



ÅRSREDOVISNING 2015

INNEHÅLL

ÅRET I KORTHET	3
RESULTAT	3
KONCERNCHEFEN; DIGITALISERINGEN PÅVERKAR OSS ALLA	4
OM CAPERIO	5
MARKNADEN	6
VÅRT ERBJUDANDE	8
VÅR MODELL FÖR FRAMTIDEN - THE KEY	12
KUNDCASE IDAG	14
KUNDCASE I MORGON	15
RISK- OCH KÄNSLIGHETSANALYS	16
CAPERIOS AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	20
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	22
FLERÅRSJÄMFÖRELSE	26
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	27
BALANSRÄKNING KONCERNEN	28
KASSAFLÖDE KONCERNEN	31
RÖRELSERESULTAT MODERBOLAGET	32
BALANSRÄKNING MODERBOLAGET	33
NOTER, GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN	34
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN	47
REVISIONSBERÄTTELSE	48
STYRELSE OCH REVISORER	51
STYRELSE	52
LEDNING	53
ÅRSSTÄMMA OCH FINANSIELL INFORMATION	54



ÅRET I KORTHET

RESULTAT

- Nettoomsättningen minskade med 3 % till 893,9 mkr (924,5)
- EBITDA minskade till 5,4 mkr (17,0)
- Periodens resultat uppgick till -4,3 mkr (2,8)
- Resultat per aktie uppgick till -1,82 kr (-0,87)
- Antalet anställda minskade till 144 (171)
- Ingen utdelning föreslås (0 kronor per aktie)

ÖVRIGT

- Sänkta kostnader, framför allt på grund av operationell effektivitet
- Fokus på kärnverksamheten
- Verksamheterna Väst och Syd har fusionerats med huvudsäte i Göteborg
- Eva Kara Posse och Per-Henrik Persson valdes till nya styrelseledamöter på årsstämman
- Tomas Wanselius ny CEO från och med 15 maj (operativ chef från januari 2015)
- Tomas Alsén ny CFO från och med augusti
- Thomas Kraft ny Sales & Service Director



KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

DIGITALISERINGEN PÅVERKAR OSS ALLA

Så var året till ända och vi kan nu konstatera att 2015 blev ytterligare ett tufft år i den förändring och förflyttning som vi, och marknaden, befinner oss i. Jag kan ärligt säga att jag hoppats att vi skulle vara längre fram, men förflyttningen tar längre tid än vi trott. Resultatet EBITDA jämfört med 2014 sjönk till 5,4 mkr (17,0) och nettoomsättningen minskade med 3 % till 893,9 mkr (924,5).

Kundernas krav på helhetslösningar och en mer flexibel leverans blir allt mer tydlig. Kundens egen digitalisering och anpassning till sina nya marknadsförhållanden är i fokus för våra medarbetare och vi driver just nu flera viktiga förflyttningsprojekt åt det hållet. Vi har våra skolspecialister som erbjuder eleverna ett nytt lärande via sina datorer och som ger läraren möjlighet till både språkstöd och nivåanpassat lärande tack vare nya applikationer. Vi kommer att ha ett ännu större fokus på offentliga kunder, där konsolidering på marknaden gjort att en kvalitetsleverantör som Caperio har allt mer att vinna även i sådana upphandlingar. Fler tjänster och större ansvarstagande mot våra kunder är ett annat fokusområde.



Vi fortsätter att mäta vår effektivisering i programmet Good to Great där vi har såväl intäkts-, marginal- som kostnadsfokus. Ett exempel på de kostnadsbesparingar vi gjort, tillsammans med det faktum att vi nu är nere i ett snitt på 144 anställda (171), är att vi slagit ihop våra verksamheter i SYD och VÄST, med Göteborg som vårt huvudsäte i den regionen.

Vi fortsätter att stärka vårt tjänsteerbjudande med nya resurser och nya system så att vi kan ge kunderna en mer flexibel leverans och en ännu bättre service. Vi fortsätter vår satsning på offentliga kunder, privata kunder inom mid-market och skolsegmentet. Resultatmässigt förutser vi en successiv förbättring under 2016.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Tomas Wanselius'.

Tomas Wanselius, CEO
Caperio Holding AB

OM CAPERIO

VÅRT DNA

Vår roll är att sälja IT-produkter och tjänster. Vårt mål är att stötta våra kunders mål och affärsidé. Vi har kunder i alla branscher med olika behov men med samma mål - att erbjuda en smartare produkt eller tjänst och bli morgondagens företag. Sanningen är att om du inte hittar nästa steg för din verksamhet så kommer någon annan göra det. Men för att ta nästa steg måste våra kunder i många fall bryta ner sin egen verksamhet och etablera en kultur där förändringen är konstant.

Det handlar om att behålla kärnverksamheten men att forma den med tiden och efter omvärldens krav. Optimering av IT och digitalisering av organisationer och företag är ofta en stor del av lösningen. Och det är här vi på Caperio kommer in.

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 "läser upp" nya världar och möjliggör affärsmöjligheter för våra kunder. Sanningen är att vi inte behöver välja utan kan vara båda två.

Vi kan sälja produkter och tjänster men kommunicera nyttan av det vi gör. Vi får inte glömma att vi är mitt i en förflyttning där den traditionella produkten är den stora delen 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 relationer och bygger framtidens företag tillsammans med våra kunder.

Det är detta som är Caperio och lead and response unit.



MARKNADEN

Den totala IT-marknaden ökar med 3,3% och beräknas gå från ett värde om cirka 149 miljarder till att under 2016 nå dryga 154 miljarder. Under året 2016 är prognosen att det funktionella segmentet "verksamhetsnära IT" fått högst tillväxt medan segmenten "infrastruktur och drift" samt "användarnära IT" får en något lägre tillväxt om 1,9 procent respektive 1,5 procent.

