

Capacent

Årsredovisning 2017



Starkt fokus på verkställande och resultat

Capacent är ett nordiskt management-konsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Vårt mål är att addera värde för våra kunder och få människor att växa.

- 2009 Capacent förvärvar KW Partners
- 2011 Capacent förvärvar UnitedLog Consulting
- 2013 Capacent förvärvar Resight
- 2015 Capacent listas på Nasdaq First North
- 2016 Integrerat samarbete mellan Capacent och Occam
- 2017 Capacent förvärvar Capacent Island och startar dotterbolaget Dividuals

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Nettoomsättning | 200 mkr |
| Rörelseresultat | 5,9 mkr |
| Rörelsemarginal (EBIT) | 2,9 procent |
| Resultat per aktie | 1,2 kronor |
| Antal anställda vid årets slut | 153 |

| | |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| 3 Nordiska verksamheten | 19 Capacentaktien |
| 5 VD har ordet | 21 Förvaltningsberättelse |
| 7 Capacent Sverige | 25 Koncerns resultaträkning |
| 9 Capacent Finland | 26 Koncerns balansräkning |
| 11 Capacent Island | 29 Moderbolagets resultaträkning |
| 13 Dividuals | 30 Moderbolagets balansräkning |
| 15 Kultur och medarbetare | 32 Noter |
| 17 Styrelse | 56 Underskrifter |
| 18 Koncernledning och landsansvariga | 57 Revisionsberättelse |

Med en helhetssyn och förståelse för hela värdekedjan kan vi ta oss an heltäckande uppdrag likaväl som specialiserade uppdrag som kräver expertkompetens inom ett visst område eller bransch.

Vi erbjuder ett brett utbud av rådgivande tjänster som bland annat strategi, ekonomi- och verksamhetsstyrning, kundinsikter, prissättning, samt rekrytering. Med kontor i Sverige, Finland och på Island har vi en stark position på den nordiska marknaden.

Det som utmärker oss är vår förmåga att kombinera djuplodande kvalitativa och kvantitativa analyser med industrikunskap, affärskunnande, digital kompetens och engagerade konsulter som är vana att driva förändringsarbete. Vi använder etablerade metodiker när det är relevant men vi tillämpar inte en sådan lösning när det inte är den bästa. Vi skräddarsyr heller inte lösningar utifrån varje enskilt uppdrag om det inte är absolut nödvändigt.

Vi är en framåtsträvande och proaktiv partner som inte bara ger förslag på hur problem ska lösas utan även ser till att uppsatta mål nås. Vi utmanar nuvarande arbetssätt och finner pragmatiska lösningar på kundens problem för att nå bästa möjliga resultat.

Tillsammans med våra kunder driver vi förändring i företagen, hela vägen från ledningsrummet till fabriksgolvet med syfte att skapa värde för våra kunder. "Det ska alltid löna sig att anlita Capacent" är ett påstående som löper som en röd tråd genom vår verksamhet, vår metodik och våra projekt. Det använder vi för att kunna leverera marknadens bästa projektavkastning.



” Tillsammans med våra kunder driver vi förändring i företagen, hela vägen från ledningsrummet till fabriksgolvet med syfte att skapa värde för våra kunder.

Digitaliseringen fortsätter att förändra förutsättningarna för företagen. De som lyckas bäst är de som tar den hela vägen.

Vår viktigaste uppgift på Capacent är att, tillsammans med våra kunder, identifiera och realisera de möjligheter och den förbättringspotential som finns – inte minst tack vare den pågående digitaliseringen.

Det ställs allt högre krav på ökad produktivitet, styrning och effektivitet. För att lyckas fullt ut krävs hög ambitionsnivå, kapacitet att tänka nytt och en stark genomförandeförmåga. De finns många bolag som kommer vara tvugna att hitta ett sätt att återuppfinna sin verksamhet för att överhuvudtaget överleva.

BRANSCHFOKUS

Exempel på branscher som driver digitaliseringen är bland annat media, industri, handel och försäkring. Det är branscher där Capacent alltid varit starka, vilket ger oss en god insyn kring framtida utmaningar. Framöver kommer vi att satsa på ett ännu starkare branschfokus. Våra uppdrag ska vila på erfarenhet och spetskompetens som kan vara både funktionell och branschspecifik. Tillsammans med en helhetssyn och förståelse för hela värdekedjan, ger våra specifika kompetenser oss möjlighet att ta oss an mer heltäckande uppdrag.

På den nordiska konsultmarknaden ser vi en ökad konkurrens där olika aktörer försöker ompositionera sig och utöka sitt tjänsteerbjudande. Capacent har ett relevant och brett utbud av tjänster och kompetens för att effektivt driva utvecklingsprojekt i dagens komplexa omgivning. Vi differentierar oss framför allt genom vårt resultatorienterade arbetssätt, som utgår från att vi jobbar tillsammans med kund för att få en förändring genom hela kundens organisation.

ÅRET SOM GÅTT

År 2017 kan summeras som händelserikt, då vi har valt att satsa mycket inför framtiden. Under första halvåret förvärvade vi Capacent Island, vilket bidragit till ökad närvaro på den nordiska marknaden samt stärkt vårt befintliga erbjudande med spetskompetens inom HR och offentlig sektor. Vi har en mycket stark position på den isländska marknaden och i och med förvärvet har vi ökat antalet konsulter i Capacent,

från 100 till cirka 150. Vi har jobbat intensivt med att integrera bolagen på olika fronter och ser redan ett värdefullt utbyte av kompetenser och projekt. En annan betydande satsning under året var uppstarten av dotterbolaget Dividuals som drivs med få anställda och bygger istället på team med hjälp av ett starkt externt nätverk med konsulter som skräddarsys helt utifrån kundens utmaningar och behov.

Under året har vi utvecklat våra tjänster kopplat till kundstrategier och framför allt prissättning, som ger en betydande hävstång på lönsamhet. Vi ser en stor efterfrågan inom området och vill ta en betydande position på marknaden inom det segmentet.

Finansiellt blev 2017 ett år som kan beskrivas som ett mellanår. Även om vi är nöjda med tillväxten är vi inte nöjda resultatmässigt då vi inte nått våra mål. Resultatet hämmades i början på året av stora investeringar på Island, uppstarten av Dividuals samt även flytten till ett nytt kontor i Stockholm men året slutade starkt med det bästa kvartalet någonsin.

FRAMTIDSUTSIKTER

Jag ser fram emot ett nytt spännande år då vi ska sträva efter att växa snabbare än marknaden med en EBITDA-marginal som överstiger 10 procent. Fokus under 2018 är att få upp lönsamheten, vilket i sin tur möjliggör ytterligare tillväxt. Under året kommer vi bland annat öka marknadsföringsinsatserna ytterligare samt se över vårt tjänsteutbud för att säkerställa vår relevans.

Förutom att Capacent ska fortsätta växa och utvecklas siktar vi på att generera marknadens högsta projektavkastning för våra kunder. Vi sätter mätbara mål och arbetar ofta resultatbaserat istället för att ha en traditionell timbaserad ersättning. Vi är helt övertygade om att det är detta arbetssätt som lönar sig mest, både för våra kunder och för oss.

EDVARD BJÖRKENHEIM
KONCERNCHIEF CAPACENT

” Vi differentierar oss framför allt genom vårt resultatorienterade arbetssätt, som utgår från att vi jobbar tillsammans med kund för att få en förändring genom hela kundens organisation.

Helhetssyn och större förståelse för hela värdekedjan

Övergripande förändringsprojekt, tjänster inom ekonomi och finans samt verksamhetsstyrning är några exempel på våra erbjudanden för att skapa värde för våra kunder.

ÖVERGRIPANDE FÖRÄNDRINGSPROJEKT

Omvärlden förändras snabbt och tvingar många bolag att förnya sin strategi. Vi agerar som partner när en ny strategi ska definieras och implementeras samt driver arbetet med att förändra och anpassa organisation, styrning och processer till den nya strategin.

VERKSAMHETSUTVECKLING OCH STYRNING

Vi arbetar tillsammans med våra kunders organisationer för att säkerställa en effektiv leveranskedja, som går hand i hand med företagets affärsstrategi. Vårt fokus ligger på att optimera kostnadseffektiviteten, nettorörelsekapitalet och öka lönsamheten genom att hantera flöden av varor, tjänster, information och administration på rationella och nytänkande sätt.

PRISSÄTTNING OCH ERBJUDANDEUTVECKLING

Uppdragen inom området prissättning, erbjudandeutveckling och intäktsoptimering syftar till att öka intäkter och rörelseresultat, genom att definiera nya affärs- och prissättningsmodeller eller paketera och rikta rätt erbjudanden till rätt målgrupper. Bland de frågor vi arbetar med kan nämnas värdebaserade pris- och produktportföljstrategier, prisstyrning och priskontroll.

KUNDINSIKTER OCH MARKNADSANALYS

Konkurrens, individualisering och kundernas ökade förväntningar ställer högre krav på kundförståelse och blir allt viktigare för företag som vill lyckas. Med en väl utvecklad kundförståelse kan företag radikalt förbättra sin marknadseffektivitet. Resultatet av projektet kan exempelvis vara en marknadssegmentering, en kund-, kanal- eller varumärkesstrategi, ett KPI-system eller en automatiserad marknadsföringstaktik som bygger på djup kundinsikt och som aktivt förändrar sig efter kundernas beteende för att maximera genomslagskraften.

EKONOMI- OCH FINANSTJÄNSTER

Vårt erbjudande inom ekonomi och finans är kopplade till CFOs ansvarsområde. Projekten spänner från framtagande av övergripande styrmodell till operativa förbättringar inom ekonomifunktionen.

BUSINESS ANALYTICS

Våra kunder inser i större utsträckning vilken strategisk tillgång information kan utgöra. Vi hjälper våra kunder att skapa en verklig affärsnytta av informationen, oavsett om det handlar om bättre insikter och beslut eller att bedriva datadriven affärsutveckling. Vår kompetens sträcker sig från strategisk rådgivning och avaceread analys till implementation av data warehouse och business intelligence.

”En potential på 16 MEUR i prisläckor identifierades och vårt arbete gjorde att Tibnor kunde förbättra sin rabattpolicy och realisera vinstpotentialen.

BJÖRN WENNERBERG
CAPACENT SVERIGE



TIBNOR ÖKADE SIN VINST – SVERIGE

En analys av organisation och prissättning visade en vinstpotential genom en bättre styrning av prishantering och införande av ett gemensamt ERP-system. Capacent undersökte nuvarande prissättningsprocesser som visade stora skillnader i organisationen. Det totala rabattläckaget stod för över 4,5 procent av försäljningen.

Capacent kompletterade undersökningen med konkreta förslag på hur Tibnor kunde hantera situationen och öka sina vinster. En potential på 16 MEUR i prisläckor identifierades och Capacents arbete möjliggjorde att Tibnor kunde förbättra sin rabattpolicy och realisera vinstpotentialen i egen takt.

”Capacent gav oss en strukturerad läckageanalys och tillsammans med djup kunskap om ERP, skapades förtroende för resultaten och tydliga rekommendationer levererades!”

Jonathan Nejman, Head of Market Development





Islands tjänsteutbud skapar nya möjligheter

Capacent innehar en stark position på den nordiska marknaden. I och med förvärvet på Island har vi stärkt upp våra befintliga affärsområden och breddat med kompetens inom framförallt HR och inom den offentliga sektorn.

ORGANISATION OCH REKRYTERING

Capacent Island erbjuder ett tjänster inom HR som urval, rekrytering, utbildning och coaching av ledning. Det handlar även om prestations bedömning, riktlinjer och attityder, lönesättning samt andra metoder för att undersöka medarbetarnas trivsel och engagemang.

OFFENTLIGA SEKTORN

Flera av våra isländska konsulter har en bakgrund inom offentlig sektor och är väl insatta i det komplexa samspel mellan olika intressen och skyldigheter som måste beaktas. Vår expertis sträcker sig från policyhantering och administrativa revisioner till arbete med styrning och erfarenhet av att genomföra och behålla politiska mål. Vi jobbar mycket med att analysera nulägen och mätvärden och jobbar med allt ifrån rådgivning av chefer till rekrytering av nya anställda.

DESIGN THINKING

Ideologin för designtänkande används i strategisk planering, studier och kartläggning av kundresor och fungerar för att leverera ett bättre innehåll av tjänster och optimera verksamheter. Allt fler företag väljer därför att använda mer kreativa metoder för att innovera sig själva och bli mer kundorienterade.

IT

Strategi, organisation och drift av informationsteknik spelar i många fall en nyckelroll för att öka produktiviteten och skapa konkurrensfördelar. Capacent erbjuder olika tjänster från behovsanalys till implementering av lämplig programvara samt implementering av elektronisk handel.

