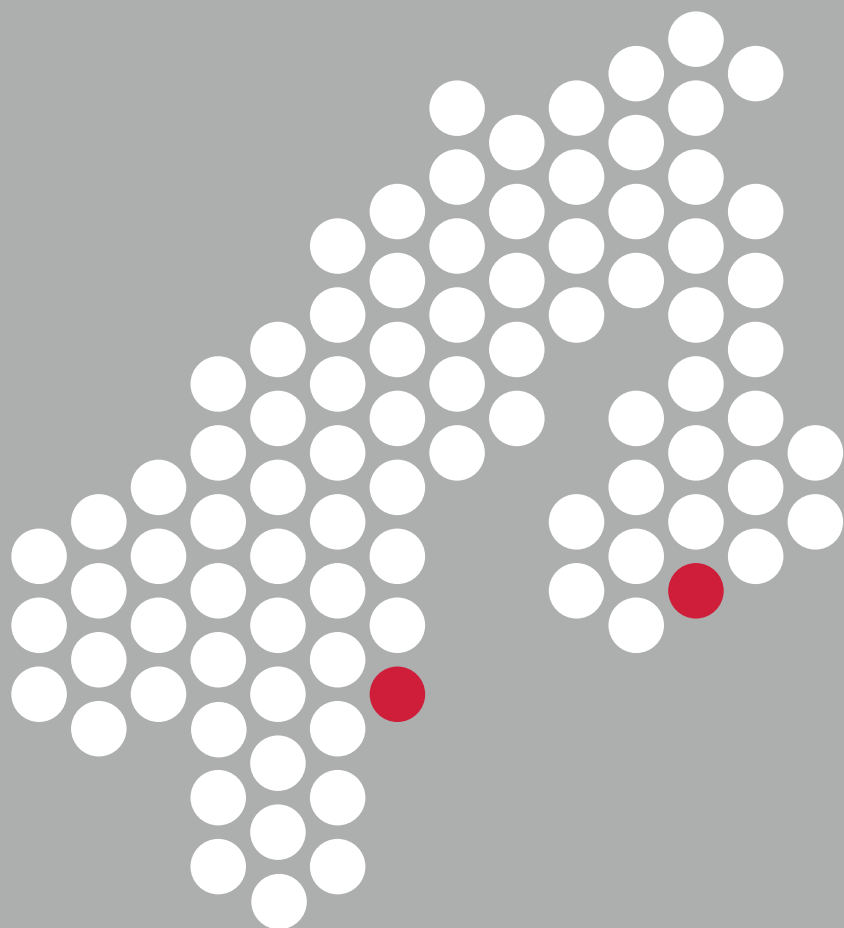
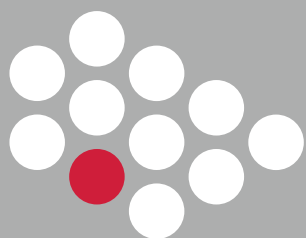


DELÅRSRAPPORT

1/1–30/6 2019

Q2/2019



Capacent_

Andra kvartalet 2019

April–juni 2019

- Omsättningen för perioden uppgick till 67,7 MSEK, en ökning med 2,3 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 4,3 MSEK (2,9). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 3,8 MSEK.
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 3,7 MSEK (2,4). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick resultatet före skatt till 3,9 MSEK.
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,0 SEK (0,3). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick resultatet per aktie till 1,1 SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,4 MSEK (11,7). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden till 0,9 MSEK.
- Utdelning har utbetalats med 8,1 MSEK (2,7).

Januari–juni 2019

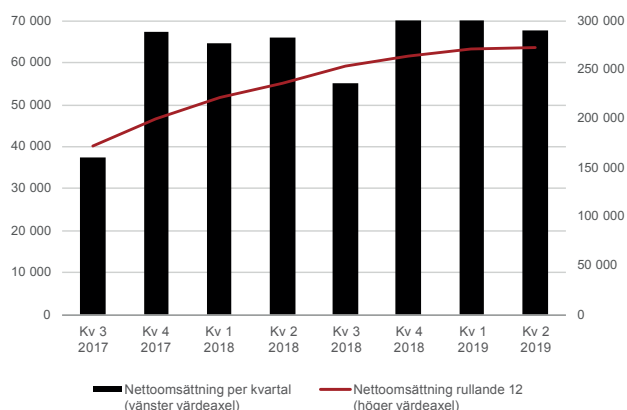
- Omsättningen för perioden uppgick till 139,0 MSEK, en ökning med 6,3 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 8,8 MSEK (9,5). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 7,8 MSEK.
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 7,1 MSEK (8,7). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick resultatet före skatt till 7,4 MSEK.
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,2 SEK (2,1). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick resultatet per aktie till 2,4 SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 1,0 MSEK (17,0). Exklusive effekten av IFRS 16 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden till 1,3 MSEK.
- Utdelning har utbetalats med 8,1 MSEK (2,7).

