

**CAPACENT**

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**

1/1–31/12 2016



**Fjärde kvartalet**

# Fjärde kvartalet 2016

## Okt-Dec 2016

- Omsättningen för perioden uppgick till 38,6 MSEK, en minskning med 16,9 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 4,4 MSEK (8,3)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 4,3 MSEK (8,1)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 3,9 MSEK (7,9)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,1 SEK (2,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -1,9 MSEK (14,9)

## Jan-Dec 2016

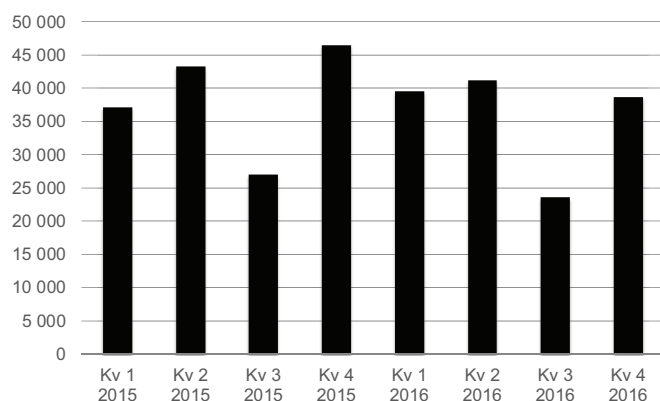
- Omsättningen för perioden uppgick till 142,9 MSEK, en minskning med 7,2 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 10,8 MSEK (17,2)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 10,3 MSEK (16,7)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 10,6 MSEK (16,4)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 3,1 SEK (5,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 2,5 MSEK (20,1)
- Föreslagen utdelning om totalt 3,0 SEK (5,0) per aktie

## Utvalda finansiella data i sammandrag

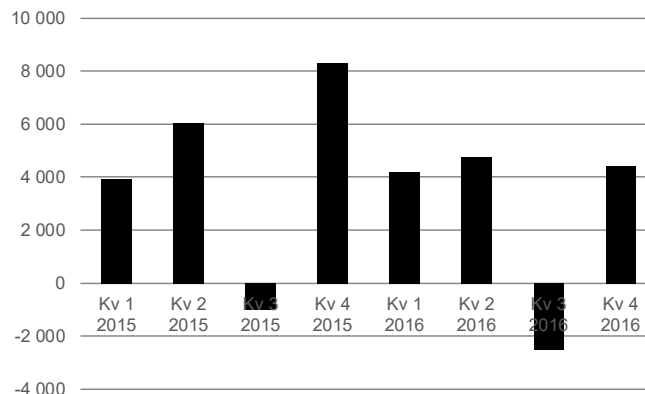
TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Omsättning	38 629	46 512	142 929	153 957
EBITDA	4 398	8 274	10 815	17 224
EBITDA %	11,4%	17,8%	7,6%	11,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4 258	8 092	10 318	16 684
Rörelsemarginal %	11,0%	17,4%	7,2%	10,8%
Resultat före skatt (EBT)	3 939	7 940	10 563	16 438
Nettomarginal %	10,2%	17,1%	7,4%	10,7%
Periodens resultat	2 881	6 558	8 214	13 539
Resultat per aktie SEK	1,1	2,5	3,1	5,1

## Jämförelse per kvartal

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA (TSEK)



# Kommentar från Vd

2016 var ett år då vi inte nådde upp till våra finansiella mål. Avvikelsen är kopplad till årets andra halva i den svenska verksamheten där Q3 belastades av en långsam start efter sommaren och Q4 av ett klart sämre utfall av intäkter från prestationsbaserade kundavtal än året innan.

Den svenska konsultmarknaden hade fortsatt ett bra år 2016 och vi startade upp ett antal nya initiativ för att säkerställa vår fortsatta tillväxt. Vi har ökat insatserna på marknadsföring med syfte att lyfta Capacent's externa profil. Vi har också satt större fokus på affärsutveckling till förmån för en starkare nykundsbearbetning på kort och lång sikt. Verksamheten i Finland som fått nytt ledarskap utvecklas positivt. Vi har förtydligat erbjudandet och fått flera nya kunder och långa åtaganden.

