

Delårsrapport

1/4–30/6 2020

Q2

**Cap
ace
nt**



Andra kvartalet 2020

April-juni 2020

- Omsättningen för perioden uppgick till 45,8 MSEK, en minskning med 0,7 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -30,8 MSEK (3,7). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande kostnader, främst bestående av nedskrivning av goodwill, uppgick till -2,5 MSEK (3,7).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till uppgick till -30,5 MSEK (3,5).
- Resultat per aktie för perioden för kvarvarande verksamheter uppgick till -0,7 SEK (0,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 20,7 MSEK (0,4).

Januari-juni 2020

- Omsättningen för perioden uppgick till 97,2 MSEK, en ökning med 1,8 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -29,4 MSEK (8,7). Rörelseresultatet (EBIT) exklusive jämförelsestörande kostnader, främst bestående av nedskrivning av goodwill, uppgick till -1,0 MSEK (8,7).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till uppgick till -29,9 MSEK (8,1).
- Resultat per aktie för perioden för kvarvarande verksamheter uppgick till -0,6 SEK (2,5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 28,7 MSEK (1,0).

Under perioden avvecklade Capacent ett av de svenska dotterbolagen, Capaman AB, samt den isländska verksamheten, Capacent EHF. Detta får stora effekter på periodens 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 inkluderade 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.

Avvecklingen av Capacent EHF redovisas som avvecklad verksamhet vilket innebär att denna verksamhet är exkluderat i periodens redovisade siffror och även jämförelsesiffrorna avseende föregående perioder. 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.

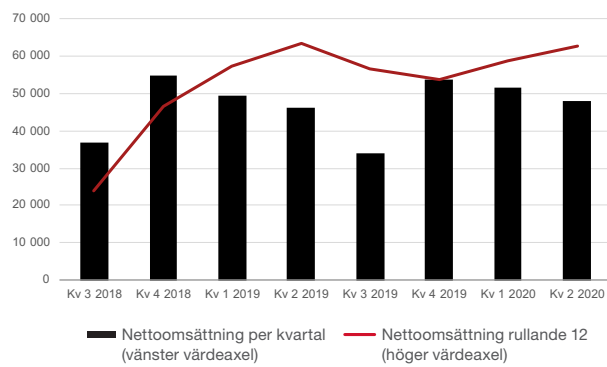
I rapporten presenteras, om inte annat anges, siffror exklusive Capacent EHF och inklusive Capaman AB.

Utvalda finansiella data i sammandrag

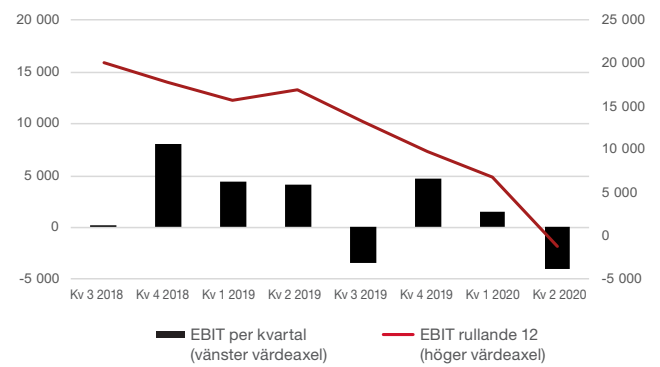
TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Omsättning	45 768	46 104	97 209	95 454	183 025
Rörelseresultat (EBIT)	-30 778	3 654	-29 393	8 691	5 637
Rörelsemarginal%	-67,2%	7,9%	-30,2%	9,1%	3,1%
Resultat före skatt (EBT)	-30 519	3 484	-29 905	8 112	4 440
Nettomarginal %	-66,7%	7,6%	-30,8%	8,5%	2,4%
Periodens resultat	-30 423	2 658	-29 947	6 326	3 208
Resultat per aktie SEK	-14,6	1,0	-14,6	2,2	1,0

Omsättning och EBIT

Nettoomsättning (TSEK)



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



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

Kommentar från VD

Årets andra kvartal har i mycket stor utsträckning handlat om COVID-19 och effekterna på vår och våra kunders verksamhet. Effekterna har varit omfattande och vi har vidtagit åtgärder som gör att vi idag är ett annat bolag än vid kvartalets ingång.