Inom området "infrastruktur och drift" är det stor tyngd på de fysiska beståndsdelarna av IT såsom servrar med kapacitet, lagring och annan basinfrastruktur. Det område som förväntas växa mest under 2016 är området för IT-arkitektur. Verksamhetsnära IT är det område av de tre som påvisar högst tillväxt och inom området är det verksamhetssystem såsom BI, CRM, ERP m.fl. som driver tillväxt. Inom användarnära IT växer området klient i värde med 3,9 procent medan området smartphones har den största procentuella tillväxten (4,7 procent).

Dilemmat för den svenska IT-avdelningen är att förflytta sig från en situation där underhåll av en komplex, ofta föråldrad IT-miljö, äter upp en allt större del av den tillgängliga budgeten. Tjänstebaserade lösningar som ersätter traditionell infrastruktur och applikation förväntas ge en högre flexibilitet och beredskap för moderniseringar men är också det huvudsakliga sättet att hantera kostnad för en IT-organisation där IT-budgeten inte ökar annat än marginellt.

Tillväxten av outsourcing och molntjänster sker på bekostnad av övriga tjänster. Molntjänster är det område som har absolut högst tillväxt. Molntjänster tar också en del andelar av outsourcing då flertalet leverantörer omdistribuerar främst sina kapacitetsleveranser till att gå under begreppet "molntjänster".

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 med olika behov men med 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. Optimering av IT och digitalisering av organisationen och företaget är ofta en stor del av lösningen. Och det är här vi på Caperio kommer in med vår bredd och kompetens.

VI HAR DEN NÖDVÄNDIGA BREDDEN

Caperio kan, som få aktörer i Sverige, erbjuda en helhet i sin leverans. En historik och en tradition inom konsulttjänster innebär att Caperios konsultkår är branschledande med sin kompetens och erfarenhet. Vi planerar, rekommenderar, implementerar, driftar, förvaltar och utvärderar. Allt sker med kundens förutsättningar, krav och visioner som utgångspunkt. På så sätt kan kunden vara säker på att de fattar rätt beslut, och får en tjänst som fungerar över tid och skapar ökat värde för sin operation.

CAPERIO ERBJUDER KONSULTTJÄNSTER INOM:

- Nätverk & säkerhet
- Server & lagring
- Applikation
- Utskrift & dokumenthantering
- Telefoni
- Collaboration
- System management
- Software Asset Management

DET OMFATTAR FRAMFÖRALLT KOMPETENS RUNT:

- Cloud
- Tillgänglighet
- Mobilitet
- Säkerhet
- Kommunikation
- Client management
- System management
- Transition & Transformation

För att finna tjänster som mappar mot kundens verksamhet har Caperio skapat en tydlig struktur. Vi krånglar inte till det utan har skapat 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

DATACENTER

Inom Datacenter erbjuder vi en heltäckande och kvalitetssäkrade tjänster i kombination med branschens bästa konsulter.

- Server
- Lagring
- Nätverk
- Säkerhet



VÅR RESA FRAMÅT



Vi börjar resan framåt med att titta bakåt. 2015 rullade vi ut en antal förändringar vad gäller vårt varumärke. Vi fick en ny logotyp och en uppdaterad grafisk identitet där hemsida, broschyrer, skyltar och säljmaterial håller samma bildliga manér. Syftet med den grafiska pånyttfödelsen är att få Caperio att bli en så tydlig aktör som möjligt. När kunderna känner igen oss och vi talar samma språk i alla kanaler blir vi lätta att känna igen.

Vi fick också en ny tagline och gick från "Nice to meet you" till "Lead and response unit". Vi har länge haft service som ett ledord och tanken med bytet var att bli mer konkreta i vårt servicebemötande. Den nya "taglinen" flirtar med det militäriska och tanken är att vi även här bli tydliga med att vi tar kundernas IT-utmaningar på allvar.

Att bygga varumärke tar tid och vi är på god väg.

Idag ser Caperio lite snyggare ut vilket leder in oss i nästa fas av varumärkesarbete; att berätta för alla där ute vilka vi är, och vad vi skapar för verklig nytta för våra kunder 2016. Service handlar om leverans och bemötande, men det handlar också om att ta våra kunder i handen och leda dem mot vad vi tror nästa steg är för deras verksamhet.

I nästa kapitel av Caperios varumärkesberättelse ska vi ta med kunderna in i en ny värld. Med stora visioner och genom att presentera en handfast modell som inte bara berättar vad vi gör – utan även kommunicerar vilka värden och förändringar vårt jobb skapar – ska vi fortsätta att skriva vår historia.



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 börja sin resa.

Vi står idag med fötterna i två världar. Den ena i den traditionella leveransmodellen och med den andra i framtiden och managerade tjänster. Det kan ibland vara svårt att veta, vad vi är, och vilken väg vi ska ta. Sanningen är att vi inte behöver välja - vi kan vara 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 förflytningsmodell 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 digital transformation och bli framtidens företag.



THE KEY PÅ SÄLJMÖTET

Vi kan vår sak och därför har vi nöjda kunder. Vi är duktiga på att vara personliga, förstå kundens behov och föreslå bra lösningar. Det ska vi fortsätta med men vi vill nu dela in säljmötet i två delar. En första del där vi tillgodoser det primära behovet och en andra där vi skiftar perspektiv och blir visionärer.

Vi kan vår sak och kunderna kan deras - tillsammans har vi förmågan att lägga fram planen och bli morgondagens företag.



THE KEY I VÅR EXTERNA KOMMUNIKATION

Det finns en utmaning i att kommunicera det vi gör då vi ofta talar i tekniska termer. För oss är det naturligt att prata om servrar, licenser och Sam-tjänster men för en utomstående kan det verka krångligt.

Vi arbetar med IT och är stolta över det. Därför väljer vi att i extern kommunikation kommunicera vad våra produkter möjliggör snarare än vad våra produkter gör. Då blir vi intressanta som it-bolag.



KUNDCASE IDAG

Idag beskriver vi vilka tekniska problem vi löser för våra kunder.



