

Delårsrapport

1/7–30/9 2020

Q3

Capace nt



Stockholm Göteborg Malmö Helsinki

Tredje kvartalet 2020

Juli-september 2020

- Omsättningen för perioden uppgick till 35,9 MSEK, en ökning med 5,4 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 5,6 MSEK (-6,4).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 5,4 MSEK (-6,8).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,5 SEK (-2,4).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 4,5 MSEK (-9,4).

Under andra kvartalet avvecklade Capacent ett av de svenska dotterbolagen, Capaman AB, samt den isländska verksamheten, Capacent EHF. Detta får stora effekter på periodens (januari-september) resultat, balansräkningen och kassaflöde. Dessa effekter är av engångskaraktär.

Avvecklingen av det svenska dotterbolaget Capaman AB uppfyller inte kriterierna för att redovisas som avvecklad verksamhet och är inkluderad i denna rapport. Avvecklingen resulterade i engångskostnader, främst bestående av nedskrivning av goodwill, uppgående till 28,3 MSEK och redovisas som en jämförelsestörande post. Denna nedskrivning har en direkt påverkan på resultatet i motsvarande omfattning.

I rapporten presenteras, om inte annat anges, siffror exklusive Capacent EHF och inklusive Capaman AB.

Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Omsättning	35 859	34 028	133 068	129 482	183 025
Rörelseresultat (EBIT)	5 592	-6 412	-23 801	2 279	5 637
Rörelsemarginal%	15,6%	-18,8%	-17,9%	1,8%	3,1%
Resultat före skatt (EBT)	5 443	-6 814	-24 462	1 298	4 440
Nettomarginal %	15,2%	-20,0%	-18,4%	1,0%	2,4%
Periodens resultat	4 164	-5 472	-25 783	854	3 208
Resultat per aktie SEK	1,5	-2,4	-13,0	-0,2	1,0

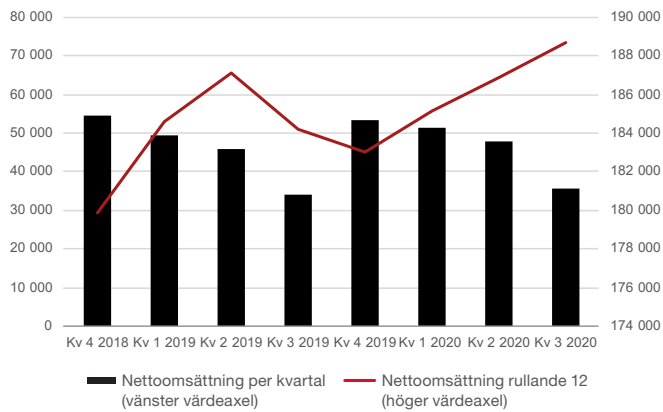
Januari-september 2020

- Omsättningen för perioden uppgick till 133,1 MSEK, en ökning med 2,8 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -23,8 MSEK (2,3). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande kostnader, främst bestående av nedskrivning av goodwill, uppgick till 4,5 MSEK (2,3).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -24,5 MSEK (1,3).
- Resultat per aktie för perioden från kvarvarande verksamheter uppgick till -13,0 SEK (-0,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 33,2 MSEK (-8,3).

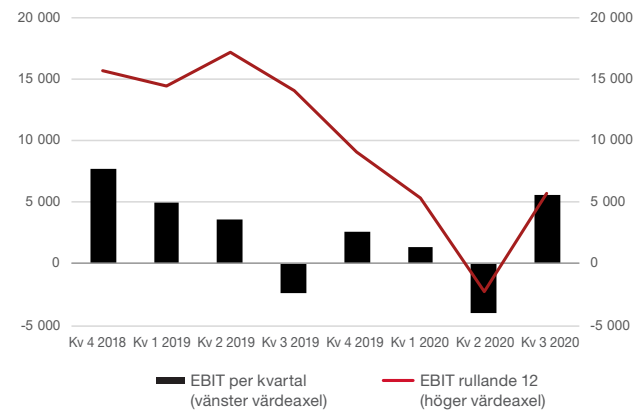
Avvecklingen av Capacent EHF redovisas som avvecklad verksamhet vilket innebär ett denna verksamhet är exkluderat i denna rapport, både avseende aktuella som historiska siffror. I samband med avvecklingen uppstod jämförelsestörande poster, främst bestående av nedskrivning av goodwill, vilka uppgick till 7,6 MSEK och redovisas som avvecklad verksamhet. Resultatet för Capacent EHF specificeras i sin helhet på sidan 10 i kvartalsrapporten.