Under våren har vi påskyndat den förnyelseprocess vi startade förra året. Vi vidtog både operativa och strukturella åtgärder för att hantera den lägre efterfrågan och för att göra bolaget starkare på sikt. Vi bolagiserade den svenska verksamheten inom Management Consulting i fyra separata enheter med tydligare profil än tidigare. Den isländska verksamheten och ett av de bolagiserade dotterbolagen, Capaman, avvecklades. Vi har minskat antalet medarbetare i koncernen med ca 70 personer och sänkt våra kostnader.

Koncernen uppvisar ett rörelseresultat för perioden på -2,5 MSEK justerat för jämförelsestörande kostnader. I juni redovisade vi ett positivt löpande resultat som ett resultat av lägre kostnadsmassa och ökade intäkter.

De vidtagna åtgärderna har stärkt vår finansiella ställning. Vi redovisar ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital. Koncernen är skuldfri, har en god likviditet och reserver i form av kreditlimiter. Minskningen av antalet anställda kommer ha en påverkan på vår omsättning men kostnadsänkningar i kombination med övriga organisatoriska förändringar kommer mer än väl att väga upp för detta ur ett resultatperspektiv.

Våra verksamheter har haft olika förutsättningar att hantera effekterna av COVID-19. Capacify, som bedriver verksamhet inom Interim Management, har påverkats minst tack vare högre snittlängd i uppdragen. Vi har utökat antalet kundansvariga med syfte att fortsätta tillväxten.

De största förändringarna har gjorts inom verksamheten för Management Consulting i Sverige, vars resultat var negativt för kvartalet. Verksamheten består nu av tre helägda dotterbolag; Capacent X med fokus på lönsamhetsförbättrande tjänster, Capacent Finance med tjänster riktade mot ekonomifunktionen samt Capacent Consulting, ett bolag för våra specialiserade underkonsulter.

Rekryteringsmarknaden stod stilla i början av krisen, men i juni startade Capasearch ett normalt antal uppdrag. Permitteringar har bidragit till lägre personalkostnader. Bolaget genererade ett litet positivt resultat i kvartalet.



I Finland permitterades de anställda på individnivå, vilket möjliggjort en sänkning av personalkostnader, samtidigt som vi kunnat fortsätta kundprojekten. Affärssituationen förbättrades i slutet av kvartalet och verksamheten uppvisar ett positivt resultat.

Den akut minskade efterfrågan är, vad vi kan se idag, bakom oss. Oavsett hur vår marknad utvecklas efter sommaren har vi en väsentligt förbättrad resultatgenereringsförmåga i både en stark och svag marknad. Det tack vare en lägre kostnadsmassa, färre anställda som inte jobbar mot kund samt mindre och mer kundfokuserade enheter.

Då vi snart går in i höstsäsongen, har vi vidtagit åtgärder för att ta oss igenom krisen och långsiktigt bygga ett mer konkurrenskraftigt och lönsamt bolag. Vi kommer kommunicera nya finansiella mål i samband med kvartalsrapporten för Q3. Fokus ligger nu på att normalisera koncernens omstöpta verksamhet på en högre lönsamhetsnivå än tidigare genom att jobba mer kundnära, innovativt och med strävan att skapa längre kundrelationer. En god lönsamhet är basen för tillväxt.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och VD

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Andra kvartalet 2020

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 45,8 MSEK (46,1), en minskning med 0,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen exkluderar omsättningen från den avvecklade verksamheten i Capacent EHF, vilket sker även i jämförelsesiffrorna. Den minskade omsättningen jämfört med motsvarande period föregående beror primärt på lägre intäkter inom verksamheten Management Consulting och uppgår till 38%, som en följd av COVID-19 pandemin. Omsättningsminskningen balanseras av en omsättningsökning inom verksamhetsområdet Interim, en verksamhet som startade under jämförelseperioden föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -30,8 MSEK jämfört med 3,7 MSEK motsvarande period föregående år. Det minskade rörelseresultatet beror främst på jämförelsestörande kostnader om 28,3 MSEK hänförliga till avvecklingen av dotterbolaget Capaman AB samt lägre intäkter, vilket resulterar i ett rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster som uppgår till -2,5 MSEK.

