



Capacent

2015

Management
consulting
– the Nordic way



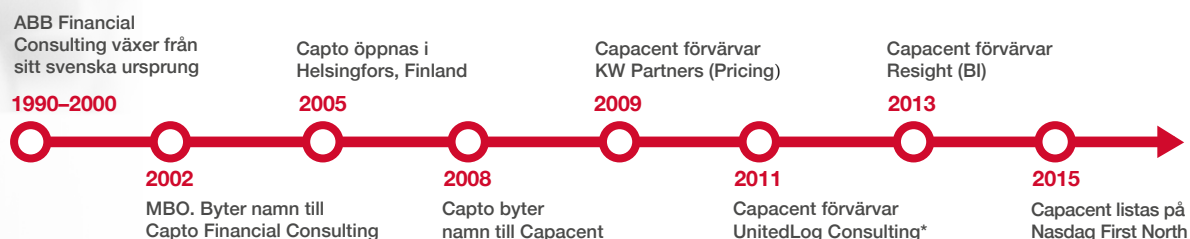
- | | | | |
|----|--------------------------------------|----|---|
| 3 | Capacent i korthet | 19 | Koncernens resultaträkning |
| 4 | Vd har ordet | 20 | Koncernens balansräkning |
| 6 | Vi växer med våra kunder | 21 | Koncernens förändring i eget kapital |
| 7 | Vi utvecklar dina affärer | 22 | Kassaflödesanalys koncernen |
| 8 | Vårt erbjudande | 23 | Moderbolagets resultaträkning |
| 12 | Capacentaktien | 24 | Moderbolagets balansräkning |
| 13 | Medarbetarna är vår största tillgång | 25 | Moderbolagets förändring i eget kapital |
| 14 | Styrelse | 26 | Noter |
| 15 | VD och Regionansvariga | 48 | Underskrifter |
| 16 | Förvaltningsberättelse | 49 | Revisionsberättelse |

Foto: Moa Karlberg – Produktion GoBrave

Capacent i korthet

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och cirka 100 anställda på fyra kontor i Sverige och Finland har bolaget en stark position på den nordiska marknaden. Capacent (tidigare ABB Financial Consulting och Capto Financial Consulting) har varit verksamt sedan 1990. Kännetecknande för verksamheten är starkt fokus på verkställande och resultat för våra kunder.

Capacents viktigaste händelse under året var noteringen på Nasdaq First North med första handelsdag den 2 oktober 2015. Vi ville ta nästa steg i vårt bolags utveckling genom ökad synlighet på marknaden. Syftet var även att få en valuta för förvärv och större möjlighet att attrahera och behålla stjärnkonserter då dessa är viktiga för att Capacents lönsamma tillväxt ska fortsätta.



* Arrigo, FIND och Establish byter namn till UnitedLog Consulting

98

ANTAL ANSTÄLLDA

154 mkr

NETTOOMSÄTTNING

11%

EBIT

Nettoomsättning	154 mkr
Rörelseresultat	16,7 mkr
Rörelsemarginal (EBIT)	10,8 procent
Resultat per aktie	5,1 kronor
Antal anställda vid årets slut	98



VD har ordet

Vi befinner oss i en tid av sällan skådad förändringstakt, en takt som bara accelererar. Det är svårt att veta vilka vägval man ska ta. En del företag avvaktar för att se vad som väntar bakom hörnet. Andra drar igång flera initiativ med syfte att modernisera sin verksamhet och vara steget före. Klart är att de som är framåtseende, fattar de bästa besluten och ser till att verkställa dem fullt ut, kommer ut som vinnare.

Företagens verksamhetsutveckling sker ofta i projektform. Den ständiga utmaningen är att driva projekt med resultatfokus, tillräckliga resurser och koppling till företagets övergripande mål och samtidigt säkerställa att de löpande uppgifterna blir gjorda. Risken är att organisationen blir överbelastad av aktiviteter och de önskade projektresultaten inte nås.

Här har managementkonsultbranschen en viktig roll; Att stödja bolagen att fatta rätt beslut och genomföra projekt med bättre resultat, snabbare. På Capacent menar vi att det alltid ska löna sig rent finansiellt att ta in konsulter. Vi har formulerat detta genom kundlöftet "dubbla resultat på halva tiden",

vilket går genom alla våra arbetsmetoder och mål för att kunna leverera marknadens bästa projektavkastning.

Ett starkt år

2015 kan summeras som ett starkt år för Capacent. Resultatet är vårt bästa genom tiderna. Vi överstiger våra finansiella mål genom att nå både en tillväxt och en EBITDA-marginal på 11%. Det säger oss att vi är på rätt väg med vår transformation från ett mer nischat finanskonsultbolag i början av 2000-talet till ett brett managementkonsultbolag med fokus på genomförande på alla nivåer. Vi fortsätter att ta marknadsandelar och har flyttat fram våra positioner inom flera tjänsteområden. Dessutom har vi attraherat många nya kunder inom olika branscher och kundlivslängden har ökat.

Omkring två tredjedelar av vår omsättning kommer idag från den verkställande projektfasen, där vi nått goda mätbara resultat. Totalt har dessa ökat våra kunders företagsvärde med cirka 5 miljarder kronor. Per konsult blir det ett levererat värde över 50 miljoner kronor – ett värde för våra kunder vi är mycket



EDVARD BJÖRKENHEIM
VD Capacent

”

Vårt alltid närvarande fokus på verkställande och resultat är en av hörnpelarna i vår verksamhet och helt avgörande för att vi ska bli kundernas förstahandsval även i framtiden.

stolta över. Hanteringen av stora datamängder och dess effekter utgör en allt större och väsentligare del av våra projekt. Nyttan av att kombinera funktionell och digital expertis med förändringsledarskap kan inte nog poängteras.

Börsnoteringen

Den största enskilda händelsen för Capacent under året var börsnoteringen i oktober. Noteringen markerar en nystart för hela företaget. Alla svar kring hur framtiden kommer att se ut är inte utformade ännu, men vi kommer att tänka nytt och utmana oss själva och våra kunder på alla områden framöver.

Vår tioåriga närvaro i Finland firades under hösten med bland annat en ”miljardfest”, som anordnades för kunder och samarbetspartners. Detta för att hylla de cirka 1,3 miljarder euro i företagsvärde vi skapat i projekt tillsammans under årens lopp. Trots den försämrade ekonomiska situationen, som främst orsakats av omvälvningen i skogsindustrin och telekomsektorn samt den minskade östhandeln, har affären i Finland förbättrats.

Framtidsutsikter

Efterfrågan på management consulting med fokus på genomförande ökar och vi strävar efter att utöka marknadsandelarna ytterligare. Vi ser därför optimistiskt på framtiden. Vi vill erbjuda marknads bästa projektavkastning för våra kunder – det ska alltid löna sig att ta in Capacent.

För att lyckas bör vi förstärka vår marknadsprofil och öka kommunikationen med relevanta målgrupper. Vi bör även i accelererande takt uppdatera vårt erbjudande för att hålla oss steget före marknaden. Slutligen ska vi bygga vidare på Capacent som arbetsgivare, så att vi lyckas attrahera och behålla de allra bästa medarbetarna. Som ett verktyg därtill lanserade vi i samband med noteringen ett långsiktigt ägarincitamentsprogram. De finansiella målen för 2016 är desamma som för 2015 – vi ska växa snabbare än marknaden och uppnå en EBITDA-marginal på över 10 procent. Med våra kompetenta medarbetare, vårt starka erbjudande och vårt framgångsrika och kundnära arbetssätt har vi goda förutsättningar att lyckas.