FINANSANALYS OCH VÄRDERING

Vi genomför en grundlig och oberoende analys baserad på vår kunskap och insikt inom vissa branscher och marknader. Analyserna ökar kvaliteten på information vilket hjälper chefer och investerare att fatta rätt beslut.

HENNES & MAURITZ – ISLAND

När H&M öppnade sina första två butiker på Island sensommaren 2017 behövde de anställa samtliga personer till båda butikerna. Capacent anlätades i slutet av 2016. Ett konsultteam sattes snabbt samman som kunde fokusera på projektet från början av 2017. Teamet tog fram en rekryteringsplan tillsammans med kunden.

Urvalsprocessen var omfattande med flera intervjuer, referenstagningar och utvärderingar och Capacent bistod med allt ifrån luncher till kontraktsskrivningar. En stor mängd av ansökningar erhöles och behandlades och vid slutet av 2017 hade man rekryterat till samtliga roller.

Capacent levde upp till alla deadlines genom hela projektet med en utmärkt service och bjöd på det lilla extra för att möta H&Ms behov och önskemål.



”Insikten om kundens behov, värderingar och förväntningar låg till grund för de olika roller vi rekryterade.

JAKOBÍNA HÓLMFRÍÐUR ÁRNADÓTTIR
CAPACENT ISLAND



CAVERION – FINLAND

Caverion lanserade 2017 nya strategin Fit for Growth, med "Topp-prestanda på alla nivåer" som en av företagets must wins. Capacent anlätades för att driva igenom snabba förbättringar i Service Business-enheten. Programmet omfattade utrustning av ett uppdaterat ledningssystem, upprättande av KPIer och därtill hörande rapportering med syfte att säkerställa en ny styrning och nya arbetssätt i den dagliga verksamheten.

"Capacent har ökat takten och professionalismen i vårt förändringsarbete genom tydlig kommunikation kring orsakerna till förändringsbehovet och detaljerade mål på olika organisationsnivåer. Capacent har drivit arbetet med ett stort engagemang. Vi kan redan se att arbetet gett resultat och förväntar ytterligare utdelning framöver".

Martti Ala-Härkönen, CFO i Caverion Corporation



Lönsamhet handlar inte bara om prissättning och kostnader

Vi fokuserar på operationella förbättringsprojekt för att öka produktivitet och optimera förhållandet mellan servicenivå till kund, kostnader och kapitalbindning. Korsfunktionellt i våra projekt arbetar vi nära våra kunder för att optimera rörelsekapitalet.

WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Som managementkonsulter blir vi ofta involverade då företag upplever övergripande lönsamhetsutmaningar eller befinner sig i en finansiell situation som inte är långsiktigt hållbar. Något som ofta glöms bort i sammanhanget är att analysera och optimera företagets kassaflöde och rörelsekapital.

Nivån på rörelsekapitalet kan ge goda insikter i hur effektiva bolagets kärnprocesser egentligen är. Genom att kombinera de fakta som identifierats i en analysfas med korsfunktionell rörelsekapitalutbildning med rätt verktyg och individuell coaching går det att hitta nya och mer kostnadseffektiva sätt att driva verksamheten.

DUBBEL EFFEKT

Arbetet med att minska rörelsekapitalet består till stor del av att förbättra processer, vilket även har en positiv inverkan på resultaträkningen. Det innebär att man uppnår en dubbel effekt på lönsamheten.

LÅNG ERFARENHET

För att nå goda resultat är det ofta nödvändigt med operationell, finansiell, och marknadsrelaterad kunskap vilket Capacent kan bidra med. Optimering av det operativa rörelsekapitalet, working capital management, är ett av Capacents ledande affärsområden. Genom åren har vi med framgång drivit hundratals rörelsekapitalprojekt och har även lång erfarenhet av hur verksamheter i olika branscher behåller fokus på rörelsekapitalarbetet över tid.

Våra uppdrag spänner över hela värdekedjan med fokus på inköp, produktion, lagerstyrning och distribution. Kunderna representerar de flesta branscher från tung processindustri till en snabbväxande medieindustri. Vid behov tar vi även interimspositioner hos våra kunder, ofta som en del av ledningsgruppen.

” Utvecklingen kan ta tid men får en tydlig positiv inverkan, inte bara på rörelsekapitalet utan också på rörelseresultatet.

MARIA ÅBERG
CAPACENT FINLAND



Stora utmaningar när kundupplevelsen digitaliseras

Dividuals är ett virtuellt konsultföretag som består av ett nätverk av mindre nischföretag och fristående konsulter, gigare.

Genom att bygga Dividuals leveransförmåga i form av ett nätverk istället för med egna konsulter skapas både den flexibilitet och den bredd som krävs för att vara heltäckande inom digitalisering av kundupplevelsen inom marknadsföring, försäljning och kundservice.

Mycket av den senaste kunskapen inom digitalisering av kundupplevelsen koncentreras till mindre nischföretag och till frilansare inom den så kallade gig-ekonomin, det vill säga arbetsmarknaden med personer som inte vill ha en fast anställning. Det blir allt svårare att hitta all kunskap som krävs från en och samma leverantör. För att möjliggöra detta måste den traditionella konsultmarknadens sätt att bemanna kundprojekt kompletteras. Capacent har därför under 2017 startat dotterbolaget Dividuals för att både möta, och dra fördel av, dessa nya förutsättningar.

ETT FLEXIBELT KONSULTFÖRETAG

För många företag är kundupplevelsen det enda som särskiljer dem från konkurrenterna. Dagens kunder är därför mer pålästa och mer kräsna än någonsin. En förändring krävs för att kunna möta kunderna på bästa sätt – en förändring som är datadriven och understödd av ny teknologi. Genom att bygga Dividuals i form av ett nätverk istället för med egna konsulter skapas både den flexibilitet och den bredd som krävs och blir vi inte låsta till vissa teknologier eller tjänster. Dessutom kan vi kombinera kompetenser med en stor bredd som normalt inte samlas under ett tak.

Dividuals har startats tillsammans med Capacent av Magnus Höök, Per Sundberg och Stefan Lund. Alla tre har en bakgrund från Capacent och en lång erfarenhet av att utveckla och driva konsultföretag.

FRIENDS & TRUSTED

Dividuals hjälper företag att utifrån varje organisations unika situation sätta ihop skräddarsydda lag – all-star team – med medlemmar från kunden, Capacent, Dividuals och nätverket friends & trusted. Ur nätverket handplockas de kompetenser som krävs för att möta det identifierade kundbehovet.

” Med nätverket friends & trusted, har vi alla förmågor som krävs för att nyttja potentialen inom digitalisering av marknadsföring, försäljning och kundservice.

Som namnet friends & trusted antyder är det personer vi känner och har en relation med. Grundtanken är att det sociala kontraktet därmed skapar minst lika starka band som det formella, vilket garanterar det engagemang och den kvalitet som kunderna är vana att möta hos Capacent.

– Med ett stort kontaktnät i branschen som bas för att bygga nätverket, tillsammans med en handfull nyckelpersoner som anställs i Dividuals, har vi den förmåga och bredd som krävs för att både sälja och utveckla vår affär.

dividuals



” Vi kommer i ännu större utsträckning än tidigare kunna ta oss an större och bredare projekt och därmed möjliggöra längre kundrelationer i konkurrens med både nischföretag och större konsultföretag.

Magnus Höök, Capacent Dividuals



Kultur och medarbetare

The Nordic way

Engagerade, motiverade och nyfikna medarbetare spelar en central roll på Capacent för att skapa en dynamisk företagskultur som i slutändan skapar värde för alla parter.

EN MODERN FÖRETAGSKULTUR

En stark kultur är en nödvändighet för att göra ett avtryck på konsultmarknaden, både för att attrahera kunder och nya medarbetare. Capacents verksamhet är byggd på en kultur med tydliga värderingar i grunden, där vi premierar prestationsglädje och gemenskap, personlig utveckling, nytänkande i en ohierarkisk miljö.

I vårt arbete att skapa värde och samtidigt få människor att växa är vår starka kultur en nyckel och därmed någonting vi arbetar aktivt med genom olika initiativ. Vi vet av erfarenhet att våra kunder och medarbetare uppskattar vår kultur och vårt arbetssätt, eftersom det ofta lyfts fram som en av de främsta orsakerna till att arbeta med oss, eller hos oss.

CAPACENT INCITAMENTSPROGRAM

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

CAPACENT FEMALE TALENT PROGRAM

2017 startades den tionde omgången av Capacent Female Talent Program. En satsning som visat sig vara ett vinnande sätt att hitta och engagera fler kvinnliga talanger i en annars mansdominerad bransch. Programmet innehåller både introduktionsaktiviteter och utmanande projektarbeten för att utveckla färdigheter och bygga deltagarnas nätverk för framtiden. Många av "Female Talent Program" deltagarna har börjat hos oss på Capacent direkt efter avslutad utbildning.

CAPACENT ANALYST ROTATION PROGRAM

Att skapa rätt förutsättningar för personlig utveckling är en av de absolut viktigaste drivkrafterna inom Capacent. Våra analytiker deltar i "Capacent Analyst Rotation Program" under sitt första år. Programmet, som spänner över samtliga affärsområden och regionkontor i Sverige, Finland och Island, bidrar till att utveckla företagskulturen och spelar en viktig roll i Capacents fortsatta tillväxt.

KUNSKAPSÖVERFÖRING MED CAPACENTS ROTATIONSPROGRAM

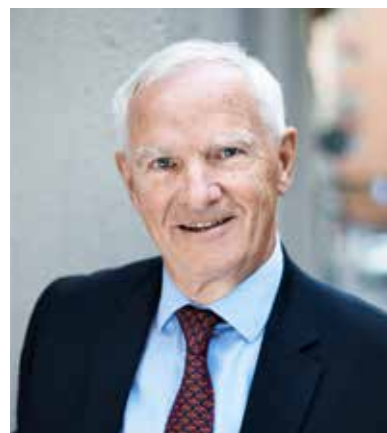
"Mina kollegor är en av de största anledningarna till min utveckling och varför jag trivs så bra på Capacent. Tack vare deras engagemang och återkoppling har jag haft en snabbare inlärningskurva".

OSKAR NORBERG, KONSULT SVERIGE



» Vår kultur präglas av prestationsglädje och gemenskap – det uppskattar både kunderna och medarbetarna

OLLE ELIASSON
HEAD OF TALENT MANAGEMENT (GROUP)



PER OLOF LINDHOLM
1944

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2012.

Aktieinnehav: 21 500

Styrelseledamot MVI Equity AB, styrelseordförande i MVI Partners.



HÅKAN ERIXON
1961

Ordförande och medlem av Capacents styrelse sedan 2015.

Aktieinnehav: 42 412

Ordförande i Hemnet AB. Styrelseledamot i Alfvén & Didriksson Invest AB och Vattenfall AB.



CECILIA LAGER
1963

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2016.

Aktieinnehav: 6 000

Ordförande i Navigera AB, styrelseledamot i Altor Fund Manager AB, Cinnober Financial Technology AB, Clemondo Group AB, Collector AB och Collector Bank AB, Elanders AB samt Evolution Gaming Group AB.



EDVARD BJÖRKENHEIM
CEO



ROBIN PAULSSON
CFO



JOAKIM HÖRWING

LANDSANSVARIGA



JOAKIM HÖRWING
1965

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2011.

Aktieinnehav: 272 446

Styrelseledamot i Novarlux AB, Byggelit Holding och Svensk-isländska handelskammaren. Medgrundare av Capacent 2002.



PER GRANATH
1954

Styrelseledamot och medlem av Capacents styrelse sedan 2016.

Aktieinnehav: 292 631

Styrelseordförande i Salkennis. Styrelseledamot i Humana AB (publ), Svefa Holding AB (publ), Föreningen Vårdföretagarna, G&S Fastigheter i Sverige AB.



MARIA ÅBERG
LANDSCHEF FINLAND



FREDRIK JOHANSSON
LANDSCHEF SVERIGE



HALLDÓR ÞORKELSSON
LANDSCHEF ISLAND

Capacentaktien

Capacents aktie är sedan den 2 oktober 2015 noterad på Nasdaq First North. Aktiekapitalet i Capacent uppgår till 543 TSEK. Antalet aktier uppgår till 2 715 600. Varje röst medför lika rätt till andel i Capacents tillgångar och resultat.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Introduktionskursen för Capacents aktie vid noteringen på First North i oktober 2015 var 27 kronor per aktie. Vid utgången av 2017 var aktiekursen 34,3 kronor. Capacents aktie handlades under året som högst för 52,0 kronor och som lägst för 31,0 kronor. Under 2017 har aktien sjunkit med 23,9 procent. Sedan noteringen i oktober 2015 har Capacents aktie stigit med 27,0 procent.

