

DELÅRSRAPPORT

1/1–31/3 2019

Q1/2019



Capacent 

Första kvartalet 2019

Januari–Mars 2019

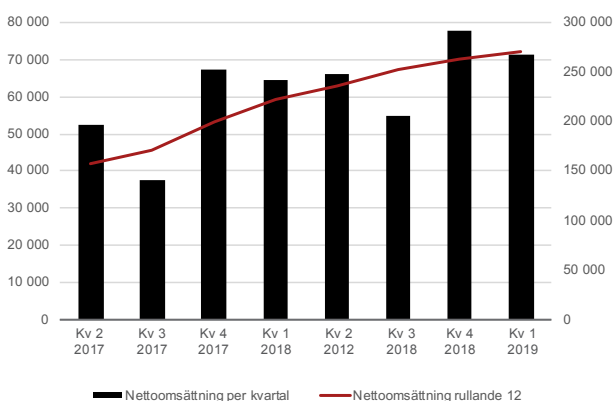
- Omsättningen för perioden uppgick till 71,3 MSEK, en ökning med 10,4 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 4,5 MSEK (6,6). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 4,0 MSEK.
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 3,5 MSEK (6,4). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick resultatet före skatt till 3,6 MSEK.
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,2 SEK (1,8). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick resultatet per aktie till 1,3 SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,6 MSEK (5,3). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden till 0,4 MSEK.

Utvalda finansiella data i sammandrag

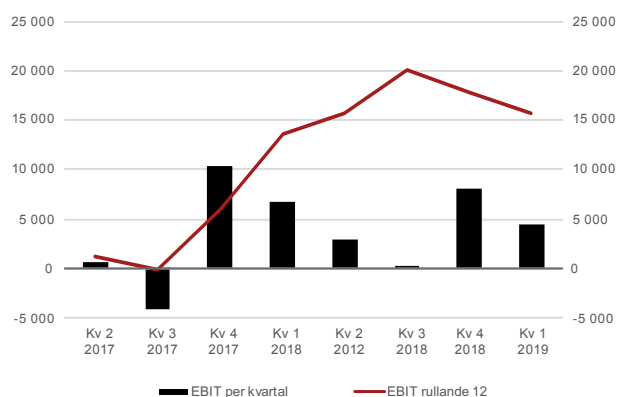
TSEK	2019 jan–mars	2018 jan–mars	2018 jan–dec
Omsättning	71 341	64 631	263 835
Rörelseresultat (EBIT)	4 467	6 645	17 898
Rörelsemarginal%	6,3%	10,3%	6,8%
Resultat före skatt (EBT)	3 461	6 367	16 688
Nettomarginal %	4,9%	9,9%	6,3%
Periodens resultat	2 739	5 033	11 975
Resultat per aktie SEK	1,2	1,8	4,2

Omsättning och EBIT

Nettoomsättning (TSEK)



Rörelseresultat (EBIT) (TSEK)



Kommentar från VD

Tillväxten fortsatte under årets första kvartal på alla marknader. Resultatet på koncernnivå når inte upp till våra förväntningar och därför har vi satt in riktade åtgärder för att öka lönsamheten.

I Sverige har managementkonsultaffären haft några stora projekt som nått slutet av sin livscykel under kvartalet. Samtidigt har planerade projekt inte kommit igång vilket resulterat i lägre beläggning, som primärt har drabbat ett affärsområde. Vi genomför riktade affärsgenererande aktiviteter för att öka lönsamheten. Tillväxten inom erbjudandet Pricing fortsätter enligt plan med hög efterfrågan. Vi har rekryterat fler konsulter och närmar oss en marknadsledande position. I Sverige görs också satsningar inom erbjudanden kopplade till kostnads-rationalisering samt Gender Equality, ett högaktuellt ämne där erbjudandet initialt utvecklats på Island.

Verksamheten i Finland fortsätter att rapportera god lönsamhet. Liksom under de senaste kvartalen bestod intäkterna av tilläggsprojekt hos nuvarande kunder, resultatbaserade arvoden och projekt för nya kunder. Medarbetarantalet har ökat markant det senaste halvåret. Vi utvecklar därför både vårt leveranssätt och våra nya medarbetare för att öka effektiviteten i leveranserna. Vi fortsätter att bygga vårt finländska Pricing-team i nära samarbete med de svenska kollegorna. Som en följd av tillväxten flyttar kontoret i Helsingfors till nya, större lokaler under nästa kvartal.

