

ÅRSREDOVISNING 2016

LEAD AND RESPONSE UNIT

INNEHÅLL

ÅRET I KORTHET	3
KONCERNCHEFEN: REKORDÅRET 2016	4
OM CAPERIO	5
MARKNADEN	6
VÅRT ERBJUDANDE.....	10
VÅR MODELL FÖR FRAMTIDEN - THE KEY	11
RISK- OCH KÄNSLIGHETSANALYS	12
CAPERIOS AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	16
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	18
FLERÅRSJÄMFÖRELSE.....	24
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	25
BALANSRÄKNING KONCERNEN	26
KASSAFLÖDE KONCERNEN.....	29
RÖRELSERESULTAT MODERBOLAGET.....	30
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET	31
NOTER, GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN.....	32
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN	45
REVISIONSBERÄTTELSE	46
BOLAGSSTYRNING.....	48
STYRELSE.....	49
LEDNING	50
ÅRSSTÄMMA OCH FINANSIELL INFORMATION.....	51



ÅRET I KORTHET

FINANSIELLT

- Resultatmässigt blev 2016 Caperios bästa år sedan starten
- Nettoomsättningen ökade med 7% till 956,1 mkr (893,9)
- EBITDA ökade till 32,9 mkr (5,4)
- Periodens resultat uppgick till 16,2 mkr (-4,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,90 kr (-1,82)
- Antalet anställda minskade till 117 (144)
- Ingen utdelning föreslås (0 kronor per aktie)

ÖVRIGT

- Fortsatt sänkta kostnader, ett resultat av förbättrad operationell effektivitet
- Fokus på kärnverksamheten
- Flertal viktiga avtal inom offentlig sektor vunna under året
- Flytt till nytt, centralt kontor i Göteborg
- Sittande styrelse omvald på årsstämman
- Ola Maalsnes ny CFO från 4 april 2016



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR



REKORDÅRET 2016

Det gläder mig verkligen att vi lyckas förbättra vår verksamhet under 2016. Vi kan därmed se tillbaka på 2016 som Caperios bästa år i historien!

Efter några utmanande år har vi arbetat hårt och fokuserat med såväl effektiviseringsprogram som förflyttning av vårt erbjudande till marknaden och är nu tillbaka i gammalt gott slag. Vi är dock långt ifrån nöjda.

Den svenska marknaden, avseende IT-infrastruktur, växte enligt Radar med 2,6% under 2016. Detta medan Caperio ökade omsättningen med 7% för helåret. Vårt fokus har dock inte varit tillväxt, utan lönsamhet och därför är jag än mer nöjd med lönsamhetens utveckling. Nycklarna till denna utveckling har varit att vi ökat omsättningen samtidigt som vi sänkt våra omkostnader med 9% på helåret. Vi har lyckats att gasa och bromsa samtidigt, vilket resulterat i mycket stark utveckling för EBITDA, till 32,9 mkr (5,4).

Som vi tidigare rapporterat fortsätter Caperio att växa inom skolsektorn, där vi även förutspår en stark tillväxt under 2017. Vi växer också starkt inom offentlig sektor, där avtalstiderna generellt är längre än inom privat sektor, ofta tre år eller mer. Det är mycket glädjande att vi nu har en bra mix av privata och offentliga kunder. Mixen ligger ganska precis på 50/50, vilket var ett mål vi satte upp för att nå en mer balanserad och långsiktig intäktsström till bolaget.

Under Q4 har vi tecknat ett antal nya avtal, såväl privata som offentliga, som ännu inte haft effekt på våra siffror. Vi ser goda möjligheter till en fortsatt stark tillväxt inom skola och offentlig sektor. Vi tror också att de satsningar vi gjort i vår infrastruktur, både teknik- och processmässiga kommer hjälpa oss att ge alla våra kunder ett mer attraktivt erbjudande för att stödja digitaliseringen av deras verksamheter.

När 2016 summeras så har Caperio inte bara tagit sig tillbaka till gammal god form, utan också visat det bästa resultatet i bolagets 17-åriga historia. Jag är övertygad att vi kan fortsätta utvecklas mot nya, högre mål avseende vårt resultat och i att skapa än mer effektiva och flexibla IT-lösningar för våra kunder.

Avslutningsvis vill jag uttrycka stolthet över att vi i årets medarbetarundersökning, Great Place to Work®, bekräftar att vi mår allt bättre tillsammans. Vi har 82% (77%) i genomsnittligt förtroendeindex och personalens engagemang och välbefinnande är den absolut viktigaste anledningen till att vi både utvecklar befintliga kunder och vinner nya.

2017 kommer bli ett spännande år!

Tomas Wanselius, CEO
Caperio Holding AB

OM CAPERIO

VÅRT DNA

Caperio är ett serviceföretag som erbjuder värdeskapande IT-lösningar, inom Arbetsplats och Datacenter. Caperios idé är enkel: att med högsta service hjälpa företag och organisationer att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda IT-lösningar baserade på kunskap och god rådgivning.

Caperio etablerades år 2000. Vår ledstjärna under alla dessa år har varit att erbjuda företag, organisationer och myndigheter Sveriges bästa leverans inom IT-infrastruktur.

"Oavsett var ni befinner er hjälper vi er att ta fram en strategi som bygger på era styrkor, åtgärdar eventuella brister och fullt ut tar vara på möjligheterna för att effektivisera, stärka och säkra er IT på samtliga nivåer."

Caperio är ledande på att skapa kundnöjdhet i Sverige. Radars stora, årliga undersökning (be)visar att Caperio skapar operativa, taktiska och strategiska värden hos sina kunder.

VI SÄLJER LÖSNINGAR MEN KOMMUNICERAR VISIONER

Det finns två sätt att se på vår verksamhet. Vi är företaget som säljer produkter och tjänster till kunder, eller, vi är företaget som möjliggör nya affärsmöjligheter för våra kunder. Sanningen är att vi inte behöver välja utan kan vara båda två.

Vi kan sälja produkter och tjänster men även kommunicera nyttan av det vi gör. Vi får inte glömma att vi är mitt i en förflyttning, där den traditionella produkten är en stor del av vår affär. Vi ska därför alltid börja med att säkerställa kundens primära behov i den dagliga affären med produkter och tjänster. I det arbetet skaffar vi oss kunskap och förståelse i kundens verksamhet. Först då har vi chansen att öppna kundens ögon och tillsammans titta igenom nyckelhålet, leda kunden in i en gemensam vision och förflyttning mot att bli morgondagens företag.

Med vår hjärna (produkter och tjänster) gör vi affärer här och nu och med vårt hjärta (vår vision) blickar vi framåt, skapar långsiktiga relationen och bygger framtidens företag tillsammans med våra kunder.

Tack vare denna insikt, i kombination med vår erfarenhet och kompetens, kan vi stötta våra kunder och deras kärnverksamheter till bättre lönsamhet och nöjdare användare.

Det är detta som är Caperio och Lead and Response Unit.



MARKNADEN

IT-UTVECKLING SVERIGE 2017

Tillväxten för svenska verksamheters samlade IT-budget ökar måttligt 2017 jämfört med föregående år och uppgår till 1,3 procent. Föregående tre års stabila ökning i utvecklingstakten verkar därmed vara bruten. Utvecklingen är också fortsatt svagare än den förväntade BNP-tillväxten, vilket ytterligare ökar gapet mellan verksamheternas och IT-organisationernas ekonomiska utveckling sedan finanskrisen. Sett till tillväxten och den ökande projektaktiviteten hos svenska verksamheter är IT-budgetutvecklingen således att betrakta som svag och en tilltagande inflationstakt innebär att de svenska IT-budgetarna står still i realvärde. **Därmed fortsätter kraven på ökad produktivitet per spenderad IT-krona.**

De externa kostnaderna innefattar all IT som köps på den öppna marknaden, inräknat hårdvara, mjukvara och tjänster. Svenska IT-organisationer kommer under 2017 att använda 57 procent av sin budget för löpande drift och en dryg fjärdedel, 26 procent, för innovation och transformation. Den nästan obefintliga förändringen är en fingervisning om att den **verksamhetsförändrande IT som produceras/köps in till en betydande del finansieras av verksamheten**, medan IT-budgeten bekostar löpande drift och underhåll.

Ett starkt fokus på verksamhetens behov är också en indikation på att det arbetas aktivt med att minska det upplevda "gapet" mellan verksamheten och IT-organisationen. För att nå effekt krävs också att prioriteringarna slår igenom i det dagliga arbetet och att IT-organisationens roll förändras från en reaktiv stödfunktion till en strategisk tillgång, som tillåts ta en proaktiv roll i verksamhetens utveckling. **Att utmaningen för IT inte längre är teknik, utan snarare att möta upp verksamhetsrelaterade förväntningar är "det nya normala".**

Det finns sannolikt fortsatta svårigheter inom IT-organisationen att öka inbyggd flexibilitet för att kunna hantera förändringar, i både konjunktur och verksamhet. Det hänger samman med det näst största problemområdet som är att reducera de totala IT-kostnaderna. **Kombinationen att tvingas stödja innovation, reducera kostnader och samtidigt, bland annat, kunna öka flexibiliteten innebär också en stor utmaning hos många IT-organisationer.**

Det finns inte en ensam lösning på utmaningarna i "det nya normala". I stället handlar det om att lyckas kombinera olika leveransformer utefter den egna verksamhetens specifika behov, prioriteringar och riskbenägenhet. Att först välja leveransform och sedan lösning är att åsidosätta befintlig IT-strategi och långsiktigt utsätta hela verksamheten för onödig risk. Det är tydligt att produktion i egen regi värderas högt för det som är riskrelaterat, oavsett om det är affär, säkerhet eller kvalitet. Outsourcing prioriteras för sin förmåga att tydliggöra ansvarsfördelningen, frigöra resurser samt möjligheten att fokusera på egen kärnverksamhet. Molntjänster vinner hos köparen tack vare flexibilitet, innovationsbidrag, kortad tid till implementation, utvärderingsmöjlighet och det finansiella.

IT-BUDGETUTVECKLING

Privat sektor får under 2017 mer eller mindre samma tillväxt i IT-budgeten som offentlig. Totalt spenderas 2017 drygt 126 miljarder kronor i den privata sektorns IT-budgetar och 40 miljarder i offentlig sektor.

Starkast utveckling branschvis, i privat sektor, har finans och försäkring tillsammans med handel. Båda dessa branscher med två procent större IT-budgetar än förra året. När det gäller handel finns ett uppdämt investeringsbehov i digitalisering, som vi sannolikt ser resultat av nu.