Edvard Björkenheim



Capacent bistår med råd och rekommendationer men framför allt levererar vi mätbara resultat som består.

Vi växer med våra kunder


Alla verksamheter kan bli mer effektiva, uppnå högre mål och utvecklas. Det är precis vad våra konsulter hjälpt hundratals företag att lyckas med. Därför återfinns våra kunder i flera olika branscher – bland annat industri, handel och den finansiella sektorn. Den gemensamma nämnaren för dessa är en tydlig koppling till Norden, antingen genom att företagen är baserade här eller har nordiska ägare.

Ytterligare en gemensam nämnare är att de valt en framåtsträvande och proaktiv partner som inte bara ger förslag på hur problem ska lösas utan även ser till att uppsatta mål nås. På Capacent utgår vi alltid från kundens verklighet och övergripande

mål när vi skapar och genomför förändringar som består. Genom att jobba brett med olika delar av kundens verksamhet samlar vi kunskap och erfarenheter som skapar viktiga synergier i det fortsatta förändringsarbetet.

Några exempel på kunder är Outokumpu, Stena Line, Folksam, Lantmännen och Bonnier.

Försäljning av tjänster till storbolag som dessa utgör en stor del av vår totalomsättning – majoriteten av kunderna är dock medelstora med omkring 1–10 miljarder SEK i omsättning.



Vi ska generera marknadens högsta projektavkastning för våra kunder genom att kombinera funktionell och digital expertis med affärskunnande och praktiskt förändringsledarskap. Vi utgår från ett förhållningssätt där vi direkt, innovativt och pragmatiskt jobbar tätt ihop med våra kunder för att tillsammans förändra och skapa nytt genom hela organisationen, från fabriks-golv till högsta ledning.

Vi brinner för att utveckla dina affärer

Internet har i grunden förändrat hur vi lever våra dagliga liv. Allt fler av de produkter vi använder, från hemelektronik och träningsutrustning till bilar, verktyg och maskiner, är uppkopplade. De kommunicerar, guidar och håller koll på oss. Digitaliseringen är här, det går det inte att blunda för.

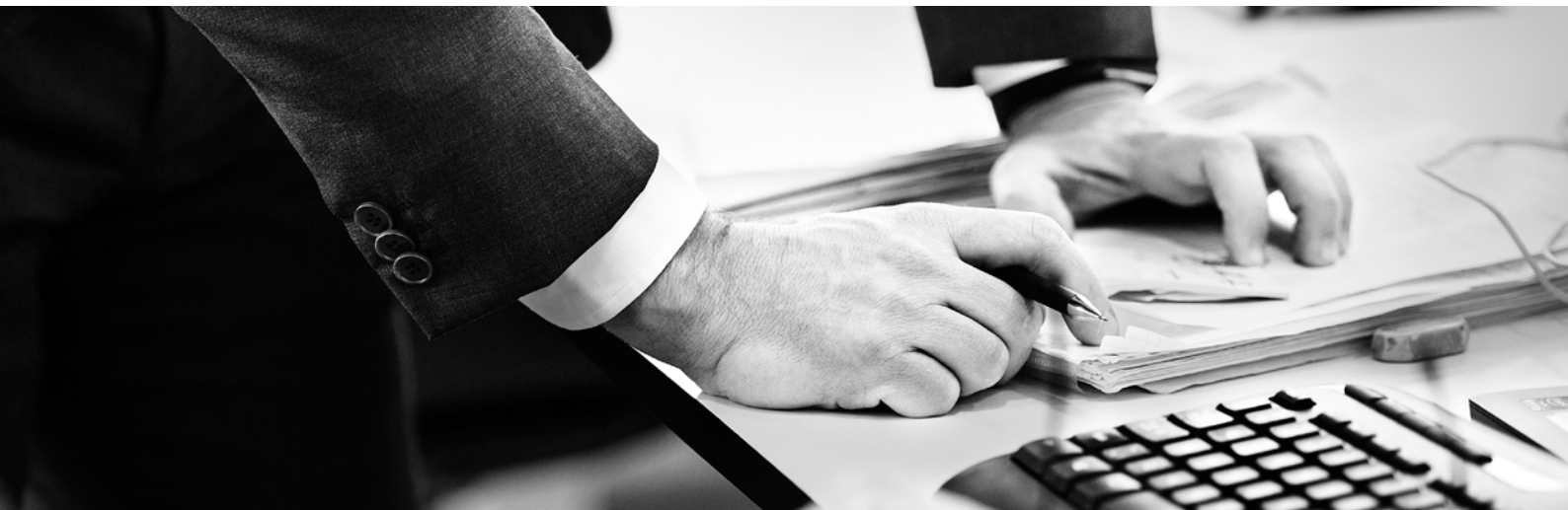
Samtidigt som innovationsgraden blir allt högre förändras även förutsättningarna för företag. Traditionella branscher får konkurrens av nya digitala ersättare. Branscher går ihop, effektiviserar, positionerar sig och utmanar nuvarande affärsmodeller. Transaktionskostnaderna faller, priser pressas, helt nya prismetanismer skapas och de ekonomiska drivkrafterna förändras i grunden, lokalt som globalt.

Men, vi ser också en enorm produktivitetspotential. Där den som förstår och kan använda alla data som flödar in får nya viktiga kunskaper. Och där den som har förmågan att omvandla befintliga affärer till nya innovationer får kundens förtroende

att leverera produkter och tjänster även i framtiden. Möjligheterna att skapa ny konkurrenskraft, nya affärsmöjligheter och att hämta hem effektiviseringar är ofantliga. Om du tar steget här och nu kan du få ett övertag på dina konkurrenter.

Och det är här vi på Capacent kommer in i bilden. Vi drivs av utmaningen att hjälpa våra kunder att ligga i framkant, nu och i framtiden. Vi stöttar dagligen företag med den tuffa uppgiften att anta den digitala utmaningen. Att formulera frågeställningar, bena ner till uppgifter och slutligen även se till att lösa dem.

Vår styrka är ett gediget affärskunnande och verksamhetsfokus kombinerat med digitala kunskaper. Vår målsättning, att leverera marknadens bästa projektavkastning, ger dessutom ett oavlatligt resultatfokus. Vi bistår självklart med råd och rekommendationer, men framför allt levererar vi mätbara resultat – som består.



Med över 20 års erfarenhet kan vi bistå företag med expertis i affärskritiska beslut och se till att de baseras på bästa kunskap om marknaden och konkurrens klimatet.

Vi hjälper dagligen våra kunder att skapa en tydlig förankring mellan strategi och operationella beslut och stödjer dem i verksamheten med allt från fastställande av strategi till implementering och uppföljning.

Capacents erbjudande

Capacent är verksam inom managementkonsultbranschen och erbjuder ett brett utbud av tjänster inom affärsnära företagsrådgivning. Vi har ett starkt fokus på att leverera mätbara resultat och tydlig nytta, inte bara rekommendationer. Vi kombinerar djuplodande kvalitativa och kvantitativa analyser med industrikunskap och konsulter som är vana att driva förändringsarbete. För att åstadkomma de nödvändiga förändringarna arbetar vi nära våra kunder, ofta under längre tid. Vi har en stark företagskultur vars arbetssätt präglas av att vara direkt, innovativ och pragmatisk, något vi valt att kalla för "Management consulting, the Nordic way".