AKTIEKAPITALET 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).

Under 2017 genomfördes en nyemission och 72 000 nya aktier emitterades vilket innebar en ökning av antalet utestående aktier från 2 643 600 till 2 715 600 aktier. Aktiekapitalet ökade med 14 400 kronor, från 528 720 kronor till 543 120 kronor.

UTDELNINGSPOLICY

Capacent är ett tjänstebolag med låg kapitalintensitet och bra kassaflöde. Bolaget avser att dela ut årets resultat justerat för eventuella rörelsekapitalförändringar och investeringar. Föreslagen utdelning för 2017 är 1,0 krona per aktie.

FINANSIELLA MÅL

Capacents mål är att ha en organisk tillväxt som är högre än marknadens och en EBITDA marginal som överstiger 10 procent.

INFORMATION TILL MARKNADEN

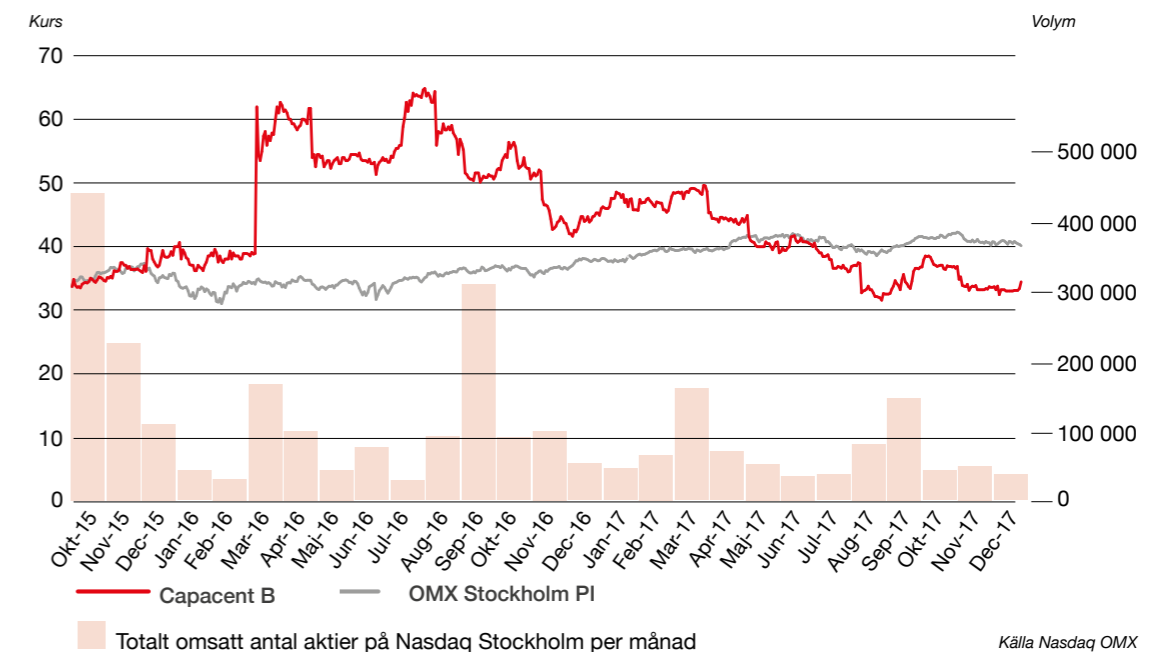
Capacents information ska vara öppen, korrekt, kontinuerlig och utformad så att den underlättar förståelsen och värderingen av bolaget såväl för aktieägare som för andra intressenter. All kurspåverkande information ska offentliggöras så att den snabbt och på ett ickediskriminerande sätt når aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media samtidigt.

KORTA FAKTA OM CAPACENTAKTIEN

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Antal utestående aktier | 2 715 600 | 2 643 600 | 2 643 600 |
| Sista betalkurs, SEK | 34,3 | 45,1 | 40,0 |
| Lägsta notering, SEK | 31,0 | 35,0 | 30,3 |
| Högsta notering, SEK | 52,0 | 66,5 | 40,4 |
| Värde aktier | 93 MSEK | 119 MSEK | 106 MSEK |
| Aktienotering | First North Stockholm | First North Stockholm | First North Stockholm |
| Utdelning per aktie, SEK | 1,0* | 3,0 | 5,0 |
| Resultat per aktie, SEK | 1,2 | 3,1 | 5,1 |

* Föreslagen utdelning

KURSVÄRDE OCH OMSÄTTNING 2015-2017



Källa Nasdaq OMX

AKTIEKAPITAL

| | Ökning av antal aktier | Ökning aktie- kapital SEK | Totalt antal aktier | Totalt aktie- kapital SEK | Kvotvärde SEK |
|------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Nybildning - år 2011 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 1,00 |
| Nyemission - år 2011 | 50 000 | 50 000 | 150 000 | 150 000 | 1,00 |
| Nyemission - år 2012 | 4 200 | 4 200 | 154 200 | 154 200 | 1,00 |
| Nyemission - år 2013 | 14 103 | 14 103 | 168 303 | 168 303 | 1,00 |
| Nyemission - år 2013 | 7 937 | 7 937 | 176 240 | 176 240 | 1,00 |
| Aktiesplit - år 2015 | 2 467 360 | - | 2 643 600 | 176 240 | 0,07 |
| Fondemission - år 2015 | - | 352 480 | 2 643 600 | 528 720 | 0,20 |
| Nyemission - år 2017 | 72 000 | 14 400 | 2 715 600 | 543 120 | 0,20 |

ÄGANDE

| | Antal aktier | Andel, % |
|---|------------------|---------------|
| Per Granath genom bolag | 292 631 | 10,78 |
| Joakim Hörwing privat och genom bolag | 272 446 | 10,03 |
| Hendrik Trepp privat genom närstående och bolag | 249 234 | 9,18 |
| Edvard Björkenheim privat och genom bolag | 236 710 | 8,72 |
| Thomas Lundström genom bolag | 215 991 | 7,95 |
| Magnus Östlund | 127 806 | 4,71 |
| Övriga | 1 320 782 | 48,64 |
| Totalt | 2 715 600 | 100,00 |

Styrelsen och verkställande direktören för Capacent Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01–2017-12-31

Innehåll

| | | | |
|----|---------------------------------------|----|---|
| 22 | Förvaltningsberättelse | 30 | Moderbolagets resultaträkning |
| 26 | Koncernens resultaträkning | 31 | Moderbolagets balansräkning |
| 26 | Rapport över koncernens totalresultat | 32 | Moderbolagets förändring i eget kapital |
| 27 | Koncernens balansräkning | 33 | Noter |
| 28 | Koncernens förändring i eget kapital | 57 | Underskrifter |
| 29 | Kassaflödesanalys koncernen | 58 | 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 2017. Capacent bedriver verksamhet i formen aktiebolag (publ) och har sitt säte i Stockholm, Sverige.

Verksamheten

Bakgrund

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag, som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och cirka 150 anställda på 5 kontor i Sverige, Finland och Island har Capacent en stark position på den nordiska marknaden. Bolaget har varit noterat på Nasdaq First North sedan den 2 oktober 2015. Capacent (tidigare ABB Financial Consulting och Capto Financial Consulting) grundades år 1990. Inledningsvis fokuserade bolaget på tjänster inom finansiell konsulting, men har under en lång tid målmedvetet vidgat sitt 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.

Marknaden, kunder och erbjudanden

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

Capacent har ett fokus på genomförande av förändring – från strategi till resultat. Kunderna består av stora och medelstora bolag, finansiella institutioner, offentlig sektor och organisationer. Bolaget har ett brett tjänsteerbjudande med funktionell spetskompetens inom operationell utveckling, finans och ekonomi och tjänster kopplade till strategi, organisation, förändringsledning, affärsutveckling,

rekrytering och business analytics. Bolaget erbjuder även informationstekniska tjänster och genomför finansanalyser samt värderingar. För att kunna leverera en värdeökning för varje projekt går vår affärsidé ut på att skraddarsy lösningar med en aktiv implementering.

Omsättning och resultat 2017

Omsättningen för året uppgick till 200,4 MSEK (142,9), en ökning med 40,2 procent mot föregående år. Rensat för förvärvet av Capacent Island minskade omsättningen med 3,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 5,9 MSEK jämfört med 10,3 MSEK för föregående år. Rörelsemarginalen blev 2,9 procent att jämföra med 7,2 procent 2016. Minskningen i omsättning och rörelseresultat rensat för förvärv kan främst härledas till det första halvåret, där affärsvolymen var svag med lägre beläggning samt investeringar i några stora projekt med prestationsbaserade avtal i Finland. Omsättningen var 18,4% lägre i första halvåret 2017 än motsvarande period föregående år. Andra halvan av 2017 avslutades starkt med en bättre beläggning och fler affärer, vilken gav en omsättning som rensat för förvärv var 14,8% högre än föregående år och ett klart förbättrat rörelseresultat.

Årets rörelseresultat påverkas av engångsposter hänförliga till flytt av Stockholmskontoret, uppstart av dotterbolaget Dividuals samt förvärvskostnader avseende Capacent Island uppgående till cirka -3 MSEK samt av engångsposter uppgående till +0,5 MSEK relaterade till Capacent Island. Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 8,4 MSEK.

Årets resultat uppgick till 3,0 MSEK (8,2), vilket ger ett resultat per aktie om 1,2 kronor (3,1).

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Bolagets soliditet uppgick till 56,8 procent (75,2), vilken minskat till följd av förvärvet av Capacent Island. Vid årets utgång uppgick det egna kapitalet till 104,9 MSEK (104,7). Bolagets likvida medel uppgick till 5,6 MSEK (6,4) och kassaflödet för året uppgick till -0,8 MSEK (-13,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,6 MSEK (2,5). Under året har utbetalning av utdelning skett om 8,1 MSEK. Outnyttjade kontokrediter uppgick till 13,3 MSEK.

Koncernens räntebärande lån uppgick till 14,0 MSEK (2,0). Ett nytt banklån togs upp i första kvartalet för att finansiera del av förvärvet av Capacent Island. Årets förändring i räntebärande lån förklaras främst av förvärvet av Capacent Island, men även av övriga under året gjorda investeringar i verksamheten.

Personal

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 139 stycken (96). Antalet anställda i Capacent Island var genomsnittligt 46 stycken och vid årets slut 51 stycken. Antalet anställda vid årets slut uppgick till 153 (99).

Moderbolaget

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

Omsättningen i moderbolaget uppgick till 6,0 MSEK (5,1) och årets resultat uppgick till 0,5 MSEK (7,0). Rörelseresultatet innehåller en jämförelsestörande post om 5,8 MSEK avseende omvärdering av villkorad köpeskillning kopplat till förvärvet av Capacent Island. Justerad för denna post är rörelseresultatet 2017 -2,9 MSEK. En nedskrivning av aktier i Capacent Island har även skett under kvartalet uppgående till 5,3 MSEK, vilket påverkar resultatet från finansiella poster.

De finansiella anläggningstillgångarna har under året ökat från 61,1 MSEK till 79,8 MSEK. Ökningen kan hänföras till förvärvet av aktier i Capacent ehf (Island) samt fusion av Resight AB. Det helägda dotterbolaget Resight AB har per den 15 december 2017 fusionerats in i Capacent Holding AB. Bolaget bedrev ingen verksamhet och hade inga anställda vid tidpunkten för fusionen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Förvärv av Capacent ehf på Island

Den 10 februari 2017 förvärvade Capacent 62,5 procent av managementkonsultföretaget Capacent Island. I samband med förvärvet genomfördes en apportemission. Den initiala köpeskillingen uppgick till 9,25 MSEK med en möjlig tilläggsköpeskillning om två år på maximalt 15,3 MSEK (vid valutakurs SEK/ISK om 0,0786).

Tilläggsköpeskillingen är baserad på EBITDA utvecklingen 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskillning. Den totala köpeskillingen kan maximalt uppgå till motsvarande ca fem gånger EBITDA.

Förvärvet betalades i två omgångar. Den initiala köpeskillingen betalades kontant med 5,89 MSEK kontant och 3,36 MSEK i form av apportemission. Tilläggsköpeskillingen kan betalas kontant eller genom emission av nya aktier beroende på vilket som bedöms mest fördelaktigt för Capacent. Förvärvet av Capacent Island är i linje med den strategi Capacent har, det vill säga att växa organiskt och genom förvärv. Capacent Island bidrar med en ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR verksamhet. Bolaget har tidigare tillhört samma koncern som Capacent, därav det gemensamma bolagsnamnet. Under 2016 omsatte Capacent Island drygt 60 MSEK och genererade en EBITDA om -1,1 MSEK. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie senast under 2018.