Den isländska ekonomin har upplevt osäkerhet som en följd av förhandlingar mellan fackförbunden och arbetsgivarna samt konkursen av landets andra största flygbolag. Detta ledde till att beslut gällande projektstarter sköts upp. Trots det lyckades vi öka omsättningen i förhållande till samma period förra året. Lönsamheten var dock en besvikelse på grund av ökade kostnader. Vi har startat ett nytt lönsamhetsförbättrande program, som adresserar både kostnader och ökad projektlönsamhet. Vi förväntar oss en successiv och betydande resultatförbättring under året.

Capaseach fortsätter bygga sin affär enligt plan och vi är redan åtta medarbetare. Trenden i inkommande uppdrag är stigande samtidigt som kundbelåtenheten är hög. Marknadsaktivitetsnivån är stor och vi ser med tillförsikt på utvecklingen.



Vår strategi bygger på en stark plattform med management consulting som en kärna och komplettera denna med tjänster inom separata enheter. Under årets andra kvartal kommer vi att lansera ett nytt erbjudande: interim. Interim kommer att leverera kvalificerade personer på tillfälliga linje- och utvecklingsroller. Vi ser tydliga synergier med våra befintliga erbjudanden och kommer nu att kunna möta våra kunders efterfrågan på tjänster att driva förändring genom projektarbete, temporära linjeroller och genom att tillsätta rätt person på rätt position. Vi kan genom Interim erbjuda kunderna ännu en unik tjänst på en konkurrensutsatt marknad, som en del av Capacents plattform. Genom plattformen kan vi ge dessa nya verksamheter en bra start med tillgång till vårt nätverk. Tiden till lönsamhet styrs av takten på tillväxten men ett generellt mål är att våra kompletterande tjänster ska vara lönsamma inom 12 månader efter lansering.

Jag ser fram mot ett 2019 med fortsatt tillväxt och successivt förbättrad lönsamhet.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och VD

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2019

Omsättningen för det första kvartalet uppgick till 71,3 MSEK (64,6), en ökning med 10,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen hänförs i sin helhet till organisk tillväxt inom alla segment. Verksamheten i Finland stod för en ökning med 50,0 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 4,5 MSEK jämfört med 6,6 MSEK motsvarande period föregående år och har påverkats positivt av införandet av nya redovisningsprinciper, IFRS 16.

Införandet av IFRS 16 påverkar koncernens resultat per 2019-03-31 negativt med 0,2 MSEK. Koncernens rörelseresultat förbättras 0,5 MSEK genom återläggning av leasingkostnad och redovisning av avskrivningar medan resultat efter finansiella poster påverkas av ökade räntekostnaderna med 0,7 MSEK. Se även not 2.

Verksamheten i segment Finland uppvisar ett förbättrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år, samtidigt som Sverige och Island inte når upp till motsvarande nivåer.

Search- och headhuntingbolaget Capasearch som startades i maj 2018 befinner sig planenligt i en uppstartsfas med fokus på tillväxt.

Segment

Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment: Sverige, Finland och Island.

Sverige

Omsättningen för första kvartalet 2019 uppgick till 36,1 MSEK (35,8) och rörelseresultatet till 2,6 MSEK (3,3). Ökningen i omsättning jämfört med samma period föregående år kan hänföras till ett fortsatt fokuserat arbete med driva förändring hos våra kunder, där det målmedvetna arbetet med att etablera vår prissättningserbjudande mottagits mycket väl av marknaden.

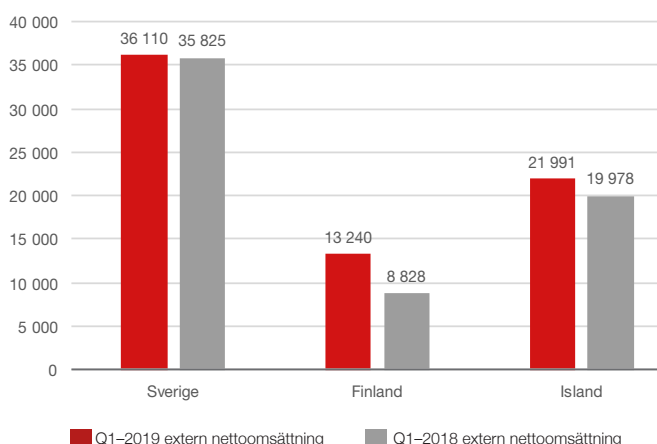
Finland

Omsättningen för första kvartalet 2019 uppgick till 13,2 MSEK (8,8) och rörelseresultatet till 4,0 MSEK (3,6). Ökningen i omsättning och resultat berodde på ett fortsatt bra affärsförhållande med ett ökat antal kunder jämfört med föregående år.