Utvalda finansiella data i sammandrag

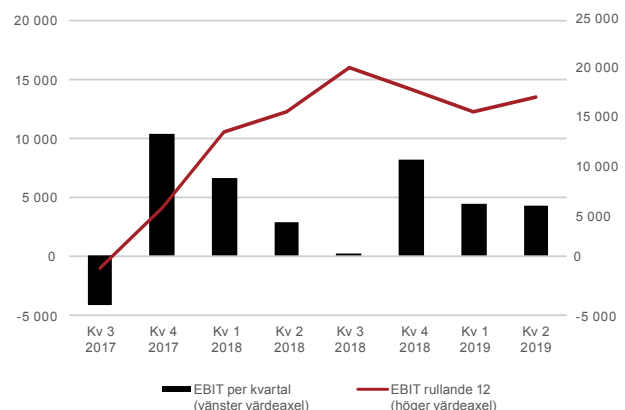
TSEK	2019 apr–jun	2018 apr–jun	2019 jan–jun	2018 jan–jun	2018 jan–dec
Omsättning	67 672	66 181	139 013	130 812	263 835
Rörelseresultat (EBIT)	4 342	2 898	8 809	9 543	17 898
Rörelsemarginal%	6,4%	4,4%	6,3%	7,3%	6,8%
Resultat före skatt (EBT)	3 655	2 379	7 116	8 746	16 688
Nettomarginal %	5,4%	3,6%	5,1%	6,7%	6,3%
Periodens resultat	2 862	1 305	5 601	6 338	11 975
Resultat per aktie SEK	1,0	0,3	2,2	2,1	4,2

Omsättning och EBIT

Nettoomsättning (TSEK)



Rörelseresultat (EBIT) (TSEK)



Kommentar från VD

Det andra kvartalet 2019 var omsättningsmässigt något bättre än Q2 förra året och rörelseresultatet steg från 2,9 MSEK motsvarande period föregående år till 4,3 MSEK för perioden i år.

Vi fokuserar än mer på att hantera digitalisering och innovation både internt och i våra kunduppdrag. Vi är därför mycket glada att Anna Gernandt och Ilgi Evecan Duran valts till nya ledamöter i Capacents styrelse. De kommer att hjälpa oss att utveckla både vårt kund-erbjudande och vår egen organisation. Samtidigt investerar vi i ett projekt som fokuserar på att öka vår digitala marknadsbearbetning. Vi menar att det kommer att vara avgörande för oss på sikt för att växa och nå ut med vårt budskap till marknaden.

Vidare har vi startat ett nytt verksamhetsområde och erbjuder sedan andra kvartalet interimstjänster under varumärket Capacity. Syftet är att bli en än mer relevant partner, för både befintliga och nya kunder, i att driva utveckling och förbättrad effektivitet. Capacity består initialt av ett erfaret team på tre personer som bistår kunderna med temporära lednings-, linje- och utvecklingsroller. Vi har fått våra första uppdrag och mottagandet till expansionen inom interim har väckt stort intresse och vi ser tydliga marknadsmässiga synergier med våra befintliga tjänster.

Omsättningen inom managementkonsultaffären i Sverige var lägre än året innan. Vårt största verksamhetsområde Operations har haft för få stora förändringsprogram, vilka är viktiga för lönsamheten. Tjänsterna kring affärsmodeller och prissättning har hög efterfrågan och har skapat flera nya kunder och projekt.

De allmänna kostnaderna har sjunkit i förhållande till förra året och bidrar till att resultatet blev bättre. Under det andra kvartalet har vi gjort rekryteringar av seniora nyckelpersoner som kommer att bidra med sälj- och leveranskraft inom våra erbjudanden Strategi, Digitalisering och Business Analytics.

Verksamheten i Finland har sedan början av 2018 förstärkt sin marknadsposition och utvidgat tjänstererbjudandet. Den finska verksamheten kännetecknas av stora program som sträcker sig över flera kvartal. Omsättningen har nått en ny nivå och lönsamheten är fortsatt god. Vårt utökade team i Helsingfors har fått interna strukturer på plats och fokus ligger nu på marknadssidan.