**CAPERIO HJÄLPER
SCANDIC HOTELL ATT FÅ
KONTROLL ÖVER ALLA
DATORER, SERVVAR OCH
LICENSER VIA CAPERIOS
SAM-TJÄNST.**

Scandic

Scandic hotell idag.



**CAPERIO FÖRSER
SKOLOR MED
CHROMEBOOKS OCH
EFFEKTIVISERAR
UNDERVISNINGEN VIA
OPERATIVSYSTEMET
CHROME OS OCH
LAGRINGEN UT I MOLNET.**

JENSEN education
TRÄNING FÖR VERKLIGHETEN

Jensen education idag.

KUNDCASE IMORGON

Imorgon vill vi prata om vad våra tekniska lösningar innebär för våra kunder.



Scandic hotell imorgon.



Jensen education imorgon.



RISK- OCH KÄNSLIGHETSANALYS

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. Inga ytterligare risker eller osäkerhetsfaktorer bedöms finnas vid balansdagen. 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 denna utveckling 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 den marknad som Caperio verkar i 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 vilket 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. Leverantörs-samarbeten 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 en 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 Caperios strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns risk för att Caperio misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Caperio baserar sin 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 på grund av den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

KUNDLOJALITET

Att behålla en god relation med kunder och samarbetspartners har alltid varit huvudfokus för Caperio. 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. Caperio är beroende av att de produkter vi levererar utvecklas och fungerar normalt och att inga oförutsedda komplikationer uppstår i högre utsträckning.



LAGER

Varor inom IT-branschen har relativt kort ekonomisk livslängd och det är viktigt att Caperio kan upprätthålla en hög lageromsättningshastighet. Om varor lagras 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 Caperios styrelse 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 och avseende datakommunikation finns flera olika kommunikationsvägar för väsentliga delar av verksamheten.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

I de lösningar Caperio 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, ett återkommande och ett stort kapitalbehov under vissa perioder. Caperios möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för företagets produkter och tjänster. Det finns ingen garanti för att bolaget kommer att vara vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin 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 Caperios verksamhet 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, vilket ställer höga krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Caperio försäkra sig om att det 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 Caperio inte hanterat tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

RÄNTERISK

Koncernens finansieringskällor utgörs av eget kapital, banklån, rörelsekrediter, operationell leasing och likvida medel. Caperio har med nuvarande finansiering och ränteläge en relativt låg ränterisk. Hur räntan utvecklas över tiden är en omöjlighet att förutsäga. Om ett kapitalanskaffningsbehov uppstår för Caperio som 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

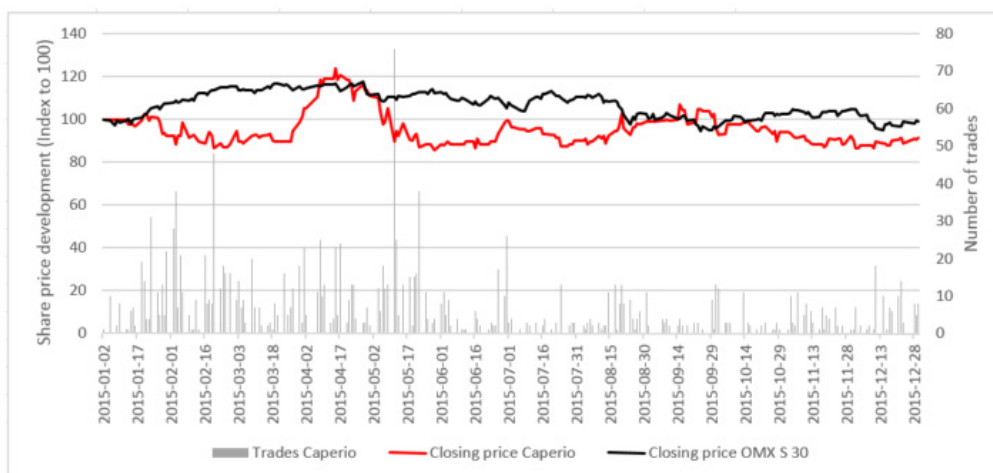
Aktiekapitalet i Caperio uppgick den 31 december 2015 till 120 215 975 SEK, fördelat på 4 808 639 utestående aktier. Varje aktie berättigar till en röst och samtliga aktier äger lika rätt till del i bolagets tillgångar och vinst. Vid årsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier, utan begränsningar i rösträtten.

AKTIENS UTVECKLING

STÄNGNINGSKURS FÖRSTA HANDELSDAGEN: 19,00 SEK

STÄNGNINGSKURS SISTA HANDELSDAGEN: 17,40 SEK

Källa: OMX



STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 31 DECEMBER 2015

	ANTAL AKTIER	RÖSTER (%)
Christer Haglund, genom bolag.....	1 300 961.....	27,1
David Pohanka.....	338 732.....	7,0
Försäkringsbolaget Avanza Pension.....	309 910.....	6,4
Per Apelgren.....	264 620.....	5,5
Mikael Zetterberg, privat/genom bolag.....	254 033.....	5,3
Fredrik Lindman.....	126 000.....	2,6
Per Karlsson, genom bolag.....	125 000.....	2,6
SIX SIS AG.....	121 441.....	2,5
Cannae Invest AB.....	100 000.....	2,1
Stefan Klaesson.....	96 615.....	2,0
Övriga.....	1 773 327.....	36,9
Totalt.....	4 808 639.....	100,00

ÄGARSTRUKTUR PER DEN 31 DECEMBER 2015

INNEHAV	ANTAL AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	KAPTITAL & RÖSTER (%)
1 - 500	1 469	37 452	0,90
501 - 1000	43	35 359	0,71
1001 - 5000	60	165 452	3,36
5001 - 10000	17	130 119	2,70
10001 - 15000	9	113 818	2,37
15001 - 20000	9	150 542	3,13
20001 -	38	4 175 897	86,83
Summa	1 645	4 808 639	100

UTESTÅENDE OPTIONER

Det finns inga utestående optioner.