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

Apportemission

Styrelsen beslutade den 10 februari 2017 om att emittera 72 000 stycken nya aktier kopplat till förvärvet av Capacent ehf, se nedan. Beslutet var bemyndigat av årsstämman. Teckningskursen uppgick till 46,65 SEK per aktie. Emissionen innebär ett ökat aktiekapital med 14 400 SEK och ett ökat eget kapital med 3,4 MSEK. För existerande aktieägare resulterade emissionen i en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna i bolaget och antalet utestående aktier ökar från 2 643 600 till 2 715 600 aktier.

Uppstart av Dividuals AB

Under första kvartalet 2017 startade Capacent dotterbolaget Dividuals AB. Bolaget ägs av Capacent till 53,5% och resterande del av bolagets ledning. Verksamheten inom Dividuals består främst av konsulttjänster inom digitalisering av marknad, sälj och service och bygger på en nätverksmodell. Antalet anställda i bolaget uppgick vid starten till tre personer.

Emission av teckningsoptioner

En emission av 271 560 teckningsoptioner genomfördes den 2 oktober 2017. De emitterade teckningsoptionerna har erbjudits och förvärvat av ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom Capacentkoncernen. Teckningsoptionerna förvärvades mot vederlag motsvarande optionernas verkliga värde. Emissionen skedde efter beslut på extra bolagsstämma per den 29 september 2017.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Förväntad framtida utveckling

Capacent avser växa snabbare än marknaden och nå en EBITDA marginal på minst 10%. Tillväxten ska ske både organiskt och genom förvärv. Det generella förändringstryck som dagens företag är utsatta för ökar deras behov av verksamhetsutveckling. Efterfrågan på förändringsgenomförande tjänster förväntas därför öka, framför allt inom vissa branscher och funktioner. Capacent kommer att nå de uppsatta finansiella målen genom att rikta sina tjänster och marknadsinsatser dit efterfrågan är störst. Ett fortsatt fokus på affärsutveckling och marknadsföring ska höja Capacents marknadsprofil och säkerställa ett inflöde av nya kunder. Bibehållen hög kvalitet i leveranser och ett värnande om våra långa kundförhållanden är grunden i affären. Vidare kommer en breddning av bolagets erbjudande och en utökning av våra tjänster till nya kundsegment att utvärderas.

Våra medarbetare och företagskultur är vår främsta differentierande faktor och vi kommer att öka insatserna ytterligare för att höja Capacents attraktionskraft som arbetsgivare med syfte att utveckla befintliga medarbetare och attrahera ny talang.

Flerårsöversikt, koncernen

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 200 402 | 142 929 | 153 919 | 138 308 | 120 643 |
| EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾ | 7 195 | 10 815 | 17 224 | 13 551 | 1 305 |
| EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling | 3,6% | 7,6% | 11,2% | 9,8% | 1,1% |
| EBITDA ¹⁾ | 12 945 | 10 815 | 17 224 | 13 551 | 1 305 |
| EBITDA % | 6,5% | 7,6% | 11,2% | 9,8% | 1,1% |
| Rörelseresultat | 5 878 | 10 318 | 16 684 | 12 947 | 560 |
| Rörelsemarginal % | 2,9% | 7,2% | 10,8% | 9,4% | 0,5% |
| Resultat före skatt (EBT) ¹⁾ | 4 978 | 10 563 | 16 438 | 11 937 | -692 |
| Nettomarginal % | 2,5% | 7,4% | 10,7% | 8,6% | neg |
| Årets resultat | 3 011 | 8 214 | 13 539 | 9 795 | -164 |
| Resultat per aktie SEK | 1,2 | 3,1 | 5,1 | 3,7 | neg |
| Balansomslutning | 183 637 | 139 208 | 152 219 | 134 136 | 140 090 |
| Soliditet | 56,8% | 75,2% | 71,0% | 75,8% | 64,2% |
| Antal anställda, årsmedeltal | 139 | 96 | 98 | 95 | 107 |
| Antal anställda, vid årets slut | 153 | 99 | 101 | 97 | 99 |

1) EBITDA är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Capacent Island, där Övriga rörelseintäkter är påverkat med 5,8 MSEK. Rörelseresultatet har även påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Capacent Island om 5,3 MSEK, nettopåverkan uppgår därmed till 0,5 MSEK.

Flerårsöversikt, moderbolaget

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 6 006 | 5 053 | 1 650 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 2 898 | -1 750 | -1 190 | -39 | -104 |
| Resultat före skatt (EBT) | 522 | 7 022 | 24 067 | 6 000 | -4 104 |
| Årets resultat | 503 | 7 022 | 22 265 | 5 891 | -3 201 |
| Balansomslutning | 126 521 | 105 392 | 112 245 | 117 751 | 146 685 |
| Soliditet | 64,0% | 80,9% | 81,5% | 63,9% | 47,3% |

För definition av nyckeltal, se not 41.

Förslag till vinstdisposition**Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel**

| | |
|---------------------|-------------------|
| balanserat resultat | 19 115 560 |
| överkursfond | 60 149 733 |
| årets resultat | 502 890 |
| Kronor | 79 768 183 |

Styrelsen föreslår att

| | |
|--------------------------|-------------------|
| till aktieägarna utdelas | 2 715 600 |
| i ny räkning balanseras | 77 052 583 |
| Kronor | 79 768 183 |

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsen föreslår att utdelning lämnas med 2 715 600 kr vilket motsvarar 1,0 kr per aktie.

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

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

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

Beträffande 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 | 2017 | 2016 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 5 | 200 402 | 142 929 |
| Övriga rörelseintäkter | 8 | 6 791 | 650 |
| Summa intäkter | | 207 193 | 143 579 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 9, 10 | -41 988 | -20 125 |
| Personalkostnader | 11 | -151 913 | -112 594 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 12 | -7 067 | -497 |
| Övriga rörelsekostnader | 13 | -347 | -45 |
| Summa rörelsens kostnader | | -201 315 | -133 261 |
| Rörelseresultat | 5 | 5 878 | 10 318 |
| Resultat från finansiella poster | 15 | -412 | 0 |
| Finansiella intäkter | 16 | 295 | 410 |
| Finansiella kostnader | 17 | -783 | -165 |
| Summa finansiella poster | | -900 | 245 |
| Resultat efter finansiella poster | | 4 978 | 10 563 |
| Skatt på årets resultat | 18 | -1 967 | -2 349 |
| ÅRETS RESULTAT | | 3 011 | 8 214 |
| Årets resultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 3 346 | 8 214 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -335 | 0 |
| | | 3 011 | 8 214 |
| Resultat per aktie (SEK) före och efter utspädning | 33 | 1,2 | 3,1 |

Rapport över koncernens totalresultat (TSEK)

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Årets resultat | 3 011 | 8 214 |
| Övrigt totalresultat | | |
| Poster som kan omklassificeras till resultatet | | |
| Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag | 727 | 1 537 |
| ÅRETS TOTALRESULTAT | 3 738 | 9 751 |
| Årets totalresultat hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | 4 073 | 9 751 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -335 | 0 |
| | 3 738 | 9 751 |

Koncernens balansräkning (TSEK)

| | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Varumärken | 20 | 1 000 | 0 |
| Goodwill | 21 | 111 025 | 92 410 |
| Övriga immateriella tillgångar | 22 | 4 203 | 364 |
| Materiella anläggningstillgångar | 23 | 2 376 | 996 |
| Andelar i intresseföretag | 25 | 939 | 0 |
| Uppskjuten skattefordran | 18 | 2 179 | 1 554 |
| Andra långfristiga fordringar | 26 | 290 | 270 |
| Summa anläggningstillgångar | | 122 012 | 95 594 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 27, 28 | 33 197 | 24 037 |
| Fordringar hos intresseföretag | | 61 | 0 |
| Övriga fordringar | | 348 | 48 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 29 | 22 377 | 13 158 |
| Likvida medel | 27, 30 | 5 642 | 6 371 |
| Summa omsättningstillgångar | | 61 625 | 43 614 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 183 637 | 139 208 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 31 | 543 | 529 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 76 487 | 72 731 |
| Omräkningsreserv | | 3 058 | 2 331 |
| Balanserad vinst inklusive årets resultat | | 24 230 | 29 050 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 104 318 | 104 641 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 591 | 48 |
| Summa eget kapital | | 104 909 | 104 689 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 27, 35 | 3 000 | 0 |
| Övriga långfristiga skulder | 27, 36 | 9 500 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | | 12 500 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 27, 35 | 11 027 | 2 000 |
| Förskott från kunder | | 6 193 | 2 014 |
| Leverantörsskulder | 27 | 10 872 | 6 722 |
| Aktuella skatteskulder | | 3 304 | 995 |
| Övriga skulder | | 15 439 | 9 482 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 38 | 19 393 | 13 306 |
| Summa kortfristiga skulder | | 66 228 | 34 519 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 183 637 | 139 208 |

Koncernens förändring i eget kapital (TSEK)

| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Balanserad vinst inklusive årets resultat | Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--------------|----------------------------|-------------------|---|--|-------------------------------------|--------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2016 | 529 | 72 731 | 794 | 34 054 | 108 108 | 25 | 108 133 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Årets resultat | | | | 8 214 | 8 214 | | 8 214 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | | | 1 537 | | 1 537 | | 1 537 |
| Summa totalresultat | | | 1 537 | 8 214 | 9 751 | | 9 751 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Fondemission | | | | | | | |
| Utdelning till aktieägare i moderbolaget | | | | -13 218 | -13 218 | | -13 218 |
| Förändring av innehav utan bestämmande inflytande | | | | | | 23 | 23 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | | | -13 218 | -13 218 | 23 | -13 195 |
| Utgående balans per 31 december 2016 | 529 | 72 731 | 2 331 | 29 050 | 104 641 | 48 | 104 689 |
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 529 | 72 731 | 2 331 | 29 050 | 104 641 | 48 | 104 689 |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Årets resultat | | | | 3 346 | 3 346 | -335 | 3 011 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Omräkningsdifferens | | | 727 | | 727 | 12 | 739 |
| Summa totalresultat | | | 727 | 3 346 | 4 073 | -323 | 3 750 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Nyemission | 14 | 3 345 | | | 3 359 | | 3 359 |
| Teckningsoptioner, inbetalda premier | | 411 | | | 411 | | 411 |
| Utdelning till aktieägare i moderbolaget | | | | -8 147 | -8 147 | | -8 147 |
| Förändring i koncernens samansättning | | | | | | 866 | 866 |
| Förändring av innehav utan bestämmande inflytande | | | | -19 | -19 | | -19 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 14 | 3 756 | | -8 166 | -4 396 | 866 | -3 530 |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 543 | 76 487 | 3 058 | 24 230 | 104 318 | 591 | 104 909 |

Kassaflödesanalys koncernen (TSEK)

| | Not | 2017 | 2016 |
|---|--------|----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | 5 878 | 10 318 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 12 | 7 067 | 497 |
| Orealiserad omvärdering av villkorad köpeskilling | 19 | -5 750 | 0 |
| Realisationsresultat | | 347 | -650 |
| Erhållen ränta m.m. | 16 | 295 | 410 |
| Erlagd ränta m.m. | 17 | -783 | -165 |
| Betald inkomstskatt | | -1 586 | -1 942 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 5 468 | 8 468 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av fordringar | | -9 729 | 296 |
| Minskning(-)/ökning(+) av skulder | | 13 876 | -6 309 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 9 615 | 2 455 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag | 19 | -5 891 | 0 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 20, 22 | -1 424 | 0 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 23 | -1 683 | -525 |
| Förvärv av intresseföretag | 25 | -1 338 | 0 |
| Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar | 26 | -14 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -10 350 | -525 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 411 | 0 |
| Upptagna lån | 37 | 6 500 | 0 |
| Amortering av lån | 37 | -2 733 | -2 000 |
| Förändring av checkräkningskredit | 37 | 3 926 | 0 |
| Utbetald utdelning | | -8 147 | -13 218 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -43 | -15 218 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | -778 | -13 288 |
| Likvida medel vid årets början | | 6 371 | 19 614 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 49 | 45 |
| Likvida medel vid årets slut | | 5 642 | 6 371 |