Med en utvecklingstakt på strax under två procent följer offentlig sektor med kommun (1,8 %) och statliga myndigheter och verk med nära en halv procent. Investeringsbehovet fortsätter vara stort i offentlig sektor, både för att möta ökad direkt efterfrågan på offentliga tjänster och för att på lite längre sikt effektivisera verksamheten genom digitalisering.



VIKTIGA FAKTORER

Några av de områden och faktorer som påverkade Caperios affär 2016 och som fortsatt kommer att ha stor påverkan 2017 och framåt är:

IT i offentlig sektor

Ökad användning av BPO, Business Process Outsourcing, inom områden som t ex löner och ekonomi och den ökade digitaliseringen av aktiviteter kommer att ge positiva utvecklings- och affärsmöjligheter. Detta i kombination med den ständigt närvarande frågan att minska kostnaderna och öka effektiviteten i den offentliga förvaltningen och dess IT-infrastruktur.

Teknikområdestrender för den offentliga sektorn (stat och kommun):

- Automatisering av processer
- Samverkansplattformar
- Digitalisering av data och ärenden
- Självservice
- Digitala kommunikationstekniker
- Ökad externifiering av IT-produktion

När det gäller offentlig sektor generellt kombineras ett underliggande tryck på effektivisering med ökad efterfrågan på, och faktisk konsumtion av, offentliga tjänster. Makroekonomiska utmaningar, demografiska förändringar m.m. driver efterfrågan, samtidigt som ökad tjänsteproduktion ska klaras utan stora utgiftsökningar. Ökningen i den offentliga IT-budgeten går således till att både klara dagens produktion och till investeringar inför morgondagen, för en mer effektiv tjänsteleverans.

IT i skolan

Den digitala tekniken finns överallt i samhället. Därför behöver elever förstå teknikens möjligheter och begränsningar, samt börja använda digitala resurser och verktyg strukturerat. Skolverket lämnade i april 2016 ett förslag på nationella IT-strategier för skolans digitalisering till regeringen. Detta kan driva på utvecklingen vad gäller IT i skolan ytterligare och är en stor möjlighet om rätt hanterat.

I Sverige finns ca 10 000 skolor totalt, från förskolor till universitet och fördelat ca 80% i kommunal regi och 20% enskilda/fristående. Värdet på den svenska skolmarknaden uppskattas till ca 3 Mdr SEK, med signifikant priserosion på HW/SW. Dock med en ökande efterfrågan och möjligheter inom pedagogiska hjälpmedel och rådgivning.

Molntjänster

Molntjänster är det tjänstesegment som uppvisade störst tillväxt och uppgick till nästan 10 Mdr SEK i omsättning 2016, med en tillväxt på över 20%. 2017 mattas denna tillväxt av något i procent uttryckt, men segmentet och leveransformen molntjänster fortsätter att växa relativt sett.

67% av svenska IT-verksamheter uppger att de har implementerat molntjänster. I segmentet SME är det dock stor skillnad avseende molnmognad. Endast 33% är helt mogna eller avancerade i sin molnstrategi och sitt användande. 67% är omogna eller befinner sig på en basnivå. Här finns ett stort behov av rådgivning och stöd i att välja rätt lösning bland de olika alternativ som erbjuds på marknaden, från t ex större leverantörer som Amazon, Google och Microsoft.

Digitalisering

Renodlade digitaliseringsprojekt* omsatte i Sverige ca 22 Mdr SEK 2016 och växer kraftigt 2017. 2016 stod SW för 4,4 Mdr och tjänster för ca 17,8 Mdr. För en aktör, med produkt som central del av affären, kan det finnas anledning att försöka fånga nya typer av affärer drivna av dessa digitaliseringsprojekt. Både med traditionella IT-produkter och med nya typer av enheter som följer i digitaliseringens fotspår, eller som utgör tekniska möjliggörare för digitalisering. I samband med detta bör även nya typer av allianser och partnerskap undersökas, även utanför den traditionella IT-arenan.

* Radar definierar digitalisering som ett strategiskt initiativ som syftar till att skapa eller förändra verksamhetsprocesser med hjälp av digital teknik. Digitalisering ökar produktiviteten, möjliggör nya intäkter eller skapar nya konkurrensfördelar genom att förändra verkligheten.

Konsekvenser för IT-leverantören

Förändringens vindar blåser tydligt i leverantörsledet. Det gäller att hantera ny teknik, tillväxt som ligger utanför områden där man traditionellt känner sin kund och nya affärsmodeller som styr levererat värde. Att byta ett reaktivt arbetssätt, som har varit vanligt hos den traditionella kunden, mot ett proaktivt arbetssätt till den nya verksamhetskunden (som inte är intresserad av IT i sig) kräver ledarskap. Att göra det samtidigt som konkurrensen skärps, priserna pressas och leveranserna blandas upp i olika leverans- och produktionsformer kommer dessutom att kräva moget och utvecklat ledarskap.

I mångt och mycket blir de lokala nordiska IT-leverantörernas roll alltmer lik den traditionella IT-avdelningens: man samordnar en blandad produktionsform med många underleverantörer; konkurrensfördelarna finns i att man förstår verksamheterna bättre än de aktörer som bara konkurrerar med skalfördelar; man talar det lokala språket, och man har en lokal organisation som finns representerad väldigt nära sin kund.

Källa: Radar



VÅRT ERBJUDANDE

VI HAR KOMPETENSEN

Vår roll på marknaden är att optimera våra kunders IT-miljö och att skapa bästa förutsättningarna för deras affär. Vi har kunder i alla branscher. Kunder med olika behov men samma mål - att erbjuda en smartare produkt eller tjänst och bli morgondagens företag.

Sanningen är att om du, som företagare, inte hittar nästa steg för din verksamhet så kommer någon av dina konkurrenter att göra det. IT-optimering och digitalisering av organisationen är ofta en stor del av lösningen. Det är här vi på Caperio kommer in, med vår bredd och vår kompetens.

VI HAR DEN NÖDVÄNDIGA BREDDEN

Caperio kan, som få aktörer i Sverige, erbjuda en helhet i vår leverans. För att finna tjänster som mappar mot kundens verksamhet, har vi skapat en tydlig struktur. Vi krånglar inte till det, utan använder en matris som alla kan ta till sig. "Arbetsplats" och "Datacenter". Under dessa rubriker finner kunden allt som deras IT-verksamhet efterfrågar. Oavsett om vi pratar traditionell IT eller tjänstebaserad leverans.

ARBETSPLATS

Dessa tjänster ger er en modern arbetsplats som ständigt utvecklas utifrån kundens behov och önskemål och omfattar alla delar av livscykeln.

- Klient
- Licens
- Telefoni
- Print
- Molntjänster
- Konsulttjänster

DATACENTER

Inom Datacenter erbjuder vi en hel- täckande och kvalitetssäkrade tjänster i kombination med branschens bästa konsulter.

- Server
- Lagring
- Nätverk
- Säkerhet
- Molntjänster
- Konsulttjänster

SKOLPARTNER

Genom såväl produktleveranser som utbildning utvecklar vi en modernare skola som förbereder barn och ungdomar för morgondagens möjligheter!

VÅR MODELL FÖR FRAMTIDEN

- THE KEY

Många av våra kunder står inför en digital transformation. En del har kommit en bit på vägen, medan andra precis ska påbörja sin resa.

Vi står idag med fötterna i två världar. Med den ena i den traditionella leveransmodellen och den andra i framtiden och managerade tjänster. Det kan ibland vara svårt för kunden att veta var de befinner sig och vilken väg de ska ta. Sanningen är att de inte behöver välja - de kan få båda.

Vi kan fortsätta att leverera traditionella produkter och skapa trygghet, men vi kan också addera en andra del där vi pratar visioner, framtid och managerade tjänster.

The Key är vår förflyttningsmodell som bygger på dessa två delar. Vi menar att först när det traditionella arbetar tillsammans med det visionära kan våra kunder se genom nyckelhålet och påbörja sin digitala transformation och bli framtidens företag.



RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER



Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Caperios kontroll, liksom vissa faktorer vars effekter vi kan påverka genom vårt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen eller medföra att värdet på aktierna minskar. Koncernens och moderbolagets väsentliga risk och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga och finansiella risker. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Caperios framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade och skall inte uppfattas som uttömmande. Ytterligare risker och osäkerheter, som Caperio för närvarande inte känner till, kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar företaget. Utöver information som framkommer i årsredovisningen bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och en egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Caperios framtida utveckling.

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE

KONJUNKTURUTVECKLING

Makroekonomiska faktorer som efterfråge- och konjunkturutveckling påverkar, tillsammans med andra drivkrafter, marknaden för Caperios produkter och tjänster. Det finns alltid en risk att en förändring i konjunkturläget påverkar Caperio, men bolagets kundstruktur med en relativt sett stor andel inom offentlig sektor, bedöms dock i viss utsträckning mildra en vikande konjunkturs effekter på bolagets resultat.

PRISUTVECKLING

Prisutvecklingen för huvuddelen av Caperios produkter har under många år varit fallande och ställer därmed höga krav på företagets förmåga till effektivisering i försäljningsverksamheten. Vår bedömning är att den allmänna negativa prisutvecklingen kommer fortsätta att vara en utmaning för Caperio och det kan inte uteslutas att detta kan komma att påverka omsättningen och resultatutvecklingen negativt. Caperio har som strategi att öka sin försäljning av tjänster, för att därmed inte bli lika beroende av prisutvecklingen på produkter. För tjänster är prisutvecklingen en annan än på produktsidan. Risken utgörs främst av att kunderna inte anser sig fått motsvarande värde för levererad tjänst, men hård konkurrens på tjänsteförsäljningen kan också leda till prispress. För att balansera riskerna för den utvecklingen är det viktigt för Caperio att ha specialistkompetens som efterfrågas av kunderna oavsett konjunktur, samt att undvika projekt där prisnivån bedöms för låg för att möjliggöra tillfredsställande lönsamhet.