Genomsnittligt antal anställda exklusive Island uppgick under andra kvartalet 2020 till 107 (119) och antalet anställda vid utgången av kvartalet uppgick till 82.

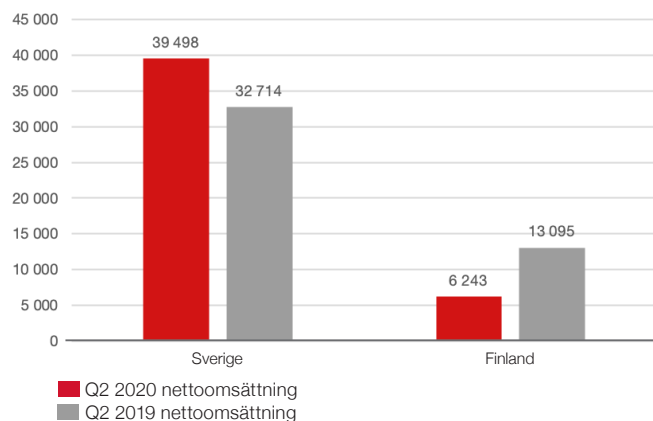
Akkumulerat januari-juni

Omsättningen för det första halvåret 2020 uppgick till 97,2 MSEK, en ökning med 1,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultat (EBIT) för det första halvåret uppgick till -29,4 MSEK. Rörelseresultatet motsvarande period föregående år var 8,7 MSEK.

Segment

Capacents verksamhet bedrevs under perioden i tre segment: Sverige, Finland och Island. Under perioden avvecklades verksamheten på Island och som ett resultat av detta kommer verksamheten framgent att bedrivas i två segment, Sverige och Finland.

Omsättning per segment april-juni (TSEK)



Sverige

Omsättningen för andra kvartalet 2020 uppgick till 39,5 MSEK (32,7) och rörelseresultatet till -0,9 MSEK (1,1). Omsättningsökningen är hänförligt till Interimsverksamheten som startade under andra kvartalet 2019.

Inom verksamhetsområdet Management Consulting bedrevs verksamheten i fyra helägda dotterbolag i Sverige. Capaman AB var det bolag som drabbades hårdast av COVID-19 och som en konsekvens av detta avvecklades verksamheten i juni 2020. Avvecklingen uppfyller inte kriterierna för att redovisas som avvecklad verksamhet och intäkterna är därför inkluderade i koncernens intäkter. Som en följd av detta belastas resultatet av jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgående till 28,3 MSEK.

Det negativa rörelseresultatet beror på en minskad omsättning inom verksamhetsområdet Management Consulting som en följd av COVID-19 pandemin och en fördröjning i att anpassa kostnaderna i motsvarande mån.

Finland

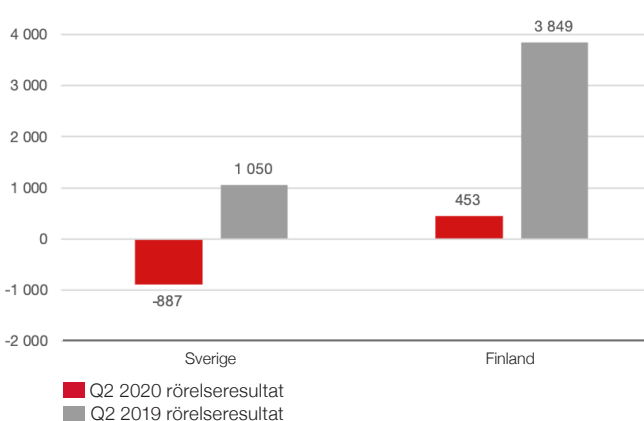
Omsättningen för andra kvartalet 2020 uppgick till 6,2 MSEK (13,1) och rörelseresultatet till 0,5 MSEK (3,8). Omsättning- och resultatförsämringen är i sin helhet hänförligt till den nedstängning av den finska marknaden som en följd av Covid-19.