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

| | Not | 2017 | 2016 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 6 | 6 006 | 5 053 |
| Övriga rörelseintäkter | 8 | 5 751 | 0 |
| Summa intäkter | | 11 757 | 5 053 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 9, 10 | -1 643 | -1 433 |
| Personalkostnader | 11 | -7 216 | -5 369 |
| Övriga rörelsekostnader | 13 | 0 | -1 |
| Summa rörelsens kostnader | | -8 859 | -6 803 |
| Rörelseresultat | | 2 898 | -1 750 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 14 | -5 300 | 7 026 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 16 | 2 236 | 862 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 17 | -1 752 | -1 727 |
| Summa finansiella poster | | -4 816 | 6 161 |
| Resultat efter finansiella poster | | -1 918 | 4 411 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Koncernbidrag | | 2 350 | 2 611 |
| Förändring av periodiseringsfond | | 90 | 0 |
| Resultat före skatt | | 522 | 7 022 |
| Skatt på årets resultat | 18 | -19 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | | 503 | 7 022 |

Årets resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Moderbolagets balansräkning (TSEK)

| | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 24 | 79 760 | 61 050 |
| Summa anläggningstillgångar | | 79 760 | 61 050 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 46 161 | 43 796 |
| Övriga fordringar | | 347 | 21 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 29 | 167 | 512 |
| | | 46 675 | 44 329 |
| Kassa och bank | 27, 30 | 86 | 13 |
| Summa omsättningstillgångar | | 46 761 | 44 342 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 126 521 | 105 392 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 31 | 543 | 529 |
| | | 543 | 529 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | 32 | 60 150 | 56 805 |
| Balanserat resultat | | 19 115 | 20 942 |
| Årets resultat | | 503 | 7 022 |
| | | 79 768 | 84 769 |
| Summa eget kapital | | 80 311 | 85 298 |
| Obeskattade reserver | 34 | 809 | 0 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Övriga långfristiga skulder | 27, 36 | 9 500 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | | 9 500 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 32 772 | 17 983 |
| Leverantörsskulder | 27 | 494 | 764 |
| Aktuella skatteskulder | | 298 | 342 |
| Övriga skulder | | 600 | 426 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 38 | 1 737 | 579 |
| Summa kortfristiga skulder | | 35 901 | 20 094 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 126 521 | 105 392 |

Moderbolagets förändring i eget kapital (TSEK)

| | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | |
|---|---------------------|---------------|---|--------------------|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserad vinst inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2016 | 529 | 56 805 | 34 160 | 91 494 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 7 022 | 7 022 |
| Summa totalresultat | | | 7 022 | 7 022 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | |
| Fondemission | | | | |
| Utdelning till aktieägare | | | -13 218 | -13 218 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | | -13 218 | -13 218 |
| Utgående balans per 31 december 2016 | 529 | 56 805 | 27 964 | 85 298 |
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 529 | 56 805 | 27 964 | 85 298 |
| Totalresultat | | | | |
| Årets resultat | | | 503 | 503 |
| Summa totalresultat | | | 503 | 503 |
| Transaktioner med ägare | | | | |
| Nyemission | 14 | 3 345 | | 3 359 |
| Utdelning till aktieägare | | | -8 147 | -8 147 |
| Fusionsdifferens | | | -702 | -702 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 14 | 3 345 | -8 849 | -5 490 |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 543 | 60 150 | 19 618 | 80 311 |

Fusionsdifferens

Det helägda dotterföretaget Resight AB, org nr 556571-6134, har fusionerats med moderbolaget den 22 december 2017. Det överlåtande bolagets nettoomsättning som uppgår till 0 TSEK och rörelseresultatet som uppgår till 3 TSEK för tiden före fusionens registrering, ingår i det övertagande företagets resultaträkning.

Övertagna tillgångar, skulder och resultat

| | |
|---|-------------|
| Rörelsefordringar | 13 549 |
| Obeskattade reserver | -900 |
| Rörelseskulder | -10 413 |
| Resultat till och med fusionsdatum | -3 |
| Bokfört värde på andelar i koncernföretag | -2 935 |
| Fusionsdifferens | -702 |

Noter

Not 1 Allmänna upplysningar

Capacent Holding AB och dess dotterföretag bedriver konsultverksamhet i Sverige, Finland och Island.

Capacent Holding AB, som är moderföretag för Capacent Holding koncernen, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Hamngatan 15, 111 47 Stockholm. Bolaget noterades den 2 oktober 2015 på Nasdaq First North. Mangold Fondkommission är Certified Adviser. Årsredovisning och koncernredovisning godkändes av styrelsen för publicering den 20 mars 2018 och årsstämman fastställer resultaträkning och balansräkning för moderbolaget och koncernen den 20 mars 2018. 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 rekommenderat 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 2017 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 förutom vissa finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Nya och ändrade IFRS

Ändringarna i IAS 7 Rapport över kassaflöden ("Disclosure Initiative") innebär ytterligare upplysningskrav för att förstå förändringar i skulder vars kassaflöde redovisas i finansieringsverksamheten. Dessa upplysningar presenteras i not 38. Övriga nya standarder och ändringar i och omarbetningar av standarder som trädde i kraft 1 januari 2017 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter 2017.

Kommande regelverksförändringar

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. IFRS 9 kommer att tillämpas från och med 1 januari 2018.

Klassificering och värdering: Vid den första redovisningen ska finansiella tillgångar klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller som verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringsbedömningen för skuldinstrument baseras på två kriterier: (a) företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången (b) instrumentets kontraktsenliga kassaflöden. Klassificeringen av eget kapitalinstrument är verkligt värde via resultaträkningen, förutom då företaget valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat. Reglerna för klassificering och värdering av finansiella skulder är i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39.

Nedskrivningar: Reglerna tar bort kraven att identifiera en inträffad förlusthändelse och introducerar en modell för förväntade kreditförluster. Modellen fastställer en trestegsindelning utifrån om det inträffat en betydande ökning i kreditrisken. För finansiella tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat reserveras en kreditförlust som avser den förlust som förväntas inträffa inom 12 månader. För finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisken inträffat och för de som är osäkra redovisas en kreditförlust som avser den förlust som förväntas inträffa under hela tillgångens återstående löptid.

Koncernen har inte identifierat någon väsentlig påverkan på klassificeringen och värdering av koncernens finansiella tillgångar och skulder.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 kommer att ersätta IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 15 från och med 1 januari 2018. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-stegs modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden.

Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skilja överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. Genomgången visar att övergången till IFRS 15 inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens resultaträkningar eller balansräkningar, men att den kommer att leda till utökade upplysningar i de finansiella rapporterna.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 16 från och med 1 januari 2019.

Standarden har en leasingmodell för leasetagare, vilken innebär att i stort sett alla leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätten (leasingtillgången) och skulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderätten inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader.

Nyttjanderätten redovisas separat från andra tillgångar i rapporten över finansiell ställning eller inkluderar den i posten där motsvarande tillgångar skulle redovisats om de ägdes. Om den inkluderas bland andra tillgångar ska företaget ange detta och vilka poster som inkluderar nyttjanderätt. I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och ev. nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasingskulden.

Leasingskulden redovisas separat från andra skulder. Om inte leasingskulden redovisas separat ska företaget ange vilka poster som omfattar dessa skulder. I efterföljande perioder redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar. Leasingskulden omvärderas vid förändringar i bl.a. leasingperioden, restvärdegarantier och ev. förändringar i leasebetalningar. Korta leasingkontrakt (12 månader eller kortare) och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde behöver inte redovisas i rapporten över finansiell ställning. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal.

För leasegivare innebär IFRS 16 i allt väsentligt inga ändrade regler. Den nya standarden innehåller mer omfattande upplysningar jämfört med nuvarande standard. Koncernen har ännu inte genomfört en detaljerad analys avseende effekterna av IFRS 16. Detta kommer att ske under 2018.

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 orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella

avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade överrespektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill/upplösning av negativ goodwill. Erhållna utdelningar från intresseföretag minskar redovisat värde.

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 beslutsfattaren. De rapporterbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment; Sverige, Island 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 redovias 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 anställda kan erhålla. Kostnaden för rörlig lön resultatförs i takt med intjänande och en upplupen kostnad finns reserverad i bokslutet.

Bolaget har ett långsiktigt ägarincitamentsprogram för nyckelpersoner inom koncernen, genom vilket de anställda köper aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning. Den kontanta bonusutbetalningen motsvarar högst 20 procent av EBITDA och avses att betalas ut till Capacents anställda under en treårsperiod. Avsättningar för 2017 uppgår till 1 496 TSEK (2 541). Utbetalning av ägarincitamentsprogrammet sker under det andra kvartalet. Kostnaden resultatförs i takt med intjänande och en upplupen kostnad finns reserverad i bokslutet. Bolaget har under året infört ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, se not 11.

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

Skatt

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

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en

tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkat redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka dessa temporära skillnader kan utnyttjas. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Immateriella 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 hänförts till den kassagenererande enheten och sedan minskas redovisat värde för goodwill som hänförts 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.

Varumärken med obestämbart livslängd skrivs inte av, utan testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov, eller vid en indikation, och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar.

Bedömda nyttjandeperioder är enligt följande:

| | |
|---|------|
| Varumärken med bestämd livslängd | 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 | 3-5 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.

Förvärvsrelaterade skulder

Förvärvsrelaterade skulder avser villkorad köpeskilling, vilken klassificeras som finansiell skuld. Omvärdering sker löpande och förändringen redovisas i årets resultat. Om värdeförändring sker innan förvärvsanalysen är fastställd och är av karaktär att händelsen härrör från förvärvstidpunkt sker värdering dock via balansräkningen. Beräkningen av den villkorade tilläggsköpeskillingar baseras på parametrar i förvärvsavtalet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som egetkapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

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 hän-

delser eller när det finns ett åtagande som inte redovisats som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

De ändringar i RFR 2 Redovisning i juridiska personer som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2017 samt de ändringar som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2018 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 diskontingsfaktor. Osäkerhet föreligger om framtida kassaflöden, samt de räntesatser som ligger till grund för diskonteringsfaktorn som används vid nuvärdesberäkningen. För ytterligare information se not 21.

» 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

» Villkorad tilläggsköpeskilling – I samband med förvärv av Capacent Ehf tillämpas en prismodell där den totala köpeskillingen delvis utgörs av en resultatbaserad tilläggsköpeskilling. Den första bedömningen av total tilläggsköpeskilling görs vid fastställande av preliminär förvärvsanalys i direkt samband med förvärv. På kvartalsvis basis utvärderas sedan om skulden för tilläggsköpeskilling behöver justeras. De bedömningar som bokförd skuld baseras på utgörs av EBITDA utvecklingen i Capacent Ehf för år 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskilling. Bolagets ledning arbetar aktivt med prognoser och uppföljning av de antagande som ligger till grund för bokförda skulder bedöms som rimliga.

Not 4 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisik 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 expo-

nering 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 28. Alla nya kunder kontrolleras med avseende på kreditvärdighet. Varje vecka följs kundfordringar upp så att betalning sker enligt betalningsvillkoren. Sena betalningar räntefaktureras och utebliven betalning skickas till inkasso. Historiskt utfall av kundförluster är mycket ringa i koncernen varför den samlade risken bedöms som liten.

Upplupna intäkter är i detta avseende att jämställa med kundfordringar. Det finns en risk i det redovisade beloppet för pågående kunduppsdrag 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 27.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med koncernens skulder. Bolaget hanterar likviditetsrisken genom att löpande följa koncernens tillgängliga medel och göra prognoser på framtida kassaflöden. Capacent finansieras genom en kombination av checkkrediter och räntebärande skulder. Långfristiga lån används framförallt för finansiering av förvärv och checkkrediter för rörelsekapitalet. Per den 31 december 2017 var 8,0 MSEK (0,0) av ett totalt kreditutrymme om 21,4 MSEK (13,4) utnyttjat.