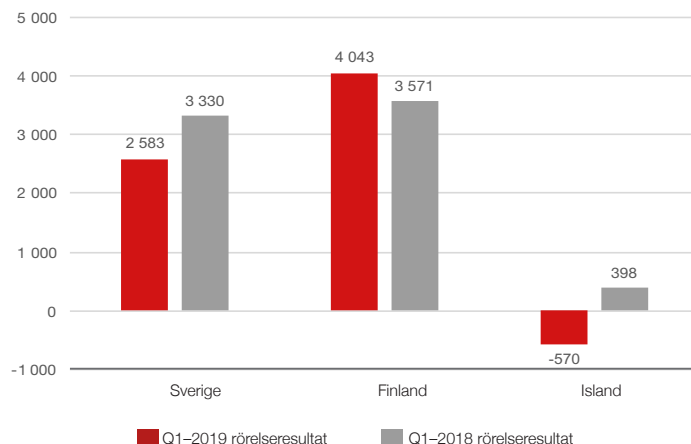
Island

Omsättningen för första kvartalet 2019 uppgick till 22,0 MSEK (20,0) och rörelseresultatet till -0,6 MSEK (0,4). Trots omsättningstillväxt redovisas ett negativt rörelseresultat och ett lönsamhetsinitiativ har lanserats. Effekterna av detta syns ännu inte i de redovisade siffrorna för det första kvartalet. Erbjudandet inom Business Intelligence har inte utvecklats på det sättet som förväntats samtidigt som de övriga verksamheterna går planenligt.

Omsättning per segment januari–mars (TSEK)



Rörelseresultat (EBIT) per segment januari–mars (TSEK)



Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 5,2 MSEK (-4,2), exklusive leasingskulder.

Outnyttjade kontokrediter uppgick till 22,5 MSEK (18,5). Soliditeten uppgick till 53,3 procent (57,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 0,6 MSEK (5,3). Likvida medel uppgick till 12,0 MSEK (5,3).

Pågående skatteärende

Som tidigare meddelats har den finska skattemyndigheten beslutat att höja Capacents skattepliktiga resultat i Finland med sammanlagt 11,3 MSEK avseende åren 2012 - 2015. Beslutet daterat 28 februari 2018 innebar ett tillkommande skattekrav om totalt 3,3 MSEK.

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

Capacent har efter analys och med hjälp av externa rådgivare i Sverige och Finland beslutat att överklaga den finska skattemyndighetens beslut. Ärendet presenterades för förvaltningsdomstolen under oktober 2018. Beslutet från förvaltningsdomstolen kan dock komma att dröja till slutet av 2019. Bolaget har därför inte reserverat för beloppet i bolagets räkenskaper, utan betraktar det fortsatt som en eventualförpliktelse. Beloppet har inbetalats till finska skattemyndigheterna.

Personal och incitamentsprogram

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

Under första kvartalet 2019 avsattes 0,6 MSEK (1,8) till programmet.

Bolaget har, utöver ägarincitamentsprogrammet ovan, sedan fjärde kvartalet 2017 ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från och med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 40,76 kronor. Den maximala utspädnings-effekten av incitamentsprogrammet uppgår till tio procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under första kvartalet 2019 till 171 (152).

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för första kvartalet till 1,1 MSEK (1,6) och rörelseresultatet till -1,6 MSEK (-0,7).