HANDELSPLATS

First North är en alternativ marknadsplats som är en del av OMX Nordiska Börs. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag på reglerade marknader, utan följer istället ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag på en reglerad marknad. OMX Nordiska Börs ansvarar inte för övervakningen av bolagen på First North utan det gör istället en Certified Adviser. Certified Adviser för Caperio Holding är Remium Nordic AB +46 (0)8 454 32 76. Certified Adviser ansvarar för att Bolaget uppfyller kraven för First North och att Bolaget löpande följer tillämpliga informationskrav.

HANDEL PÅ FIRST NORTH

Handeln på First North sker i OMX Nordiska Börs handelssystem SAXESS. Handeln sker elektroniskt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för företagen på den reglerade marknaden. Information om kurser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som för aktier på den reglerade marknaden. Utvecklingen av First North har skett i linje med EU:s direktiv rörande så kallade multilaterala handelssystem. First North har ett All-Share-index i svenska kronor. Vidare delas företagen in enligt den internationella GICS klassificeringen (Global Industry Classification Standard), som redan används på OMX:s börser. Branschklassificeringen underlättar internationella jämförelser av företagen genom att tillhandahålla tydligt definierade och större jämförelsegrupper.

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. Åtagandet påbörjades i november 2015. Tidigare likviditetsgarant var Mangold Fondkommission.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Caperio Holding AB (publ), 556680-2673, får härmed avge följande årsredovisning och koncernredovisning för 2015. 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 likvärdigt som stöd i dess marknadsföring och liknande stödåtgärder.

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 finansieringslösningar. Kunderna är privata företag, kommuner, landsting och organisationer i Norden.

HÄNDELSER UNDER ÅRET

Året har varit tufft där vändningen från 2014 inte riktigt har kunnat följas upp bland annat beroende på ökad konkurrens med pressade marginaler som följd. Därför har mycket fokus legat på att bygga inför framtiden, bland annat genom effektivisering av processer och organisation. Detta för att klara av en fortsatt hårdnande konkurrens och omställningen mot managerade tjänster. Under hösten har företagsledning och styrelse arbetat fram vilka strategier och fokusområden bolaget ska ha de närmaste tre åren. Den positiva utvecklingen med minskade kostnader från 2014 har fortsatt under 2015. Antalet medarbetare har minskat till 139 stycken vid utgången av 2015, att jämföra med 149 stycken vid samma tidpunkt föregående år. I december fusionerades verksamheterna i Väst och Syd med huvudsäte i Göteborg.

Vid årsstämman i maj valdes Christer Haglund (ordförande), Eva Kara Posse (nyval), Per-Henrik Persson (nyval) och David Pohanka (omval) 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. Både Conny Hjalmarsson och Christian Paulsson valde att på egen begäran lämna styrelsen med motiveringen att uppdraget inte tidsmässigt kunde kombineras med deras övriga uppdrag.

I samband med bolagsstämman i maj tillträdde Tomas Wanselius som CEO och den första augusti tillträdde Tomas Alsén som ny CFO.

Bolaget har per 2015-11-01 bytt Certified Adviser från Mangold Fondkommission AB till Remium Nordic AB. I samband med detta så har även avtal ingåtts med Remium Nordic AB om att agera likvidgarant i bolagets aktie.

MILJÖPÅVERKAN

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

RESULTAT

Koncernens nettoomsättning uppgick till 893,9 mkr att jämföra med 924,5 mkr för föregående år, en minskning med 3 procent. I stort rör sig minskningen om en tappad kund.

Bruttomarginalen minskade till 20,1 procent (22,3). Den traditionella produktförsäljningen fortsätter att vara bolagets huvudsakliga intäktskälla, där vi har en tillväxt mot föregående år. Ökad konkurrens i kombination större affärer leder till prispress med sänkta marginaler som följd. Omsättningen per anställd visar en positiv trend.

Omställningen till managerade tjänster tar längre tid än beräknat, däremot ser vi att förfrågningar från marknaden ökar. Managerade tjänster innebär en affärsmodell av mer abonnemangslänkande karaktär. Det innebär en lägre initial intäkt, men över tid en mer stabil och återkommande intäktsbas, med normalt sett högre marginal samt längre försäljningscykler.

Arbetet med att effektivisera organisationen har bland annat inneburit en minskning av omkostnaderna med 8 %.

EBITDA-resultatet minskade till 5,4 mkr (17,0), vilket motsvarar en marginal på 0,6 procent.

Rörelseresultatet belastades med avskrivningar på -8,0 mkr och uppgår till -2,6 mkr (8,3).

Resultat efter skatt uppgick till -4,3 mkr (2,8) och resultat efter justering av minoritetsintresse uppgick till -8,8 mkr (-4,2). Resultat per aktie uppgick till -1,82 kr (-0,87). Periodens avskrivningar avser till 84 procent, eller -6,7 mkr, goodwill relaterat till förvärv.

FINANSIELL STÄLLNING

Periodens kassaflöde uppgick till 5,5 mkr (30,9). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 39 mkr (33,6). Den relativt höga nivån förklaras av en hög kassa hos dotterbolaget Caperio Finance. Av beviljade checkräkningskrediter på 80 mkr utnyttjades 47,0 mkr per balansdagen.

Kapitalbindningen i varulager och kundfordringar har ökat något sedan föregående årsskifte på grund av ett antal större affärer i slutet av året. Soliditeten i koncernen uppgick vid periodens slut till 18 procent (24).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Se Risk- och känslighetsanalys på sidan 16.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Under 2016 har träffats ett nytt avtal med Christer Haglund som innebär att han fortsätter i sin roll som Head of Strategy för perioden fram till och med januari 2017. Därefter kommer en ersättning till Christer Haglund betalas ut under 24 månader på sammanlagt 1,9 mkr i kombination med en konkurrensbegränsningsklausul.

Ola Maalsnes tillträdde som CFO fjärde april.