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

Löptidsanalys avseende kontraktssenliga betalningar för finansiella skulder:

| Koncernen 2017-12-31 | Inom 3 månader | 3–12 månader | 1–5 år | Efter 5 år | Totalt |
|-----------------------------|----------------|--------------|---------------|------------|---------------|
| Skulder till kreditinstitut | 750 | 2 250 | 3 000 | 0 | 6 000 |
| Övriga finansiella skulder | 0 | 0 | 9 500 | 0 | 9 500 |
| Förskott till kunder | 6 193 | 0 | 0 | 0 | 6 193 |
| Leverantörsskulder | 10 872 | 0 | 0 | 0 | 10 872 |
| Summa | 17 815 | 2 250 | 12 500 | 0 | 32 565 |

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

| Moderbolaget 2017-12-31 | Inom 3 månader | 3–12 månader | 1–5 år | Efter 5 år | Totalt |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Övriga finansiella skulder | 0 | 0 | 9 500 | 0 | 9 500 |
| Leverantörsskulder | 494 | 0 | 0 | 0 | 494 |
| Summa | 494 | 0 | 9 500 | 0 | 9 994 |

| Moderbolaget 2016-12-31 | Inom 3 månader | 3–12 månader | 1–5 år | Efter 5 år | Totalt |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------|------------|------------|
| Övriga räntebärande skulder | 764 | 0 | 0 | 0 | 764 |
| Summa | 764 | 0 | 0 | 0 | 764 |

Valutarisk

Valutakursrisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. För räkenskapsåret 2017 uppgick Capacents fakturering i andra valutor än SEK till cirka 35 (16)% av koncernens totala fakturering. Ökningen av fakturering i utländsk valuta kan hänföras till förvärvet av Capacent EHF. Fakturering i annan valuta än SEK sker huvudsakligen i ISK och EUR. 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 ISK och EUR till svenska kronor. För 2017 har omräkningen av de utländska dotterbolagen påverkat koncernens egna kapital med 727 (1 537) TSEK. Det är framförallt kursförändringen i ISK och EUR som påverkar omräkningsdifferensens storlek. En förändring i valutakurser med 5 procent påverkar koncernens resultat och skulle ge en effekt på omsättningen med +/- 4 220 (+/- 1 064) TSEK och årets totalresultat för koncernen med +/- 383 (+/- 66) TSEK.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att förändring i marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde. Koncernens exponering mot förändring i räntenivåer uppstår främst vid placering av likvida medel, upplåning via checkräkningskredit och finansiering genom långfristig upplåning. Under 2017 har ett lån om 6 500 TSEK tagits i samband med förvärv av Capacent Ehf. Amortering av lånet uppgår till 500 TSEK per kvartal. Samtliga lån förfaller inom två år och räntan är fast under tidsperioden. Bolagets ränterisk är 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.

Upplåningen har ökat i förhållande till föregående år som följd av att Capacent Ehf förvärvats. Kapitalrisken betecknas dock fortfarande som låg då koncernen vid bokslutstillfället fortfarande hade en låg andel skulder och en soliditet på 56,8 (75,2)%. För att upprätthålla kapitalstrukturen kan bolaget förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 5 Rapportering per rörelsessegment

Koncernens rörelsesegment utgörs av Sverige, Finland och Island. 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 – 2017 | Sverige | Finland | Island | Övrigt | Elimineringar | Totalt koncernen |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|------------------|
| Externa intäkter | 117 458 | 19 885 | 63 059 | 0 | 0 | 200 402 |
| Interna intäkter | 1 350 | 2 601 | 761 | 6 006 | -10 718 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 031 | 9 | 0 | 5 751 | 0 | 6 791 |
| Totala intäkter | 119 839 | 22 495 | 63 820 | 11 757 | -10 718 | 207 193 |
| Avskrivningar | -627 | 0 | -1 140 | -5 300 | 0 | -7 067 |
| Övriga kostnader | -112 349 | -20 540 | -62 613 | -9 464 | 10 718 | -194 248 |
| Rörelseresultat | 6 863 | 1 955 | 67 | -3 007 | 0 | 5 878 |
| Finansiella intäkter | - | - | - | - | - | 295 |
| Finansiella kostnader | - | - | - | - | - | -1 195 |
| Resultat före skatt | 6 863 | 1 955 | 67 | -3 007 | 0 | 4 978 |

| Övrig information per segment – 2017-12-31 | Sverige | Finland | Island | Övrigt | Elimineringar | Totalt koncernen |
|--|---------|---------|--------|--------|---------------|------------------|
| Anläggningstillgångar ¹⁾ | 83 381 | 30 761 | 5 401 | 0 | 0 | 119 543 |
| Inköp av anläggningstillgångar | 1 763 | 0 | 344 | 0 | 0 | 2 107 |

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

| Övrig information per segment – 2016-12-31 | Sverige | Finland | Island | Övrigt | Elimineringar | Totalt koncernen |
|--|---------|---------|--------|--------|---------------|------------------|
| Anläggningstillgångar ¹⁾ | 63 893 | 29 877 | 0 | 0 | 0 | 93 770 |
| Inköp av anläggningstillgångar | 945 | 0 | 0 | 0 | 0 | 945 |

¹⁾Anläggningstillgångar är exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

| | Moderbolaget | |
|-------------|--------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Inköp | 0% | 0% |
| Försäljning | 100% | 100% |

Not 7 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning av tjänster mellan dotterbolag har skett på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernen. Eliminerat belopp i koncernen uppgår till 10 718 (18 236) TSEK. Mellan moderbolag och dotterbolag har interna inköp och försäljningar uppgått till 6 006 (5 053) TSEK, vilket även har eliminerats. Interna räntekostnader i moderbolaget uppgår till 1 749 (1 727) TSEK och interna ränteintäkter till 2 209 (793) TSEK.

Moderbolaget har kortfristiga fordringar på koncernföretag uppgående till 46 161 (43 796) TSEK och skulder om 32 772 (17 983) TSEK. Lånefordringar / skulder mellan koncernföretag debiteras med marknadsmässig ränta och har eliminerats i koncernen.

Dotterbolaget Dividuals AB har under året erhållit ett villkorat aktieägartillskott om 1 350 TSEK. Upplysning om ersättning till ledande befattningshavare presenteras i not 11.

Not 8 Övriga rörelseintäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Valutakursvinster | 40 | 0 | 0 | 0 |
| Värdeförändring skuld för villkorad köpeskilling | 5 750 | 0 | 5 750 | 0 |
| Realisationsvinst avveckling koncernföretag | 0 | 650 | 0 | 0 |
| Hysesersättning | 1 000 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | 1 | 0 | 1 | 0 |
| Summa | 6 791 | 650 | 5 751 | 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 | | Moderbolaget | |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Årets hyresavgift | 12 646 | 8 680 | 420 | 420 |
| Förfallotidpunkt: | | | | |
| Inom ett år | 10 465 | 7 753 | 280 | 420 |
| Senare än ett år men inom fem år | 20 787 | 14 287 | 0 | 245 |
| Senare än fem år | 12 466 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 43 718 | 22 040 | 280 | 665 |

Not 10 Upplysning om ersättning till revisorn

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Deloitte AB | | | | |
| Revisionsuppdrag | 703 | 476 | 70 | 0 |
| Övriga tjänster | 66 | 179 | 0 | 14 |
| Summa | 769 | 655 | 70 | 14 |

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

Not 11 Anställda och personalkostnader

| | 2017 | | 2016 | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Antal anställda | Varav antal män | Antal anställda | Varav antal män |
| Medeltalet anställda | | | | |
| Moderbolaget | | | | |
| Sverige | 3 | 3 | 2 | 2 |
| Totalt i moderbolaget | 3 | 3 | 2 | 2 |
| Dotterföretag | | | | |
| Sverige | 74 | 54 | 79 | 56 |
| Island | 46 | 25 | 0 | 0 |
| Finland | 16 | 10 | 15 | 10 |
| Totalt i dotterföretag | 136 | 89 | 94 | 66 |
| Totalt i koncernen | 139 | 92 | 96 | 68 |

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen | | | | |
| Styrelseledamöter | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Varav kvinnor | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Andra personer i företagets ledning inkl. VD | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Varav kvinnor | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Löner och styrelsearvode | | | | |
| Styrelsen och verkställande direktören | 3 017 | 3 335 | 3 017 | 3 335 |
| Övriga ledande befattningshavare | 1 033 | 286 | 1 033 | 286 |
| Övriga anställda | 96 789 | 66 091 | 0 | 0 |
| Summa | 100 839 | 69 712 | 4 050 | 3 621 |

| Ersättning till ledande befattningshavare – 2017 | Grundlön/styrelseavode | Rörlig ersättning | Pensionskostnad | Övriga förmåner | Summa |
|--|------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| VD/koncernchef Edvard Björkenheim | 1 159 | 300 | 242 | 228 | 1 929 |
| Styrelseledamot/ordförande Håkan Erixon | 250 | 0 | 0 | 0 | 250 |
| Styrelseledamot Joakim Hörwing ¹⁾ | 760 | 0 | 237 | 0 | 997 |
| Styrelseledamot Per Olof Lindholm | 125 | 0 | 0 | 0 | 125 |
| Styrelseledamot Cecilia Lager | 125 | 0 | 0 | 0 | 125 |
| Styrelseledamot Per Granath | 125 | 0 | 0 | 0 | 125 |
| Övriga ledande befattningshavare (1 pers) | 1 033 | 0 | 208 | 0 | 1 241 |
| Summa | 3 577 | 300 | 687 | 228 | 4 792 |

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

¹⁾ Joakim Hörwing har utöver sina uppgifter i rollen som styrelseledamot även arbetat operativt i bolaget och erhållit lön för detta.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Sociala kostnader | | | | |
| Avgiftsbestämda pensionskostnader för styrelsen/VD | 479 | 328 | 479 | 328 |
| Avgiftsbestämda pensionskostnader för övriga anställda | 14 756 | 12 220 | 208 | 58 |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal | 21 736 | 21 404 | 1 644 | 1 171 |
| Summa | 36 971 | 33 952 | 2 331 | 1 557 |

Avtal om avgångsvederlag

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

Personal- och ägarincitamentsprogram

Capacents personal- och ägarincitamentsprogram möjliggör att ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen samt höja deltagarnas motivation och samhörighet med bolaget och dess aktieägare.

Capacent har ett långsiktigt ägarincitamentsprogram för nyckelpersoner inom koncernen, genom vilket de anställda köper aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning. Den kontanta bonusutbetalningen motsvarar högst 20 procent av EBITDA och avses att betalas ut till Capacents anställda under en treårsperiod.

Avsättningar för 2017 uppgår till 1 496 TSEK (2 541), vilket är maximal avsättning. Utbetalning av ägarincitamentsprogrammet sker under det andra kvartalet. Bolaget har, utöver ägarincitamentsprogrammet ovan, sedan fjärde kvartalet i år ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

En emission av 271 560 teckningsoptioner genomfördes den 2 oktober 2017, där de emitterade teckningsoptionerna har erbjudits och förvärvat av ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom Capacent-koncernen. Teckningsoptioner förvärfvas mot vederlag motsvarande dess verkliga värde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från och med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 40,76 kronor, vilket motsvarar 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 22 september 2017 till och med den 28 september 2017. Ökningen av aktiekapitalet kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 54 312 kronor. Den maximala utspädnings-effekten av incitamentsprogrammet uppgår till tio procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Not 12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|-------------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Nedskrivning av goodwill | -5 300 | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning övriga immateriella anläggningstillgångar | -842 | -82 | 0 | 0 |
| Avskrivning inventarier | -925 | -415 | 0 | 0 |
| Summa | -7 067 | -497 | 0 | 0 |

Not 13 Övriga rörelsekostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-------------|------------|--------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Valutakursförluster | 0 | -45 | 0 | -1 |
| Realisationsresultat avyttring inventarier | -347 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | -347 | -45 | 0 | -1 |

Not 14 Resultat från andelar i koncernföretag

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------|-----------|----------|---------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Anticiperad utdelning | 0 | 0 | 0 | 15 000 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | -5 300 | -7 964 |
| Realisationsresultat | 0 | 0 | 0 | -10 |
| Summa | 0 | 0 | -5 300 | 7 026 |

Not 15 Resultat från andelar i intresseföretag

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------|-------------|----------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Resultatandel | -412 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | -412 | 0 | 0 | 0 |

Not 16 Finansiella intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Ränteintäkter | 76 | 50 | 0 | 0 |
| Ränteintäkter, koncernföretag | 0 | 0 | 2 209 | 793 |
| Valutakursdifferenser | 219 | 360 | 27 | 69 |
| Summa | 295 | 410 | 2 236 | 862 |

Not 17 Finansiella kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Räntekostnader | -783 | -165 | -3 | 0 |
| Räntekostnader, koncernföretag | 0 | 0 | -1 749 | -1 727 |
| Summa | -783 | -165 | -1 752 | -1 727 |

Not 18 Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Aktuell skatt | -2 176 | -1 530 | -19 | 0 |
| Justering skattekostnad föregående års taxering | -172 | 0 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | 381 | -819 | 0 | 0 |
| Redovisad skatt | -1 967 | -2 349 | -19 | 0 |