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

Det registrerade aktiekapitalet uppgick till 543 TSEK (543). Antal aktier i moderbolaget uppgick till 2 715 600 (2 715 600) och kvotvärdet per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,2).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter perioden utgång.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	71 341	64 631	263 835
Övriga rörelseintäkter	16	81	9 641
Summa intäkter	71 357	64 712	273 476
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-11 112	-12 599	-59 290
Personalkostnader	-52 910	-44 958	-183 692
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 868	-490	-12 563
Övriga rörelsekostnader	0	-20	-33
Summa kostnader	-66 890	-58 067	-255 578
Rörelseresultat	4 467	6 645	17 898
Finansnetto	-1 006	-278	-1 210
Resultat efter finansiella poster	3 461	6 367	16 688
Resultat före skatt	3 461	6 367	16 688
Skatt på periodens resultat	-722	-1 334	-4 713
PERIODENS RESULTAT	2 739	5 033	11 975
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	132	1 704	195
Summa totalresultat för perioden	2 871	6 737	12 170
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 217	4 972	11 510
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-478	61	465
Summa periodens resultat	2 739	5 033	11 975
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 349	6 676	11 705
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-478	61	465
Summa totalresultat för perioden	2 871	6 737	12 170
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,2	1,8	4,2
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,1	1,8	4,1

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2019 31 mars	2018 31 mars	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	1 000	1 000	1 000
Goodwill	101 525	112 409	101 525
Övriga immateriella tillgångar	2 859	5 083	3 144
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	38 449	2 874	3 920
Finansiella tillgångar	1 133	1 237	1 145
Uppskjuten skattefordran	1 102	2 336	951
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	57 838	62 200	60 793
Likvida medel	12 018	5 363	14 820
Summa tillgångar	215 924	192 502	187 298
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 636	76 504	76 636
Omräkningsreserv	3 385	4 762	3 253
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	34 611	29 202	32 577
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	115 175	111 011	113 009
Innehav utan bestämmande inflytande	688	696	1 206
Summa eget kapital	115 863	111 707	114 215
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 000	3 000	1 000
Leasingskulder	27 209	0	0
Övriga långfristiga skulder	0	9 500	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 496	6 562	6 177
Leasingskulder	8 611	0	0
Leverantörsskulder	9 087	8 601	11 073
Övriga kortfristiga skulder	48 658	53 132	54 833
Summa skulder	100 061	80 795	73 083
Summa eget kapital och skulder	215 924	192 502	187 298

¹⁾ Nyttjanderätter med redovisat anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar uppgår till 34 452 TSEK.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	113 009	104 318	104 318
Justering eget kapital vid övergång till IFRS16	-1 183	0	0
Periodens resultat	3 217	4 972	11 510
Övrigt totalresultat			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	132	1 704	195
Transaktioner med ägare			
Utdelning	0	0	-2 716
Teckning med stöd av teckningsoptioner	0	17	149
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-447
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	115 175	111 011	113 009
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	688	696	1 206
Utgående eget kapital	115 863	111 707	114 215

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	3 461	6 367	16 688
Avskrivningar och nedskrivningar	2 868	490	12 563
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	-40	120	-9 353
Betald skatt	-1 890	-492	-2 703
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	4 399	6 485	17 195
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-3 805	-1 176	5 251
Kassaflöde från den löpande verksamheten	594	5 309	22 446
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-366	-1 320	-4 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 128	-4 465	-9 417
Periodens kassaflöde	-2 900	-476	8 987
Likvida medel vid periodens början	14 820	5 642	5 642
Kursdifferenser i likvida medel	98	197	191
Likvida medel vid periodens slut	12 018	5 363	14 820

Nettoomsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Extern omsättning Sverige	36 110	35 825	141 084
Extern omsättning Finland	13 240	8 828	38 791
Extern omsättning Island	21 991	19 978	83 960
Intern omsättning Sverige	30	317	1 897
Intern omsättning Finland	0	0	0
Intern omsättning Island	253	652	1 335
Övrigt	1 064	1 583	6 324
Elimineringar	-1 347	-2 552	-9 556
Nettoomsättning	71 341	64 631	263 835
Rörelseresultat Sverige	2 583	3 330	7 741
Rörelseresultat Finland	4 043	3 571	12 205
Rörelseresultat Island	-570	398	2 262
Rörelseresultat Övrigt	-1 589	-654	-4 310
Rörelseresultat	4 467	6 645	17 898
Finansnetto	-1 006	-278	-1 210
Resultat före skatt	3 461	6 367	16 688

Fördelning av intäkter

Capacents huvudsakliga intäktsströmmar avser konsulttjänster baserade på löpande pris, fast pris eller hänförliga till prestationsbaserade kundavtal. Övrigt avser intäkter hänförliga till rekryteringsuppdrag (Sverige och Island) och försäljning av programvarulicenser (Island). Intäkt redovisas i samband med att prestationsåtagandet uppfylls, vid en viss tidpunkt eller över tid.