Omsättning och EBIT

Nettoomsättning (TSEK)



EBIT exklusive kostnader hänförliga till förvärv och jämförelsestörande poster (TSEK)



Capacent EHF, som utgjort segmentet Island, är avvecklat sedan i maj 2020 och redovisas som avvecklad verksamhet. Samtliga perioder i tabellerna ovan är därför exkluderade Capacent EHF.

Kommentar från VD

Året har varit exceptionellt och vi gjorde stora förändringar i bolaget i andra kvartalet, som en konsekvens av COVID-19. Syftet med de vidtagna åtgärderna var att klara krisen på kort sikt och samtidigt lägga grunden för att långsiktigt öka bolagets konkurrenskraft och lönsamhet. Det är därför glädjande att nu kunna rapportera det bästa resultatet i tredje kvartalet i bolagets historia. Vi når en högre jämförbar omsättningen i perioden än under motsvarande period förra året trots att vi är färre medarbetare. Tack vare goda marknadsinsatser, mer kunddrivna verksamheter och högre kostnadseffektivitet kan bolaget gå in i en ny utvecklingsfas med bättre långsiktiga förutsättningar och ökad resultatgenereringsförmåga.

Efterfrågan i alla våra verksamheter ökade successivt i slutet av andra kvartalet och kom igång väl efter semesterperioden. Verksamheten inom Management Consulting i Sverige visade styrka genom hög lönsamhet i alla enheter under perioden som säsongmässigt är den sämsta. Vi har haft en hög beläggning inom hela Management Consulting verksamheten och startat nya projekt med helt nya kunder. Osäkerheten till följd av COVID-19 har skapat ett ökat fokus på kassaflödet bland våra kunder, vilket resulterat i att vi nu levererar flera uppdrag avseende optimering av rörelsekapital. Våra verksamheter inom Management Consulting har under kvartalet etablerat nytt ledarskap och nya arbets sätt där vi bl.a. för första gången levererar förändringsprojekt helt på distans.

I Finland återgick verksamheten till full kapacitet i september. Efterfrågan drivs bl.a. av behovet att se över försörjningskedjor som en följd av att näthandelskanalen växer. Permitteringarna gav bolaget den temporära kostnadsänkningen som behövdes för att balansera inkomster och utgifter under sommarmånaderna. I september bidrog nya kundprojekt samt resultatbaserade arvoden till ett starkt resultat.

Capacity, som nu varit verksamt i över ett år, levererar en stabil omsättning och marknadsresurserna har dimensionerats för fortsatt tillväxt. Verksamheten levererar ett svagt positivt resultat. Underliggande resultat är väsentligt bättre men påverkas av kostnader hänförliga till utveckling av bolagets digitala plattform. Den underliggande affären genererar en bra marginal i nivå med branschsnittet.



Capasearch avslutade permitteringarna i september då verksamheten återgått till normala nivåer. Trots ett bra inflöde av uppdrag i juni, påverkas resultatet negativt av den svaga efterfrågan dessförinnan och under sommarperioden. Många bolag ser nu över ledarskapet då förutsättningarna ändrats och i jakten på det moderna ledarskapet har Capasearch en bra position. I augusti startade vi en ny verksamhet inom ledarskapsutveckling och förändringsledning som ett led i att bli ännu bättre i att stötta våra kunder i sina transformationer. Denna startades under kvartalet inom Capasearch och lanserades som ett skilt bolag, Capalead, i oktober.

Jag vill avsluta detta VD-ord med att rikta ett stort tack till alla våra medarbetare som har gjort ett fantastiskt arbete i att bibehålla fokus på våra kunder under de senaste turbulenta månaderna. Alla har dragit sitt strå till stacken för att vi skulle nå en återhämtning i Q3. Det ekonomiska klimatet innehåller fortsatt osäkerhetsmoment, men Capacent är bättre rustat än någonsin för att leverera på de nya finansiella målen, som bygger på ett stigande resultat per aktie över tid.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och VD

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2020

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 35,9 MSEK (34,0), en ökning med 5,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 5,6 MSEK jämfört med -6,4 MSEK motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för jämförelseperioden, Q3 2019, påverkades av förvärvs- och integrationskostnader kopplat till förvärvet av RGP:s nordiska verksamhet. Det förbättrade rörelseresultatet är en effekt av lägre kostnadsnivåer samtidigt som intäkterna har utvecklats positivt.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under tredje kvartalet 2020 till 82 (164) och antalet anställda vid utgången av kvartalet uppgick till 83.