Under 2016 har kundlojaliteten mätt i intäkter från existerande kunder ökat från 2015 års redan höga nivå. Vi ser det som ett resultat av vårt fokus att leverera med hög kvalitet och på det okomplicerade sätt Capacent arbetar i sina projekt tillsammans med kunden. Detta är ett resultat av våra medarbetares fantastiska insatser.

Vår tjänsteerbjudande har förtydligats och vi fokuserar på ett antal spetsjänster inom våra fem områden, Strategy & Organisation, Operations, Finance, Commercial och Business Analytics. Med den samlade kompetensen kan vi ta oss an nischade uppdrag, bredare förändringsprogram och förnya kundernas verksamhet drivet av den teknologiska utvecklingen.

Konkurrensen på rekryteringsmarknaden är hård och konsultbranschen har traditionellt sett en hög personalomsättning. Genom våra studentrekryteringsprogram; "Analyst Rotational Program" och "Female Talent Program", rekryterar vi ett ökat antal talangfulla och yngre medarbetare. Mer erfarna konsulter och experter är fortsatt efterfrågade, specifikt inom affärsområdena Business Analytics och Commercial. Vi arbetar kontinuerligt för att vara en attraktiv arbetsgivare och som ett verktyg därtill har vi sedan noteringen ett ägarincitamentsprogram.

Capacent avser att växa snabbare än marknaden, både organiskt och genom förvärv. Utöver integrationen av Occam Associates verksamhet i maj, ingick vi i början av februari 2017 avtal avseende förvärvet av Capacent Island (ehf). Detta förvärv är betydande för Capacent, som härigenom ökar antalet konsulter med 50% och uppnår en ny omsättningsnivå på över 200 MSEK. Capacent Island bidrar med ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR consulting. Vi fortsätter att utvärdera möjligheter till ytterligare förvärv.

2016 är vårt första helår som börsbolag. Det har medfört högre krav på transparens, finansiell uppföljning och extern kommunikation. Det har även gett oss en bättre struktur i det interna arbetet och gett oss mer synlighet. Vår styrelse har aktivt visat vägen och stöttat oss i arbetet.

Sammanfattningsvis ser vi med tillförsikt på 2017 och att underlaget vi har i vår kundbas, våra medarbetare, vårt kundlöfte och de aktiviteter vi initierat tar oss till det lönsamma tillväxtspår vi vill vara på.

Edvard Björkenheim  
Koncernchef och Vd

# Koncernens utveckling

År 2016 års uppgick omsättningen till 142,9 MSEK jämfört med 154,0 MSEK för föregående år. EBITDA var 10,8 MSEK jämfört med 17,2 MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal om 7,6 procent (11,2). Minskningen i omsättning och EBITDA kan främst härledas till det andra halvåret, där omsättningen var 15,4% lägre än motsvarande period föregående år. Utvecklingen kan främst hänföras till utfallet av prestationsbaserade kundavtal inom den svenska verksamheten och en långsam start efter sommarsemestern.

Årets resultat uppgick till 8,2 MSEK (13,5), vilket ger ett resultat per aktie om 3,1 kronor (5,1).

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 96 stycken (98). Antalet anställda vid årets slut uppgick till 99 (101).

Under året har koncernens räntebärande lån amorterats ner med 2,0 MSEK och uppgår per 31 december 2016 till 2,0 MSEK (4,0), vilket innebär att koncernen inte har några långfristiga skulder. Koncernens soliditet ökade under året från 71,0 procent till 75,2 procent.