Som managementkonsulter blir vi involverade då våra kunder upplever övergripande lönsamhetsutmaningar, process- eller funktionsspecifika problem, eller befinner sig i en finansiell situation som inte är långsiktigt hållbar. Våra tjänster kan delas in i ett antal 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. Dessa projekt är tvärfunktionella och innehåller både strategiska, taktiska och operativa element. Till övergripande tjänster hör också resultatförbättringsprogram, integrationsprojekt och att driva så kallade programkontor.

Ett av våra ledande områden, optimering av det operativa rörelsekapitalet, är ett annat exempel på ett område där det är nödvändigt med operationell, finansiell, och marknadsrelaterad kunskap för att nå bra resultat. Vid behov tar vi även interimspositioner hos våra kunder, ofta som en del av ledningsgruppen.



Daniel Nilsson – Capacent

Hilding Anders

Ledande sängtillverkare



Utmaning

Marknadsledande sängtillverkaren Hilding Anders har under de senaste åren vuxit kraftigt genom förvärv men befinner sig nu i konsolideringsfas. I samband med ett antal standardiseringsinitiativ och införande av gemensamma processer anlätades Capacent för att ta fram monitorer så att Hilding kan följa upp resultatet av detta förändringsarbete. Bland annat efterfrågades en lösning för att effektivt och korrekt kunna jämföra tillverkningskostnader mellan produkter och produktionsanläggningar.

Vår lösning

Tillsammans med Hilding Anders arbetade vi fram krav på en analysmodell baserad på en process för product costing. Med en välutvecklad data-warehouse-lösning i botten, som möjliggör hantering av stora mängder data automatiskt, utvecklade vi en Business Intelligence-applikation med dashboards för analys och uppföljning. Tack vare den har Hilding Anders fått ett managementverktyg som möjliggör operationella och finansiella beslut baserade på fakta. Att kunna visa en korrekt tillverkningskostnad för varje artikel som produceras i företaget är en viktig input för allt från marknadsföring och produktutveckling till rationalisering inom produktionsleden.



Vår förmåga att kombinera Business Intelligence med Management Consulting särskiljer vårt erbjudande mot konkurrenternas vilket säkerställer effektivt genomförande med varaktig effekt av de projekt företaget genomför.

Operationell utveckling

Här gäller det generellt sett att öka produktiviteten och optimera förhållandet mellan servicenivå till kund, kostnader och kapitalbindning i värdekedjan. 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

Vi har under många år arbetat med olika aspekter av intäktsoptimering för såväl B2B- som B2C-bolag. Uppdragen 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.

Market and customer excellence

Med en väl utvecklad kundförståelse kan våra kunder radikalt förbättra sin marknadseffektivitet. Vi använder väl beprövade metoder för att bygga upp systematik för ökad kundförståelse hos våra kunder och hjälper sedan till med att dra slutsatser kring hur marknadsföring och försäljning ska optimeras. Resultatet av projekten kan exempelvis vara en segmentering, en kanalstrategi, ett KPI-system eller en automatiserad marknadsföringstaktik, som bygger på djup kundinsikt och som aktivt förändrar sig efter kundernas beteende för att maximera genomslagskraften.

Finansiella tjänster

Vårt erbjudande inom de finansiella tjänsterna är kopplade till CFO:s ansvarsområde. Projekten spänner från framtagande av övergripande styrmodell till operativa förbättringar inom ekonomi-funktionen. I den övergripande styrmodellen bryts ett företags strategiska mål och dess drivare ner till mätbara och uppföljningsbara nyckeltal, för att därefter implementeras i uppdaterade system och processer. Syftet med projekt kopplade till förbättrad ekonomifunktion är oftast att minska ledtider, öka kvalitet samt frigöra arbetstid. Andra uppdrag kan vara kopplade till finansiell modellering, treasury-aktiviteter eller stöd vid företagsköp.

Business Intelligence

Vårt Business Intelligence-kunnande grundar sig på specialistkompetenser och erfarenheter som utvecklats i över 20 år. Digitaliseringen innebär att datamängden ökar dramatiskt, och att relevant information ofta kan vara svår att få fram på ett överskådligt sätt. Målgruppen består av företag och branscher med krav på ett faktabaserat och datadrivet beslutsstöd. Syftet är att hjälpa kunderna att fatta bättre beslut och agera på insikter baserat på stora datamängder. Business Intelligence är ett samlingsnamn för de strategier, processer och system som krävs för detta.



Magnus Östlund – Capacent

Bonnier

En mediakoncern under omvandling



BONNIER

Utmaning

Den digitala utvecklingen påverkar samhället på alla plan, inte minst när det gäller hur vi konsumerar media. 2014 inledde mediekoncernen Bonnier ett omfattande förändringsarbete med målet att bli ett framtida ledande digitalt mediehus. Bonnier anlät Capacent för att hjälpa till med att frigöra kapital för att med interna medel bidra till finansieringen av omställningen i bolaget.

Vår lösning

Vi har jobbat nära Bonnier och deras affär där merparten av arbetet skett lokalt ute i de olika bolagen. Den inledande analysen kopplade varje enskild affärsmodell, och dess specifika förutsättningar, till effekter på balansräkning och kassaflöde. Arbetet präglades av ett starkt fokus på att skapa optimala förutsättningar för att genomföra prioriterade aktiviteter och realisera bestående effekter. Våra insatser har innefattat allt från att ifrågasätta gamla sanningar och arbetssätt till att genomföra mindre justeringar och införa enkla verktyg och mallar. En viktig del har varit att öka förståelsen för balansräkningen och att införa ett kassaflödestänk i organisationen. Effekterna visade sig snabbt i projektet och har fram till idag frigjort närmare 1 miljard i verksamheten.

Capacentaktien

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. Den 30 december 2015, sista handelsdagen, var slutkursen 40 kronor. Sedan noteringen i oktober 2015 har Capacents aktie stigit med 48,1 procent. Capacents aktie handlades under året som högst för 40,4 kronor och som lägst för 30,3 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).

Utdelningspolicy

Capacent är ett tjänstebolag med låg kapitalintensitet och bra kassaflöde. Bolaget avser att dela ut årets resultat justerat för eventuella rörelsekapitalförändringar och investeringar.

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

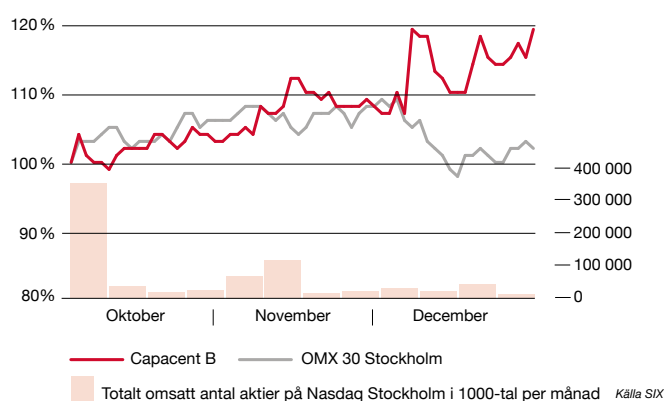
Capacents information ska vara öppen, korrekt, kontinuerlig och utformad så att den underlättar förståelsen och värderingen av verksamheter såväl för aktieägare som för andra intressenter.