FRAMTIDA UTVECKLING

Styrelsen ser goda möjligheter till fortsatta positiva effekter på verksamheten från Caperios effektiviseringsprogram. Trots en fortsatt hård konkurrens, så förväntas förstärkningen i Caperios erbjudande och de investeringar Caperio har genomfört ge bolaget en bättre position i framtiden. Caperio lämnar inga prognoser.

CAPERIOAKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Se Caperios aktie och ägarförhållanden på sidan 20.

MODERBOLAGET

Under 2015 omsatte moderbolaget 13,6 mkr (14,4). Omsättningen avser försäljning till dotterbolag av tjänster för administration, marknadsföring och liknande stödåtgärder. Årets resultat uppgick till -4,1 mkr (-9,6). I detta resultat ingår posten nedskrivningar av andelar i koncernföretag med 10,0 mkr. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga fordringar uppgick vid periodens utgång till 1,2 mkr (2,8). Moderbolagets skulder är till största delen koncerninterna skulder.

MEDARBETARE

Vid utgången av december 2015 hade Caperio 139 medarbetare att jämföra med 149 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 och har med ledning av denna information 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 strategi de kommande tre åren. Bolagets ledning utgjordes vid utgången av 2015 av VD, CFO, Sales Director, Service Director, HR-manager.

BEMYNDIGANDE TILL STYRELSEN

Ordinarie årsstämma i maj 2015 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 76 är Caperio Holding ABs Certified Advisor och Likviditetsgarant.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsens målsättning är att föreslå utdelningar som i genomsnitt över tiden motsvarar cirka 50 procent av årets resultat efter skatt och minoritetsintressen justerat för avskrivning av goodwill. Tidpunkten för, respektive den be-
loppsmässiga 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 årsstämman förfogande står följande vinstmedel:**

Balanserade vinstmedel	20 596 407
Årets resultat	-4 115 947
SUMMA KRONOR	16 480 460

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas	0,00 kronor per aktie, total 0
i ny räkning överförs	16 480 460
SUMMA KRONOR	16 480 460



FLERÅRSJÄMFÖRELSE

KONCERNENS EKONOMISKA UTVECKLING I SAMMANDRAG

TKR	2015	2014	2013	2012	2011
RESULTAT					
Nettoomsättning	893 895	924 499	963 808	983 327	707 031
EBITDA	5 406	16 993	-17 564	29 212	29 318
Rörelseresultat, EBIT	-2 576	8 253	-30 668	19 962	21 189
Periodens resultat före skatt	-3 474	6 187	-32 253	18 661	21 078
MARGINALER					
Rörelsemarginal, %, EBITDA	0,6	1,8	neg.	3,0	4,1
Rörelsemarginal, %, EBIT	neg.	0,9	neg.	2,0	3,0
Vinstmarginal, %	neg.	0,7	neg.	1,9	3,0
AVKASTNINGSMÅTT					
Avkastning på eget kapital, %	neg.	11,2	neg.	23,5	30,5
FINANSIELL STÄLLNING					
Balansomslutning	254 675	236 891	268 962	274 191	276 354
Eget kapital	46 478	56 702	53 906	82 096	76 736
Soliditet, %	18	24	20	30	28
PER AKTIE					
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	7,45	9,29	10,16	17,09	16,17
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	7,45	9,29	10,16	17,07	16,17
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,82	-0,87	-5,94	2,18	2,65
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,82	-0,87	-5,94	2,17	2,65
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 808 639	4 808 639	4 806 425	4 749 210	4 619 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 777 587	4 619 210
Antal utestående aktier före utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 804 210	4 744 210
Antal utestående aktier efter utspädning	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 808 639	4 744 210
ANSTÄLLDA					
Medelantal anställda	144	171	204	167	125
Nettoomsättning per anställd, TKR	6 208	5 417	4 725	5 888	5 656
EBITDA per anställd, TKR	38	100	-86	175	235

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TKR	Not	2015	2014
Nettoomsättning	3	893 895	924 499
SUMMA INTÄKTER		893 895	924 499
RÖRELSENS KOSTNADER			
Handelsvaror		-714 175	-717 980
Övriga externa kostnader	4,5	-44 940	-50 465
Personalkostnader	6	-129 375	-139 061
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8, 9	-7 982	-8 740
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER		-896 471	-916 246
RÖRELSERESULTAT / EBIT		-2 576	8 253
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 499	1 165
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 398	-3 231
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-3 474	6 187
Skatt	10	-778	-3 366
PERIODENS RESULTAT		-4 252	2 821
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-8 767	-4 165
Minoritetsintresse		4 515	6 985

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TKR

Not

2015-12-31

2014-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill	7	27 353	34 046
Balanserade utvecklingskostnader	8	3 506	2 811

SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR **30 859** **36 857**

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier, verktyg och installationer	9	68	1 059
---	---	----	-------

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Uppskjuten skattefordran	10	6 532	4 686
Andra långfristiga fordringar	11	10 954	12 198

SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR **17 486** **16 884**

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR **48 413** **54 800**

Omsättningstillgångar

VARULAGER

Färdiga varor och handelsvaror		12 061	11 132
--------------------------------	--	--------	--------

KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Kundfordringar		130 712	115 319
Skattefordran		3 872	3 899
Övriga kortfristiga fordringar		91	204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	20 506	17 983

SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR **155 181** **137 405**

Kassa och bank		39 020	33 554
----------------	--	--------	--------

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR **206 262** **182 091**

SUMMA TILLGÅNGAR **254 675** **236 891**

TKR

Not

2015-12-31

2014-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	13		
Aktiekapital (4 808 639 aktier)		120 216	120 216
Övrigt tillskjutet kapital		39 293	39 293
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-123 679	-114 821

Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		35 830	44 688
Minoritetens andel		10 649	12 014

SUMMA EGET KAPITAL		46 478	56 702
---------------------------	--	---------------	---------------

Avsättningar

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		850	850
Uppskjuten skatteskuld		6	-
Garantiåtaganden		2 269	3 450