Den isländska verksamheten levererade ett positivt resultat med lägre omsättning och bättre kostnadskontroll. Efter det beslutsvakuum som rådde i början av året i den isländska ekonomin initierade vi ett lönsamhetsförbättrande program som har framskridit enligt plan och börjar bära frukt fr.o.m. Q3.

Capasearch fortsätter att utvecklas och vi gör rätt aktiviteter för att på sikt ta en betydande position på marknaden. Mottagandet från både befintliga och nya kunder är mycket positivt.

Vi ser fram mot hösten och att få välkomna flera nya medarbetare i augusti då årets analytikergrupp ansluter till oss. Samtidigt inleder vi årets tredje kvartal med ett starkt säljfokus för att hitta de stora och spännande projekt som är kritiska för vår lönsamhet.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och VD

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Andra kvartalet 2019

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 67,7 MSEK (66,2), en ökning med 2,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen är i sin helhet hänförlig till den finska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 4,3 MSEK jämfört med 2,9 MSEK motsvarande period föregående år och har påverkats positivt av införandet av nya redovisningsprinciper, IFRS 16, samt återföring av tidigare gjorda avsättningar inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet, se nedan.

Styrelsen i Capacent har beslutat att förändra det långsiktiga incitamentsprogram som funnits sedan 2016. Detta påverkar resultatet för årets två första kvartal positivt med 1,5 MSEK då avsättningar gjorda inom ramen för incitamentsprogrammet i dess nuvarande form återförs i resultaträkningen avseende Q1 om 0,6 MSEK samt ej gjorda avsättningar i Q2 om 0,9 MSEK. Detta beskrivs ytterligare under avsnittet Personal och incitamentsprogram nedan.

Införandet av IFRS 16 påverkar koncernens resultat per 2019-06-30 negativt med 0,1 MSEK. Koncernens rörelseresultat förbättras 0,5 MSEK genom återläggning av leasingkostnad och redovisning av avskrivningar medan resultat efter finansiella poster påverkas av ökade räntekostnaderna med 0,6 MSEK. Se även not 2.

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

Den 21 maj avyttrades majoritetsandelen i Dividuals AB till dåvarande minoritetsägare. Avyttringen av Dividuals kommer att innebära en något lägre omsättning för Capacent samtidigt som det positiva resultatbidraget bedöms vara oförändrat. Marginalen kommer därmed förstärkas. Själva försäljningen kommer inte att resultera i någon resultat effekt.

Under det andra kvartalet etablerades dotterbolaget Capacify som kommer att leverera kvalificerade personer på tillfälliga linje- och utvecklingsroller, så kallad interimverksamhet.

Segment

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

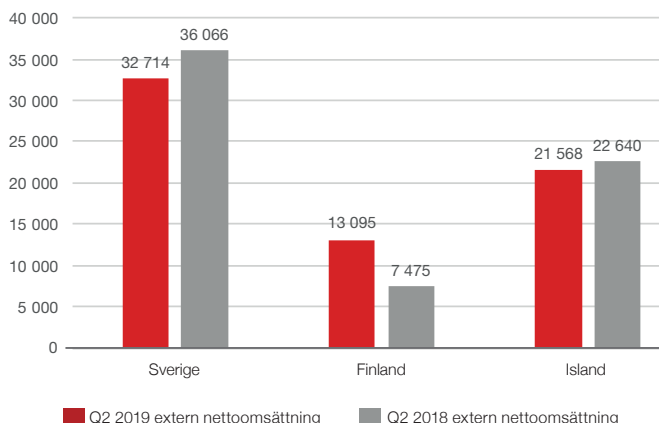
Sverige

Omsättningen för andra kvartalet 2019 uppgick till 32,7 MSEK (36,1) och rörelseresultatet till 1,1 MSEK (0,7). Den minskade omsättning är primärt hänförligt till erbjudandet inom Work Capital Management där planerade större projekt skjutits framåt i tiden och inte blivit lika omfattande som planerat.