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

Korta fakta

Antal utestående aktier	2 643 600
Sista betalkurs innan 31/12-15	40,00
Lägst notering	30,3
Högst notering	40,4
Värde aktier 151230	106 MSEK
Antal aktier	2 643 600
Aktienotering	First North Stockholm

Kursutveckling och omsättning 2015



Ägande

Ägare	Antal aktier	Procent
Hendrik Trepp genom närstående och bolag	506 245	19,15
Joakim Hörwing genom närstående och bolag	337 137	12,75
Per Granath genom bolag	282 631	10,69
Thomas Lundström genom bolag	264 576	10,01
Edvard Björkenheim genom närstående och bolag	210 136	7,95
Magnus Östlund genom bolag	124 041	4,69
Övriga	1 049 432	39,70
Totalt	2 643 600	100



Medarbetarna är vår största tillgång

Vår framgång bygger på våra medarbetare och deras kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att vi lyckas identifiera, utveckla och behålla nyckelpersoner. Stort fokus läggs på att stärka de tillgångar som redan finns och att utveckla den kompetens som företaget har behov av på sikt.

Långsiktigt ägarincitamentsprogram

För att attrahera och behålla nyckelpersoner har vi lanserat ett helt nytt incitamentsprogram för dessa i företaget, genom vilket de anställda köper aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning.

Den kontanta bonusutbetalningen motsvarar högst 20 procent av EBITDA och ska betalas ut varje år till de anställda som förbinder sig att förvärva aktier i Capacent på marknaden för motsvarande belopp. Viktiga kriterier för tilldelning är att medarbetaren på olika sätt bidrar till att bygga Capacent som företag, exempelvis genom att vidarutveckla företagets erbjudande, metodik, ledarskap och kultur. Framgång i intäktsgenerering och leverans är andra viktiga faktorer.

Capacent Female Talent Program

Vi strävar efter att ha en så jämn fördelning mellan kvinnor och män som möjligt i företaget.

Vi är övertygade om att mångfald både berikar, ökar kreativiteten och skapar goda affärer. Capacents talangprogram för kvinnliga studenter, kallat Female Talent Program, syftar till att rekrytera fler kvinnliga konsulter till en traditionellt mansdominerad bransch. Programmet har varit mycket framgångsrikt, och ett flertal av de talangfulla deltagarna har påbörjat sin karriär på Capacent direkt efter avslutad utbildning.

Capacent Analyst Rotation Program

Vi vill rekrytera de allra bästa studenterna från de bästa skolorna. Även kunskapsöverföring inom företaget är en viktig motor. Analytikerna deltar i rotationsprogrammet Capacent Analyst Rotation Program under sitt första år. Programmet täcker samtliga affärsområden, och har visat sig vara mycket framgångsrikt både för att utveckla den gemensamma företagskulturen och för fortsatt tillväxt.

Styrelse

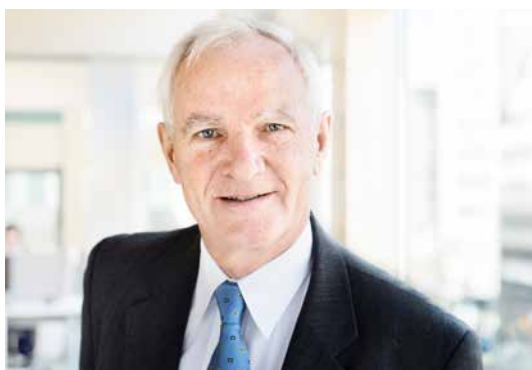


Håkan Erixon – 1961

Ordförande och medlem av Capacents styrelse sedan 2015.

Aktieinnehav: 375. Köpoption utställd av Primelog Holding AB. Rätt att förvärva 37 037 aktier med lösenpris 27 SEK senast den 3 oktober 2016.

Övriga uppdrag: Ordförande i Orio AB (publ). Styrelseledamot i Vattenfall AB (publ), Norrporten AB (publ), Alfvén & Didrikson Invest AB och IT-gården i Landskrona AB. Tidigare uppdrag 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: 16 000.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Movement Group Nordic AB, MVI Equity AB.

Tidigare erfarenhet: VD på NSS, Finansdirektör på Swedish Match AB.



Lena Ridström – 1965

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2011.

Aktieinnehav: 291.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Oriola KD. VD Primelog.



Joakim Hörwing – 1965

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2011.

Aktieinnehav: 337 137.

Medgrundare av Capto Financial Consulting 2002. CFO och ingår i ledningen på Capacent.

VD och Regionansvariga



Edvard Björkenheim, anställd 2005
VD Capacent.
Regionansvarig Stockholm.
Stockholmskontoret öppnade 1990.



Martin Gustafsson, anställd 2012
Regionansvarig Göteborg.
Göteborgskontoret öppnade 2011.



Peter Magnusson, anställd 2007
Regionansvarig Malmö.
Malmökontoret öppnade 2009 men verksamheten har funnits i regionen sedan 1990.



Maria Åberg, anställd 2007
Regionansvarig Helsingfors.
Helsingforskontoret öppnade 2005.

Styrelsen och verkställande direktören för Capacent Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31

Innehåll

16	Förvaltningsberättelse	23	Moderbolagets resultaträkning
19	Koncernens resultaträkning	24	Moderbolagets balansräkning
19	Rapport över koncernens totalresultat	25	Moderbolagets förändring i eget kapital
20	Koncernens balansräkning	26	Noter
21	Koncernens förändring i eget kapital	48	Underskrifter
22	Kassaflödesanalys koncernen	49	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 2015. Capacent bedriver verksamhet i formen aktiebolag (publ) och har sitt säte i Stockholm, Sverige.

Verksamheten

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag, som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och cirka 100 anställda på fyra kontor i Sverige och Finland har Capacent en stark position på den nordiska marknaden.

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 tjänsteerbjudande. 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.

Koncernens omsättning för perioden uppgick till 154 (138) MSEK vilket innebär en ökning med 11%. Koncernens EBITDA-marginal på 11% är en höjning från föregående år (10%). Antal anställda var vid årets utgång 101 (97) varav antalet konsulter 91 (87).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den största enskilda händelsen för Capacent under 2015 var börsnoteringen på First North i oktober månad. Arbetet inför noteringen var väl organiserat och allt gick enligt plan.

Verksamheterna i Sverige och Finland går väl i takt. Trots en svår ekonomisk situation i finsk ekonomi gjorde segment Finland ett bättre resultat jämfört med 2014.

Under 2015 har Capacent levererat ett kundvärde på mer än 5 miljarder kronor. Per konsult blir det över 50 miljoner kronor. Omkring två tredjedelar av vår omsättning kommer idag från den verkställande projektfasen.

Företaget har under året fortsatt bygga infrastruktur för framtida tillväxt och lönsamhet. Som exempel på detta är Capacent Female Talent Program och Capacent Analyst Rotation Program, två viktiga instrument för att rekrytera de bästa kandidaterna från de bästa skolorna.

För att attrahera och behålla nyckelpersoner har företaget under 2015 lanserat ett långsiktigt ägarincitamentsprogram, där upp till 20 % av EBITDA sätts av, genom vilket de anställda köper aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har noterats.