KONKURRENS

Caperio verkar på en fragmenterad marknad med ett stort antal aktörer, såväl stora som små. Ytterligare aktörer kan komma att etablera sig på marknaden inom en snar framtid. Många av våra konkurrenter har därutöver betydligt större finansiella resurser än vi. En intensifierad konkurrenssituation på denna marknad kan komma att negativt påverka både försäljningsvolym och bruttovinstmarginaler. Därtill har tillverkare och producenter, för att komma längre upp i värdekedjan, i viss utsträckning börjat vända sig direkt till slutkunderna. Trots att slutkundsmarknaden på senare tid har visat tillväxt, kan Caperio möta ytterligare konkurrens från dessa aktörer. Detta kan komma att påverka bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV VISSA LEVERANTÖRER

För att Caperio skall kunna leverera sina produkter och tjänster är företaget beroende av att tredje part lever upp till överenskomna avtal. Leverantörssamarbeten tar ofta lång tid att etablera och i vissa fall är vi beroende av en enskild leverantör. Större förändringar av väsentliga avtalsvillkor från dessa leverantörer, alternativt om ett befintligt samarbete avbryts, skulle kunna innebära negativa konsekvenser för Caperio och ha en stor inverkan på lönsamheten. IT-branschen karakteriseras av snabb teknologisk utveckling. Det är av yttersta vikt för Caperio att vi kan erbjuda attraktiva och konkurrenskraftiga produkter, för att bibehålla och expandera vår marknadsposition. Därför är det viktigt att Caperios leverantörer även fortsättningsvis kan utveckla och marknadsföra nya produkter som accepteras av marknaden och tillgodoser kundernas önskemål, samt även har kapaciteten att förbättra befintliga produkter.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

BEGRÄNSADE RESURSER

Caperio är ett företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av vår strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras, på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns risk för att vi misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Vi baserar vår framgång på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Caperio kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om vi inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja vår affärsstrategi. Det skulle även vara till Caperios nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslöt sig för att starta konkurrerande verksamhet. Även om ledningen anser att företaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor. Detta på grund av den konkurrens som finns från andra bolag i vår och närstående branscher.

KUNDLOJALITET

Att behålla en god relation med kunder och samarbetspartners har alltid varit vårt huvudfokus. Detta blir synnerligen viktigt i tider av ekonomisk osäkerhet, Kunden måste kunna känna att Caperio är en trygg och kompetent leverantör av de tjänster som erbjuds. Vi är beroende av att de produkter vi levererar utvecklas och fungerar normalt och att inga oförutsedda komplikationer uppstår i någon högre utsträckning.

LAGER

Varor inom IT-branschen har relativt kort ekonomisk livslängd och det är viktigt att vi kan upprätthålla en hög lageromsättningshastighet. Om varor lagerhålls för lång tid kan bolaget åsamkas kostnader för inkurans i lager. Returrätt till leverantörer motverkar i viss mån risken för inkurans. För att minimera kapitalbindningen i lager har bolaget beslutat att lagervärdet ska hållas på lägsta möjliga nivå.

IT-RISKER

Med IT-risker avses störningar i datainformationshanteringen. En viktig del av Caperios affärsmodell är utbyte och förmedling av stora volymer elektronisk data och information. Avbrott i den elektroniska data- och informationshanteringen är verksamhetskritisk och kan, om de inte täcks av avbrottsförsäkring, ge företaget betydande intäktsbortfall. Caperio har tecknat sedvanliga avbrottsförsäkringar. Risker för dataintrång och stöld av databaser motverkas genom att vid varje tidpunkt utnyttja de senaste hård- och mjukvaruskydd som finns tillgängliga. Risker för dataavbrott motverkas genom så kallad spegling av datordrift och avbrottsfri elförsörjning. Avseende datakommunikation finns flera olika kommunikationsvägar för väsentliga delar av verksamheten.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

I de lösningar vi skapar för kunderna finns ofta ett stort inslag av hårdvara som ska konfigureras och anpassas inom lösningsleveransen. Denna hårdvara binder kapital under kundprojektets löptid. Det skapar ett varierande, återkommande och, under vissa perioder, stort kapitalbehov. Caperios möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångar för företagets produkt- och tjänsteförsäljning. Det finns ingen garanti för att vi kommer att vara vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av vår verksamhet. Det kan vidare inte uteslutas att Caperio i framtiden måste söka nytt kapital och det finns heller inga garantier för att nytt kapital kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Härvid är det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse. Om ytterligare externt kapital kommer att anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägares ägarandel att bli utspädd. Alternativt kan bolaget anskaffa finansiering genom att öka sin skuldsättning via lån. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredställande omfattning, eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan påverka verksamheten substantiellt och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av företaget.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Verksamheten kan komma att växa substantiellt genom en ökning i efterfrågan på Caperios produkter och tjänster. Detta ställer höga krav på ledningen samt den operativa och finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver vi försäkra oss om att vi hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser, för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Caperio lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det skada företagets verksamhet och finansiella ställning, samt påverka resultatet negativt. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokeringar av värdefulla ledningsresurser. Om vi inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

RÄNTERISK

Koncernens finansieringskällor utgörs av eget kapital, banklån, rörelsekrediter, operationell leasing och likvida medel. Vi har med nuvarande finansiering och ränteläge en relativt låg ränterisk. Hur räntan utvecklas över tid är omöjligt att förutsäga. Om ett kapitalanskaffningsbehov uppstår för Caperio och detta löses genom upplåning kan bolaget komma att belastas av räntekostnader, vilka kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

ÖVRIGA RISKER

Till övriga risker som Caperio utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.



CAPERIOS AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

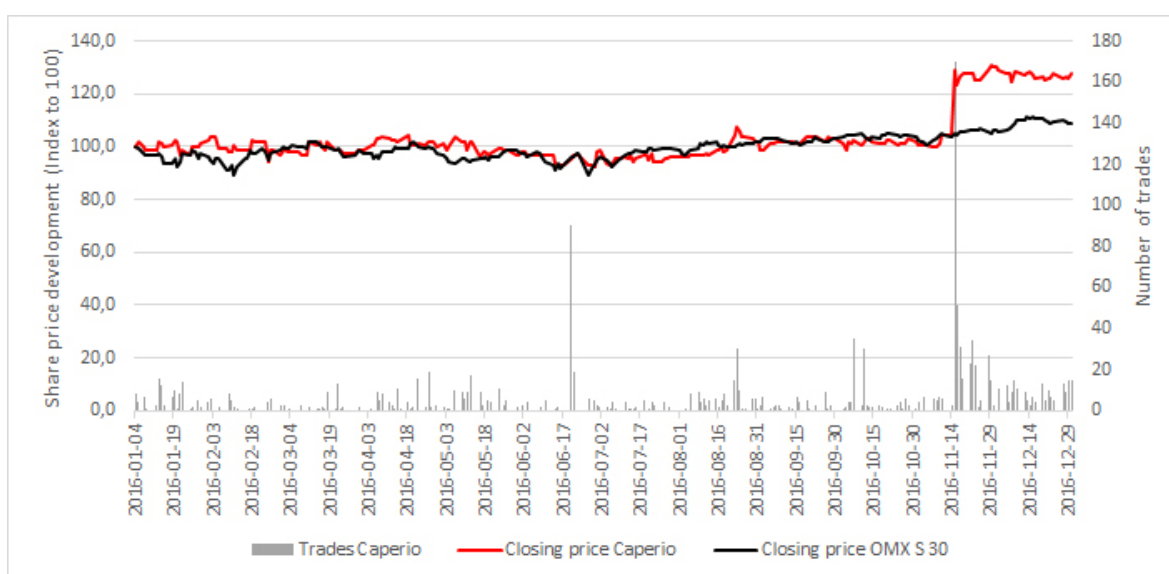
Aktiekapitalet i Caperio uppgick den 31 december 2016 till 120 215 975 SEK, fördelat på 4 808 639 utestående aktier. Varje aktie berättigar till en röst och samtliga aktier äger lika rätt till del i bolagets tillgångar och vinst. Vid årsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier, utan begränsningar i rösträtten.

AKTIENS UTVECKLING

STÄNGNINGSKURS FÖRSTA HANDELSDAGEN: 17,20 SEK

STÄNGNINGSKURS SISTA HANDELSDAGEN: 22,00 SEK

Källa: OMX



STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 31 DECEMBER 2016

	ANTAL AKTIER	RÖSTER (%)
Christer Haglund, genom bolag.....	1 320 961.....	27,47
Försäkringsbolaget Avanza Pension.....	438 935.....	9,13
David Pohanka.....	338 732.....	7,04
Danica Pension.....	294 691.....	6,13
Per Apelgren.....	263 115.....	5,47
David Tomsic.....	137 663.....	2,86
SIX SIS AG.....	121 441.....	2,53
Fredrik Lindman.....	120 000.....	2,50
Mikael Zetterberg.....	95 033.....	1,98
Stefan Klaesson.....	87 615.....	1,82
Övriga.....	1 590 453.....	33,07
Totalt	4 808 639.....	100,00

ÄGARSTRUKTUR PER DEN 31 DECEMBER 2016

INNEHAV	ANTAL AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPTITAL & RÖSTER (%)
1 - 500	1 433	39 934	0,95
501 - 1000	32	24 893	0,48
1001 - 5000	71	195 547	3,99
5001 - 10000	16	115 857	2,40
10001 - 15000	7	90 182	1,87
15001 - 20000	3	50 971	1,06
20001 -	34	4 291 255	89,25
Summa	1 596	4 808 639	100

UTESTÅENDE OPTIONER

Det finns inga utestående optioner.

HANDELSPLATS

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First North regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. First North är Nasdaqs europeiska tillväxtmarknad, anpassad för mindre och växande bolag. Med ett mindre omfattande regelverk än det på den reglerade huvudmarknaden, ger First North marknaden bolagen mer utrymme att fokusera på sin verksamhet och dess utveckling, samtidigt som man tar tillvara på alla goda aspekter av att vara ett listat bolag. Till skillnad mot den reglerade marknaden så har varje bolag på First North en rådgivare (Certified Adviser) som säkerställer att bolagen uppfyller de krav och regler som finns. Certified Adviser för Caperio Holding är Remium Nordic AB, +46 (0)8 454 32 00. Certified Adviser ansvarar för att Bolaget uppfyller kraven för First North och att Bolaget löpande följer tillämpliga informationskrav.

LIKVIDITETSGARANTI

Remium Nordic AB är likviditetsgarant på First North. Syftet är att främja en god likviditet i aktien, samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Remium Nordic AB säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra procent. På köp- och säljsidan skall Remium Nordic AB säkerställa en volym om minst 15 000 kronor.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Caperio Holding AB (publ), 556680-2673, får härmed avge följande årsredovisning och koncernredovisning för 2016. Styrelsens säte är i Stockholm med adress Gårdsfogdevägen 7, 161 11 BROMMA, Sverige.

BOLAGETS VERKSAMHET

Caperio Holding AB (publ) är moderbolag till Caperio AB (100%) och Caperio Finance AB (51%). Bolagets verksamhet består i att äga och förvalta aktier och andelar i företag, samt att ge koncernbolagen administrativt stöd likväl som stöd i dess marknadsföring och liknande åtgärder.

Bolagets affärsidé är att med högsta service hjälpa företag och organisationer att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda IT-lösningar baserade på kunskap och god rådgivning.