Akkumulerat januari-september

Omsättningen för årets tre första kvartal uppgick till 133,1 MSEK, en ökning med 2,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -23,8 MSEK varav -28,3 MSEK beror på jämförelsestörande poster kopplat till avvecklingen av dotterbolaget Capaman AB. Exklusive jämförelsestörande poster var EBIT 4,5 MSEK för perioden samtidigt som rörelseresultatet motsvarande period föregående år var 2,3 MSEK.

Segment

Capacents verksamhet är uppdelad i två segment: Sverige och Finland.

Sverige

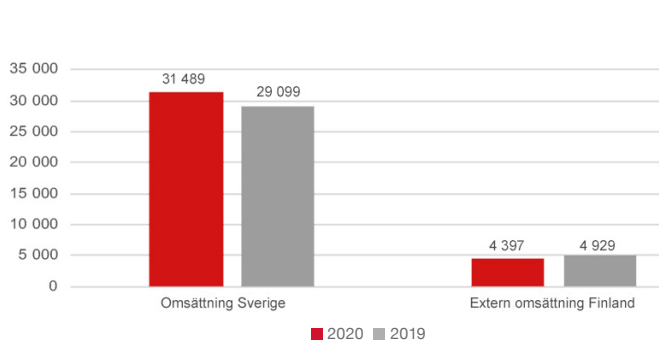
Omsättningen för tredje kvartalet 2020 uppgick till 31,5 MSEK (29,1) och rörelseresultatet till 6,0 MSEK (0,6). Omsättningsökningen är hänförlig till verksamhetsområdet Interim Management.

Förbättringen av rörelseresultatet är ett resultat av en lägre kostnadsnivå samtidigt som intäkterna ökat både i absoluta tal och sett till omsättning per medarbetare vilket får en positiv effekt på resultatet.

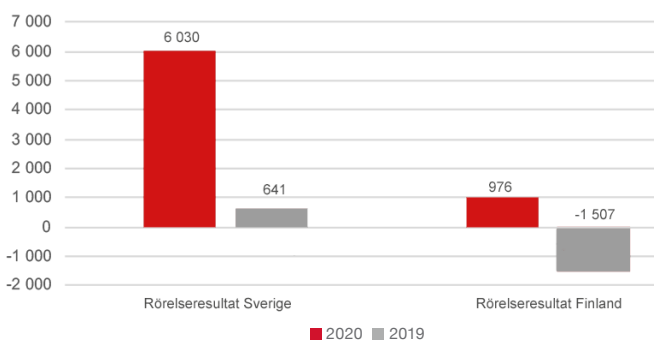
Finland

Omsättningen för tredje kvartalet 2020 uppgick till 4,4 MSEK (4,9) och rörelseresultatet till 1,0 MSEK (-1,5). Omsättningsminskningen är ett resultat av färre kunduppdrag som en följd av COVID-19. En lägre kostnadsnivå, bland annat till följd av permitteringar, resulterar dock i ett positivt resultat för perioden.

Omsättning per segment juli–september (TSEK)



Rörelseresultat (EBIT) per segment juli–september (TSEK)