Intäkter från konsulttjänster till löpande räkning och till fast pris redovisas över tid. Intäkter från konsulttjänster hänförliga till prestationsbaserade avtal samt rekryteringstjänster och försäljning av programvarulicenser intäktsredovisas vid en viss tidpunkt.

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Konsultintäkter	61 704	57 325	230 395
Övrigt	9 637	7 306	33 440
Nettoomsättning	71 341	64 631	263 835

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

MSEK	IFRS 16 jan-mar 2019	Exklusive IFRS 16* jan-mar 2019	Exklusive IFRS 16* jan-mar 2018
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	7,3	4,5	7,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-0,5	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	4,5	4,0	6,6
Finansiellt netto	-1,0	-0,4	-0,2
Resultat efter finansiella poster	3,5	3,6	6,4
PERIODENS RESULTAT	2,7	2,9	5,0
Tillgångar			
Nyttjanderätter	34,5	-	-
Övriga materiella tillgångar	4,0	4,0	2,9
Summa materiella anläggningstillgångar	38,4	4,0	2,9
Övriga tillgångar	177,5	177,5	189,6
Summa tillgångar	215,9	181,5	192,5
Eget kapital	115,9	117,2	111,7
Skulder			
Långfristiga leasingsskulder	27,2	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	1,0	1,0	12,5
Långfristiga räntebärande skulder	28,2	1,0	12,5
Kortfristiga leasingsskulder	8,6	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	5,5	5,5	6,6
Kortfristiga räntebärande skulder	14,1	5,5	6,6
Summa eget kapital och skulder	215,9	181,5	192,5
Kassaflöde			
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	4,4	4,2	6,5
Förändringar i rörelsekapitalet	-3,8	-3,8	-1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,6	0,4	5,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-0,4	-1,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,1	-2,9	-4,5
Periodens kassaflöde	-2,9	-2,9	-0,5

* i enlighet med IAS 17

Koncernens nyckeltal

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Omsättning	71 341	64 631	263 835
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling*	7 335	7 135	20 961
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling*	10,3%	11,0%	7,9%
EBITDA*	7 335	7 135	30 461
EBITDA marginal %*	10,3%	11,0%	11,5%
Rörelseresultat (EBIT)	4 467	6 645	17 898
Resultat efter finansiella poster (EBT)	3 461	6 367	16 688
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,2	1,8	4,2
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,1	1,8	4,1
Eget kapital per aktie kr	42	41	42
Rörelsemarginal %	6,3%	10,3%	6,8%
Soliditet %	53,3%	57,7%	60,3%
Aktiekurs på balansdagen, kr	56,6	39,9	48,1
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 715 600	2 715 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning	2 715 600	2 715 600	2 715 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning	2 806 310	2 715 600	2 987 160
Genomsnittligt antal anställda	171	152	156
Antal anställda, vid periodens slut	168	150	174

*IFRS 16 tillämpades ej under 2018. För jämförelser se tabellen Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019, på föregående sida.

Definitioner

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie före/efter utspädning

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 064	1 583	6 324
Övriga rörelseintäkter	2	0	9 503
Summa intäkter	1 066	1 583	15 827
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-552	-588	-3 788
Personalkostnader	-2 103	-1 649	-6 849
Summa kostnader	-2 655	-2 237	-10 637
Rörelseresultat	-1 589	-654	5 190
Finansnetto	-339	275	4 527
Resultat efter finansiella poster	-1 928	-379	9 717
Bokslutsdispositioner	0	0	5 104
Skatt på periodens resultat	410	83	-33
Periodens resultat	-1 518	-296	14 788

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2019 31 mars	2018 31 mars	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	119 985	79 760	118 533
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	8 065	47 606	7 382
Likvida medel	167	176	46
Summa tillgångar	128 217	127 542	125 961
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Fritt eget kapital			
Överkursfond	60 150	60 150	60 150
Balanserat resultat inklusive årets resultat	30 173	19 322	31 691
Summa eget kapital	90 866	80 015	92 384
Obeskattade reserver	665	809	665
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	9 500	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ¹⁾	33 043	34 874	29 713
Leverantörsskulder	278	432	279
Övriga kortfristiga skulder	3 365	1 912	2 920
Summa skulder	36 686	46 718	32 912
Summa eget kapital och skulder	128 217	127 542	125 961

1) Räntebärande skulder avser skulder till koncernföretag.