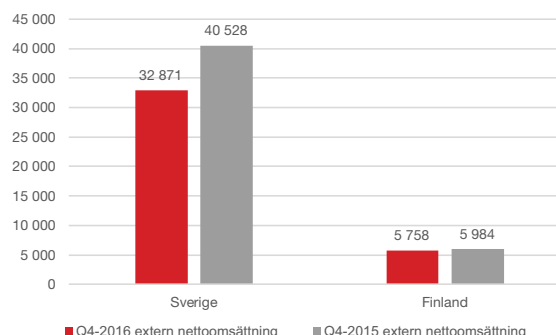
## Omsättning och resultat

### Fjärde kvartalet 2016

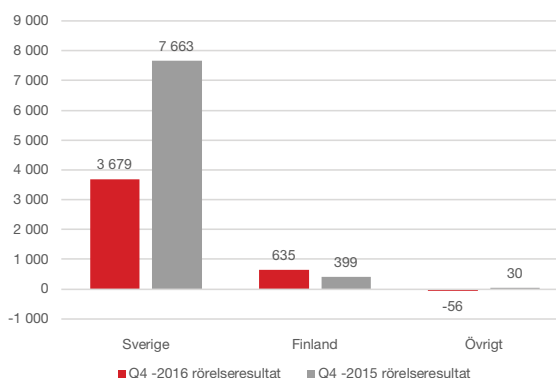
Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 38,6 MSEK (46,5), en minskning med 16,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen i omsättning kan främst härledas till den svenska verksamheten, där utfallet av prestationsbaserade kundavtal var klart lägre än under det fjärde kvartalet 2015. Det fjärde kvartalet 2015 var till skillnad mot 2016 ett kvartal med ett starkt utfall avseende prestationsbaserade kundavtal. Skillnaden i utfallet av prestationsbaserade kundavtal reflekteras även i koncernens rörelsemarginal.

Rörelseresultatet uppgick till 4,3 MSEK jämfört med 8,1 för motsvarande period föregående år till följd av lägre omsättning och marginal.

Omsättning per segment okt-dec (TSEK)



EBIT per segment okt-dec (TSEK)



### Januari-December 2016

Omsättningen för året uppgick till 142,9 MSEK (154,0), en minskning med 7,2 procent mot föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 10,3 MSEK (16,7). Rörelsemarginalen blev 7,2 procent att jämföra med 10,8 procent 2015. Resultatet är belastat med kostnader för incitamentsprogrammet om 2,5 MSEK (4,3).

## Koncernens utveckling forts.

### Segment

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

Det fjärde kvartalet blev klart lägre än föregående år både i termer av omsättning och rörelseresultat för den svenska verksamheten. Omsättningen uppgick till 32,9 MSEK (40,5) och rörelseresultat 3,7 MSEK (7,7). Minskningen i både omsättning och resultat kan hänföras till utfallet i prestationsbaserade kundavtal samt att antalet anställda konsulter var några färre jämfört med samma period föregående år.

Finlands fjärde kvartal är omsättningsmässigt i linje med motsvarande period föregående år, omsättningen uppgick till 5,8 MSEK (6,0 MSEK). Rörelsemarginalen förbättrades under kvartalet och är 11,0 procent jämfört med 6,7 procent under fjärde kvartalet 2015. Efter att ha haft en utmanande period med en svag marknadssituation börjar verksamheten ta fart och förväntas expandera under nästa år.

### Personal och ägarincitamentsprogram

För att attrahera och behålla nyckelpersoner lanserades under 2015 ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i Capacent, 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 årligen betalas ut till Capacents anställda.

Under fjärde kvartalet sattes 0,9 MSEK av till programmet, vilket motsvarar 20 procent av EBITDA. För motsvarande period 2015 redovisades en ökad avsättning om 1,8 MSEK.

Avsättningar för 2016 uppgår totalt till 2,5 MSEK. Utbetalning av incitamentsprogrammet sker under andra kvartalet 2017.

Under årets fjärde kvartal har det genomsnittliga antalet anställda uppgått till 97 (102).

### Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 4,4 MSEK (15,6). Amortering av räntebärande skulder har skett om 2,0 MSEK under 2016, varav 0,5 MSEK under fjärde kvartalet. Koncernen har efter amorteringen inga långfristiga skulder. Outnyttjade checkräkningskrediter uppgick till 13,4 MSEK. Soliditeten uppgick till 75,2 procent (71,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det fjärde kvartalet till -1,9 MSEK (14,9) och för helåret till 2,5 MSEK (20,1).