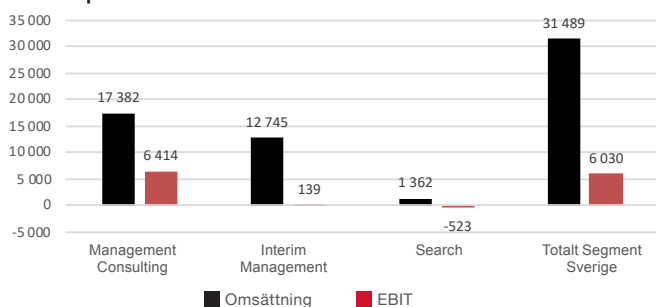


Management Consulting och nya verksamheter

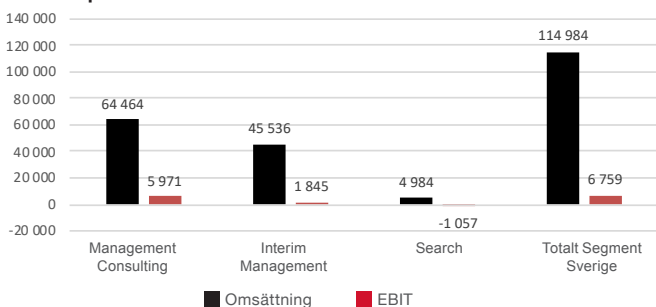
Capacent är ett konsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags konkurrenskraft och förmåga att skapa bestående värde. Detta skedde ursprungligen inom Management Consulting men har kompletterats med nya verksamheter inom Interim Management och Search. Genom denna struktur skapas förutsättningar att etablera nya och kompletterande verksamheter. Dessa får tillgång till befintlig infrastruktur och tydliga marknadsmässiga synergier med de befintliga verksamheterna. Samtidigt skapas mervärde för både befintliga och potentiella kunder samt aktieägare. Idag finns alla nya verksamheter inom Segment Sverige.

I tabellen nedan redovisas hur resultatet inom Segment Sverige fördelas på Management Consulting samt respektive nya verksamheter:

Juli-sep



Jan-sep



Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 15,1 MSEK (-17,7), exklusive leasingkulder.

Outnyttjade kontokrediter uppgick till 11,6 MSEK (12,6). Soliditeten uppgick till 59,8 procent (47,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick för kvartalet till 4,5 MSEK (-9,4).

Likvida medel uppgick till 15,1 MSEK (4,7) vid periodens slut.

COVID-19

Den omstrukturering som bolaget genomförde under det andra kvartalet har minskat antalet medarbetare i stabsfunktioner och vi har även infört nya lönomodeller med större delar av rörliga och resultatbaserade komponenter. Det gör att Capacent har större förutsättningar att hantera en minskad efterfrågan på våra tjänster.

De totala skatteansöndena som nyttjats under året som en följd av COVID-19 uppgick vid periodens slut till 4,1 MSEK. Vi har även lärt oss att leverera projekt till våra kunder med stora inslag av digitala samarbetsformer vilket gör att vår verksamhet är mindre sårbar om kraftigare restriktioner mot COVID-19 införs. Vi ser i dagsläget att vår marknad har börjat återgå till det normala, men följer utvecklingen noga och kommer att vidta ytterligare åtgärder om det behövs.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för första kvartalet till 1,0 MSEK (1,1) och rörelseresultatet till -1,4 MSEK (-1,5).

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).

Nytt finansiellt mål

Styrelsen för Capacent har beslutat att koncernens nya finansiella mål ska vara: en genomsnittlig ökning av vinsten per aktie med 10 procent per år.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens slut har ett nytt bolag inom koncernen bildats. Bolaget, Capalead AB, kommer att arbeta med ledarskapsutveckling och förändringsledning och ägs till 75% av Capacent Holding AB.