Island

Det isländska dotterbolaget Capacent EHF avvecklades i maj 2020 och intäkterna inkluderas inte i koncernens intäkter för perioden utan redovisas som avvecklad verksamhet. Intäkterna från den avvecklade verksamheten uppgick till 2,1 MSEK (21,6 MSEK) för perioden april-juni och till 19,7 MSEK (43,6) för perioden januari-juni.

Inte heller rörelseresultat från den avvecklade verksamheten i Island inkluderas i koncernens rörelseresultat för perioden utan redovisas som avvecklad verksamhet. Rörelseresultatet från avvecklad verksamhet uppgick till -1,5 MSEK (0,4) för perioden april-juni och till -1,4 MSEK (-0,2) för perioden januari-juni.

Rörelseresultat (EBIT) per segment april-juni (TSEK)

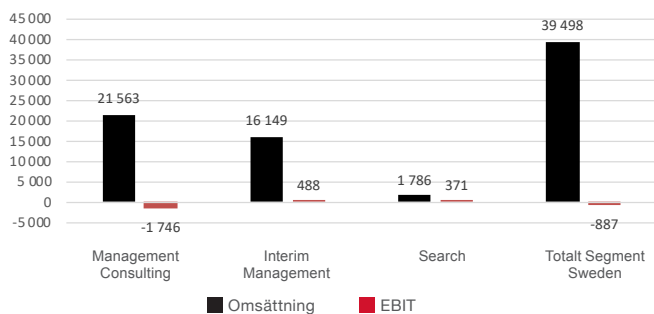


Management Consulting och nya verksamheter

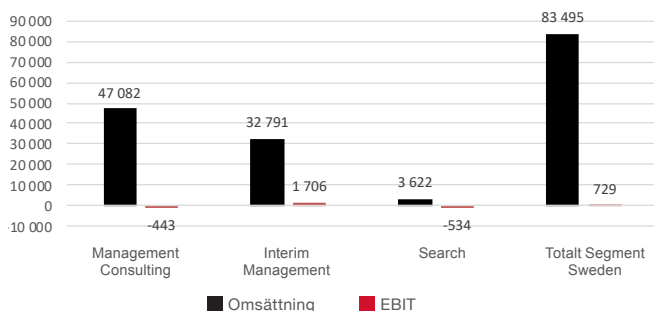
Capacent är ett konsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags konkurrenskraft och förmåga att skapa bestående värde. Detta skedde ursprungligen inom Management Consulting men har kompletterats med nya verksamheter inom Interim Management och Search. Genom denna struktur skapas förutsättningar 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 de olika verksamheterna:

Apr-jun



Jan-jun



Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 11,1 MSEK (-8,0), exklusive leasingkulder.

Outnyttjade kontokrediter uppgick till 11,6 MSEK (10,8). Soliditeten uppgick till 56,2 procent (52,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick för kvartalet till 20,7 MSEK (0,4). De avvecklade verksamheterna har resulterat i minskade kundfordringar och pågående arbeten vilket

tillsammans med skatteanstånd uppgående till 4,1 MSEK, påverkar rörelsekapitalet positivt. Kassaflödet för perioden före förändringar av rörelsekapital var -1,9 MSEK.

Likvida medel uppgick till 11,1 MSEK (8,5) vid periodens slut.

COVID-19

Den osäkerhet som följer av COVID-19 på bolagets alla marknader, gör det svårt att bedöma effekterna för bolaget. Vi vidtar åtgärder som syftar till att stärka bolagets möjligheter att hantera dessa effekter. Vi har genomfört en omorganisation i Capacent som innefattar en bolagisering av den svenska verksamheten inom Management Consulting. Vi har minskat på antalet medarbetare i stabsfunktioner för att minska kostnadsmassan i koncernen. Capacent har totalt 4,1 MSEK i skatteanstånd relaterat till moms och arbetsgivaravgifter. Dotterbolaget Capacent Search AB har under andra kvartalet erhållit statligt bidrag relaterat till korttidsarbete uppgående till 0,8 MSEK.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för andra kvartalet till 1,7 MSEK (1,9) och rörelseresultatet till -2,0 MSEK (-1,0).