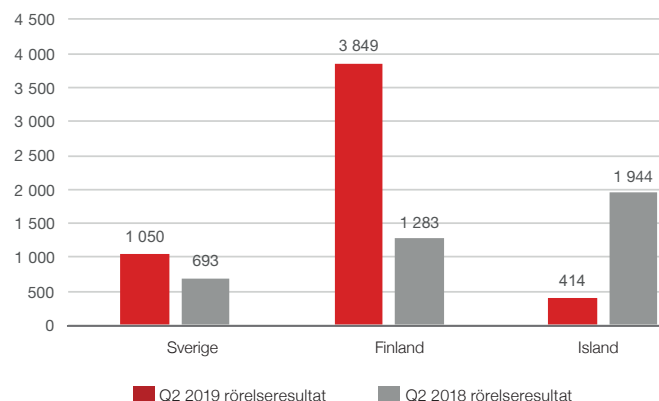
Finland

Omsättningen för andra kvartalet 2019 uppgick till 13,1 MSEK (7,5) och rörelseresultatet till 3,8 MSEK (1,3). Omsättning- och resultatökningen är ett resultat av flera medarbetare och en fortsatt stark efterfrågan från befintliga och nya kunder samt återföring av avsättningar gjorda under Q1 inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Omsättning per segment april-juni (TSEK)



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



Island

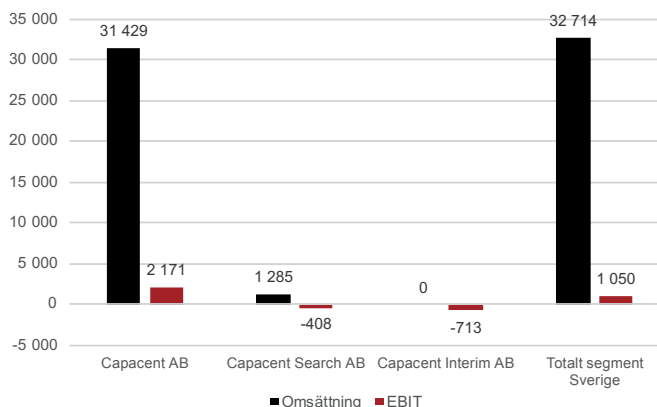
Omsättningen för andra kvartalet 2019 uppgick till 21,6 MSEK (22,6) och rörelseresultatet till 0,4 MSEK (1,9). Den minskade omsättningen och det minskade resultatet beror delvis på en något minskad efterfrågan på den isländska marknaden i allmänhet men primärt på kunduppdrag som startat senare än planerat och i mindre omfattning.

Management Consulting och New Ventures

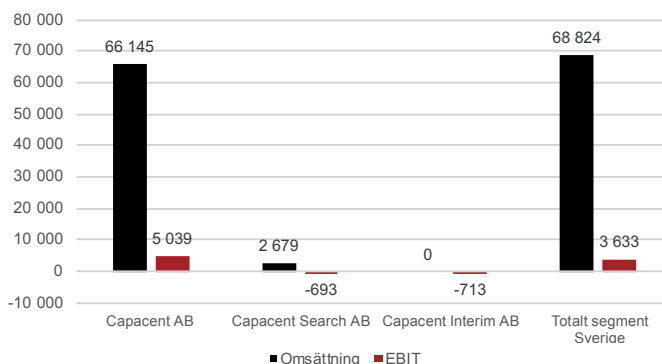
Capacents kärnaffär är Management Consulting och genom att använda kärnaffären som en plattform skapas möjlighet att etablera kompletterande verksamheter. Dessa verksamheter får tillgång till befintlig infrastruktur och tydliga marknadsmässiga synergier med vår kärnverksamhet. Samtidigt skapas mervärde för både befintliga och potentiella kunder samt aktieägare. Idag finns alla plattformsbolag, så kallade New Ventures, inom Segment Sverige.

I tabellen nedan redovisas hur resultatet inom Segment Sverige fördelas på kärnverksamheten samt respektive New Venture:

Apr-jun



Jan-jun



Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettoskuld om 4,5 MSEK (-3,8), exklusive leasingskulder.

Outnyttjade kontokrediter uppgick till 15,4 MSEK (20,2). Soliditeten uppgick till 52,0 procent (57,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 0,4 MSEK (11,7). Likvida medel uppgick till 8,5 MSEK (10,8).

Pågående skatteärende

Den finska skattemyndigheten har beslutat att höja Capacents skattepliktiga resultat i Finland med sammanlagt 11,3 MSEK avseende åren 2012 - 2015. Beslutet daterat 28 februari 2018 innebar ett tillkommande skattekrav om totalt 3,4 MSEK.

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

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

Personal och incitamentsprogram

Styrelsen i Capacent har beslutat att förändra det långsiktiga incitamentsprogram som funnits sedan 2016. I dess nuvarande form har incitamentsprogrammet baserats på redovisat resultat och kunnat uppgå till maximalt 20% av EBITDA. Inom ramen för det befintliga programmet har nyckelindivider inom bolaget erbjudits möjligheten att köpa aktier i Capacent på marknaden för tilldelad kontant bonusutbetalning.