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 utifall 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

Efterfrågan på management consulting med fokus på genomförande ökar och vi strävar efter att utöka marknadsandelarna ytterligare.

Vi ska förstärka vår marknadsprofil och öka kommunikationen med relevanta målgrupper. Vi bör även i accelererande takt uppdatera vårt erbjudande för att hålla oss steget före marknaden.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	153 919	138 308	120 643	135 003
EBITDA före noteringrelaterade kostnader	19 906	13 551	1 305	12 619
EBITDA före noteringrelaterade kostnader %	12,9%	9,8%	1,1%	9,3%
EBITDA	17 224	13 551	1 305	12 619
EBITDA %	11,2%	9,8%	1,1%	9,3%
Rörelseresultat (EBIT)	16 684	12 947	560	12 043
Rörelsemarginal %	10,8%	9,4%	0,5%	8,9%
Resultat före skatt (EBT)	16 438	11 937	-692	11 880
Nettomarginal %	10,7%	8,6%	neg	8,8%
Årets resultat	13 539	9 795	-164	10 750
Resultat per aktie SEK	5,1	3,7	neg	6,9
Balansomslutning	152 219	134 136	140 090	126 325
Soliditet	71,0%	75,8%	64,2%	70,3%

Flerårsjämförelse, moderbolaget

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

Definition av nyckeltal se not 35.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserat resultat	11 894 786
Överkursfond	56 805 333
Årets resultat	22 265 095
	<i>Kronor</i>
	90 965 214

Styrelsen föreslår att

Till aktieägarna utdelas	13 218 000
I ny räkning överföres	77 747 214
	<i>Kronor</i>
	90 965 214

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 13 218 000 kr vilket motsvarar 5 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 moderföretagets 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.

Koncernens resultaträkning (TSEK)

	Not	15-01-01 15-12-31	14-01-01 14-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	153 919	138 308
Övriga rörelseintäkter	8	38	28
Summa intäkter		153 957	138 336
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9, 10	-21 063	-20 175
Personalkostnader	11	-115 597	-104 586
Avskrivningar av materiella anläggnings- tillgångar och immateriella tillgångar	12	-540	-604
Övriga rörelsekostnader	13	-73	-24
Summa rörelsens kostnader		-137 273	-125 389
Rörelseresultat	5	16 684	12 947
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	15	163	304
Finansiella kostnader	16	-409	-1 314
Summa finansiella poster		-246	-1 010
Resultat efter finansiella poster		16 438	11 937
Skatt på årets resultat	17	-2 899	-2 142
ÅRETS RESULTAT		13 539	9 795
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		13 539	9 787
Innehav utan bestämmande inflytande		0	8
		13 539	9 795
Resultat per aktie (SEK) före och efter utspädning	28	5,1	3,7

Rapport över koncernens totalresultat (TSEK)

	15-01-01 15-12-31	14-01-01 14-12-31
Årets resultat	13 539	9 795
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultatet		
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-1 109	2 008
ÅRETS TOTALRESULTAT	12 430	11 803
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	12 430	11 795
Innehav utan bestämmande inflytande	0	8
	12 430	11 803

Koncernens balansräkning (TSEK)

	Not	15-12-31	14-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	18	0	101
Goodwill	19	91 510	92 355
Övriga immateriella tillgångar	20	26	170
Materiella anläggningstillgångar	21	886	908
Uppskjuten skattefordran	17	2 373	4 755
Andra långfristiga fordringar		260	276
Summa anläggningstillgångar		95 055	98 565
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23, 24	24 018	16 108
Aktuell skattefordran		0	317
Övriga fordringar		229	254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	13 303	12 615
Likvida medel	23, 26, 29	19 614	6 277
Summa omsättningstillgångar		57 164	35 571
SUMMA TILLGÅNGAR		152 219	134 136
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	27	529	176
Övrigt tillskjutet kapital		72 731	72 731
Omräkningsreserv		794	1 903
Balanserad vinst inklusive årets resultat		34 054	26 868
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		108 108	101 678
Innehav utan bestämmande inflytande		25	25
Summa eget kapital		108 133	101 703
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23, 30	2 000	4 000
Summa långfristiga skulder		2 000	4 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23, 30	2 000	0
Övriga räntebärande skulder	31	0	309
Förskott från kunder		6 061	657
Leverantörsskulder	23	6 126	6 595
Aktuell skatteskuld		1 656	0
Övriga skulder		10 277	7 725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	15 966	13 147
Summa kortfristiga skulder		42 086	28 433
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		152 219	134 136

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 33.

Koncernens förändring i eget kapital (TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	176	72 731	-105	17 081	89 883	17	89 900
Totalresultat							
Årets resultat				9 787	9 787	8	9 795
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens			2 008		2 008		2 008
Summa totalresultat			2 008	9 787	11 795	8	11 803
Utgående balans per 31 december 2014	176	72 731	1 903	26 868	101 678	25	101 703
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

Kassaflödesanalys koncernen (TSEK)

	Not	15-01-01 15-12-31	14-01-01 14-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		16 684	12 947
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	12	540	604
Omräkningsdifferens		-106	-538
Realisationsresultat		44	0
Erhållen ränta	15	163	304
Erlagd ränta	16	-409	-1 294
Betald inkomstskatt		-801	-2 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		16 115	9 805
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-8 573	9 864
Minskning(-)/ökning(+) av skulder		12 563	-2 343
Kassaflöde från den löpande verksamheten		20 105	17 326
Investeringsverksamheten			
Avyttring av koncernföretag	7	0	1 147
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21	-317	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-317	1 147
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		0	2 337
Amortering av lån		-309	-7 509
Förändring av checkräkningskredit		0	-8 458
Utbetald utdelning		-6 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 309	-13 630
Årets kassaflöde		13 479	4 843
Likvida medel vid årets början		6 277	1 503
Kursdifferens i likvida medel		-142	-69
Likvida medel vid årets slut		19 614	6 277

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

	Not	15-01-01 15-12-31	14-01-01 14-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	1 650	0
Summa intäkter		1 650	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	9, 10	-2 129	-39
Personalkostnader	11	-707	0
Övriga rörelsekostnader	13	-4	0
Summa rörelsens kostnader		-2 840	-39
Rörelseresultat		-1 190	-39
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	14	15 877	5 506
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15	84	633
Räntekostnader och liknande resultatposter	16	-2 202	-4 625
Summa finansiella poster		13 759	1 514
Resultat efter finansiella poster		12 569	1 475
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		11 498	4 525
Resultat före skatt		24 067	6 000
Skatt på årets resultat	17	-1 802	-109
Årets resultat		22 265	5 891

Årets resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Moderbolagets balansräkning (TSEK)

	Not	15-12-31	14-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	22	110 449	110 449
Uppskjuten skattefordran	17	0	1 802
		110 449	112 251
Summa anläggningstillgångar		110 449	112 251
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		1 611	5 500
Aktuella skattefordringar		6	0
Övriga fordringar		5	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	106	0
		1 728	5 500
Kassa och bank	23, 26	68	0
Summa omsättningstillgångar		1 796	5 500
SUMMA TILLGÅNGAR		112 245	117 751
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	27	529	176
		529	176
Fritt eget kapital			
Överkursfond		56 805	56 805
Balanserad vinst		11 895	12 356
Årets resultat		22 265	5 891
		90 965	75 052
Summa eget kapital		91 494	75 228
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		20 330	42 214
Leverantörsskulder	23	183	0
Övriga skulder	31	187	309
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	51	0
		20 751	42 523
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		112 245	117 751
Ställda säkerheter	33	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	33	4 000	4 000

Moderbolagets förändring i eget kapital (TSEK)

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	176	56 805	12 357	69 337
Totalresultat				
Årets resultat			5 891	5 891
Summa totalresultat			5 891	5 891
Utgående balans per 31 december 2014	176	56 805	18 248	75 228
Ingående balans per 1 januari 2015	176	56 805	18 248	75 228
Totalresultat				
Årets resultat			22 265	22 265
Summa totalresultat			22 265	22 265
Transaktioner med ägare				
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

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 aktieföretag 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 utfärdande den 7 april 2016 och årsstämman fastställer resultaträkning och balansräkning för moderbolaget och koncernen den 28 april 2016.