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).

I finansnettot uppgående till -24 MSEK inkluderas bland annat resultateffekten från nedskrivning av aktier i dotterbolag avseende avvecklingen av dotterbolagen Capaman AB (-22,1 MSEK) samt Capacent EHF (-11,7 MSEK).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	45 768	46 104	97 209	95 454	183 025
Övriga rörelseintäkter	822	55	846	71	100
Summa intäkter	46 590	46 159	98 055	95 525	183 125
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-21 695	-7 264	-39 994	-14 574	-44 104
Personalkostnader	-25 527	-33 340	-54 976	-68 746	-125 820
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 786	-1 627	-4 118	-3 240	-7 284
Jämförelsestörande poster	-28 345	0	-28 345	0	0
Övriga rörelsekostnader	-15	-274	-15	-274	-280
Summa kostnader	-77 368	-42 505	-127 448	-86 834	-177 488
Rörelseresultat	-30 778	3 654	-29 393	8 691	5 637
Finansnetto	259	-170	-512	-579	-1 197
Resultat efter finansiella poster	-30 519	3 484	-29 905	8 112	4 440
Resultat före skatt	-30 519	3 484	-29 905	8 112	4 440
Skatt på periodens resultat	96	-826	-42	-1 786	-1 232
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-30 423	2 658	-29 947	6 326	3 208
Avvecklad verksamhet					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-9 227	204	-9 565	-725	-1 047
PERIODENS RESULTAT	-39 650	2 862	-39 512	5 601	2 161
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-524	-247	98	-115	-25
Summa totalresultat för perioden	-40 174	2 615	-39 414	5 486	2 136
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-39 570	2 771	-39 553	5 988	2 582
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-80	91	41	-387	-421
Summa periodens resultat	-39 650	2 862	-39 512	5 601	2 161
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	-40 094	2 524	-39 455	5 873	2 557
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-80	91	41	-387	-421
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-40 174	2 615	-39 414	5 486	2 136
Res/aktie före utspäd. (SEK), kvarvarande & avvecklad	-14,6	1,0	-14,6	2,2	1,0
Res/aktie efter utspäd. (SEK), kvarvarande & avvecklad	-14,6	0,9	-14,6	2,0	1,0
Res/aktie före utspäd. (SEK), kvarvarande*	-0,7	0,9	-0,6	2,5	1,3
Res/aktie efter utspäd. (SEK), kvarvarande*	-0,7	0,9	-0,6	2,4	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-juni	2019 30-juni	2019 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	0	1 000	1 000
Goodwill	66 761	101 525	101 525
Övriga immateriella tillgångar	2 861	2 586	6 662
Materiella anläggningstillgångar	692	3 709	4 215
Nyttjanderättstillgångar	5 666	32 434	34 855
Finansiella tillgångar	0	1 848	636
Uppskjuten skattefordran	1 454	1 110	1 536
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	30 348	57 960	61 628
Likvida medel	11 085	8 546	4 679
Summa tillgångar	118 867	210 718	216 736
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 636	76 636	76 636
Omräkningsreserv	3 326	3 138	3 228
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-13 750	29 209	25 803
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	66 755	109 526	106 210
Innehav utan bestämmande inflytande	409	587	576
Summa eget kapital	67 164	110 113	106 786
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	500	0
Leasingskulder	3 798	25 187	26 333
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	12 519	17 314
Leasingskulder	1 873	8 731	10 329
Leverantörsskulder	11 625	11 728	19 770
Övriga kortfristiga skulder	34 407	41 940	36 204
Summa skulder	51 703	100 605	109 950
Summa eget kapital och skulder	118 867	210 718	216 736