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

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Redovisat resultat före skatt | 4 978 | 10 563 | 522 | 7 022 |
| Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %) | -1 095 | -2 324 | -115 | -1 545 |
| Skatteeffekt av: | | | | |
| Avvikande skattesats i utländska dotterbolag | 12 | 19 | 0 | 0 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -567 | -385 | -1 169 | -1 755 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 1 285 | 198 | 1 265 | 3 300 |
| Nedskrivning goodwill | -1 177 | 0 | 0 | 0 |
| Schablonintäkt periodiseringsfond | -2 | -1 | 0 | 0 |
| Ökning av underskottsavdrag innevarande år utan motsvarande aktivering | -15 | -13 | 0 | 0 |
| Justering skattekostnad föregående års taxering | -172 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | -236 | 157 | 0 | 0 |
| Redovisad skatt | -1 967 | -2 349 | -19 | 0 |

Uppskjutna skattefordringar respektive skatteskulder fördelar sig enligt tabellen nedan.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Uppskjuten skattefordran hänförlig till: | | | | |
| Underskottsavdrag | 3 267 | 2 628 | 0 | 0 |
| Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar | 1 070 | 1 718 | 0 | 0 |
| Temporära skillnader övrigt | 371 | 58 | 0 | 0 |
| Summa | 4 708 | 4 404 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatteskuld hänförlig till: | | | | |
| Obeskattade reserver | 1 456 | 904 | 0 | 0 |
| Ej fakturerade arbeten | 979 | 1 946 | 0 | 0 |
| Temporära skillnader övrigt | 94 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 2 529 | 2 850 | 0 | 0 |
| Netto uppskjuten skattefordran | 2 179 | 1 554 | 0 | 0 |

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

| | Koncernen | Redovisas i årets resultat | Förvärvade koncernföretag | 2017-12-31 |
|---|--------------|----------------------------|---------------------------|--------------|
| | 2017-01-01 | | | |
| Underskottsavdrag | 2 628 | 395 | 244 | 3 267 |
| Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar | 1 718 | -648 | 0 | 1 070 |
| Temporära skillnader övrigt | 58 | 219 | 0 | 277 |
| Obeskattade reserver | -904 | -552 | 0 | -1 456 |
| Ej fakturerade arbeten | -1 946 | 967 | 0 | -979 |
| Summa | 1 554 | 381 | 244 | 2 179 |

| Koncernen | 2016-01-01 | Redovisas i årets resultat | Förvärvade koncern-företag | 2016-12-31 |
|---|--------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| Underskottsavdrag | 4 959 | -2 331 | 0 | 2 628 |
| Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar | 0 | 1 178 | 0 | 1 178 |
| Temporära skillnader övrigt | 0 | 58 | 0 | 58 |
| Obeskattade reserver | -286 | -618 | 0 | -904 |
| Ej fakturerade arbeten | -2 300 | 354 | 0 | -1 946 |
| Summa | 2 373 | -819 | 0 | 1 554 |

Not 19 Förvärv av rörelser

Den 10 februari 2017 förvärvade Capacent 62,5 procent av managementkonsultföretaget Capacent Island. I samband med förvärvet genomfördes en apportemission. Den initiala köpeskillingen uppgick till 9,3 MSEK med en möjlig tilläggs-köpeskillning om två år på maximalt 15,3 MSEK (vid valutakurs SEK/ISK om 0,0786). Tilläggsköpeskillingen är baserad på EBITDA utvecklingen 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskillning. Den totala köpeskillingen kan maximalt uppgå till motsvarande ca fem gånger EBITDA.

Förvärvet betalades i två omgångar. Den initiala köpeskillingen betalades kontant med 5,9 MSEK kontant och 3,4 MSEK i form av apportemission. Tilläggsköpeskillingen kan betalas kontant eller genom emission av nya aktier beroende på vilket som bedöms mest fördelaktigt för Capacent.

Förvärvet av Capacent Island är i linje med den strategi Capacent har, det vill säga att växa organiskt och genom förvärv. Capacent Island bidrar med en ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR verksamhet. Bolaget har tidigare tillhört samma koncern som Capacent, därav det gemensamma bolagsnamnet. Under 2016 omsatte

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

Capacent Island är en av de ledande konsultbyråerna på Island med 50 anställda. Primärt fokus är inom strategi, finans, IT, operations management och rekrytering. Bland Capacent Islands kunder hittar man flera av de större isländska företagen inom den privata och offentliga sektorn, kommuner och institutioner. Bolaget ägdes innan förvärvet av anställda och tidigare anställda, vilka har kvar ett ägande om 37,5 procent efter förvärvet. Från förvärvsdatum bidrog Capacent Island med 63,1 MSEK till koncernens omsättning och 0,1 MSEK till koncernens rörelseresultat. Om Capacent Island hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens omsättning varit 71,4 MSEK och till koncernens rörelseresultat -0,7 MSEK. Förvärvskostnaderna uppgick till 1,1 MSEK, varav 0,3 MSEK belastar övriga externa kostnader år 2016 och 0,8 MSEK 2017.

Skillnaden mellan köpeskillingen och identifierbara tillgångar och skulder har allokerats till goodwill. Goodwillen bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill. Minoritetsintresset om 37,5% i förvärvat bolag har beräknats enligt partiell goodwill metod. Vid årets slut har den beräknade villkorade köpeskillingen omvärderats till 9,5 MSEK.

Förvärvsanalys

Tillgångar

| | |
|--|---------------|
| Immateriella tillgångar | 4 230 |
| Materiella anläggningstillgångar | 958 |
| Finansiella tillgångar | 33 |
| Uppskjuten skattefordran | 244 |
| Kundfordringar och övriga rörelsetillgångar | 9 011 |
| Räntebärande skulder | -4 334 |
| Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder | -7 792 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 2 350 |
| Förvärvspris inklusive beräknad villkorad köpeskillning | 24 500 |
| Innehav utan bestämmande inflytande 37,5% | -881 |
| Koncerngoodwill | 23 031 |
| Avgår | |
| Apportemission | 3 359 |
| Beräknad villkorad köpeskillning | 15 250 |
| Netto likvidpåverkan | 5 891 |

Not 20 Varumärken

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|-------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 500 | 500 | 0 | 0 |
| Inköp | 1 000 | 0 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 1 500 | 500 | 0 | 0 |
| Ingående avskrivningar enligt plan | -500 | -500 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -500 | -500 | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 1 000 | 0 | 0 | 0 |

Not 21 Goodwill

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------------|----------------|---------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 92 410 | 91 510 | 0 | 0 |
| Förvärv | 23 031 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivningar | -5 300 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 884 | 900 | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 111 025 | 92 410 | 0 | 0 |

| Koncernens goodwill fördelas på nedanstående kassagenererade enheter | Koncernen | |
|--|----------------|---------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Sverige | 62 533 | 62 533 |
| Finland | 30 761 | 29 877 |
| Island | 17 731 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 111 025 | 92 410 |

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 2-2,5 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, 10,4% (10,7) före skatt i Sverige, 10,3% (10,6) före skatt i Finland och 15,8% före skatt i Island, återspeglar de risker som gäller för konsult-

rörelsen. Samma antaganden har använts för samtliga kassagenererande enheter. Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat goodwillvärde för de kassagenererande enheterna Sverige och Finland. En rimlig förändring av något av dessa antaganden skulle inte föranleda ett nedskrivningsbehov. För Island överstiger goodwillvärdet nyttjandevärdet och nedskrivning har skett.

Not 22 Övriga immateriella tillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|-------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 983 | 563 | 0 | 0 |
| Inköp | 424 | 420 | 0 | 0 |
| Övertaget vid förvärv | 6 609 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 21 | 0 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 8 037 | 983 | 0 | 0 |
| Ingående avskrivningar | -619 | -537 | 0 | 0 |
| Övertaget vid förvärv | -2 379 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 6 | 0 | 0 | 0 |
| Årets avskrivning | -842 | -82 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -3 834 | -619 | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 4 203 | 364 | 0 | 0 |

Not 23 Materiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 3 728 | 3 199 | 0 | 0 |
| Inköp | 1 683 | 525 | 0 | 0 |
| Övertaget vid förvärv | 5 416 | 0 | 0 | 0 |
| Försäljningar / utrangeringar | -448 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 17 | 4 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 10 396 | 3 728 | 0 | 0 |
| Ingående avskrivningar | -2 732 | -2 313 | 0 | 0 |
| Övertaget vid förvärv | -4 458 | 0 | 0 | 0 |
| Försäljningar / utrangeringar | 101 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferens | -6 | -4 | 0 | 0 |
| Årets avskrivning | -925 | -415 | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -8 020 | -2 732 | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 2 376 | 996 | 0 | 0 |

Not 24 Andelar i koncernföretag

| | Moderföretaget | |
|--|----------------|---------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärde | 69 014 | 127 677 |
| Försäljning av andelar inom koncernen | 0 | -58 680 |
| Förvärv av Capacent Island | 25 595 | 0 |
| Fusion | -10 899 | -10 |
| Avveckling | 0 | 27 |
| Aktieägartillskott | 1 350 | 0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 85 060 | 69 014 |
| Ingående nedskrivningar | -7 964 | -17 228 |
| Återförda nedskrivningar | 7 964 | 17 228 |
| Årets nedskrivningar | -5 300 | -7 964 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -5 300 | -7 964 |
| Utgående redovisat värde | 79 760 | 61 050 |

Fusion av koncernbolaget Resight AB har medfört att tidigare nedskrivning av detta innehav har återförts. Årets nedskrivning hänförs till aktierna i Capacent Ehf.

| Företag | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal andelar | Bokfört värde | |
|----------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Capacent AB | 100% | 100% | 120 500 | 58 063 | 58 063 |
| Capacent AS | 100% | 100% | 8 000 | - | - |
| Capacent Finland AB | 100% | 100% | 100 000 | - | - |
| Capacent OY | 100% | 100% | 8 000 | - | - |
| Headsent 104 AB | 100% | 100% | 1 000 | - | - |
| Capacent Ehf | 62,5% | 62,5% | 9 125 000 | 20 295 | - |
| Mannafi Ehf | 100% | 100% | 500 000 | - | - |
| Dividuals AB | 53,5% | 53,5% | 26 750 | 1 377 | 27 |
| Resight AB | 100% | 100% | 1 000 000 | - | 2 935 |
| Capacent Nordic Holding AB | 50% | 50% | 25 000 | 25 | 25 |
| Summa | | | | 79 760 | 61 050 |

Den 22 december 2017 har Resight AB fusionerats med Capacent Holding AB. Den 1 oktober 2017 har den finska filialen till Capacent Finland AB lagts ner och verksamhet samt anställd överförs till dotterbolaget Capacent Oy. Detta har genomförts med syfte att erhålla en organisatorisk struktur som främjar en ökad administrativ effektivitet.

| Företagets namn | Org.nr | Säte |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Capacent AB | 556630-4795 | Stockholm |
| Capacent AS | 984 707 541 | Oslo |
| Capacent Finland AB | 556853-4209 | Stockholm |
| Capacent OY | 1972451-9 | Helsingfors |
| Headsent 104 AB | 556549-1742 | Stockholm |
| Capacent Ehf | 550910-0630 | Reykjavik |
| Mannafi Ehf | 560209-0450 | Reykjavik |
| Dividuals AB | 559089-8424 | Stockholm |
| Capacent Nordic Holding AB | 556825-4386 | Stockholm |

Not 25 Andelar i intresseföretag**Koncernen**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 0 | 0 |
| Förvärv | 1 338 | 0 |
| Resultatandel efter skatt | -412 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 13 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 939 | 0 |

| Företag | Org. nr | Säte | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal andelar |
|-----------|------------|-----------|--------------|----------------|---------------|
| Arcur ehf | 6102170600 | Reykjavik | 40% | 40% | 200 000 |

Not 26 Andra långfristiga fordringar**Koncernen****Moderbolaget**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 270 | 260 | 0 | 0 |
| Inköp | 14 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferens | 6 | 10 | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 290 | 270 | 0 | 0 |

Not 27 Finansiella instrument**Koncernen****Moderbolaget**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| Tillgångar | | | | |
| Kundfordringar | 33 197 | 24 037 | 0 | 0 |
| Likvida medel | 5 642 | 6 371 | 86 | 13 |
| Summa finansiella tillgångar | 38 839 | 30 408 | 86 | 13 |
| Skulder | | | | |
| Checkräkningskredit | 8 027 | 0 | 0 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 6 000 | 2 000 | 0 | 0 |
| Skuld för villkorad köpeskilling | 9 500 | 0 | 9 500 | 0 |
| Leverantörsskulder | 10 872 | 6 722 | 494 | 764 |
| Summa finansiella skulder | 34 399 | 8 722 | 9 994 | 764 |

Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De ingår i nivå 2 i verkligt värde hierarkin, förutom Skuld för villkorad köpeskilling som ingår i nivå 3. 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 i nivå 2 anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För finansiella tillgångar och skulder i nivå 3 sker värdering av verkligt värde utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Not 28 Kundfordringar**Koncernen****Moderbolaget**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Kundfordringar | 34 215 | 24 311 | 0 | 0 |
| Osäkra kundfordringar | -1 018 | -274 | 0 | 0 |
| Summa | 33 197 | 24 037 | 0 | 0 |