ALLMÄNT OM KONCERNENS VERKSAMHET

Caperio är en tjänstekoncern inom IT som säljer produkter, konsulttjänster, molntjänster och managerade tjänster för att optimera kundens IT-miljö. Erbjudandet är inriktat på lösningar för IT-infrastruktur och inkluderar PC-försörjning, dokumenthantering, server- och lagringslösningar, lösningar inom nätverk och kommunikation, säkerhet, telefoni samt licenshantering och även finansieringslösningar. Kunderna är privata företag, kommuner, landsting och organisationer i Norden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Året har inneburit tydlig vändning som resulterat i en kraftig resultatförbättring. Vi upplever att de aktiviteter med inriktning på effektivisering och ett ökat kundfokus nu börjar bära frukt. Bolagets mål har hela tiden varit att långsiktigt öka sin konkurrenskraft genom lägre kostnader, högre kvalitet och ett attraktivare erbjudande och vi ser nu att detta arbete ger utslag även finansiellt. Vår förmåga att ständigt förbättra oss och vara lyhörda för kunders önskemål och behov är avgörande för vår långsiktiga framgång. Vi vet att konkurrensen är hård och organisationen stimuleras av utmaningen i att ständigt försöka slå våra konkurrenter. Som ett led i att ständigt förbättra oss har organisationen transformerats och kostnaderna reducerats genom att fortsätta minska antalet anställda under 2016 och därigenom möta framtidens behov. Antalet medarbetare har minskat till 117 vid utgången av 2016, att jämföra med 139 vid samma tidpunkt föregående år.

Vid årsstämman i maj omvaldes Christer Haglund (ordförande). Eva Kara Posse, Per-Henrik Persson och David Pohanka omvaldes till styrelseledamöter. Stämman beslutade även att till revisor välja revisionsfirman Grant Thornton Sweden AB. Grant Thornton Sweden AB meddelade att auktoriserade revisorn Anders Meyer kommer att vara huvudansvarig för revisionen.

Ola Maalsnes tillträdde rollen som CFO 4 april 2016.

MILJÖPÅVERKAN

Varken moderbolaget eller dotterbolagen bedriver någon verksamhet som är tillstånds- eller anmälningspliktig enligt miljöbalken.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 956,1 mkr att jämföra med 893,9 mkr för föregående år, en ökning med 7,0%. Bruttomarginalen minskade något till 20,0% (20,1). Huvuddelen av intäkterna kommer fortsatt från produktförsäljningen och inom detta område har vi under året haft en tillväxt på 8,2% mot föregående år. Marknaden fortsätter att präglas av hård konkurrens och ökad prispress, vilket är särskilt påtagligt vid större affärer. Omsättningen per anställd fortsätter att visa en positiv trend.

Ytterligare ett tillväxtområde är Managerade tjänster, där omsättningen ökat med 25,5%, om än från låga nivåer. Uppbyggnaden av en affärsvolym baserad på Managerade tjänster tar längre tid än beräknat, men vi ser att vi gör rätt saker vilket skapar attraktiva erbjudanden och bygger vårt varumärke som leverantör inom detta område. Managerade tjänster innebär en affärsmodell av mer abonnemangsliknande karaktär. Det innebär en lägre initial intäkt, men över tid en mer stabil och återkommande intäktsbas. Normalt sett då med högre marginal samt längre försäljningscykler. Intäktslag Konsulttjänster har minskat med 16,5% jämfört med föregående år. Förändringen beror på att antalet konsulter har minskat under året. Samtidigt har dock debiteringsgraden ökat, vilket motverkar minskningen i omsättning och förbättrat marginalen.

Arbetet med att öka den operationella effektiviteten har fortsatt under året. Detta arbete har resulterat i att övriga externa kostnader har minskat med 26,6% och personalkostnaderna med 3,1%. Arbetet med att effektivisera organisationen har bland annat inneburit en minskning av omkostnaderna med 9,2% jämfört med föregående år.

Caperio Finance har under året förändrat affärsmodellen vilket i korthet innebär en lägre egen initial investering i res-tvärden. Detta innebär en något högre initial fakturering till refinansiärerna i samband med vidareförmedling av hyresobjekt och tillika en högre initial intäktsföring av förmedlade hyresobjekt. Vidare har Caperio under 2016 sålt åtagande rörande kundernas riskhantering i leasingavtalen till en extern part. Dessa förhållanden har medfört en positiv effekt i resultaträkning om cirka 5,0 mkr under 2016.

EBITDA-resultatet ökade till 32,9 mkr (5,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 3,4% (0,6).

Rörelseresultatet belastades med avskrivningar på -8,2 mkr och uppgår till 24,7 mkr (-2,6).

Resultat efter skatt uppgick till 16,2 mkr (-4,3) och resultat efter justering av minoritetsintresse uppgick till 9,2 mkr (-8,8). Resultat per aktie uppgick till 1,90 kr (-1,82). Periodens avskrivningar avser till 82%, eller -6,7 mkr (-6,7), goodwill relaterat till förvärv.

FINANSIELL STÄLLNING

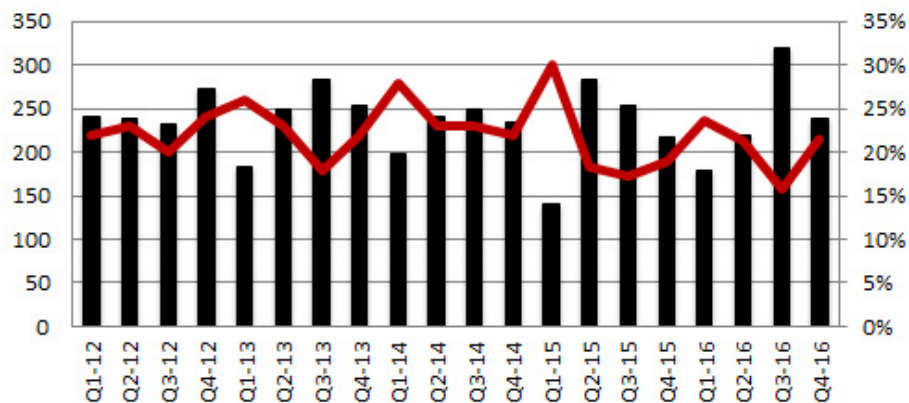
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 78,9 mkr (1,0). Koncernens likvida medel uppgick uppgick vid periodens utgång till 71,9 mkr (39,0). Den relativt höga nivån förklaras av en hög kassa hos dotterbolaget Caperio Finance. Av beviljade checkräkningskrediter på 80 mkr utnyttjades 0,0 mkr (47,2) per balansdagen.

Kapitalbindningen i varulager har minskat sedan föregående år till 5,9 mkr (12,1). Varulagret präglas i stor utsträckning av periodiciteten i koncernens produktaffärer. Kundfordringarna har minskat och uppgår per balansdagen till 123,5 mkr (130,7). Leverantörsskulder uppgår per balansdagen till 113,8 mkr (82,3). Under 2016 har rutiner och affärsupplägg förbättrats i syfte att minska kapitalbindningen. Fokus har varit varulager, kundfordringar och leverantörsskulder, vilka samtliga har utvecklats positivt och därmed bidragit till ett positivt kassaflöde. Soliditeten i koncernen uppgick vid periodens slut till 22% (18).

OMSÄTTNING OCH BRUTTMARGINAL

OMSÄTTNING
MKR

■ OMSÄTTNING ■ BRUTTMARGINAL

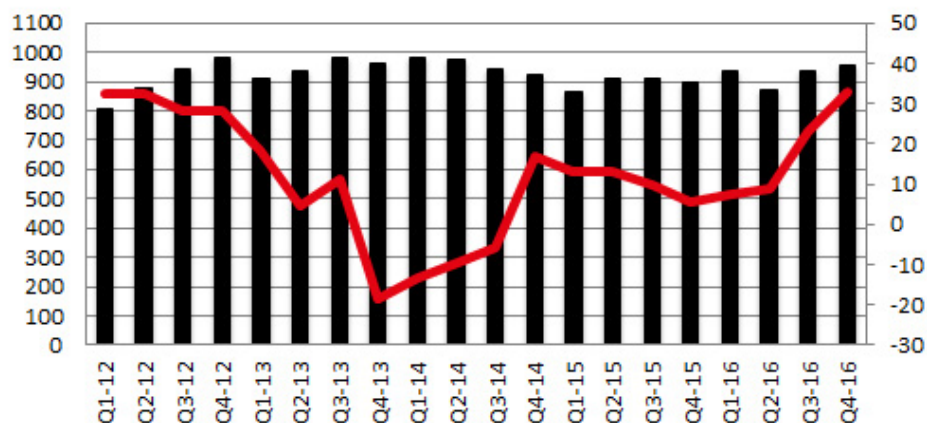


OMSÄTTNING OCH EBITDA - RULLANDE 12 MÅNADER

OMSÄTTNING
MKR

■ OMSÄTTNING R12M ■ EBITDA R12M

EBITDA
MKR



OMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

TKR

2016
JAN-DEC

2015
JAN-DEC

Produkt *	871 898	805 653
Konsulttjänster **	52 798	63 211
Managerade tjänster ***	31 406	25 031
SUMMA OMSÄTTNING	956 102	893 895

* Produkt - Hårdvara och licenser

** Konsulttjänster - Rådgivning och konsulttjänster

*** Managerade tjänster - Kontrakterade IT-driftstjänster



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN, TKR

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritetens andel	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	120 216	39 293	-123 679	35 830	10 649	46 479
Utdelning till aktieägare					-5 292	-5 292
Fond för utvecklingsutgifter		400	-400			
Övrigt			71	71		71
Årets resultat			9 151	9 151	7 009	16 160
EGET KAPITAL 2016-12-31	120 216	39 693	-114 857	45 052	12 366	57 418

MODERBOLAGET, TKR

	Aktiekapital	Fria reserver Överkursfond	Övriga fria reserver inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	120 216	39 293	-22 813	136 696
Årets resultat			3 020	3 020
EGET KAPITAL 2016-12-31	120 216	39 293	-19 793	139 716

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Se Risker och osäkerhetsfaktorer på sidan 12.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

FRAMTIDA UTVECKLING

Styrelsen ser fortsatt goda möjligheter till positiva effekter på verksamheten från Caperios effektiviseringsprogram. Caperio har och fortsätter att investera i att öka attraktionen i sina erbjudanden till marknaden, för att möta den fortsatt hårda konkurrensen. På samma sätt fortsätter koncernen att satsa resurser på att förenkla och förbättra processer, i syfte att höja kvalitet och sänka kostnader. Allt i syfte att stärka koncernens position inför framtiden. Caperio lämnar inga prognoser.

CAPERIOAKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Se Caperios aktie- och ägarförhållanden på sidan 16.

MODERBOLAGET

Under 2016 omsatte moderbolaget 13,9 mkr (13,6). Omsättningen avser försäljning, till dotterbolag, av tjänster för administration, marknadsföring, ledning och liknande. Årets resultat uppgick till 3,0mkr (-4,1). Moderbolagets likvida medel, inklusive kortfristiga fordringar, uppgick vid periodens utgång till 1,5 mkr (1,2). Moderbolagets skulder är till 49% koncerninterna skulder.

MEDARBETARE

Vid utgången av december 2016 hade Caperio 117 medarbetare att jämföra med 139 medarbetare vid samma tidpunkt föregående år.

BOLAGETS LEDNING OCH STYRELSENS ARBETE

Styrelsen har i samband med möten erhållit skriftlig och muntlig dokumentation och information om företagets utveckling av verkställande direktören. Med ledning av denna information har styrelsen fattat beslut i samtliga för bolaget väsentliga frågor. Utöver de löpande frågor som revisionsrapport, årsredovisning, investeringar, affärsstrategiska frågor och budget har särskild uppmärksamhet ägnats åt bolagets potentiella tillväxtområden under de kommande tre till fem åren. Bolagets ledning utgjordes vid utgången av 2016 av CEO, Dep. CEO, CFO, Manager IT Operation, Regional Sales Manager och Purchasing Manager.

BEMYNDIGANDE TILL STYRELSEN

Ordinarie årsstämma i maj 2016 bemyndigade styrelsen att till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 1 500 000 aktier. Avvikelse skall kunna ske från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas i syfte att genomföra företagsförvärv och/eller kapitalanskaffning. Betalning för tecknade aktier skall kunna ske genom kvittning eller apport. Detta bemyndigande har inte utnyttjats.

LIKVIDITETSGARANT

Remium Nordic AB, +46 (0)8 454 32 00, är Caperio Holding ABs Certified Advisor och Likviditetsgarant.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsens målsättning är att föreslå utdelningar som i genomsnitt över tid motsvarar cirka 50% av årets resultat efter skatt och minoritetsintressen, justerat för avskrivning av goodwill. Tidpunkten för, respektive den beloppsmässiga storleken av eventuell framtida utdelning, kommer bland annat att vara beroende av bolagets framtida resultat, expansions- och förvärvsmöjligheter samt kassaflöde och finansiella ställning i övrigt.

VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	16 480 460
Årets resultat	3 020 438
SUMMA KRONOR	19 500 898

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 0,0 kronor per aktie	0
i ny räkning överförs	19 500 898
SUMMA KRONOR	19 500 898

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

KONCERNENS EKONOMISKA UTVECKLING I SAMMANDRAG

TKR	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTAT					
Nettoomsättning	956 102	893 895	924 499	963 808	983 327
EBITDA	32 892	5 406	16 993	-17 564	29 212
Rörelseresultat, EBIT	24 686	-2 576	8 253	-30 668	19 962
Periodens resultat före skatt	22 911	-3 474	6 187	-32 253	18 661
MARGINALER					
Rörelsemarginal, %, EBITDA	3,4	0,6	1,8	neg.	3,0
Rörelsemarginal, %, EBIT	2,6	neg.	0,9	neg.	2,0
Vinstmarginal, %	2,4	neg.	0,7	neg.	1,9
AVKASTNINGSMÅTT					
Avkastning på eget kapital, %	44,1	neg.	11,2	neg.	23,5
FINANSIELL STÄLLNING					
Balansomslutning	259 424	254 675	236 891	268 962	274 191
Eget kapital	57 418	46 479	56 702	53 906	82 096
Soliditet, %	22	18	24	20	30
PER AKTIE					
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	9,21	7,45	9,29	10,16	17,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	9,21	7,45	9,29	10,16	17,07
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,90	-1,82	-0,87	-5,94	2,18
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,90	-1,82	-0,87	-5,94	2,17
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 806 425	4 749 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 777 587
Antal utestående aktier före utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 804 210
Antal utestående aktier efter utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 808 639
ANSTÄLLDA					
Medelantal anställda	123	144	171	204	167
Nettoomsättning per anställd, TKR	7 773	6 208	5 417	4 725	5 888
EBITDA per anställd, TKR	267	38	100	-86	175

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TKR	Not	2016	2015
Nettoomsättning	3	956 102	893 895
SUMMA INTÄKTER		956 102	893 895
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror		-764 885	-714 174
Övriga externa kostnader	4,5	-32 978	-44 940
Personalkostnader	6	-125 347	-129 375
EBITDA		32 892	5 406
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8, 9	-8 206	-7 982
RÖRELSERESULTAT / EBIT		24 686	-2 576
FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		429	1 499
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 204	-2 397
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		22 911	-3 474
Skatt	10	-6 751	-778
PERIODENS RESULTAT		16 160	-4 252
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		9 151	-8 767
Minoritetsintresse		7 009	4 515

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TKR
Not
2016-12-31
2015-12-31

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill	7	20 660	27 353
Balanserade utvecklingskostnader	8	2 498	3 506

SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		23 158	30 859
---	--	---------------	---------------

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier, verktyg och installationer	9	225	68
---	---	-----	----

SUMMA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		225	68
---	--	------------	-----------

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Uppskjuten skattefordran	10	3 947	6 532
Andra långfristiga fordringar	11	6 366	10 954

SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		10 313	17 486
--	--	---------------	---------------

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		33 696	48 413
------------------------------------	--	---------------	---------------

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

VARULAGER

Färdiga varor och handelsvaror		5 872	12 061
--------------------------------	--	-------	--------

SUMMA VARULAGER		5 872	12 061
------------------------	--	--------------	---------------

KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Kundfordringar		123 464	130 712
Skattefordran		4 479	3 872
Övriga kortfristiga fordringar		1 410	91
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	18 572	20 506

SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR		147 925	155 181
--------------------------------------	--	----------------	----------------

Kassa och bank		71 931	39 020
----------------	--	--------	--------

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		225 728	206 262
------------------------------------	--	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR		259 424	254 675
-------------------------	--	----------------	----------------

TKR

Not

2016-12-31

2015-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER**EGET KAPITAL**

13, 14

Aktiekapital	120 216	120 216
Övrigt tillskjutet kapital	39 293	39 293
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-114 457	-123 679

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare

45 052

35 830

Minoritetens andel

12 366

10 649

SUMMA EGET KAPITAL

57 418

46 479

AVSÄTTNINGAR

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

1 122

850

Uppskjuten skatteskuld

31

6

Garantiåtaganden

5 157

2 269

SUMMA AVSÄTTNINGAR

6 310

3 125

LÅNGFRISTIGA SKULDER

-

-

SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER

-

-

KORTFRISTIGA SKULDER

Skulder till kreditinstitut

15

-

47 197

Förskott från kunder

419

592

Leverantörsskulder

113 752

82 337

Aktuella skatteskulder

576

3 899

Övriga kortfristiga skulder

20 094

16 491

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

16

60 855

54 555

SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER

195 696

205 071

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

259 424

254 675

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL
KONCERNEN, TKR

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets andel	Minoritetens andel	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	120 216	39 293	-123 679	35 830	10 649	46 479
Utdelning till aktieägare					-5 292	-5 292
Fond för utvecklingsutgifter		400	-400			
Övrigt			71	71		71
Årets resultat			9 151	9 151	7 009	16 160
EGET KAPITAL 2016-12-31	120 216	39 693	-114 857	45 052	12 366	57 418

MODERBOLAGET, TKR

	Aktiekapital	Fria reserver Överkursfond	Övriga fria reserver inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Eget kapital 2016-01-01	120 216	39 293	-22 813	136 696
Årets resultat			3 020	3 020
EGET KAPITAL 2016-12-31	120 216	39 293	-19 793	139 716

KASSAFLÖDE KONCERNEN

TKR

Not

2016

2015

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Rörelseresultat		24 686	-2 576
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	19	11 461	7 581
Erhållen ränta		429	1 499
Erlagd ränta		-2 203	-2 398
Betald skatt		-8 694	-778

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE

VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		25 679	3 328
--	--	--------	-------

KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL

Ökning (-)/minskning(+) varulager		6 189	-929
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar		7 257	-17 776
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder		39 764	16 387

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		78 889	1 010
--	--	--------	-------

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-437	-1 807
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-225	-50
Förändring av andra finansiella anläggningstillgångar		7 173	-602

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		6 511	-2 459
--	--	-------	--------

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Förändring av checkräkningskredit		-47 197	12 795
Amortering av lån		-	-
Utbetald utdelning till minoritet		-5 292	-5 880

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-52 489	6 915
---	--	---------	-------

PERIODENS KASSAFLÖDE		32 911	5 466
----------------------	--	--------	-------

Likvida medel vid periodens början		39 020	33 554
Likvida medel vid periodens slut		71 931	39 020

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TKR	Not	2016	2015
Nettoomsättning		13 879	13 648
SUMMA INTÄKTER		13 879	13 648
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	4, 5	-2 354	-2 566
Personalkostnader	6	-11 499	-10 922
EBITDA		26	160
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-	-27
RÖRELSERESULTAT / EBIT		26	133
FINANSIELLA POSTER			
Utdelning från dotterbolag		5 508	6 120
Resultat från andelar i koncernföretag	20	-	-10 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		5 533	-3 747
Lämnade koncernbidrag		-347	-277
Skatt	10	-2 166	-92
PERIODENS RESULTAT		3 020	-4 116

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TKR

NOT

2016-12-31

2015-12-31

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingskostnader

8

-

-

SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

-

-

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Andelar i koncernföretag

21

146 783

146 783

Andra långfristiga fordringar

11

899

2 766

SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

147 682

149 549

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

147 682

149 549

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Fordringar hos koncernföretag

-

-

Övriga kortfristiga fordringar

563

460

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

12

407

444

Likvida medel

547

249

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

1 517

1 153

SUMMA TILLGÅNGAR

149 199

150 702

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

13, 14

BUNDET EGET KAPITAL

Aktiekapital

120 216

120 216

FRITT EGET KAPITAL

Fria reserver

16 480

20 596

Periodens resultat

3 020

-4 116

SUMMA FRITT EGET KAPITAL

19 500

16 480

SUMMA EGET KAPITAL

139 716

136 696

OBESKATTADE RESERVER

-

-

AVSÄTTNINGAR

898

626

SKULDER

KORTFRISTIGA SKULDER

Leverantörsskulder

291

597

Skulder till koncernföretag

4 212

10 087

Övriga kortfristiga skulder

1 486

1 263

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

16

2 596

1 433

SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER

8 585

13 380

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

149 199

150 702

NOTER, GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens och Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Tillämpade principer är oförändrade jämfört med föregående år. De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan. I de fall Moderbolaget tillämpar avvikande principer anges dessa under Moderbolaget nedan.