AVSÄTTNINGAR		3 125	4 300
---------------------	--	--------------	--------------

Långfristiga skulder

	-	-
--	---	---

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	14	47 197	34 401
Förskott från kunder		592	1 125
Leverantörsskulder		82 338	63 840
Aktuella skatteskulder		3 899	4 118
Övriga kortfristiga skulder		16 491	15 510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	54 555	56 895

SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		205 072	175 889
-----------------------------------	--	----------------	----------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		254 675	236 891
---------------------------------------	--	----------------	----------------

Ställda säkerheter	16	91 349	93 435
--------------------	----	--------	--------

Ansvarsförbindelser	17	8 702	6 103
---------------------	----	-------	-------



KASSAFLÖDE KONCERNEN

TKR	Not	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-2 576	8 253
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	18	7 580	10 302
Erhållen ränta		1 499	1 165
Erlagd ränta		-2 398	-3 231
Betald skatt		-778	-4 127
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		3 328	12 362
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning (-)/minskning(+) varulager		-929	12 043
Ökning(-)/minskning(+) kortfristiga fordringar		-17 776	41 960
Ökning(+)/minskning(-) kortfristiga skulder		16 387	-31 561
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		1 009	30 804
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 807	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-50	-
Förändring av andra finansiella anläggningstillgångar		-602	-340
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-2 459	-340
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Förändring av checkräkningskredit		12 795	4 171
Amortering av lån		-	-3 750
Utbetald utdelning till minoritet		-5 880	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		6 915	421
PERIODENS KASSAFLÖDE		5 466	30 886
Likvida medel vid periodens början		33 554	2 669
Likvida medel vid periodens slut		39 020	33 554

RÖRELSERESULTAT MODERBOLAGET

TKR	Not	2015	2014
Nettoomsättning		13 648	14 433
SUMMA INTÄKTER		13 648	14 433
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	4, 5	-2 566	-4 204
Personalkostnader	6	-10 922	-9 966
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-27	-256
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER		-13 515	-14 426
RÖRELSERESULTAT / EBIT		133	7
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Utdelning från dotterbolag		6 120	-
Resultat från andelar i koncernföretag	19	-10 000	-9 600
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	-8
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-3 747	-9 600
Lämnade koncernbidrag		-277	-
Skatt	10	-92	-
PERIODENS RESULTAT		-4 116	-9 600

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TKR

NOT

2015-12-31

2014-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingskostnader	8	-	27
----------------------------------	---	---	----

SUMMA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		-	27
---	--	---	-----------

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Andelar i koncernföretag	20	146 783	157 964
--------------------------	----	---------	---------

Andra långfristiga fordringar	11	2 766	626
-------------------------------	----	-------	-----

SUMMA FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		149 549	158 617
--	--	----------------	----------------

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		149 549	158 617
------------------------------------	--	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

KORTFRISTIGA FORDRINGAR

Forordningar hos koncernföretag		-	1 478
---------------------------------	--	---	-------

Övriga kortfristiga fordringar		460	509
--------------------------------	--	-----	-----

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	444	380
--	----	-----	-----

Likvida medel		249	400
---------------	--	-----	-----

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		1 153	2 767
------------------------------------	--	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR		150 702	161 384
-------------------------	--	----------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	13		
--------------	----	--	--

BUNDET EGET KAPITAL

Aktiekapital (4 808 639 aktier)		120 216	120 216
---------------------------------	--	---------	---------

FRITT EGET KAPITAL

Fria reserver		20 596	30 599
---------------	--	--------	--------

Periodens resultat		-4 116	-9 600
--------------------	--	--------	--------

SUMMA FRITT EGET KAPITAL		16 480	20 999
---------------------------------	--	---------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL		136 696	141 215
---------------------------	--	----------------	----------------

OBESKATTADE RESERVER		-	-
-----------------------------	--	---	---

AVSÄTTNINGAR		626	626
---------------------	--	------------	------------

Skulder

KORTFRISTIGA SKULDER

Leverantörsskulder		597	402
--------------------	--	-----	-----

Skulder till koncernföretag		10 087	14 729
-----------------------------	--	--------	--------

Övriga kortfristiga skulder		1 263	1 344
-----------------------------	--	-------	-------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	1 433	3 068
--	----	-------	-------

SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		13 380	19 543
-----------------------------------	--	---------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		150 702	161 384
---------------------------------------	--	----------------	----------------

Ställda säkerheter	16	626	626
--------------------	----	-----	-----

Ansvarförbindelser	17	87 888	86 227
--------------------	----	--------	--------

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 2015. 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 och 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. 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 uppgår till 3-5 år.

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 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.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar upptas till nettovärdet av anskaffningsvärde och ackumulerade planenliga avskrivningar, korrigerat 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 riskerna 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 anskaffningsvärdet 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 all utgifter som är hänförliga till tillverkningsprocessen samt lämplig andel av tillhörande tillverkningskostnader, 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 skillnaden, dvs. skillnader mellan redovisade värdena 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 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.

Annat eget kapital inklusive årets resultat som inkluderar följande:

- Reservfonder
- Eget 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 uppsägningsslönen 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 osvis.

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 upprätts måste styrelsen och verkställande direktören i enlighet med tillämplade 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 begagnade hyresobjekt.

NOT 3 NETTOOMSÄTTNING

Omsättning MKR	2015	2014
- Produkt*	805,7	817,4
- Tjänst**	88,2	107,1
TOTAL FÖRSÄLJNING	893,9	924,5

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

** Tjänsteförsäljningen omfattar egna producerade fjänsteerbjudanden i form av konsulttjänster och managerade tjänster. Uppgifterna avseende 2014 är justerade till att överensstämma med 2015 års sätt att fördela nettoomsättning.