Förändringen påverkar resultatet för årets två första kvartal positivt med 1,5 MSEK då avsättningar gjorda inom

ramen för incitamentsprogrammet i dess nuvarande form återförs i resultaträkningen avseende Q1 om 0,6 MSEK samt ej gjorda avsättningar i Q2 om 0,9 MSEK.

Det redovisade resultatet avseende 2019 i denna rapport innehåller inte några kostnader avseende det långsiktiga incitamentsprogrammet då avsättningar gjorda och redovisade i årets första kvartalsrapport återförts.

Tidigare års ej utbetalda medel återfinns i balansräkningen och kommer att utbetalas i enlighet med plan under 2020 och 2021.

I dess nya form kommer incitamentsprogrammet att baseras på teckningsoptioner där nyckelindivider kommer att få en årlig tilldelning och där den första tilldelningen sker under det andra kvartalet 2020. Den förändrade utformningen av incitamentsprogrammet är ett resultat av att styrelsen önskar skapa en tydligare koppling mellan det långsiktiga värde som skapas i bolaget och incitamentsprogrammet. Den årliga tilldelningen av teckningsoptioner kommer att uppgå till maximalt 5% av antalet utestående aktier per år och detaljer och villkor kring respektive års tilldelning kommer att fastställas efter beslut på bolagsstämman.

Bolaget har även sedan fjärde kvartalet 2017 ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från och med den 15 november 2019 till och med

den 29 november 2019. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 40,76 kronor. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till tio procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under andra kvartalet 2019 till 167 (150).

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för andra kvartalet till 1,9 MSEK (1,6) och rörelseresultatet till -1,0 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).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Capacent Holding AB (publ) har undertecknat ett Letter Of Intent (LOI) med Resources Global Professionals, RGP, avseende ett förvärv av deras nordiska verksamhet och förhandlingar har startat. Förhandlingarna gäller en pågående verksamhet som bland annat omfattar kundkontrakt och personal.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	67 672	66 181	139 013	130 812	263 835
Övriga rörelseintäkter	55	120	71	201	9 641
Summa intäkter	67 727	66 301	139 084	131 013	273 476
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-10 238	-15 233	-21 350	-27 832	-59 290
Personalkostnader	-50 195	-46 824	-103 105	-91 782	-183 692
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 952	-1 346	-5 820	-1 836	-12 563
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-20	-33
Summa kostnader	-63 385	-63 403	-130 275	-121 470	-255 578
Rörelseresultat	4 342	2 898	8 809	9 543	17 898
Finansnetto	-687	-519	-1 693	-797	-1 210
Resultat efter finansiella poster	3 655	2 379	7 116	8 746	16 688
Resultat före skatt	3 655	2 379	7 116	8 746	16 688
Skatt på periodens resultat	-793	-1 074	-1 515	-2 408	-4 713
PERIODENS RESULTAT	2 862	1 305	5 601	6 338	11 975
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-247	582	-115	2 286	195
Summa totalresultat för perioden	2 615	1 887	5 486	8 624	12 170
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	2 771	724	5 988	5 696	11 510
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	91	581	-387	642	465
Summa periodens resultat	2 862	1 305	5 601	6 338	11 975
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	2 524	1 306	5 873	7 982	11 705
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	91	581	-387	642	465
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2 615	1 887	5 486	8 624	12 170
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,0	0,3	2,2	2,1	4,2
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,9	0,2	2,0	1,9	4,1

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	1 000	1 000	1 000
Goodwill	101 525	113 036	101 525
Övriga immateriella tillgångar	2 586	3 762	3 144
Materiella anläggningstillgångar	36 143	3 201	3 920
Finansiella tillgångar	1 848	1 250	1 145
Uppskjuten skattefordran	1 110	872	951
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	57 960	55 637	60 793
Likvida medel	8 546	10 826	14 820
Summa tillgångar	210 718	189 584	187 298
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 636	76 504	76 636
Omräkningsreserv	3 138	5 344	3 253
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	29 209	27 143	32 577
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	109 526	109 534	113 009
Innehav utan bestämmande inflytande	587	1 250	1 206
Summa eget kapital	110 113	110 784	114 215
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	500	5 250	1 000
Leasingskulder	25 187	0	0
Övriga långfristiga skulder	0	9 500	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	12 519	1 733	6 177
Leasingskulder	8 731	0	0
Leverantörsskulder	11 728	11 811	11 073
Övriga kortfristiga skulder	41 940	50 506	54 833
Summa skulder	100 605	78 800	73 083
Summa eget kapital och skulder	210 718	189 584	187 298