VÄRDERINGSPRINCIPER KONCERNREDOVISNINGEN

Koncernredovisningen

I koncernredovisningen konsolideras Moderbolagets och samtliga dotterbolags verksamheter fram till och med den 31 december 2016. Dotterbolag är alla bolag i vilka koncernen har rätten att utforma företagets finansiella och operativa strategier, i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Koncernen uppnår och utövar bestämmande inflytande genom att inneha över hälften av rösterna. Även bolag för särskilt ändamål konsolideras om Moderbolaget har ett bestämmande inflytande, oavsett om det finns en ägarandel eller inte. Alla dotterbolag har balansdag den 31 december och tillämpar Moderbolagets värderingsprinciper.

Förvärvsmetoden

Koncernen tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv, innebärande att det redovisade värdet av Moderbolagets andelar i koncernbolag elimineras genom att avräknas mot dotterbolagets egna kapital vid förvärvet. Moderbolaget upprättar en förvärvsanalys per förvärvstidpunkten för att identifiera koncernens anskaffningsvärde, dels för andelarna dels för dotterbolagets tillgångar, avsättningar och skulder. Rörelseförvärvet redovisas i koncernen från och med förvärvstidpunkten. Koncernen redovisar identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i rörelseförvärv, oavsett om de har redovisats tidigare i det förvärvade bolagets finansiella rapporter före förvärvet eller de avser minoritetens andel. Förvärvade tillgångar och övertagna skulder värderas vanligen till det verkliga värdet per förvärvstidpunkten.

Goodwill fastställs efter separat redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Den beräknas som det överskjutande beloppet av summan av a) verkligt värde för överförd ersättning, b) redovisat belopp för eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget och c) verkligt värde per förvärvstidpunkten för eventuell befintlig ägarandel i det förvärvade bolaget och de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för identifierbara nettotillgångar. Förvärv och avyttringar av minoritetsandelar redovisas inom eget kapital.

Obeskattade reserver

Eget kapital andelen av obeskattade reserver ingår i posten Annat eget kapital inklusive årets resultat.

VÄRDERINGSPRINCIPER RESULTATRÄKNINGEN

Intäktsredovisning

Intäkter uppkommer från försäljningen av varor samt utförandet av tjänster och redovisas i posten Nettoomsättning.

Koncernredovisningen

Intäkter värderas till det verkliga värdet av det som erhållits, eller kommer att erhållas för varor som levererats och för tjänster som utförts. Dvs. till försäljningspris exklusive handelsrabatter, mängdrabatter och liknande prisavdrag samt mervärdesskatt. Belopp som erhållits för annans räkning ingår inte i Koncernens intäkter.

Försäljning av varor

Försäljning av varor redovisas när koncernen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande till kunden, varorna har levererats till kunden och de utgifter som uppkommer till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter från försäljningen av varor som inte har några betydande serviceförpliktelser redovisas vid leverans.

Utförande av tjänster

För utförda tjänsteuppdrag redovisas inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Försäljning av hyresavtal

Omsättningen för försäljning av hyresavtal redovisas när hyresavtal med ingående hyresobjekt faktureras. Hyresintäkters omsättning periodiseras för den period intäkten avser. Omsättningen för intäkter från försäljning av varor redovisas när risk och förmån för sålda varor övergår till köparen.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Beräkning av ränteintäkter görs på basis av den underliggande tillgångens avkastning enligt effektivräntemetoden.

Erhållna utdelningar

Intäkter från utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

VÄRDERINGSPRINCIPER BALANSRÄKNINGEN**Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten**

Programvaror av standardkaraktär kostnadsförs. Utgifter för programvaror som utvecklats eller på ett omfattande sätt anpassats för bolagets räkning, balanseras som immateriell tillgång om de har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden. Balanserade utgifter för förvärvade programvaror skrivs av linjärt över nyttjandetiden. Avskrivningstid är tre till fem år. Motsvarande belopp har överförts till fond för utvecklingsutgifter.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden.

Avskrivningar

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden.

Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Licenser skrivs av över avtalstiden. Nyttjandeperioden omprövas varje balansdag. Följande nyttjandeperioder används:

- Balanserade utvecklingsutgifter: 3 - 5 år
- Goodwill: 10 år

Borttagande från balansräkningen

Immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte framtida ekonomiska fördelar väntas från användning, utrangering, eller avyttring av tillgången. När immateriella anläggnings-tillgångar avyttras bestäms realisationsresultatet som skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen, i någon av posterna Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar upptas till nettovärdet av anskaffningsvärde och ackumulerade planenliga avskrivningar, korregerat för eventuella upp- eller nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning av de materiella anläggningstillgångarna görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Nyttjandeperioden omprövas varje balansdag. Följande nyttjandeperioder används:

- Inventarier, verktyg och installationer: 3 - 5 år

Borttagande från balansräkningen

Materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte framtida ekonomiska fördelar väntas från användning, utrangering, eller avyttring av tillgången. När materiella anläggningstillgångar avyttras bestäms realisationsresultatet som skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen, i någon av posterna Övriga rörelseintäkter eller Övriga rörelsekostnader.

Leasing

Leasingavtal klassificeras vid leasingavtalets ingående, antingen som finansiell eller operationell leasing.

Finansiell leasing

Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar, som finns förknippade med att äga en tillgång, i allt väsentligt överförs från leasinggivaren till leasingtagaren. När koncernen är leasetagare i den här typen av avtal redovisas rättigheter och skyldigheter som tillgång och skuld i koncernredovisningen. Tillgången och skulden redovisas vid leasingavtalets början till det lägsta av den leasade tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna. Minimileasingavgifter fördelas mellan ränta och amortering. Avskrivning av leasade tillgångar enligt finansiella leasingavtal görs över den beräknade nyttjandeperioden. Variabla avgifter kostnadsförs under det räkenskapsår som de uppkommer.

Operationell leasing

Andra leasingavtal än finansiella leasingavtal utgör operationella leasingavtal. När Koncernen är leasetagare kostnadsförs leasingavgifter avseende operationella leasingavtal linjärt över leasingperioden. Tillhörande kostnader, såsom underhåll och försäkring, kostnadsförs när de uppkommer.

Prövning av nedskrivningsbehov av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Per varje balansdag görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Finns det en sådan indikation beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som kostnadsförs.

Vid nedskrivningsprövning grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter. En kassagenererande enhet är den minsta identifierbara grupp med i allt väsentligt oberoende inbetalningar. Följden är att vissa tillgångars nedskrivningsbehov prövas enskilt och vissa prövas på nivån kassagenererande enhet. Goodwill fördelas på de kassagenererande enheter som förväntas dra fördel av synergieffekterna i de hänförliga rörelseförvärven och representerar den lägsta nivå i Koncernen där goodwill bevakas.

Nedskrivningar avseende kassagenererande enheter minskar först det redovisade värdet för den goodwill som är fördelad på den kassagenererande enheten. Eventuell återstående nedskrivning minskar proportionellt de övriga tillgångarna i de kassagenererande enheterna. Med undantag av goodwill görs en ny bedömning av alla tillgångar, för tecken på att en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. En nedskrivning återförs om tillgångens eller den kassagenererande enhetens återvinningsbara värde överstiger det redovisade värdet och fördelas proportionellt över samtliga tillgångar förutom goodwill.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster, avseende rörelserelaterade fordringar och skulder i utländsk valuta, redovisas i posterna Övriga rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader. Övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under rubriken Resultat från finansiella poster.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när Koncernen blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar värderas till anskaffningsvärde, med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och andra icke-räntebärande skulder värderas till nominella belopp.

Varulager

Varulager värderas enligt lägsta värdets princip, dvs. till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet inkluderar alla utgifter som är hänförliga till tillverkningsprocessen, samt lämplig andel av tillhörande tillverkningsomkostnader, baserat på normal kapacitet. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in, först ut-principen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade pris som varan kan säljas för, enligt villkor som är normala i verksamheten, minskat med eventuella tillämpliga försäljningskostnader som direkt kan hänföras till försäljningstransaktionen. Vid förvärv av varor med kreditvillkor som avviker från normala villkor minskas anskaffningsvärdet med finansieringskomponenten.

Inkomstskatter

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas i Eget kapital, varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i Eget kapital. Aktuella skattefordringar och skatteskulder, respektive uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, kvittas i de fall det finns en legal kvittningsrätt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skattekostnaden för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av det tidigare räkenskapsårets inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen och nuvärdesberäknas

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår, till följd av tidigare transaktioner eller händelser. Uppskjuten skatt beräknas med hjälp av balansräkningsmetoden på samtliga temporära skillnader, dvs. skillnader mellan redovisade värden för tillgångar och skulder och deras skattemässiga värden samt skattemässiga underskott.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut, samt andra kortfristiga, likvida placeringar som lätt kan omvandlas till känt belopp och som är utsatta för obetydlig risk för värdefluktuationer. Sådana placeringar har en löptid på maximalt tre månader.

Eget kapital

Eget kapital i koncernen består av följande poster:

Aktiekapital, som representerar det nominella värdet för emitterade och registrerade aktier.

Övrigt tillskjutet kapital, som innefattar eventuell premie som erhålls vid nyemission av aktiekapital. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras från överkursen, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter. Fond för utvecklingsutgifter ökas årligen med det belopp som aktiverats avseende företagets eget utvecklingsarbete. Fonden minskas årligen med avskrivningen på det aktiverade utvecklingsarbetet.

Annat eget kapital inklusive årets resultat, som inkluderar följande:

- Reservfonder
- Egen kapitalandel i obeskattade reserver
- Balanserade vinstmedel, dvs. alla balanserade vinster och aktierelaterade ersättningar för innevarande och tidigare perioder.

Alla transaktioner med Moderbolagets ägare redovisas separat i Eget kapital

Utdelningar som skall betalas ingår i posten Övriga skulder när utdelningarna godkänts på en balansstämma före balansdagen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda, exempelvis löner, semesterersättningar och bonus, är ersättningar till anställda som förfaller inom 12 månader från balansdagen det år som den anställde tjänat in ersättningen. Kortfristiga ersättningar värderas till det odiskonterade beloppet som Koncernen förväntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

Ersättning vid uppsägning

Avsättning för avgångsvederlag redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse att avsluta anställning före dess upphörande, eller att lämna ersättning vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Avsättning görs för den delen av uppsägningslönen som den anställde får utan arbetsplikt med tillägg för sociala avgifter, vilket representerar den bästa uppskattningen av den ersättning som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

AVSÄTTNINGAR, ANSVARSFÖRBINDELSER OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

Avsättningar

Avsättningar för produktgarantier, legala processer, förlustkontrakt eller andra krav redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse, till följd av en inträffad händelse. Det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan dock fortfarande vara oviss.