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 2015 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 standarder och tolkningar som gäller för 2015

Nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

IFRS 15 Revenue from contracts with customers utfärdades den 28 maj 2014 och ska ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 innebär en modell för intäktsredovisning för nästan alla inkomster 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. IFRS 15 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare med tidigare tillämpning tillåten. Standarden är ännu inte antagen av EU.

IFRS 9 Finansiella instrument utfärdades den 24 juli 2014 och ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden är utgiven i faser där den version som gavs ut i juli 2014 ersätter alla de tidigare versionerna. Standarden innehåller nya krav för klassificering och värdering av finansiella instrument, för bortbokning, nedskrivning och generella regler för säkringsredovisning. Den så kallade makrohedging-delen har lyfts ut till ett eget projekt. Standarden är obligatorisk för perioder som börjar 1 januari 2018 och den är ännu inte antagen av EU.

Företagsledningen har ännu inte genomfört en detaljerad analys av effekterna vid tillämpning av IFRS 15 och IFRS 9 och kan därför inte kvantifiera effekterna. Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej har trätt ikraft inte får någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt ikraft 2016

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.

För leasegivare innebär IFRS 16 inga egentliga skillnader jämfört med IAS 17. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 med tidigare tillämpning tillåten under förutsättning att IFRS 15 tillämpas samtidigt. Standarden är ännu inte antagen av EU. Företagsledningens bedömning är att IFRS 16 inte får någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter när den 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 moderföretagets 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 realiserade 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 men 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 beslutfattaren. De rapporterbara 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 vinstavräknar utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning i den takt arbetet utförs. Det innebär att såväl intäkter som kostnader redovisas i den period då de intjänas respektive förbrukas. Pågående, ej fakturerade tjänsteuppdrag redovisas i balansräkningen till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete.

Företaget vinstavräknar 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 slags prestationsbaserad intäkt som utgår baserat på de förbättringar/effektiviseringar som har genomförts hos kunden i och med projektet. Prestationsbaserade intäkter redovisas efter att projektet har färdigställts då 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 påverkar 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 allokerat 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 leasingobjektet 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 hänförs 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 rörelseförvärf 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 tillgångar

Goodwill

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 synergierna 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 försämrad finansiell ställning 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 förfalldag inom 12 månader redovisas som kortfristig låneskuld och lån med förfalldag 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 rappor-

tering, 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 för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2015 samt de ändringar som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2016 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 moderföretaget 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, valuta-risik 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 mycket 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 långfristiga räntebärande skulder. Långfristiga lån används framförallt för finansiering av förvärv och checkkrediter för rörelsekapitalet. Per den 31 december 2015 var 0 TSEK (0 TSEK) av ett totalt kreditutrymme om 13,4 MSEK (13,4 MSEK) 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 kontraktsevenliga betalningar för finansiella skulder:

Koncernen 15-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 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

Koncernen 14-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Efter 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	0	0	4 279	0	4 279
Övriga räntebärande skulder	309	0	0	0	309
Förskott från kunder	657	0	0	0	657
Leverantörsskulder	6 595	0	0	0	6 595
Summa	7 561	0	4 279	0	11 840

Moderbolaget 15-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Efter 5 år	Totalt
Leverantörsskulder	183	0	0	0	183
Summa	183	0	0	0	183

Moderbolaget 14-12-31	Inom 3 månader	3-12 månader	2-5 år	Efter 5 år	Totalt
Övriga räntebärande skulder	309	0	0	0	309
Summa	309	0	0	0	309

Valutarisker

Valutakursrisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. För räkenskapsåret 2015 uppgick Capacents fakturering i andra valutor än SEK till cirka 17 (13)% av koncernens totala fakturering. Fakturering i annan valuta än SEK sker huvudsakligen i EURO. I och med att den största delen av faktureringen sker i lokal valuta och förfallotiden på kundfordringar är kort så 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, NOK, CNY och HKD till svenska kronor. För 2015 har omräkningen av de utländska dotterbolagen påverkat koncernens egna kapital med -1 109 (2 008) TSEK. Det är framförallt kursförändringen i Euro som påverkar omräkningsdifferensens storlek. En förändring i valutakurser med 5 procent påverkar koncernens resultat och skulle ge en effekt på omsättningen med +/- 1 083 (+/- 1 048) TSEK och årets totalresultat för koncernen med +/- 143 (+/- 251) TSEK.

Ränterisker

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 2015 har den långsiktiga upplåningen varit oförändrad. Amortering av lånet påbörjas under kvartal 1 2016. Bolaget nyttjar ingen del av checkräkningskrediten per bokslutsdagen. Samtliga lån förfaller inom en tvåårsperiod och räntan är fast under tidsperioden. Bolagets ränterisk är därmed marginell.

Hantering av 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.

Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av skuldsättningsgraden. Skuldsättningsgraden beräknas som nettoskulden dividerat med totalt kapital. Nettoskulden beräknas som skulder till kreditinstitut minus likvida medel. Totalt kapital består av totalt eget kapital och nettoskuld. Per räkenskapsårets utgång uppgår skuldsättningsgraden till:

	Koncernen		Moderbolaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Upplåning	4 000	4 309	0	309
Minus likvida medel	19 614	6 277	68	0
Nettoskuld	-15 614	-1 968	-68	309
Totalt eget kapital	108 133	101 703	91 494	75 228
Totalt kapital	92 519	99 735	91 426	75 537
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0,4%

Not 5 Rapportering per rörelsessegment

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 - 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

Segmentens intäkter och resultat - 2014	Sverige	Finland	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	117 342	20 994	0	0	138 336
Interna intäkter	1 707	3 729	0	-5 436	0
Totala intäkter	119 049	24 723	0	-5 436	138 336
Avskrivningar	-595	-9	0	0	-604
Övriga kostnader	-106 917	-23 304	0	5 436	-124 785
Rörelseresultat	11 537	1 410	0	0	12 947
Finansiella intäkter	-	-	-	-	304
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-1 314
Resultat före skatt	11 537	1 410	0	0	11 937

Övrig information per segment - 2014-12-31	Sverige	Finland	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Tillgångar	138 474	12 258	0	-115 161	35 571
Anläggningstillgångar ¹⁾	63 908	29 626	0	0	93 534
Inköp av anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Skulder	88 579	59 015	0	-115 161	32 433

¹⁾Anläggningstillgångar är exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

	Moderföretaget	
	2015	2014
Inköp	0,0%	0,0%
Försäljning	100,0%	0,0%

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 6 366 (5 436) TSEK. Mellan moderbolag och dotterbolag har interna inköp och försäljningar uppgått till 1 650 (0) TSEK, vilket även har eliminerats. Interna räntekostnader i moderbolaget uppgår till 2 160 (4 129) TSEK och interna ränteintäkter till 84 (430) TSEK. Moderbolaget har kortfristiga fordringar på koncernföretag uppgående till 1 611 (5 500) TSEK och skulder om 20 330 (42 214) TSEK. Lånefordringar / skulder mellan koncernföretag debiteras med marknadsmässig ränta och har eliminerats i koncernen.