Det majoritetsägda dotterbolaget inom interim management, Capacity, lanserade för ett år sedan en plattform för att digitalisera delar av sin marknad. Plattformen har utvecklats väl under året och styrelsen för Capacent har nu beslutat separera den i ett nystartat dotterbolag där man kommer vara minoritetsägare. Åtgärden ger båda verksamheterna ännu bättre förutsättningar att fortsätta utvecklas kommersiellt och finansiellt.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	35 859	34 028	133 068	129 482	183 025
Övriga rörelseintäkter	1 252	-22	2 098	49	100
Summa intäkter	37 111	34 006	135 166	129 531	183 125
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-15 747	-13 444	-55 741	-28 018	-44 104
Personalkostnader	-15 162	-25 305	-70 138	-94 051	-125 820
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-606	-1 668	-4 724	-4 908	-7 284
Jämförelsestörande poster	0	0	-28 345	0	0
Övriga rörelsekostnader	-4	-1	-19	-275	-280
Summa kostnader	-31 519	-40 418	-158 967	-127 252	-177 488
Rörelseresultat	5 592	-6 412	-23 801	2 279	5 637
Finansnetto	-149	-402	-661	-981	-1 197
Resultat efter finansiella poster	5 443	-6 814	-24 462	1 298	4 440
Resultat före skatt	5 443	-6 814	-24 462	1 298	4 440
Skatt på periodens resultat	-1 279	1 342	-1 321	-444	-1 232
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	4 164	-5 472	-25 783	854	3 208
Avvecklad verksamhet					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	0	-1 445	-9 565	-2 170	-1 047
PERIODENS RESULTAT	4 164	-6 917	-35 348	-1 316	2 161
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	68	438	166	323	-25
Summa totalresultat för perioden	4 232	-6 479	-35 182	-993	2 136
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	4 136	-6 435	-35 417	-447	2 582
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	28	-482	69	-869	-421
Summa periodens resultat	4 164	-6 917	-35 348	-1 316	2 161
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	4 204	-5 997	-35 251	-124	2 557
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	28	-482	69	-869	-421
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	4 232	-6 479	-35 182	-993	2 136
Res/aktie före utspäd. (SEK), kvarvarande & avvecklad	1,5	-2,4	-13,0	-0,2	1,0
Res/aktie efter utspäd. (SEK), kvarvarande & avvecklad	1,5	-2,2	-13,0	-0,1	1,0
Res/aktie före utspäd. (SEK), kvarvarande*	1,5	-1,8	0,9	0,6	1,3
Res/aktie efter utspäd. (SEK), kvarvarande*	1,5	-1,7	0,9	0,6	1,3

*Resultat per aktie före/efter utspädning från kvarvarande verksamhet är exkluderat Capacent EHF som redovisas som en avyttrad verksamhet samt Capaman AB som redovisas som en jämförelsestörande post.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2020 30-sep	2019 30-sep	2019 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	0	1 000	1 000
Goodwill	66 761	101 525	101 525
Övriga immateriella tillgångar	2 791	4 020	6 662
Materiella anläggningstillgångar	643	4 404	4 215
Nyttjanderättstillgångar	4 900	38 029	34 855
Finansiella tillgångar	55	1 930	636
Uppskjuten skattefordran	891	1 703	1 536
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	27 678	60 862	61 628
Likvida medel	15 082	4 733	4 679
Summa tillgångar	118 801	218 206	216 736
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 636	76 636	76 636
Omräkningsreserv	3 394	3 576	3 228
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-9 583	22 774	25 803
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	70 990	103 529	106 210
Innehav utan bestämmande inflytande	437	142	576
Summa eget kapital	71 427	103 671	106 786
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	3 038	29 326	26 333
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	22 433	17 314
Leasingskulder	1 944	10 378	10 329
Leverantörsskulder	10 039	13 684	19 770
Övriga kortfristiga skulder	32 353	38 714	36 204
Summa skulder	47 374	114 535	109 950
Summa eget kapital och skulder	118 801	218 206	216 736

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	66 755	109 526	106 210	111 826	111 826
Periodens resultat	4 136	-6 435	-35 417	-447	2 582
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	68	438	166	323	-25
Transaktioner med ägare					
Utdelning	0	0	0	-8 147	-8 147
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	31	0	31	-26	-26
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	70 990	103 529	70 990	103 529	106 210
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	437	142	437	142	576
Utgående eget kapital	71 427	103 671	71 427	103 671	106 786

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	5 443	-8 617	-34 026	-1 501	3 081
Avskrivningar	605	3 118	6 424	8 938	13 004
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	0	4 140	35 882	3 516	-84
Betald skatt	-300	-602	-900	-3 066	-3 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	5 748	-1 961	7 380	7 887	12 815
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 294	-7 402	25 801	-16 221	-10 090
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 454	-9 363	33 181	-8 334	2 725
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-2 197	-1 522	-3 037	-5 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-384	7 675	-21 270	1 021	-7 386
Periodens kassaflöde	3 964	-3 885	10 389	-10 350	-10 322
Likvida medel vid periodens början	11 085	8 546	4 679	14 820	14 820
Kursdifferenser i likvida medel	33	72	14	263	181
Likvida medel vid periodens slut	15 082	4 733	15 082	4 733	4 679

Samtliga perioder utom perioden juli-september i kassaflödesanalysen omfattar Capacent EHF.