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	106 849	115 175	106 210	111 826	111 826
Periodens resultat	-39 570	2 771	-39 553	5 988	2 582
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-524	-247	98	-115	-25
Transaktioner med ägare					
Utdelning	0	-8 147	0	-8 147	-8 147
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	-26	0	-26	-26
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	66 755	109 526	66 755	109 526	106 210
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	409	587	409	587	576
Utgående eget kapital	67 164	110 113	67 164	110 113	106 786

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-39 737	3 655	-39 469	7 116	3 081
Avskrivningar	2 191	2 952	5 819	5 820	13 004
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	35 882	-584	35 882	-624	-84
Betald skatt	-186	-574	-600	-2 464	-3 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1 850	5 449	1 632	9 848	12 815
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	22 549	-5 014	27 095	-8 819	-10 090
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 699	435	28 727	1 029	2 725
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-218	-474	-1 416	-840	-5 661
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 884	-3 526	-20 886	-6 654	-7 386
Periodens kassaflöde	4 597	-3 565	6 425	-6 465	-10 322
Likvida medel vid periodens början	6 600	12 018	4 679	14 820	14 820
Kursdifferenser i likvida medel	-112	93	-19	191	181
Likvida medel vid periodens slut	11 085	8 546	11 085	8 546	4 679

Resultat från avvecklad verksamhet*

TSEK	2020 apr–jun	2019 apr–jun	2020 jan–jun	2019 jan–jun	2019 jan–dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 082	21 568	19 672	43 559	76 652
Summa intäkter	2 082	21 568	19 672	43 559	76 652
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-717	-2 974	-2 678	-6 776	-11 419
Personalkostnader	-2 487	-16 855	-16 662	-34 359	-58 754
Avskrivningar av materiella, immateriella anläggningstillgångar	-405	-1 325	-1 701	-2 580	-5 720
Summa kostnader	-3 609	-21 154	-21 041	-43 715	-75 893
Rörelseresultat	-1 527	414	-1 369	-156	759
Finansnetto	-154	-243	-658	-840	-2 118
Resultat efter finansiella poster	-1 681	171	-2 027	-996	-1 359
Skatt på periodens resultat	-8	33	0	271	312
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-1 689	204	-2 027	-725	-1 047
Realisationsförlust vid avveckling av verksamheten	-7 538	0	-7 538	0	0
Koncernens resultat från avvecklad verksamhet	-9 227	204	-9 565	-725	-1 047

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

Nettoomsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Extern omsättning Sverige	39 498	32 714	83 495	68 824	144 205
Extern omsättning Finland	6 243	13 095	13 687	26 335	38 820
Intern omsättning Sverige	577	302	724	332	417
Intern omsättning Finland	0	0	0	0	0
Övrigt	1 738	1 292	4 068	2 356	4 478
Elimineringar	-2 288	-1 299	-4 765	-2 393	-4 895
Nettoomsättning	45 768	46 104	97 209	95 454	183 025
Rörelseresultat Sverige	-887	1 050	729	3 633	8 259
Rörelseresultat Finland	453	3 849	480	7 892	6 529
Rörelseresultat Övrigt	-30 344	-1 245	-30 602	-2 834	-9 151
Rörelseresultat	-30 778	3 654	-29 393	8 691	5 637
Finansnetto	259	-170	-512	-579	-1 197
Resultat före skatt	-30 519	3 484	-29 905	8 112	4 440

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

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) samt intäkter från interimsuppdrag (Sverige). 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	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Konsultintäkter	43 982	44 812	93 587	92 768	175 706
Övrigt	1 786	1 292	3 622	2 686	7 319
Nettoomsättning	45 768	46 104	97 209	95 454	183 025