Avsättningar för omstruktureringar redovisas bara om en fastställd och utförlig omstruktureringsplan har utarbetats och införts, eller om planens huvuddrag åtminstone har offentliggjorts till dem som berörs av den. Avsättningar redovisas inte för utgifter som hör samman med den framtida verksamheten. Avsättningar värderas initialt till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen, baserat på de mest tillförlitliga

uppgifter som finns tillgängliga på balansdagen. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där pengars tidsvärde är väsentligt. Eventuell gottgörelse som Koncernen är så gott som säker på att kunna erhålla, av en extern part avseende förpliktelsen, redovisas som en separat tillgång. Denna tillgång kan dock inte överstiga beloppet för den hänförliga avsättningen. Avsättningen tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för. Avsättningen omprövas varje balansdag. Justeringar redovisas i resultaträkningen.

Ansvarsförbindelser

Som ansvarsförbindelse redovisas:

- En möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra händelser, som inte helt ligger inom Koncernens kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen, eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualtillgångar

En eventualtillgång är en möjlig tillgång till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom Koncernens kontroll, inträffar eller uteblir.



NOT 2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

När finansiella rapporter upprättas måste styrelsen och verkställande direktören, i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper, göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där sådana uppskattningar och bedömningar kan ha stor betydelse för Koncernen och som därmed kan påverka resultat- och balansräkningarna i framtiden beskrivs nedan.

Följande är betydande bedömningar som har gjorts vid tillämpning av Koncernens redovisningsprinciper som har den mest betydande effekten på de finansiella rapporterna.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Ställningstagandet till i vilken omfattning uppskjutna skattefordringar kan redovisas, baseras på en bedömning av sannolikheten av Koncernens framtida skattepliktiga intäkter mot vilka skattemässiga underskott kan utnyttjas.

Bedömning av osäkra fordringar

Kundfordringar värderas till det kassaflöde som förväntas inflyta till företaget. Därmed görs en detaljerad och objektiv genomgång av alla utestående belopp på balansdagen.

Goodwill och dotterbolagsaktier

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknas återvinningsvärdet eller kassagenererande enhet baserat på framtida förväntade kassaflöde och med användning av en tillämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheten ligger i antaganden om framtida kassaflöde och fastställande av en lämplig diskonteringsränta.

Varulager

Per varje balansdag görs en beräkning av nettoförsäljningsvärdet för varulagret, varmed de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga beaktas. Det framtida försäljningsvärdet kan påverkas av framtida teknologi och andra marknadsdrivna förändringar som kan minska framtida försäljningspriser.

Hysesobjektsoptioner

Värdet av option att förvärva varor i förmedlade hyresavtal efter respektive hyresperiods utgång bokförs som en finansiell anläggningstillgång. Optionen värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och det bedömda nettoförsäljningsvärdet av det underliggande hyresobjektet, per varje balansdag. Osäkerheten ligger främst i uppskattningen av nettoförsäljningsvärdet på begagnande hyresobjekt.

NOT 3 NETTOOMSÄTTNING

TKR

Koncernen

	2016	2015
Produkt*	871 898	805 653
Konsulttjänster**	52 798	63 211
Managerade tjänster***	31 406	25 031
SUMMA	956 102	893 895

* Produkt omfattar även omsättning från förmedlade hyresobjekt och omsättning från försäljning av begagnad IT-utrustning och korthyra.

** Konsulttjänster - Rådgivning och konsulttjänster

*** Managerade tjänster - Kontrakterade IT-drifttjänster

Uppgifterna avseende 2015 är justerade till att överensstämma med 2016 års sätt att fördela nettoomsättning.

NOT 4 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

TKR

Koncernen

Moderbolaget

Grant Thornton Sweden AB

	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdrag	625	680	123	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	186	-	173	-
Skatterådgivning	22	100	22	-
SUMMA	833	780	318	200

NOT 5 OPERATIONELLA LEASINGKOSTNADER

Koncernen leasar kontorsinventarier, datorer och bilar enligt ett flertal operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal är icke uppsägningsbara med 3-5 års löptid från leasingperiodens början. Framtida minimileasingavgifter är enligt följande:

TKR

Koncernen

	Inom 1 år	1-5 år	Efter 5 år	Summa
31 december 2016	12 765	7 385	0	20 150

Moderbolaget

	Inom 1 år	1-5 år	Efter 5 år	Summa
31 december 2016	66	0	0	66

Koncernen

Moderbolaget

	2016	2015	2016	2015
Under året kostnadsförda leasingpremier	10 364	7 115	115	204

NOT 6 PERSONAL

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	27	27	2	2
Män	99	117	4	4
SUMMA	126	144	6	6

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Löner och ersättningar till styrelse, VD och ledande befattningshavare	10 130	13 194	5 821	5 176
Löner och ersättningar till övriga anställda	68 724	70 700	1 124	1 554
Sociala avgifter enligt lag och avtal	29 184	29 706	2 652	2 515
Pensionskostnader för styrelse, VD och ledande befattningshavare	1 874	2 499	1 030	1 151
Pensionskostnader för övriga anställda	8 967	9 215	404	-39
SUMMA	118 879	125 314	11 031	10 357

Könsfördelning styrelse och ledande befattningshavare (%)

Styrelseledamöter	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	25	25	25	25
Män	75	75	75	75
SUMMA	100	100	100	100

Ledande befattningshavare	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kvinnor	0	25	0	25
Män	100	75	100	75
SUMMA	100	100	100	100

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, TKR

	Fast lön	Arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Christer Haglund	1 660		658	434	2 752
Styrelseledamot, David Pohanka	1 893		500	421	2 814
Styrelseledamot, Eva Kara Posse		75			75
Styrelseledamot, Per-Henrik Persson		75			75
Fd Styrelsesledamot, Christian Paulsson		99			99
Verkställande direktör	1 657		401	416	2 474
Övriga ledande befattningshavare*	2 812		300	603	3 715
SUMMA	8 022	249	1 859	1 874	12 004

* Med ledande befattningshavare avses de fem personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen under 2016. Under 2015 uppgick antalet ledande befattningshavare till sex personer förutom verkställande direktören.

Ledande befattningshavares löner och förmåner

Arvoden till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma. Den ersättning som betalas till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår i form av fast lön och en målstyrd ersättning. Ersättning till styrelseordföranden avser lön för rollen som Head of Strategy. Inget styrelsearvode har utgått till styrelsens ordförande. Anställningen för styrelseordförande upphörde 2017-01-11. Styrelseordförande kommer framöver, vid behov, att anlitas av styrelsen som konsult enligt avtal.

Pensionsplan

Bolaget har en fastställd pensionsplan för personal och ledande befattningshavare.

Avgångsvederlag

Uppsägningstiden för verkställande direktören är 9 månader med 6 månaders avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 3-6 månader.

NOT 7 GOODWILL

TKR

Koncernen

	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	83 140	83 140
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	83 140	83 140
Ingående avskrivningar	-49 944	-43 251
Årets avskrivningar	-6 693	-6 693
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-56 637	-49 944
Ingående nedskrivningar	-5 843	-5 843
Årets nedskrivningar	-	-
UTGÅENDE ACKUMULERADE NEDSKRIVNINGAR	-5 843	-5 843
UTGÅENDE RESTVÄRDE ENLIGT PLAN	20 660	27 353

Goodwillposten hänför sig till förvärv av verksamheter vilka är av strategisk betydelse för Caperio. Bolagets styrelse prövar årligen alla koncernens goodwillvärden för att kunna besluta om ändring i avskrivningstakt eller nedskrivning. Vid årets prövning ansågs det inte finnas skäl att skriva ner koncernens goodwillposter utöver de planenliga avskrivningarna. Avskrivningstiden på 10 år, varav 3 år återstår, bedöms därför rimlig.

NOT 8 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN

TKR

Koncernen

Moderbolaget

	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	10 073	8 266	768	768
Årets aktiverade utgifter, inköp	437	1 807	-	-
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	10 510	10 073	768	768
Ingående avskrivningar	-6 567	-5 455	-768	-741
Årets avskrivningar	-1 445	-1 112	-	-27
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-8 012	-6 567	-768	-768
UTGÅENDE RESTVÄRDE ENLIGT PLAN	2 498	3 506	-	-

NOT 9 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

TKR

Koncernen

	2016	2015
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	565	2 230
Årets inköp	224	50
Försäljningar och utrangeringar	-	-1 715

UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN 789 565

Ingående avskrivningar	-497	-1 171
Årets avskrivningar	-67	-176
Försäljningar och utrangeringar	-	850

UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR -564 -497

UTGÅENDE RESTVÄRDE ENLIGT PLAN 225 68

NOT 10 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

TKR

Koncernen

Moderbolaget

	2016	2015	2016	2015
Resultat föres skatt	22 911	- 3 474	5 186	-3 747
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-5 040	764	-1 141	824
Skattefria intäkter	2	3	1 212	1 347
Ej avdragsgilla kostnader	-1 684	- 1 473	-71	- 2 232
Skattefria kostnader - koncernbidrag	-	-	-	61
Underskottsavdrag som inte längre redovisas som tillgång	-	-	-2 141	-
Övrigt	-29	- 72	-25	-92
SUMMA	-6 751	-778	-2 166	-92

Uppskjuten skatt har aktiverats på förlustavdrag i ett av dotterbolagen. Totalt uppgår underskott att kvitta mot framtida vinster till 17,8 mkr. Av uppskjuten skattefordran i koncernens balansräkning avser 3 947 tkr aktiverad uppskjuten skatt på förlustavdragen.

NOT 11 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

TKR

Koncernen

Moderbolaget

	2016	2015	2016	2015
Ingående bokfört värde	10 954	12 198	2 766	626
Förändring hyresavtalsoptioner	-4 861	-1 244	-	-
Förändring kapitalförsäkring	273	-	273	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-2 140	2 140
SUMMA	6 366	10 954	899	2 766

Koncernens långfristiga fordringar består till största del av de optioner Caperio Finance AB har för att förvärva varor i förmedlade hyresavtal. Resterande del avser kapitalförsäkringar.