Resultat från avvecklad verksamhet*

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	0	14 219	19 672	57 778	76 652
Summa intäkter	0	14 219	19 672	57 778	76 652
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	0	-1 713	-2 678	-8 489	-11 419
Personalkostnader	0	-12 142	-16 662	-46 501	-58 754
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-1 450	-1 701	-4 030	-5 720
Summa kostnader	0	-15 305	-21 041	-59 020	-75 893
Rörelseresultat	0	-1 086	-1 369	-1 242	759
Finansnetto	0	-717	-658	-1 557	-2 118
Resultat efter finansiella poster	0	-1 803	-2 027	-2 799	-1 359
Skatt på periodens resultat	0	358	0	629	312
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	0	-1 445	-2 027	-2 170	-1 047
Realisationsförlust vid avyttring av verksamheten	0	0	-7 538	0	0
Koncernens resultat från avvecklad verksamhet	0	-1 445	-9 565	-2 170	-1 047

* Avvecklad verksamhet avser Capacent EHF som utgjorde segment Island och som avvecklades i maj 2020.

Nettoomsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Extern omsättning Sverige	31 489	29 099	114 984	98 218	144 205
Extern omsättning Finland	4 397	4 929	18 084	31 264	38 820
Intern omsättning Sverige	30	230	754	267	417
Intern omsättning Finland	0	0	0	0	0
Övrigt	856	1 063	4 924	3 419	4 478
Elimineringar	-913	-1 293	-5 678	-3 686	-4 895
Nettoomsättning	35 859	34 028	133 068	129 482	183 025
Rörelseresultat Sverige	6 030	641	6 759	4 274	8 259
Rörelseresultat Finland	976	-1 507	1 456	6 385	6 529
Rörelseresultat Övrigt	-1 414	-5 546	-32 016	-8 380	-9 151
Rörelseresultat	5 592	-6 412	-23 801	2 279	5 637
Finansnetto	-149	-402	-661	-981	-1 197
Resultat före skatt	5 443	-6 814	-24 462	1 298	4 440

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 och försäljning av programvarulicenser.

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	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Konsultintäkter	35 182	32 415	128 663	125 183	175 706
Övrigt	677	1 613	4 405	4 299	7 319
Nettoomsättning	35 859	34 028	133 068	129 482	183 025

Koncernens nyckeltal

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Omsättning ²⁾	35 859	34 028	133 068	129 482	183 025
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	5 592	-6 412	-23 801	2 279	5 637
Resultat efter finansiella poster (EBT) ²⁾	5 443	-6 814	-24 462	1 298	4 440
Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande och avvecklad verksamhet, kr	1,5	-2,4	-13,0	-0,2	1,0
Resultat per aktie efter utspädning från kvarvarande och avvecklad verksamhet, kr	1,5	-2,2	-13,0	-0,1	1,0
Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamhet, kr	1,5	-1,8	0,9	0,6	1,3
Resultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamhet, kr	1,5	-1,7	0,9	0,6	1,3
Eget kapital per aktie kr ¹⁾	26	38	26	38	39
Rörelsemarginal % ²⁾	15,6%	-18,8%	-17,9%	1,8%	3,1%
Soliditet % ¹⁾	59,8%	47,4%	59,8%	47,4%	49,0%
Aktiekurs på balansdagen, kr	35,6	45,0	35,6	45,0	41,6
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 715 600	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	2 715 600	2 715 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning	2 715 600	2 987 160	2 715 600	2 987 160	2 715 600
Genomsnittligt antal anställda	82	164	101	167	168
Antal anställda, vid periodens slut	83	172	83	172	168

¹⁾ Exklusive Capacent EHF perioderna juli-september och januari-september, inkl Capacent EHF övriga perioder.

²⁾ Exklusive Capacent EHF samtliga perioder.

Definitioner

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 hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2020 juli-sep	2019 juli-sep	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 019	1 092	5 087	4 034	5 092
Övriga rörelseintäkter	7	0	28	3	0
Summa intäkter	1 026	1 092	5 115	4 037	5 092
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-581	-831	-2 112	-2 447	-3 302
Personalkostnader	-1 859	-1 716	-6 674	-5 605	-7 392
Summa kostnader	-2 440	-2 547	-8 786	-8 052	-10 694
Rörelseresultat	-1 414	-1 455	-3 671	-4 015	-5 602
Finansnetto	-41	-641	-24 469	-1 280	17 372
Resultat efter finansiella poster	-1 455	-2 096	-28 140	-5 295	11 770
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	5 990
Skatt på periodens resultat	294	433	830	1 110	0
PERIODENS RESULTAT	-1 161	-1 663	-27 310	-4 185	17 760