Löptidsanalys över ej nedskrivna kundfordringar**Koncernen****Moderbolaget**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Ej förfallet | 22 839 | 14 907 | 0 | 0 |
| 1–30 dagar | 8 947 | 7 958 | 0 | 0 |
| 31–90 dagar | 266 | 1 172 | 0 | 0 |
| 91–180 dagar | 370 | 0 | 0 | 0 |
| Över 180 dagar | 775 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 33 197 | 24 037 | 0 | 0 |

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

Not 29 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**Koncernen****Moderbolaget**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Förutbetalda hyror | 1 891 | 1 560 | 0 | 0 |
| Upplupna intäkter | 17 983 | 9 368 | 0 | 0 |
| Förutbetalda kostnader | 2 503 | 2 230 | 167 | 512 |
| Summa | 22 377 | 13 158 | 167 | 512 |

Not 30 Likvida medel**Koncernen****Moderbolaget**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Bankmedel | 5 642 | 6 371 | 86 | 13 |
| Summa | 5 642 | 6 371 | 86 | 13 |

Not 31 Aktiekapital

| | Ökning av antal aktier | Ökning aktie- kapital SEK | Totalt antal aktier | Totalt aktie- kapital SEK | Kvotvärde SEK |
|------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Nybildning - år 2011 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 1,00 |
| Nyemission - år 2011 | 50 000 | 50 000 | 150 000 | 150 000 | 1,00 |
| Nyemission - år 2012 | 4 200 | 4 200 | 154 200 | 154 200 | 1,00 |
| Nyemission - år 2013 | 14 103 | 14 103 | 168 303 | 168 303 | 1,00 |
| Nyemission - år 2013 | 7 937 | 7 937 | 176 240 | 176 240 | 1,00 |
| Aktiesplit - år 2015 | 2 467 360 | - | 2 643 600 | 176 240 | 0,07 |
| Fondemission - år 2015 | - | 352 480 | 2 643 600 | 528 720 | 0,20 |
| Nyemission - år 2017 | 72 000 | 14 400 | 2 715 600 | 543 120 | 0,20 |

Varje aktie i bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma 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.

Styrelsen beslutade den 10 februari 2017 om att emittera 72 000 stycken nya aktier kopplat till förvärvet av Capacent ehf, se not 19. Beslutet var bemyndigat av årsstämman. Teckningskursen uppgick till 46,65 SEK per aktie. Emissionen innebär ett ökat aktiekapital med 14 400 SEK och ett ökat eget kapital med 3,4 MSEK. För existerande aktieägare resulterar emissionen i en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna i bolaget och antalet utestående aktier ökar från 2 643 600 till 2 715 600 aktier.

Not 32 Förslag till vinstdisposition

| | Moderbolaget | |
|--|---------------|-------------------|
| | 2017-12-31 | |
| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel | | |
| Balanserat resultat | 19 115 560 | |
| Överkursfond | 60 149 733 | |
| Årets resultat | 502 890 | |
| | Kronor | 79 768 183 |
| Styrelsen föreslår att | | |
| till aktieägarna utdelas | 2 715 600 | |
| i ny räkning balanseras | 77 052 583 | |
| | Kronor | 79 768 183 |

Not 33 Resultat per aktie

| | Koncernen | |
|---|------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,2 | 3,1 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,2 | 3,1 |
| Resultat för perioden hänförligt till moderbolaget aktieägare, TSEK | 3 346 | 8 214 |
| Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier före utspädning | 2 701 003 | 2 643 600 |
| Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier efter utspädning | 2 701 003 | 2 643 600 |

Not 34 Obeskattade reserver

| | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Periodiseringsfond 2015 | 372 | 0 |
| Periodiseringsfond 2014 | 293 | 0 |
| Periodiseringsfond 2012 | 144 | 0 |
| Summa | 809 | 0 |
| Uppskjuten skatt i obeskattade reserver. | 178 | 0 |

I samband med fusion av Resight AB övertog moderbolaget överlåtande bolags periodiseringsfonder.

Not 35 Skulder till kreditinstitut

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Förfaller inom 1 år | 11 027 | 2 000 | 0 | 0 |
| Förfaller mellan 2-5 år | 3 000 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 14 027 | 2 000 | 0 | 0 |

Räntan på checkkrediten är rörlig, uppgående till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +2,4% för kredit i Capacent AB och 1 mån euribor + 2% i Capacent OY. Ränta på krediten är fast, uppgående till 9,75% för kredit i Capacent Ehf. Beviljad checkräkningskredit uppgår till 21 357 (13 435) TSEK, varav utnyttjat 8 027 (0) TSEK.

Räntan på lån till kreditinstitut uppgår till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +2%.

Not 36 Övriga långfristiga skulder

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
| Förvärv | 15 250 | 0 | 15 250 | 0 |
| Orealiserad omvärdering av villkorad köpeskilling som redovisas under övriga rörelseintäkter | -5 750 | 0 | -5 750 | 0 |
| Summa | 9 500 | 0 | 9 500 | 0 |

Övriga långfristiga skulder avser beräknad villkorad köpeskilling hänförlig till årets förvärv av Capacent Ehf. Vid årets slut har en omvärdering av den villkorad tilläggsköpeskilling skett. De bedömningar som bokförd skuld baseras på utgörs av EBITDA utvecklingen i Capacent Ehf för år 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskilling.

Not 37 Kassaflöde hänvisat till finansieringsverksamheten**Koncernen****2017-12-31** **2016-12-31**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Checkräkningskredit | | |
| Ingående värde | 0 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 3 926 | 0 |
| Ej kassaflödespåverkande förändringar: | | |
| Förvärv av dotterbolag | 4 098 | 0 |
| Valutakursdifferens | 3 | - |
| Utgående värde | 8 027 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | | |
| Ingående värde | 2 000 | 4 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 3 767 | -2 000 |
| Ej kassaflödespåverkande förändringar: | | |
| Förvärv av dotterbolag | 233 | 0 |
| Utgående värde | 6 000 | 2 000 |
| Övriga långfristiga skulder | | |
| Ingående värde | 0 | 0 |
| Ej kassaflödespåverkande förändringar: | | |
| Förvärv av dotterbolag | 15 250 | 0 |
| Förändring i verkligt värde | -5 750 | 0 |
| Utgående värde | 9 500 | 0 |

Not 38 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**Koncernen****Moderbolaget****2017-12-31** **2016-12-31** **2017-12-31** **2016-12-31**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| Personalrelaterade poster | 18 300 | 12 776 | 890 | 551 |
| Övriga poster | 1 093 | 530 | 847 | 28 |
| Summa | 19 393 | 13 306 | 1 737 | 579 |

Not 39 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**Koncernen****Moderbolaget****2017-12-31** **2016-12-31** **2017-12-31** **2016-12-31**

| | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Ställda säkerheter | | | | |
| Företagsinteckningar | 36 500 | 16 000 | 0 | 0 |
| Pantsatta kundfordringar | 3 512 | 0 | 0 | 0 |
| Hysesgaranti | 236 | 230 | 0 | 0 |
| Summa | 40 248 | 16 230 | 0 | 0 |
| Eventalförpliktelser | | | | |
| Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag | 0 | 0 | 2 000 | 2 000 |
| Skatteärenden i Finland | 2 856 | 0 | 0 | 0 |
| Summa | 2 856 | 0 | 2 000 | 2 000 |

Not 40 Händelser efter balansdagen

Den finska skattemyndigheten har i ett beslut meddelat att det avser att höja Capacents skattepliktiga resultat i Finland med sammanlagt 11,3 MSEK avseende åren 2012-2015. Beslutet innebär ett tillkommande skattekrav om totalt 2,9 MSEK.

Grunden för den finska skattemyndighetens beslut är att den till skillnad från Capacent anser att bolagets interna räntekostnader på lån från Sverige till Finland inte är avdragsgilla. Skattemyndigheten har tidigare granskat och godkänt avdragsrätten för räntorna, men har med anledning av ny praxis gjort en ny granskning och en annan bedömning. Det aktuella skuldförhållandet är avvecklat.

Capacent analyserar för närvarande beslutet i detalj med hjälp av externa rådgivare, varefter ett beslut kommer att tas gällande ett överklagande. Beloppet är upptagen som en eventalförpliktelse, se not 39.

Not 41 Definition av nyckeltal**EBITDA**

Resultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA %

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Nettomarginal %

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie (före/efter utspädning)

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Underskrifter

Stockholm den 22 mars 2018

Håkan Erixon
Styrelsens ordförande

Per Olof Lindholm
Styrelseledamot

Edvard Björkenheim
Verkställande direktör

Joakim Hörwing
Styrelseledamot

Cecilia Lager
Styrelseledamot

Per Granath
Styrelseledamot

Deloitte AB
Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2018

Daniel de Paula
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-57 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–21. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig

utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

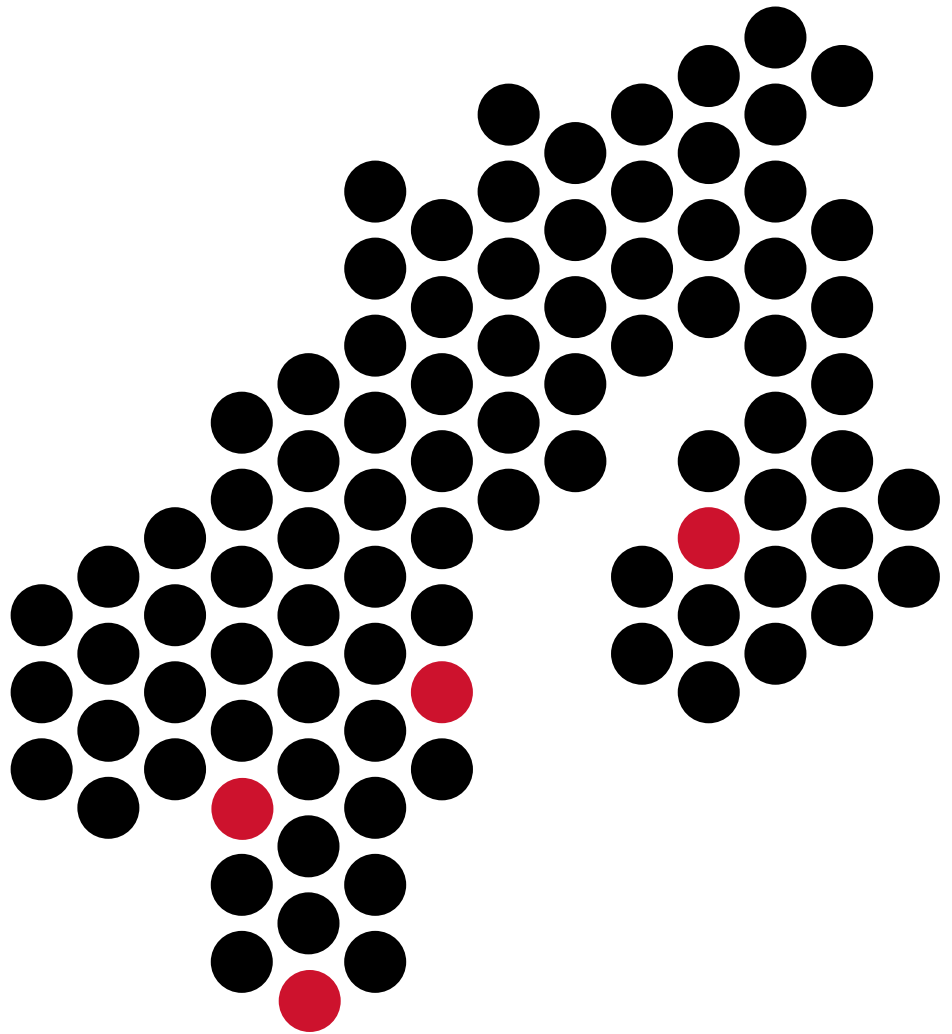
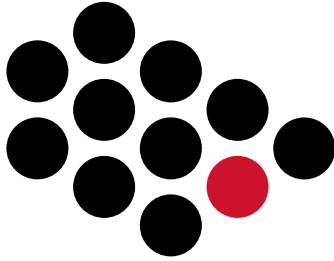
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 22 mars 2018
Deloitte AB

Daniel de Paula
Auktoriserad revisor



Capacent_

Stockholm

Hamngatan 15
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

Reykjavik

Ármúli 13
Telefon: +35 540 1000
capacent@capacent.is