NOT 4 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Grant Thornton Sweden AB				
Revisionsuppdrag	680	800	200	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning	100	50	-	50
SUMMA	780	850	200	250

KR	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Finnhammars Revisionsbyrå				
Revisionsuppdrag	-	290	-	231
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	2	-	52
SUMMA	-	292	-	283

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 2015	5 360	4 120	0	9 480

	Moderbolaget			
	Inom 1 år	1-5 år	Efter 5 år	Summa
31 december 2015	155	65	0	220

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Under året kostnadsförda leasingpremier	7 115	7 282	204	226

NOT 6 PERSONAL

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kvinnor	27	31	2	2
Män	117	140	4	4
SUMMA	144	171	6	6

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Löner och ersättningar till styrelse, VD och ledande befattningshavare	13 194	10 732	5 176	5 304
Löner och ersättningar till övriga anställda	70 700	77 173	1 554	3 095
Sociala avgifter enligt lag och avtal	29 706	32 136	2 515	2 328
Pensionskostnader för styrelse, VD och ledande befattningshavare	2 499	1 965	1 151	1 102
Pensionskostnader för övriga anställda	9 215	9 675	-39	658
SUMMA	125 313	131 681	10 357	12 487

Könsfördelning styrelse och ledande befattningshavare (%)

Styrelseledamöter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kvinnor	25	0	25	0
Män	75	100	75	100
SUMMA	100	100	100	100

Ledande befattningshavare	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kvinnor	25	17	25	25
Män	75	83	75	75
SUMMA	100	100	100	100

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, TKR

	Fast lön	Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Christer Haglund	1 794			11	445	2 250
Styrelseledamot, David Pohanka	1 447		400	78	324	2 250
Styrelseledamot, Eva Kara Posse		75				75
Styrelseledamot, Per-Henrik Persson		75				75
Fd Styrelses ordförande, Conny Hjalmarsson		151				151
Verkställande direktör	1 656			15	459	2 130
Övriga ledande befattningshavare*	7 477		69	25	1 271	8 842
SUMMA	12 375	301	469	129	2 499	15 773

* Med ledande befattningshavare avses de sex personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen under 2015. Under 2014 uppgick antalet ledande befattningshavare till 14 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, tillika den tidigare VD:n Christer Haglund, avser lön under uppsägningstiden. Christer Haglund har under uppsägningstiden arbetat i bolaget som Head of Strategy. Inget styrelsearvode har utgått till styrelsens ordförande.

Pensionsplan

Bolaget har en fastställd pensionsplan för personal och ledande befattningshavare.

Avgångsvederlag

Uppsägningstiden för verkställande direktören är 6 månader med 6 månaders avgångsvederlag. Uppsägningstiden för Christer Haglund enligt tidigare VD-avtal är 9 månader med 12 månaders avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 3-6 månader.

NOT 7 GOODWILL

Koncernen, tkr	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	83 140	83 140
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	83 140	83 140
Ingående avskrivningar	-43 251	-36 558
Årets avskrivningar	-6 693	-6 693
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-49 944	-43 251
Ingående nedskrivningar	-5 843	-5 843
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-5 843	-5 843
UTGÅENDE ACKUMULERADE NEDSKRIVNINGAR	-5 843	-5 843
UTGÅENDE RESTVÄRDE ENLIGT PLAN	27 353	34 046

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. Den nuvarande takten i avskrivningarna bedöms som rimlig.

NOT 8 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	8 266	8 266	768	768
Årets aktiverade utgifter, inköp	1 807	-	-	-
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	10 073	8 266	768	768
Ingående avskrivningar	-5 455	-3 900	-741	-485
Årets avskrivningar	-1 112	-1 555	-27	-256
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-6 567	-5 455	-768	-741
UTGÅENDE RESTVÄRDE ENLIGT PLAN	3 506	2 811	-	27

NOT 9 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

KONCERNEN, TKR	2015	2014
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 230	4 358
Årets inköp	50	-
Försäljningar och utrangeringar	-1 715	-2 128
UTGÅENDE ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN	565	2 230
Ingående avskrivningar	-1 171	-1 493
Årets avskrivningar	-176	-492
Försäljningar och utrangeringar	850	814
Genom förvärv av dotterbolag	-	-
UTGÅENDE ACKUMULERADE AVSKRIVNINGAR	-497	-1 171
UTGÅENDE RESTVÄRDE ENLIGT PLAN	68	1 059

NOT 10 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Resultat föres skatt	- 3 474	6 187	-3 747	-9 600
Skatt enligt gällande skattesats 22%	764	-1 361	824	2 112
Skattefria intäkter	3	12	1 347	-
Ej avdragsgilla kostnader	- 1 472	-2 017	- 2 232	-2 112
Skattefria kostnader - koncernbidrag	-	-	61	-
Övrigt	- 72	-	-92	-
SUMMA	-778	-3 366	-92	0

Uppskjuten skatt har aktiverats på förlustavdrag i två av dotterbolagen. Totalt uppgår underskott att kvitta mot framtida vinster till 22 mkr. Av uppskjuten skattefordran i koncernens balansräkning avser 4 799 tkr aktiverad uppskjuten skatt på förlustavdragen.

NOT 11 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående bokfört värde	12 198	11 858	626	626
Förändring Hyresavtalsoptioner	-1 244	340	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	2 140	-
SUMMA	10 954	12 198	2 766	626

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	
	2015	2014	2015	2014
Förutbetalda hyror	1 471	1 393	-	-
Förutbetalda leasingkostnader	1 301	1 152	22	9
Övriga förutbetalda kostnader	2 439	7 030	422	380
Upplupna intäkter	15 295	8 408	-	-
SUMMA	20 506	17 983	445	380

NOT 13 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 2015-01-01	120 216	39 293	-114 821	44 688	12 014	56 702
Utdelning till aktieägare					-5 880	-5 880
Övrigt			-91	-91		-91
Årets resultat			-8 767	-8 767	4 515	-4 252
EGET KAPITAL 2015-12-31	120 216	39 293	-123 679	35 830	10 649	46 479

MODERBOLAGET, TKR

	Aktiekapital	Fria reserver Överkursfond	Övriga fria reserver inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Eget kapital 2015-01-01	120 216	39 293	-18 294	141 215
Årets resultat			-4 116	-4 116
Övrigt				-403
EGET KAPITAL 2015-12-31	120 216	39 293	-22 410	136 696

NOT 14 SKULD TILL KREDITINSTITUT

TKR

2015

2014

Kortfristiga skulder till kreditinstitut

Utnyttjad checkräkningskredit

47 197

34 401

SUMMA

47 197

34 401

Beviljad limit uppgår till 80 000 tkr.

