommuner och institutioner. Bolaget ägdes innan förvärvet av anställda och tidigare anställda, vilka har kvar ett ägande om 37,5 procent efter förvärvet.

Beslut om nyemission

Styrelsen beslutade den 10 februari 2017 om att emittera 72 000 stycken nya aktier kopplat till förvärvet av Capacent ehf, Island. Beslutet var bemyndigat av årsstämman. Teckningskursen uppgick till 46,65 SEK per aktie. För existerande aktieägare resulterar emissionen i en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget och antalet utestående aktier går från 2 643 600 till 2 715 600 aktier. Emissionen innebär ett ökat aktiekapital med 14 400 SEK, från 528 720 SEK till 543 120 SEK och ökar antalet röster från 2 643 600 till 2 715 600 röster.

Not 35 Definition av nyckeltal**EBITDA**

Resultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA %

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Nettomarginal %

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie före/efter utspädning

Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittligt antalet utestående stamaktier.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.



Stockholm den 10 mars 2017

Håkan Erixon
Styrelsens ordförande

Per Olof Lindholm
Styrelseledamot

Edvard Björkenheim
Verkställande direktör

Joakim Hörwing
Styrelseledamot

Cecilia Lager
Styrelseledamot

Per Granath
Styrelseledamot

Deloitte AB
Vår revisionsberättelse av har avgivits den 10 mars 2017

Daniel de Paula
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Capacent Holding AB (publ)
Organisationsnummer 556852-5843

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18–52 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–17. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi

även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Stockholm den 10 mars
Deloitte AB

Daniel de Paula
Auktoriserad revisor

Capacent_

Stockholm

Regeringsgatan 30-32
Telefon: +46 8 458 53 50
info@capacent.se

Göteborg

Fredsgatan 1
Telefon: +46 8 458 53 50
info@capacent.se

Malmö

Neptuniplan 7, 4F
Telefon: +46 8 458 53 50
info@capacent.se

Helsingfors

Mannerheimintie 16 A
Telefon: +358 20 775 6000
info@capacent.fi