Noter

Not 1 Företagsinformation

Capacent Holding AB (publ), organisationsnummer 556852-5843, med säte i Stockholm, Sverige. I denna rapport benämns Capacent Holding AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget, och Capacentkoncernen benämns som Capacent eller koncernen. Alla belopp uttrycks i tusen svenska kronor, TSEK, om inget annat anges.

Not 2 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen för både koncernen och moderbolaget, förutom vad som anges nedan avseende IFRS 16.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. För detaljerad information beträffande bolagets väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och redovisningsprinciper hänvisas till Årsredovisningen för 2018.

Nya standarder och tolkningar som tillämpas från 1 januari 2019

Capacent tillämpar IFRS 16 från och med den 1 januari 2019. Införandet av IFRS 16 innebär att det inte längre är någon skillnad mellan operationella och finansiella leasingavtal för leasetagaren. En leasetagare redovisar en leasingtillgång (nyttjanderätt) och en finansiell skuld i balansräkningen. Capacent har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden vilket innebär att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats.

Nyttjanderätten av leasingtillgången för samtliga leasingavtal och skulden värderas till nuvärdet av framtida leasingavgifter.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av nyttjanderätter och leasingkulden omfattar:

- fasta leasingavgifter efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet och vid förekommande fall:

- belopp som förväntas betalas av leasetagaren för restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en köpoption om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Nyttjanderätten värderas i enlighet med anskaffningsvärdesmetoden, vilket innebär att nyttjanderätten beräknas som anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar samt justerat för eventuella omvärderingar av leasingkulden.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över den avtalade leasingtiden som sammanfaller med beräknad nyttjandeperiod. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatumet för leasingavtalet.

Koncernen tillämpar IAS 36 Nedskrivningar för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och redovisar eventuellt nedskrivning på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar i årsredovisningen.

Leasingkulden värderas till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderätten) om:

- Leasingperioden har förändrats eller om det finns en förändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller pris eller en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan.
- Ett leasingavtal ändras och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Noter

Den marginella låneräntan per 1 januari 2019 har använts. Nyttjanderätten redovisas som materiella anläggnings-tillgångar medan leasingskulden redovisas separat från andra skulder. I resultaträkningen har den linjära operationella leasingkostnaden ersatts och istället redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader för den finansiella skulden.

Korttidsavtal (nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader) och lågvärdeavtal (nyttjanderättsavtal med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) ingår inte i de redovisade nyttjanderätterna eller skulderna. Dessa avtal redovisas i rörelse-resultatet på samma sätt som tidigare operationella leasingavtal.

IFRS 16 Leasing, ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar.

Capacents leasingportföljen innehåller cirka 30 avtal och omfattar operationella leasingavtal för kontor och tjänstebilar.

Per den 1 januari 2019 redovisar koncernen nyttjanderätter uppgående till 37,1 MSEK och leasingskulder på 38,3 MSEK varav 8,7 MSEK är kortfristig skuld.

Not 3 Segmentredovisning

Capacents segmentinformation speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Rörelsesegment identifieras således utifrån den interna rapporteringen till företagets styrelse och koncernledning. Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment: Sverige, Finland och Island. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för koncernledning, notering samt förvärvskostnader under rubriken Övrigt i segmentsredovisningen. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Not 4 Finansiella risker

Capacent utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernledningen och styrelsen arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernen har idag försäljning i SEK, EUR och ISK samt kostnader i samma valutor, vilket i sig balanserar valutarisken. Koncernens verksamhet innefattar en viss likviditetsrisk då stora projekt binder mycket kapital.