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2020 30-sep	2019 30-sep	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	85 265	120 052	118 944
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	2 432	1 675	4 314
Likvida medel	506	29	428
Summa tillgångar	88 203	121 756	123 686
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	13 994	19 359	41 304
Summa eget kapital	74 687	80 052	101 997
Obeskattade reserver	0	665	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ¹⁾	8 869	38 942	20 069
Leverantörsskulder	751	713	231
Övriga kortfristiga skulder	3 896	1 384	1 389
Summa skulder	13 516	41 039	21 689
Summa eget kapital och skulder	88 203	121 756	123 686

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. 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 2019.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Ett antal nya standarder och ändringar av standarder träder i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2020. Ingen av dessa bedöms ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

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 två segment: Sverige, Finland.

Tidigare bedrevs även verksamhet i tredje segment, Island, men denna verksamhet har avvecklats under det andra kvartalet 2020. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för koncernledning, notering samt förvärvskostnader under rubriken Övrigt i segmentsredovisningen. Internprissättning sker på marknads-mässiga 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 och EUR samt kostnader i samma valutor, vilket i sig balanserar valutarisken. Under det andra kvartal 2020 avvecklades Capacents isländska verksamhet och fram till dess hade koncernen både försäljning och kostnader i ISK. Koncernens verksamhet innefattar en viss likviditetsrisk då stora projekt binder mycket kapital.

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.

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen		
	2020 30-sep	2019 30-sep	2019 31 dec
Ställda säkerheter	10 644	31 812	32 137
Eventalförpliktelser	0	3 458	3 363

TSEK	Moderbolaget		
	2020 30-sep	2019 30-sep	2019 31 dec
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	11 581	3 000	1 000

Om Capacent

Capacent är ett nordiskt konsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags konkurrenskraft och förmåga att skapa bestående värde. Med ett brett tjänsteerbjudande inom Management Consulting, Executive Search, Interim Management samt ledarskap och förändringsledning har Capacent idag en stark position på den nordiska marknaden. Bolaget har cirka 80 anställda i Sverige och Finland.

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

Kännetecknande för Capacents verksamhet är starkt fokus på verkställande och resultat. 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 skräddarsyr alla projekt.

Capacent, som verkar inom Management Consulting, Executive Search, Interim Management samt ledarskap och förändringsledning, riktar sina tjänster mot ledningsnivån i bolag och organisationer. Inom Management Consulting finns ett tydligt fokus på genomförande av förändring, från strategi till resultat. Kunderna består av stora och medelstora bolag. Bolaget har ett brett tjänsteerbjudande med funktionell spetskompetens inom operationell utveckling, finans och ekonomi och tjänster kopplade till strategi, organisation, förändringsledning,

affärsutveckling, rekrytering och business analytics. För att kunna leverera en värdeökning för varje projekt går vår affärsidé ut på att skräddarsy lösningar med en aktiv implementering, något som gäller för alla våra verksamheter.

Capasearch fokuserar på att få rätt person på rätt plats och ledare som har förmåga att få sina medarbetare och sin organisation att växa.

Capacity tillsätter kvalificerade roller under en tidsbegränsad period bland annat inom ekonomi och projekt och företagsledning.

Capalead arbetar med ledarskapsutveckling och förändringsledning.

Personal

Genomsnittligt antal anställda har minskad med 81 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 83 (172).

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 nio dotterbolag. Verksamhet bedrivs i Capacent X AB, Capacent Finance AB, Capacent Consulting AB, Capacent Oy, Capacent Search AB, Capacity AB och Capalead AB.

Ledningsgruppen består av Edvard Björkenheim, Koncernchef och VD samt Mattias Ek, CFO/COO.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2020, 25 februari 2021.

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

För ytterligare information kontakta:

Edvard Björkenheim, Koncernchef och VD
edvard.bjorkenheim@capacent.se
076-001 58 01

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

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 10 november 2020

Edvard Björkenheim
Koncernchef och VD

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 10 november 2020 klockan 08.35.

Delårsrapporten finns att tillgå i sin helhet på:
<http://investor.capacent.se/finansiella-rapporter/>