NOT 12 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TKR

Koncernen

Moderbolaget

	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda hyror	663	1 471	-	-
Förutbetalda leasingkostnader	696	1 301	10	22
Övriga förutbetalda kostnader	2 300	2 439	397	422
Upplupna intäkter	14 913	15 295	-	-
SUMMA	18 572	20 506	407	444

NOT 13 AKTIEKAPITAL

	2016	2015
Tecknade och betalda aktier:		
Vid årets början	4 808 639	4 808 639
Årets förändring	-	-
SUMMA BESLUTADE VID ÅRETS SLUT	4 808 639	4 808 639

Aktiekapitalet i Företaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett kvotvärde om 25 SEK.

Alla aktier har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital, samt motsvarar en röst på bolagsstämman.

NOT 14 RESULTATDISPOSITION

Till årsstämmans förfogade står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	16 480 460
Årets resultat	3 020 438
SUMMA	19 500 898

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 0,00 kronor per aktie.	0
i ny räkning överförs	19 500 898
SUMMA	19 500 898

NOT 15 SKULD TILL KREDITINSTITUT

TKR	Koncernen	
	2016	2015
Utnyttjad checkräkningskredit	-	47 197
SUMMA	-	47 197

Beviljad limit uppgår till 80 000 tkr.

NOT 16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna personalkostnader	17 674	15 285	1 108	1 144
Övriga upplupna kostnader	17 070	23 538	1 488	289
Förutbetalda intäkter	26 111	15 733	-	-
SUMMA	60 855	54 556	2 596	1 433

NOT 17 STÄLLDA SÄKERHETER

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
FÖR EGNA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Kapitalförsäkring	1 122	850	898	626
Aktier i dotterbolag	12 860	11 125	-	-
Företagsinteckningar	80 000	80 000	-	-
SUMMA	93 982	91 975	898	626

NOT 18 ANSVARSFÖRBINDELSER
TKR
Koncernen
Moderbolaget
2016
2015
2016
2015

 Moderbolagsborgen för checkräknings-
krediter i dotterbolag

-

-

77 550*

77 550*

Moderbolagsgaranti för leverantörsskuld i dotterbolag

-

-

6 043

10 338

Återköpsförpliktelser/eventualtillgång

17 809**

8 702**

-

-

SUMMA
17 809
8 702
83 593
87 888

* Utnyttjandegrad på balansdagen 0 tkr (47 196 tkr)

** Per 31 december 2016 har dotterbolaget Caperio Finance AB en återköpsförpliktelse (rättighet och förpliktelse) avseende utställda restvärden på finansierad IT-utrustning till diverse funding partners om totalt SEK 17.809.227 (8.702 245). Återköpsförpliktelserna värderas som låg i förhållande till förväntat faktiskt värde vid realisationstidpunkten, varför heller inga avsättningar har gjorts på dessa rättigheter/förpliktelser. -Återköpsförpliktelserna har historiskt varit lägre än det faktiska marknadsvärdet vid realisationstidpunkten varför en eventualtillgång föreligger uppgående till minst beloppet på återköpsförpliktelserna.

NOT 19 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET
TKR
Koncernen
FÖR EGNA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER
2016
2015

Avskrivningar och nedskrivningar

8 206

7 982

Förändringar i avsättningar

3 185

-1 175

Övriga poster

70

774

SUMMA
11 461
7 581
NOT 20 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG
TKR
Moderbolaget
2016
2015

Utdelningar

5 508

6 120

Nedskrivning av aktier i dotterbolag

-

-10 000

SUMMA
5 508
-3 880
NOT 21 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG
Koncernen
Org nr
Säte
Kapitalandel (%)

Caperio AB

556583-4875

Stockholm

100 (100)

Caperio Finance AB

556737-7840

Stockholm

51 (51)

Moderbolaget
TKR
Resultat
**Eget
kapital**
**Kapital-
andel %**
**Rösträtts-
andel %**
**Antal
aktier**
**Bokfört värde
2016-12-31**

Caperio AB

5 621

32 603

100

100

26 805

145 724

Caperio Finance AB

14 304

25 140

51

51

510

1 059

19 925
57 743
146 783
TKR
Moderbolaget
2016
2015

Ingående bokfört värde

146 783

157 964

Fusion dotterbolag

-

-1 181

Årets nedskrivningar

-

-10 000

UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE
146 783
146 783
NOT 22 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Caperio Finance har köpt administrativa tjänster för 5,2 mkr från 3 Step IT AB, som äger 49 procent i Caperio Finance.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 16 maj 2017 för fastställelse.

STOCKHOLM DEN 20 APRIL 2017

TOMAS WANSELIUS

Verkställande direktör

PER-HENRIK PERSSON

Ledamot

EVA KARA POSSE

Ledamot

CHRISTER HAGLUND

Ordförande

DAVID POHANKA

Ledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 21 april 2017

GRANT THORNTON SWEDEN AB

Anders Meyer

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Caperio Holding AB
Org.nr. 556680-2673

Rapport om årsredovisningen och
koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Caperio Holding AB för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18-45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed 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

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen avser sidorna 3-17 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

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. 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 revisionssed 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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 Caperio Holding AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 21 april 2017

Grant Thornton Sweden AB

Anders Meyer
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

STYRELSENS ARBETSSÄTT

Bolaget har att iaktta aktiebolagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen för Caperio har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, som behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

Bolagets styrelse har under 2016 haft 12 (16) protokollförda sammanträden. Därutöver har styrelsens ordförande haft löpande kontakter med verkställande direktören. Vid de protokollförda mötena har de ärenden avhandlats som arbetsordningen stadgar, såsom exempelvis affärsläget, resultat och ställning, samt expansionsstrategier. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Caperio Holding AB (publ) omfattas inte av kraven för att följa Svensk kod för bolagsstyrning, då denna gäller för svenska bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad. Reglerade marknader i Sverige är för närvarande Nasdaq OMX Stockholm och NGM Equity.

REVISORER

Grant Thornton Sweden AB är revisor. Grant Thornton Sweden AB har meddelat att aukt. revisor Anders Meyer är ansvarig för revision.

STYRELSE



CHRISTER HAGLUND (FÖDD 1965)

Styrelseordförande sedan 2015

Christer Haglund grundade Caperio år 2000 och har varit engagerad i Bolaget sedan dess, först som styrelseordförande en kort period men sedan december 2000 som styrelseledamot och Bolagets CEO. Innan dess arbetade Christer i cirka tio år hos IT-distributören Oscar Dellert, där han var Affärsområdeschef för dotterbolaget Supplies Team.

Övriga uppdrag: VD och styrelseordförande i Never Offside AB
Styrelseledamot i Filtor Holding AB, IF Brommapojkarna och i Thoren-Gruppen AB



PER-HENRIK PERSSON (FÖDD 1965)

Styrelseledamot sedan 2015

Civilekonom Mittuniversitetet i Östersund. Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: VD Intrum Justitia Sverige AB sedan 2010, Tidigare Head of Innovation och dessförinnan Försäljningschef på Lindorff Group, VD på IT konsultförmedlaren Konsultmarknaden, Försäljningschef på Svea Ekonomi och Key Account Manager på Nordea.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Avarda AB



EVA KARA POSSE (FÖDD 1956)

Styrelseledamot sedan 2015

Civilekonom och studier i beteendevetenskap. Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Olika chefs- och ledarbefattningar inom SEB gruppens finansbolag Finans Scandic, Marknads- och försäljningschef och VD Fondbolagsgruppen Företag AB ett företag inom Pronator-koncernen, VD Hälsoforum AB (företagshälsovård), Grundare och VD Inner & Outer Management AB och Ltd (konsulttjänster inom ledarskap- team- och organisationsutveckling)



DAVID POHANKA (FÖDD 1970)

Styrelseledamot sedan 2014

David arbetar som vice VD på Caperio, anställd sedan 2004. Innan dess officer i flottan, försäljningschef på IMS Data samt nationell logistik- och försäljningschef på Martinsson Informationssystem (senare förvärvade av ATEA).

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i M & J By Malin och Johanna AB.

LEDNING 2016



TOMAS WANSELIUS
CEO



DAVID POHANKA
DEP. CEO



OLA MAALSNES
CFO



THOMMY ANDERSSON
MANAGER IT OPERATION, ITSC



FREDRIK LINDMAN
REGIONAL SALES MANAGER



ERIK WERNER
PURCHASING MANAGER

ÅRSSTÄMMA OCH FINANSIELL INFORMATION

ÅRSSTÄMMA

TID OCH PLATS

Årsstämma i Caperio Holding AB (publ) hålls torsdagen den 16 maj 2017 klockan 14.00, i bolagets lokaler på Gårdsfogdevägen 7 i Bromma.

ANMÄLAN

En aktieägare som önskar delta i årsstämman skall:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 10 maj 2017,
- dels skriftligen anmäla sin avsikt att delta i stämman senast torsdagen den 10 maj 2017 klockan 16.00, till Bolaget på adress Caperio Holding AB, Box 11105, 161 11 Bromma eller via e-post: arsstamma@caperio.se

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid före torsdagen den 10 maj 2017 genom förvaltares omsorg tillfälligt inregistrera aktierna i aktieboken i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – mars 2017	16 maj 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	24 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017	14 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

De finansiella rapporterna och senaste nyheterna från Caperio finns tillgängliga på www.caperio.se

ÖVRIG INFORMATION

Postadress: Box 111 05
161 11 Bromma
Besöksadress: Gårdsfogdevägen 7
Telefon: 08 562 175 00

MARKNADSNOTERING

First North/OMX

AKTIEHANDEL

CAPERIO

AKTIESYMBOLER

First North: registrerad aktie: CAPE
ISIN: SE0002692871

INVESTOR RELATIONS

Tomas Wanselius, CEO
Telefon: +46 8 562 175 00
E-post: tomas.wanselius@caperio.se

Ola Maalsnes, CFO
Telefon: + 46 8 562 175 00
E-post: ola.maalsnes@caperio.se

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.
EBITDA.....	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansnetto och skatt.
EBITDA per anställd.....	EBITDA under perioden dividerat med medelantalet anställda.
Eget kapital per aktie	Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid periodens utgång.
Nettoomsättning per anställd	Nettoomsättning under perioden dividerat med medelantalet anställda.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.
Soliditet.....	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Vinstmarginal	Resultat före skatt dividerat med nettoomsättningen.

STOCKHOLM

Huvudkontor
Postadress: Box 11105
Besöksadress:
Gårdsfogdevägen 7
161 11 Bromma
08-562 175 00

UPPSALA

Kristallen
754 51 Uppsala
018-470 10 40

GÖTEBORG

Sofierogatan 3B
412 51 Göteborg
031-734 42 00

ÖREBRO

Fabrikgatan 22
702 23 Örebro
019-670 22 40