NOT 15 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TKR

Koncernen

Moderbolaget

2015

2014

2015

2014

Upplupna personalkostnader

15 285

18 739

1 144

1 737

Övriga upplupna kostnader

23 538

27 669

289

1 331

Förutbetalda intäkter

15 733

10 487

-

-

SUMMA

54 555

56 895

1 433

3 068

NOT 16 STÄLLDA SÄKERHETER

TKR

Koncernen

Moderbolaget

2015

2014

2015

2014

FÖR EGNA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Kapitalförsäkring

850

850

626

626

Aktier i dotterbolag

11 125

12 585

-

-

Företagsinteckningar

80 000

80 000

-

-

SUMMA

91 975

93 435

626

626

NOT 17 ANSVARSFÖRBINDELSER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Moderbolagsborgen för checkräkningskrediter i dotterbolag	-	-	77 550*	77 550*
Moderbolagsgaranti för leverantörsskuld i dotterbolag	-	-	10 338	8 677
Återköpsförpliktelser	8 702**	6 103	-	-
SUMMA	8 702	6 103	87 888	86 227

* Utnyttjandegrad på balansdagen 47 196 tkr (34 401 tkr)

** Per 31 december 2015 har dotterbolaget Caperio Finance AB en återköpsförpliktelse (rättighet och förpliktelse) avseende utställda restvärden på finansierad IT-utrustning till diverse funding partners om totalt SEK 8.702.245 (6.103.077). Återköpsförpliktelsen värderas som låg i förhållande till förväntat faktiskt värde vid realisationstidpunkten, varför heller inga avsättningar har gjorts på dessa rättigheter/förpliktelser.

NOT 18 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KONCERNEN, TKR	2015	2014
Avskrivningar och nedskrivningar	7 982	8 304
Förändringar i avsättningar	-1 175	1 737
Övriga poster	773	261
SUMMA	7 580	10 302

NOT 19 RESULTAT FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERBOLAGET, TKR	2015	2014
Utdelningar	6 120	-
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-10 000	-9 600
SUMMA	-3 880	-9 600

NOT 20 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	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Antal aktier	Bokfört värde 2015-12-31
Caperio AB	-12 389	26 634	100	100	26 805	145 724
Caperio Finance AB	9 213	21 636	51	51	510	1 059
	-3 176	48 270				146 783

MODERBOLAGET, TKR

	2015	2014
Ingående bokfört värde	157 964	167 564
Fusion dotterbolag	-1 181	-
Årets nedskrivningar	-10 000	-9 600
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	146 783	157 964

NOT 21 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Caperio Finance har köpt administrativa tjänster för 2,5 mkr från TEC Finance, som äger 49 procent i Caperio Finance.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 12 maj 2016 för fastställelse.

STOCKHOLM DEN 18 APRIL 2015

TOMAS WANSELIUS

Verkställande direktör

PER-HENRIK PERSSON

Ledamot

EVA KARA POSSE

Ledamot

CHRISTER HAGLUND

Ordförande

DAVID POHANKA

Ledamot

Min revisionsberättelse har avlämnats den 20 april 2016

GRANT THORNTON SWEDEN AB

Anders Meyer

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

**TILL ÅRSSTÄMMAN I CAPERIO HOLDING AB
ORG.NR. 556680-2673**

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Caperio Holding AB för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 22-47.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

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

UTTALANDEN

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen 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 2015 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Caperio Holding AB för år 2015.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

REVISORNS ANSVAR

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

UTTALANDEN

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

Stockholm 2016-04-20

GRANT THORNTON SWEDEN AB

Anders Meyer

Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH REVISORER

STYRELSENS ARBETSSÄTT

Bolaget har iakttagit 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 2015 haft 16 (14) 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.



PER-HENRIK PERSSON (FÖDD 1965)

Styrelseledamot sedan 2015

Civilekonom Mittuniversitetet i Östersund. Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övriga upplysningar: 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, samt studier i beteendevetenskap. Huvudsaklig arbetslivserfarenhet och övriga upplysningar: 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 2015

TOMAS WANSELIUS
CEO



TOMAS ALSÉN
CFO



CARINA NORGRÉN
HR MANAGER



ULRIKA PERNESTAD
SALES DIRECTOR



STEFAN HENRIKSSON
NEW BUSINESS MANAGER

ÅRSSTÄMMA OCH FINANSIELL INFORMATION

ÅRSSTÄMMA

TID OCH PLATS

Årsstämma i Caperio Holding AB (publ) hålls torsdagen den 12 maj 2016 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 5 maj 2016,
- dels skriftligen anmäla sin avsikt att delta i stämman senast torsdagen den 5 maj 2016 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 5 maj 2016 genom förvaltares omsorg tillfälligt inregistrera aktierna i aktieboken i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – mars 2015	12 maj 2016
Delårsrapport januari – juni 2015	23 augusti 2016
Delårsrapport januari – september 2015	15 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	23 februari 2017

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
Telefax: 08 562 175 99

www.caperio.se

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

Tomas Alsén, CFO

Telefon: +46 8 562 175 00

E-post: tomas.alsen@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

GÖTEBORG

Sofierogatan 3B
412 51 Göteborg
031-734 42 00

MALMÖ

Drottninggatan 38
211 41 Malmö
040-636 38 00

UPPSALA

Kristallen
754 51 Uppsala
018-470 10 40

ÖREBRO

Fabriksgatan 22
702 23 Örebro
019-670 22 40