Kassaflödet för året uppgick till -13,3 MSEK (13,5), vilket kan förklaras av utbetald utdelning om 13,2 MSEK, amortering av räntebärande skuld om 2,0 MSEK samt ökat rörelsekapital.

### Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för det fjärde kvartalet till 1,3 MSEK (1,7) och rörelseresultatet till -0,7 MSEK (0,0). För helåret uppgick omsättningen till 5,1 MSEK (1,7) och årets resultat uppgick till 7,0 MSEK (22,3). I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma funktioner och ledningen är anställd i detta bolag.

Finansiella anläggningstillgångar har under 2016 minskat från 110,4 MSEK per 31 december 2015 till 61,1 MSEK per 31 december 2016. Omsättningstillgångarna har samtidigt ökat från 1,7 till 44,3 MSEK under året. Förändringarna i dessa poster beror på en koncernintern transaktion under tredje kvartalet där det vilande dotterbolaget Headsent 102 Holding AB sålts till bolag inom koncernen.

Det registrerade aktiekapitalet uppgår till 529 TSEK (529). Antal aktier i moderbolaget uppgår till 2 643 600 (2 643 600) och kvotvärdet per aktie uppgår till 0,2 SEK (0,2).

## Koncernens utveckling forts.

### Händelser efter periodens utgång

#### Förvärv av Capacent ehf på Island

Den 2 februari 2017 träffade Capacent avtal om att förvärva 62,5 procent av management konsultföretaget Capacent ehf ("Capacent Island"). Förvärvet slutfördes den 10 februari 2017 och samtidigt beslutades om en apportemission relaterad till förvärvet.

Den initiala köpeskillingen beräknas till 9,25 MSEK med en möjlig tilläggsköpeskillning om två år på maximalt 15,3 MSEK (vid valutakurs SEK/ISK om 0,0786). Tilläggsköpeskillingen är baserad på EBITDA utvecklingen 2017 och 2018 korrigerat för initial köpeskillning. Den totala köpeskillingen kan maximalt uppgå till motsvarande ca fem gånger EBITDA.

Förvärvet betalas i två omgångar. Den initiala köpeskillingen betalas kontant med 5,89 MSEK kontant och 3,36 MSEK i form av apportemission. Kontantlikviden kommer att återinvesteras (justerat för skatt) i aktier i Capacent. Tilläggsköpeskillingen kan betalas kontant eller genom emission av nya aktier beroende på vilket som bedöms mest fördelaktigt för Capacent. Förvärvsanalys har ännu inte färdigställts.

Förvärvet av Capacent Island är i linje med den strategi Capacent har, det vill säga att växa organiskt och genom förvärv. Capacent Island bidrar med en ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR consulting. Bolaget har tidigare tillhört samma koncern som Capacent, därav det gemensamma bolagsnamnet.

Under 2016 omsatte Capacent Island drygt 60 MSEK och genererade en EBITDA om -1,1 MSEK. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie senast under 2018.

Capacent Island är en av de ledande konsultbyråerna på Island med 50 anställda. Primärt fokus är inom strategi, finans, IT, operations management och rekrytering. Bland Capacent

Islands kunder hittar man flera av de större isländska företagen inom den privata och offentliga sektorn, kommuner och institutioner. Bolaget ägdes innan förvärvet av anställda och tidigare anställda, vilka har kvar ett ägande om 37,5 procent efter förvärvet.

#### Beslut om nyemission

Styrelsen beslutade den 10 februari 2017 om att emittera 72 000 stycken nya aktier kopplat till förvärvet av Capacent ehf, Island. Beslutet var bemyndigat av årsstämman. Teckningskursen uppgick till 46,65 SEK per aktie.