Upplysning om ersättning till ledande befattningshavare presenteras i not 11.

År 2014 avyttrades Headsent 103 till marknadsmässigt värde till närstående person.

Not 8 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Valutakursvinster	38	28	0	0
Övrigt	0	0	0	0
Summa	38	28	0	0

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		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Årets hyresavgift	8 836	8 340	0	0
Förfallotidpunkt:				
Inom ett år	7 034	6 568	0	0
Senare än ett år men inom fem år	4 457	6 775	0	0
Senare än fem år	0	0	0	0
Summa	11 491	13 343	0	0

Not 10 Uppllysning om ersättning till revisorn

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	410	306	0	0
Övriga tjänster	169	89	169	0
Summa	579	395	169	0

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

Not 11 Anställda och personalkostnader

	2015		2014	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderbolaget				
Sverige	1	1	0	0
Totalt i moderföretaget	1	1	0	0
Dotterföretag				
Sverige	82	63	76	60
Finland	15	12	19	17
Totalt i dotterföretag	97	75	95	77
Totalt i koncernen	98	76	95	77

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen				
Styrelseledamöter	9	10	4	6
Varav kvinnor	1	2	1	2
Andra personer i företagens ledning inkl. VD	2	2	2	1
Varav kvinnor	0	0	0	0

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Löner och styrelsearvode				
Styrelsen och verkställande direktören	7 225	5 448	452	0
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0
Övriga anställda	64 974	60 971	0	0
Summa	72 199	66 419	452	0

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) ²⁾	0	0	0	0	0
Summa	4 294	2 931	1 656	121	9 002

Hendrik Trepp, Annika Ahl Åkesson och Thomas Lundström har varit ledamöter under del av året 2015. Per bokslutsdatum är de ej längre ledamöter. Till styrelsens ledamot Håkan Erixon har de utgått styrelsearvode om totalt 67 (0) TSEK, till ledamot Per Olof Lindholm har det utgått styrelsearvode om totalt 89 (89) TSEK och till ledamot Hendrik Trepp 150 (0) TSEK. Till övriga ledamöter har det ej utgått något styrelsearvode.

Ersättning till ledande befattningshavare - 2014	Grundlön/styrelseavode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
VD/koncernchef Edvard Björkenheim	1 082	904	218	38	2 242
Styrelseledamot/ordförande Hendrik Trepp	637	0	22	0	659
Styrelseledamot Joakim Hörwing	1 068	184	218	0	1 470
Styrelseledamot Per Olof Lindholm	89	0	0	0	89
Styrelseledamot Lena Ridström	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Annika Ahl Åkesson	0	0	0	0	0
Styrelseledamot Thomas Lundström	1 484	0	0	0	1 484
Övriga ledande befattningshavare (2 pers) ²⁾	0	0	0	0	0
Summa	4 360	1 088	458	38	5 944

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 allokerat belopp.

¹⁾ Av den totala ersättningen till VD hänförs sig 2 202 TSEK exklusive sociala avgifter (inklusive sociala avgifter 2 736 TSEK) till aktier Capacent Holding AB, som han fått i sin roll som VD. Övriga ledamöter har inte erhållit någon ersättning via incitamentsprogrammet.

²⁾ Koncernens dotterbolags VD:ar ingår samt övriga ledningsgruppsmedlemmar. Då samtliga ledande befattningshavare även ingår i moderbolagets styrelse redovisas erhållna ersättningar i egenskap av ledamot.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Sociala kostnader				
Avgiftsbestämda pensionskostnader för styrelsen/VD	1 656	458	54	0
Avgiftsbestämda pensionskostnader för övriga anställda	13 100	10 069	0	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal	21 337	19 391	132	0
Summa	36 093	29 918	186	0

Avtal om avgångsvederlag

Capacent har inte några avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter eller andra personer i företagets ledning.

Not 12 Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Varumärken	-101	-100	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-123	-129	0	0
Inventarier	-316	-375	0	0
Summa	-540	-604	0	0

Not 13 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Valutakursförluster	-73	-24	-4	0
Summa	-73	-24	-4	0

Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2015	2014
Anticiperad utdelning	15 877	33 214
Realisationsresultat vid försäljning av andelar	0	-27 708
Summa	15 877	5 506

Not 15 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter	41	210	0	203
Ränteintäkter, koncernföretag	0	0	84	430
Valutakursdifferenser	122	94	0	0
Summa	163	304	84	633

Not 16 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Räntekostnader	-316	-790	-42	-496
Räntekostnader, koncernföretag	0	-496	-2 160	-4 129
Valutakursdifferenser	-93	-8	0	0
Övrigt	0	-20	0	0
Summa	-409	-1 314	-2 202	-4 625

Not 17 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt	-517	-193	0	0
Uppskjuten skatt	-2 382	-2 025	-1 802	-109
Justering skattekostnad föregående års taxering	0	76	0	0
Redovisad skatt	-2 899	-2 142	-1 802	-109

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Redovisat resultat före skatt	16 438	11 937	24 067	6 000
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	-3 616	-2 626	-5 295	-1 320
Skatteeffekt av:				
Avvikande skattesats i utländska dotterbolag	1	-1	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-200	-151	0	-6 096
Ej skattepliktiga intäkter	387	140	3 493	7 307
Ökning av underskottsavdrag innevarande år utan motsvarande aktivering	-60	-64	0	0
Justering skattekostnad föregående års taxering	0	76	0	0
Övrigt	589	484	0	0
Redovisad skatt	-2 899	-2 142	-1 802	-109

Uppskjutna skattefordringar respektive skatteskulder fördelar sig enligt tabellen nedan.

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Uppskjuten skattefordran hänförlig till:				
Underskottsavdrag	4 959	8 050	0	1 802
Summa	4 959	8 050	0	1 802
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till:				
Obeskattade reserver	286	115	0	0
Ej fakturerade arbeten	2 300	3 180	0	0
Summa	2 586	3 295	0	0
Netto uppskjuten skattefordran	2 373	4 755	0	1 802

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

Koncernen	15-01-01	Redovisas i årets resultat	Redovisas mot eget kapital	15-12-31
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

Koncernen	14-01-01	Redovisas i årets resultat	Redovisas mot eget kapital	14-12-31
Underskottsavdrag	9 468	-1 418	0	8 050
Obeskattade reserver	-52	-63	0	-115
Ej fakturerade arbeten	-2 636	-544	0	-3 180
Summa	6 780	-2 025	0	4 755

Uppskjutna skattefordringar i moderbolaget hänförs i sin helhet till skattemässiga underskottsavdrag.