Koncernens nyckeltal

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Omsättning ²⁾	45 768	46 104	97 209	95 454	183 025
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	-30 778	3 654	-29 393	8 691	5 637
Resultat efter finansiella poster (EBT) ²⁾	-30 519	3 484	-29 905	8 112	4 440
Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande och avvecklad verksamhet, kr	-14,6	1,0	-14,6	2,2	1,0
Resultat per aktie efter utspädning från kvarvarande och avvecklad verksamhet, kr	-14,6	1,0	-14,6	2,1	1,0
Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamhet, kr	-0,7	0,9	-0,6	2,5	1,3
Resultat per aktie efter utspädning från kvarvarande verksamhet, kr	-0,7	0,9	-0,6	2,4	1,3
Eget kapital per aktie kr ¹⁾	25	40	25	40	39
Rörelsemarginal % ²⁾	-67,2%	7,9%	-30,2%	9,1%	3,1%
Soliditet % ¹⁾	56,2%	52,0%	56,2%	52,0%	49,0%
Aktiekurs på balansdagen, kr	23,1	50,6	23,1	50,6	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	2 802 236	2 715 600	2 804 362	2 715 600
Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	107	167	110	169	168
Antal anställda, vid periodens slut ¹⁾	82	169	82	169	168

¹⁾ Exklusive Capacent EHF perioderna april-juni 2020 och januari-juni 2020, inkl Capacent EHF övriga perioder.

²⁾ Exklusive Capacent EHF samtliga perioder.

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 hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 728	1 878	4 068	2 942	5 092
Övriga rörelseintäkter	21	1	21	3	0
Summa intäkter	1 749	1 879	4 089	2 945	5 092
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 005	-1 064	-1 531	-1 616	-3 302
Personalkostnader	-2 743	-1 786	-4 815	-3 889	-7 392
Summa kostnader	-3 748	-2 850	-6 346	-5 505	-10 694
Rörelseresultat	-1 999	-971	-2 257	-2 560	-5 602
Finansnetto	-23 777	-300	-24 428	-639	17 372
Resultat efter finansiella poster	-25 776	-1 271	-26 685	-3 199	11 770
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	5 990
Skatt på periodens resultat	341	267	536	677	0
PERIODENS RESULTAT	-25 435	-1 004	-26 149	-2 522	17 760

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	85 772	118 871	118 944
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	3 028	1 409	4 314
Likvida medel	491	1 202	428
Summa tillgångar	89 291	121 482	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	15 155	21 022	41 304
Summa eget kapital	75 848	81 715	101 997
Obeskattade reserver	0	665	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ¹⁾	8 219	36 925	20 069
Leverantörsskulder	680	543	231
Övriga kortfristiga skulder	4 544	1 634	1 389
Summa skulder	13 443	39 102	21 689
Summa eget kapital och skulder	89 291	121 482	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 Capacent-koncernen 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 och Finland.

Tidigare bedrevs även verksamhet i ett 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 Kostnader för ägarincitamentsprogram

TSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Sverige	0	-58	0	0	0
Finland	0	-515	0	0	0
Island	0	0	0	0	0
Totalt	0	-573	0	0	0

Not 7 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

TSEK	Koncernen		
	2020 30 juni	2019 30 juni	2019 31 dec
Ställda säkerheter	640	33 471	32 137
Eventualförpliktelser	3 378	3 403	3 363

TSEK	Moderbolaget		
	2020 30 juni	2019 30 juni	2019 31 dec
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	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 tjänstererbjudande inom Management Consulting, rekrytering och Interim management har Capacent idag en stark position på den nordiska marknaden. Bolaget är ca 90 anställda i Sverige och Finland. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan den 2 oktober 2015.

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 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 skräddarsyr alla projekt.

Capacent verkar inom Management Consulting, Executive Search och Interim Management, och 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 tjänstererbjudande 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.

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

Capacityfyller tillsetter kvalificerade roller under en tidsbegränsad period bland annat inom ekonomi och projekt och företagsledning.

Personal

Genomsnittligt antal anställda exklusive Island har minskat med 10 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 82 (119) exklusive Island.

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 åtta dotterbolag. Verksamhet bedrivs i Capacent X AB, Capacent Finance AB, Capacent Consulting AB, Capacent Oy, Capacent Search AB samt Capacity AB.

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

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3 2020, 10 november 2020

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 20 augusti 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 20 augusti 2020 klockan 08.35.

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