För existerande aktieägare resulterar emissionen i en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget och antalet utestående aktier går från 2 643 600 till 2 715 600 aktier. Emissionen innebär ett ökat aktiekapital med 14 400 SEK, från 528 720 SEK till 543 120 SEK och ökar antalet röster från 2 643 600 till 2 715 600 röster.

## Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jant-dec	2015 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>				
Nettoomsättning	38 629	46 512	142 929	153 957
Övriga rörelseintäkter	650	0	650	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>39 279</b>	<b>46 512</b>	<b>143 579</b>	<b>153 957</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-5 861	-5 992	-20 170	-21 136
Personalkostnader	-29 020	-32 246	-112 594	-115 597
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-140	-182	-497	-540
<b>Summa kostnader</b>	<b>-35 021</b>	<b>-38 420</b>	<b>-133 261</b>	<b>-137 273</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 258</b>	<b>8 092</b>	<b>10 318</b>	<b>16 684</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-319</b>	<b>-152</b>	<b>245</b>	<b>-246</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 939</b>	<b>7 940</b>	<b>10 563</b>	<b>16 438</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 939</b>	<b>7 940</b>	<b>10 563</b>	<b>16 438</b>
Skatt på periodens resultat	-1 058	-1 382	-2 349	-2 899
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2 881</b>	<b>6 558</b>	<b>8 214</b>	<b>13 539</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	621	-807	1 537	-1 109
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>3 502</b>	<b>5 751</b>	<b>9 751</b>	<b>12 430</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	2 868	6 558	8 214	13 539
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	13	0	0	0
<b>SUMMA PERIODENS RESULTAT</b>	<b>2 881</b>	<b>6 558</b>	<b>8 214</b>	<b>13 539</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 489	5 751	9 751	12 430
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	13	0	0	0
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>3 502</b>	<b>5 751</b>	<b>9 751</b>	<b>12 430</b>
<b>Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)</b>	<b>1,1</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>5,1</b>

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2016 31 dec	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	92 410	91 510
Övriga immateriella tillgångar	364	26
Materiella anläggningstillgångar	996	886
Finansiella tillgångar	270	260
Uppskjuten skattefordran	1 554	2 373
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar	37 243	37 550
Likvida medel	6 371	19 614
<b>Summa tillgångar</b>	<b>139 208</b>	<b>152 219</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	529	529
Övrigt tillskjutet kapital	72 731	72 731
Omräkningsreserv	2 331	794
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	29 050	34 054
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>104 641</b>	<b>108 108</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	48	25
<b>Summa eget kapital</b>	<b>104 689</b>	<b>108 133</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	0	2 000
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	2 000	2 000
Leverantörsskulder	6 722	6 126
Övriga kortfristiga skulder	25 797	33 960
<b>Summa skulder</b>	<b>34 519</b>	<b>44 086</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>139 208</b>	<b>152 219</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
<b>Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>101 152</b>	<b>102 357</b>	<b>108 108</b>	<b>101 678</b>
Periodens resultat	2 868	6 558	8 214	13 539
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	621	-807	1 537	-1 109
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Utdelning	0	0	-13 218	-6 000
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>104 641</b>	<b>108 108</b>	<b>104 641</b>	<b>108 108</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	48	25	48	25
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>104 689</b>	<b>108 133</b>	<b>104 689</b>	<b>108 133</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	3 939	7 940	10 563	16 438
Avskrivningar	140	182	497	540
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	-650	0	-650	0
Betald skatt	-313	925	-1 942	-801
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>3 116</b>	<b>9 047</b>	<b>8 468</b>	<b>16 177</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-5 002	5 812	-6 013	3 928
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 886	14 859	2 455	20 105
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-317	-525	-317
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-500	0	-15 218	-6 309
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 386</b>	<b>14 542</b>	<b>-13 288</b>	<b>13 479</b>
Likvida medel vid periodens början	8 843	5 202	19 614	6 277
Kursdifferenser i likvida medel	-86	-130	45	-142
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 371</b>	<b>19 614</b>	<b>6 371</b>	<b>19 614</b>

## Omsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Extern omsättning Sverige	32 871	40 528	121 649	132 300
Extern omsättning Finland	5 758	5 984	21 280	21 657
Intern omsättning Sverige	5	1 350	9 774	1 350
Intern omsättning Finland	878	837	3 409	3 366
Övrigt	1 264	1 650	5 053	1 650
Eliminering	-2 147	-3 837	-18 236	-6 366
<b>Nettoomsättning</b>	<b>38 629</b>	<b>46 512</b>	<b>142 929</b>	<b>153 957</b>
Rörelseresultat Sverige	3 679	7 663	9 751	16 110
Rörelseresultat Finland	635	399	1 667	2 244
Rörelseresultat Övrigt	-56	30	-1 100	-1 670
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 258</b>	<b>8 092</b>	<b>10 318</b>	<b>16 684</b>
Finansnetto	-319	-152	245	-246
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 939</b>	<b>7 940</b>	<b>10 563</b>	<b>16 438</b>

## Koncernens nyckeltal

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Omsättning	38 629	46 512	142 929	153 957
EBITDA	4 398	8 274	10 815	17 224
EBITDA marginal %	11,4%	17,8%	7,6%	11,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4 258	8 092	10 318	16 684
Resultat efter finansiella poster (EBT)	3 939	7 940	10 563	16 438
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	1,1	2,5	3,1	5,1
Eget kapital per aktie kr	40	41	40	41
Rörelsemarginal %	11,0%	17,4%	7,2%	10,8%
Soliditet %	75,2%	71,0%	75,2%	71,0%
Aktiekurs på balansdagen, kr	45	40	45	40
Antal aktier vid periodens slut	2 643 600	2 643 600	2 643 600	2 643 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden <sup>1)</sup>	2 643 600	2 643 600	2 643 600	1 176 704
Genomsnittligt antal anställda	97	102	96	98
Antal anställda, vid periodens slut	99	101	99	101

1) Genomsnittligt antal utestående aktier är beräknat som ett vägt genomsnitt. Antalet aktier har förändrats under 2015 till följd av en split.

## 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 vid periodens utgång.

### Resultat per aktie före/efter utspädning

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

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 264</b>	<b>1 650</b>	<b>5 053</b>	<b>1 650</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-445	-941	-1 434	-2 133
Personalkostnader	-1 525	-707	-5 369	-707
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 970</b>	<b>-1 648</b>	<b>-6 803</b>	<b>-2 840</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-706</b>	<b>2</b>	<b>-1 750</b>	<b>-1 190</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>5 860</b>	<b>13 801</b>	<b>6 161</b>	<b>13 759</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 154</b>	<b>13 803</b>	<b>4 411</b>	<b>12 569</b>
Bokslutsdispositioner	2 611	11 498	2 611	11 498
Skatt på periodens resultat	-163	-2 073	0	-1 802
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>7 602</b>	<b>23 228</b>	<b>7 022</b>	<b>22 265</b>

## Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2016 31 dec	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	61 050	110 449
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar	44 329	1 728
Likvida medel	13	68
<b>Summa tillgångar</b>	<b>105 392</b>	<b>112 245</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	529	529
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	56 805	56 805
Balanserat resultat inklusive årets resultat	27 964	34 160
<b>Summa eget kapital</b>	<b>85 298</b>	<b>91 494</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder <sup>1)</sup>	17 983	20 330
Leverantörsskulder	764	183
Övriga kortfristiga skulder	1 347	238
<b>Summa skulder</b>	<b>20 094</b>	<b>20 751</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>105 392</b>	<b>112 245</b>

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. Ett antal ändringar i standarder har trätt i kraft 2016. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering. 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 2015.

## Not 3 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett under rapportperioden.

## Not 4 Segmentredovisning

Capacents segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. Koncernledningen utgör Capacents högsta verkställande beslutsorgan. Capacents verksamhet är uppdelad i två segment; Sverige och Finland. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för koncernledning och notering under rubriken Övrigt i segmentsredovisningen. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

## Not 5 Finansiella risker

Capacent utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernen har idag försäljning i SEK och Euro och kostnader i samma valutor, vilket i sig balanserar valutarisken. Koncernens verksamhet innefattar också en viss likviditetsrisk då stora projekt binder mycket kapital.

## Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är 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 utifall det motsatta inträffar kommer efterfrågan att minska och förutsättningarna för att generera acceptabla resultat blir svårare. Risken för bolaget består av tiden det tar att anpassa bolaget till nya förutsättningar.

## Not 7 Kostnader för ägarincitamentsprogram

TSEK	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Sverige	775	1 821	2 119	4 051
Finland	162	0	422	255

## Not 8 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2016 31 dec	2015 31 dec	2016 31 dec	2015 31 dec
Ställda säkerheter	16 230	16 220	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	2 000	4 000

# Om Capacent

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag, som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänstererbjudande och cirka 100 anställda på fyra kontor i Sverige och Finland 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 tjänster inom finansiell konsulting, 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. Över hälften av Capacents omsättning kommer från implementeringsarbete och en stor del av dessa uppdrag har en resultatbaserad ersättningsmodell. Långa implementeringsuppdrag effektiviserar den interna resursplaneringen i leveranserna och förlänger orderboken.

Capacent blir ofta involverade 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 nischade projekt. Bolaget kombinerar de kompetenser som behövs i leveransen och skräddarsyr alla projekt.

En annan del som särskiljer Capacent från traditionella konsultbyråer är det sätt man arbetar på. 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".

Bolaget bedriver konsultverksamhet genom de tre juridiska personerna Capacent AB, Capacent Finland AB och Capacent Oy.

## Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 1 person under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 99 (101).

Avgörande för bolagets tillväxt är en kombination av personal och omsättning per FTE\*.

Debiteringsgrad är en parameter som följs upp men viktigare är total omsättning per FTE. En betydande del av Capacents omsättning är kopplat till de resultat som levereras i projekt och är därför inte direkt kopplade till en 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 tre dotterbolag, fyra dotterbolag som ägs indirekt och ett intressebolag. Verksamhet bedrivs i Capacent AB, Capacent Finland AB och Capacent Oy.

Ledningsgruppen består av Edvard Björkenheim, koncernchef och Vd, Joakim Hörwing, samt Robin Paulsson, CFO.

\* FTE (Full Time Equivalent) är antalet arbetade timmar omräknat till heltidstjänster.

# Övrig information

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 3,0 SEK per aktie genom kontantbetalning, vilket motsvarar totalt 8,1 MSEK.

Capacents långsiktiga utdelningspolicy är att dela ut årets resultat justerat för eventuella rörelsekapitalsförändringar och investeringar. Utdelningen kommer därför variera från år till år.

## Årsstämma

Årsstämma för 2016 äger rum den 31 mars 2017 kl 09.00 i Finlandshuset, Snickarbacken 4, Stockholm enligt beslut fattat av styrelsen för Capacent Holding AB (publ). Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post- och Inrikes Tidningar samt annonseras i Svenska Dagbladet.

## Rapporttillfällen 2017

Årsredovisning 2016, 10 mars 2017  
Delårsrapport jan-mar 2017, 10 maj 2017  
Delårsrapport apr-jun 2017, 16 augusti 2017  
Delårsrapport jul-sep 2017, 8 november 2017

Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på Capacents hemsida [www.capacent.se](http://www.capacent.se) samma dag som den publiceras. Strax därefter kommer årsredovisningen finnas tillgänglig i fysisk form på bolagets huvudkontor. Årsredovisningen skickas på begäran per post.

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

För ytterligare information kontakta:

Edvard Björkenheim  
[edvard.bjorkenheim@capacent.se](mailto:edvard.bjorkenheim@capacent.se), 076-001 58 01

Robin Paulsson  
[robin.paulsson@capacent.se](mailto:robin.paulsson@capacent.se), 070-750 08 63

## Försäkran

Undertecknade 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 23 februari 2017

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 kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2017 kl 8:35.