Not 6 Kostnader för ägarincitamentsprogram

TSEK	2019 jan-mars	2018 jan-mars	2018 jan-dec
Sverige	58	709	1 084
Finland	515	893	2 529
Island	0	182	805
Totalt	573	1 784	4 418

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen		
	2019 31 mars	2018 31 mars	2018 31 dec
Ställda säkerheter	34 139	47 485	36 329
Eventalförpliktelser	3 312	2 856	3 312

TSEK	Moderbolaget		
	2019 31 mars	2018 31 mars	2018 31 dec
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	3 000	2 000	3 000

Not 5 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Om Capacent

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänstererbjudande och cirka 170 anställda på fem kontor i Sverige, Finland och Island har Capacent en stark position på den nordiska marknaden.

Capacent (tidigare ABB Financial Consulting och Capto Financial Consulting) grundades år 1990. Inledningsvis fokuserade bolaget på finansiella konsulttjänster, men har under en lång tid målmedvetet vidgat sitt tjänstererbjudande. Detta har skett både organiskt och genom förvärv av specialiserade bolag med lång och framgångsrik bakgrund.

Kännetecknande för Capacents verksamhet är starkt fokus på verkställande och resultat. En väsentlig andel av Capacents omsättning kommer från implementeringsarbete, varav flera uppdrag har en resultatbaserad ersättningsmodell.

Capacent blir ofta involverat i bolagsprojekt som måste genomföras men där kund inte har rätt resurser att driva igenom fullt ut. Capacent är med hela vägen och hjälper till att skapa resultat. Det kan även handla om situationer då bolagets kunder upplever övergripande lönsamhetsutmaningar, process- eller funktionsspecifika problem eller befinner sig i en finansiell situation som inte är långsiktigt hållbar. Som ett medelstort nordiskt managementkonsultbolag på en marknad som domineras av globala anglosaxiska aktörer har Capacent en unik marknadsposition. Capacents storlek och bredd gör att bolaget kan anta såväl större förändringsprogram som mindre och mer nischade projekt. Bolaget kombinerar de kompetenser som behövs i leveransen och skraddarsyr alla projekt.

Det svenska dotterbolaget Dividuals affärsmodell bygger på att sätta ihop projektteam utifrån ett starkt externt nätverk av konsulter som skraddarsys helt efter kundens utmaningar och behov.

Capacent bedriver sedan andra kvartalet 2018 rekryteringstjänster i Sverige i form av search och headhunting i ett eget bolag under varumärket Capasearch. På Island bedrivs rekryteringstjänster under varumärket Capacent.

En annan del som särskiljer Capacent från traditionella konsultbyråer är arbetssättet. Samarbetet och relationen till kund är av yttersta vikt och Capacent jobbar utifrån ett pragmatiskt synsätt, d v s att vara direkt och innovativ men samtidigt jordnära. Vi kallar det att arbeta utifrån ett "nordiskt synsätt".

Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 21 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 171 (150).

Avgörande för bolagets tillväxt är en kombination av personal och omsättning per FTE (fulltidsekvivalent, det vill säga antalet arbetade timmar omräknat till heltidstjänster).

Debiteringsgrad är en parameter som följs upp men viktigare är total omsättning per FTE. En betydande del av Capacents omsättning är kopplad till de resultat som levereras i projekt och därmed inte direkt kopplad till debiteringsgrad, varför denna inte heller publiceras.

Legal struktur

Capacent Holding AB (publ) med organisationsnummer 556852-5843 är moderbolag i koncernen.

Moderbolaget registrerades 2011-06-22 och har sitt säte i Stockholm. Capacent har sex dotterbolag, fem dotterbolag som ägs indirekt och ett intressebolag. Verksamhet bedrivs i Capacent AB, Capacent Oy, Capacent ehf, Mannafn ehf, Dividuals AB samt Capacent Search AB.

Ledningsgruppen består av Edvard Björkenheim, koncernchef och VD, Joakim Hörwing, vice VD samt Mattias Ek, CFO.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2 2019, 20 augusti 2019

Delårsrapport Q3 2019, 12 november 2019

Bokslutskommuniké 2019, 20 februari 2020

Capacent Holding AB (publ) AB:s Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB, telefon 08-503 015 50

För ytterligare information kontakta:

Edvard Björkenheim, CEO
edvard.bjorkenheim@capacent.se, 076-001 58 01

Mattias EK, CFO
mattias.ek@capacent.se, 073-533 00 13

Granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information Capacent Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 maj 2019 klockan 08.35.

Försäkran

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 maj 2019

Edvard Björkenheim
CEO