Utöver det aktiverade värdet på underskottsavdrag finns det skattemässiga underskottsavdrag med mindre värde för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats som en tillgång i koncernens balansräkning. Dessa ej redovisade underskottsavdrag hänförs till dotterföretag i andra länder och det är ej sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dessa för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Underskott finns i Establish Limited per 2015-12-31 och 2014-12-31. Det finns inga begränsningar i tiden för när de får utnyttjas. Underskotten i Establish Limited kommer att försvinna under 2016, i samband med att pågående aveckling slutförs.

Not 18 Varumärken

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Ingående anskaffningsvärde	500	500	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	500	500	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-399	-299	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-101	-100	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-500	-399	0	0
Utgående redovisat värde	0	101	0	0

Not 19 Goodwill

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Ingående anskaffningsvärden	99 425	96 832	0	0
Omräkningsdifferens	-845	2 593	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	98 580	99 425	0	0
Ingående avskrivningar	-7 070	-7 070	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 070	-7 070	0	0
Utgående redovisat värde	91 510	92 355	0	0

Koncernens goodwill fördelas på nedanstående kassagenererande enheter	Koncernen	
	15-12-31	14-12-31
Sverige	62 533	62 533
Finland	28 977	29 822
Utgående redovisat värde	91 510	92 355

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 godkänts av styrelse och ledning och 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. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter.

Diskonteringsräntan som används, 11,1 (9,7)% före skatt i Sverige och 9,7 (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		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Ingående anskaffningsvärden	630	619	0	0
Inköp	0	11	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-71	0	0	0
Omräkningsdifferens	4	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	563	630	0	0
Ingående avskrivningar	-460	-323	0	0
Försäljningar/utrangeringar	50	0	0	0
Omräkningsdifferens	-4	-8	0	0
Årets avskrivningar	-123	-129	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-537	-460	0	0
Utgående redovisat värde	26	170	0	0

Not 21 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 065	3 031	0	0
Inköp	317	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-192	0	0	0
Omräkningsdifferens	9	34	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 199	3 065	0	0
Ingående avskrivningar	-2 157	-1 753	0	0
Försäljningar/utrangeringar	169	0	0	0
Omräkningsdifferens	-9	-29	0	0
Årets avskrivningar	-316	-375	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 313	-2 157	0	0
Utgående redovisat värde	886	908	0	0

Not 22 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31
Ingående anskaffningsvärde	127 677	156 522
Förvärv	0	10
Försäljning	0	-28 855
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	127 677	127 677
Ingående nedskrivningar	-17 228	-17 228
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-17 228	-17 228
Utgående redovisat värde	110 449	110 449

Det förekommer inga väsentliga minoritetsintressen.

Företag	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde	
				15-12-31	14-12-31
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	-	-
Headsent 102 AB	100%	100%	151 875	41 452	41 452
Resight AB	100%	100%	1 000 000	10 899	10 899
Capacent Nordic Holding AB	50%	50%	25 000	25	25
Establish Limited	100%	100%	10 000	10	10
Summa				110 449	110 449

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
Headsent 102 AB	556774-1011	Stockholm
Resight AB	556791-6134	Stockholm
Capacent Nordic Holding AB	556825-4386	Stockholm
Establish Limited	964 429	Hong-Kong

Uppgifter om eget kapital och resultat per 2015-12-31

	Eget kapital	Resultat
Capacent AB	30 024	3 100
Headsent 102 AB	43 764	973
Resight AB	2 239	869
Capacent Nordic Holding AB	50	0
Establish Limited	-1 209	-1 216
Summa	74 868	3 726

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

Not 23 Finansiella instrument

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Tillgångar				
Kundfordringar	24 018	16 108	0	0
Likvida medel	19 614	6 277	68	0
Summa lånefordringar och kundfordringar	43 632	22 385	68	0
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	4 000	4 000	0	0
Övriga räntebärande skulder	0	309	0	0
Leverantörsskulder	6 126	6 595	183	0
Summa finansiella skulder	10 126	10 904	183	0

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		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Kundfordringar	24 018	16 108	0	0
Osäkra kundfordringar	0	0	0	0
Summa	24 018	16 108	0	0

Löptidsanalys över ej nedskrivna kundfordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Ej förfallet	23 483	14 168	0	0
1-30 dagar	517	1 751	0	0
31-90 dagar	18	189	0	0
91-180 dagar	0	0	0	0
Över 181 dagar	0	0	0	0
Summa	24 018	16 108	0	0

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

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Förutbetalda hyror	1 498	1 588	0	0
Upplupna intäkter	10 101	9 834	0	0
Förutbetalda kostnader	1 704	1 193	106	0
Summa	13 303	12 615	106	0

Not 26 Likvida medel

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Bankmedel	19 614	6 277	68	0
Summa	19 614	6 277	68	0

Not 27 Aktiekapital

	Ändring aktier	Ökning aktie- kapital SEK	Totalt antal	Totalt aktie- kapital SEK	Kvotvärde SEK
Nybildning - år 2011	100 000	100 000	100 000	100 000	1,0
Nyemission - år 2011	50 000	50 000	150 000	150 000	1,0
Nyemission - år 2012	4 200	4 200	154 200	154 200	1,0
Nyemission - år 2013	14 103	14 103	168 303	168 303	1,0
Nyemission - år 2013	7 937	7 937	176 240	176 240	1,0
Aktiesplit 15:1 - år 2015	2 467 360	0	2 643 600	176 240	0,07
Fondemission - år 2015	0	352 480	2 643 600	528 720	0,2

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 Resultat per aktie

	Koncernen	
	15-12-31	14-12-31
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	5,1	3,7
Resultat för perioden, TSEK	13 539	9 787
Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier	1 176 704	176 240

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

Resultat per aktie är justerat bakåt i tiden med hänsyn till antal aktier som finns i bolaget då denna rapport avges.

Not 29 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	13 377	13 422	0	0
Varav utnyttjat	0	0	0	0
Summa	13 377	13 422	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 30 Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Förfaller inom 1 år	2 000	0	0	0
Förfaller mellan 2-5 år	2 000	4 000	0	0
Summa	4 000	4 000	0	0

Räntan på lån till kreditinstitut uppgår till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +2%. Lånet amorteras med 500 tkr per kvartal från och med 31 mars 2016. Lånet är slutbetalat 29 december 2017.

Not 31 Övriga räntebärande skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Förfaller inom 1 år	0	309	0	309
Summa	0	309	0	309

Lån till anställda som uppkom i samband med köp av aktierna i Resight uppgår till 0 (309) TSEK. Ränta utgår med 15% och lånet amorteras månadsvis med slutbetalning 28 feb 2015.

Not 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Personalrelaterade poster	14 958	12 458	51	0
Övriga poster	1 008	689	0	0
Summa	15 966	13 147	51	0

Not 33 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	15-12-31	14-12-31	15-12-31	14-12-31
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	16 000	16 000	0	0
Hyresgaranti	220	228	0	0
Summa	16 220	16 228	0	0
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	0	0	4 000	4 000
Summa	0	0	4 000	4 000

Not 34 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

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 utspädning

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen



Håkan Erixon
Styrelsens ordförande

Joakim Hörwing
Styrelseledamot

Per Olof Lindholm
Styrelseledamot

Lena Ridström
Styrelseledamot

Edvard Björkenheim
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 april 2016

Deloitte AB

Daniel de Paula
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 16–48.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella

ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 7 april 2016
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