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	115 175	111 011	113 009	104 318	104 318
Justering eget kapital vid övergång till IFRS16	0	0	-1 183	0	0
Periodens resultat	2 771	724	5 988	5 696	11 510
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-247	582	-115	2 286	195
Transaktioner med ägare					
Utdelning	-8 147	-2 716	-8 147	-2 716	-2 716
Teckning med stöd av teckningsoptioner	0	0	0	17	149
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-26	-67	-26	-67	-447
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	109 526	109 534	109 526	109 534	113 009
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	587	1 250	587	1 250	1 206
Utgående eget kapital	110 113	110 784	110 113	110 784	114 215

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	3 655	2 379	7 116	8 746	16 688
Avskrivningar	2 952	1 346	5 820	1 836	12 563
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	-584	-10	-624	110	-9 353
Betald skatt	-574	-1 041	-2 464	-1 533	-2 703
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	5 449	2 674	9 848	9 159	17 195
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-5 014	9 030	-8 819	7 854	5 251
Kassaflöde från den löpande verksamheten	435	11 704	1 029	17 013	22 446
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-474	-931	-840	-2 251	-4 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 526	-5 381	-6 654	-9 846	-9 417
Periodens kassaflöde	-3 565	5 392	-6 465	4 916	8 987
Likvida medel vid periodens början	12 018	5 363	14 820	5 642	5 642
Kursdifferenser i likvida medel	93	71	191	268	191
Likvida medel vid periodens slut	8 546	10 826	8 546	10 826	14 820

Nettoomsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Extern omsättning Sverige	32 714	36 066	68 824	71 891	141 084
Extern omsättning Finland	13 095	7 475	26 335	16 303	38 791
Extern omsättning Island	21 568	22 640	43 559	42 618	83 960
Intern omsättning Sverige	302	3 482	332	3 799	1 897
Intern omsättning Finland	0	0	0	0	0
Intern omsättning Island	284	609	537	1 261	1 335
Övrigt	1 292	1 579	2 356	3 162	6 324
Elimineringar	-1 583	-5 670	-2 930	-8 222	-9 556
Nettoomsättning	67 672	66 181	139 013	130 812	263 835
Rörelseresultat Sverige	1 050	693	3 633	4 023	7 741
Rörelseresultat Finland	3 849	1 283	7 892	4 854	12 205
Rörelseresultat Island	414	1 944	-156	2 342	2 262
Rörelseresultat Övrigt	-971	-1 022	-2 560	-1 676	-4 310
Rörelseresultat	4 342	2 898	8 809	9 543	17 898
Finansnetto	-687	-519	-1 693	-797	-1 210
Resultat före skatt	3 655	2 379	7 116	8 746	16 688

Fördelning av intäkter

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

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

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Konsultintäkter	60 350	57 293	122 054	114 618	230 395
Övrigt	7 322	8 888	16 959	16 194	33 440
Nettoomsättning	67 672	66 181	139 013	130 812	263 835

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

MSEK	IFRS 16 jan-jun 2019	Exklusive IFRS 16 jan-jun 2019	Exklusive IFRS 16 jan-jun 2018
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	14,6	8,9	11,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,8	-1,1	-1,8
Rörelseresultat (EBIT)	8,8	7,8	9,5
Finansiellt netto	-1,7	-0,4	-0,8
Resultat efter finansiella poster	7,1	7,4	8,7
Skatt på periodens resultat	-1,5	-1,6	-2,4
PERIODENS RESULTAT	5,6	5,8	6,3
Tillgångar			
Nyttjanderätter	32,4	-	-
Övriga materiella tillgångar	3,7	3,7	3,2
Summa materiella anläggningstillgångar	36,1	3,7	3,2
Övriga tillgångar	174,6	174,6	186,4
Summa tillgångar	210,7	178,3	189,6
Eget kapital	110,1	111,6	110,8
Skulder			
Långfristiga leasingsskulder	25,2	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	0,5	0,5	5,3
Långfristiga räntebärande skulder	25,7	0,5	5,3
Kortfristiga leasingsskulder	8,7	-	-
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12,5	12,5	1,7
Kortfristiga räntebärande skulder	21,3	12,5	1,7
Övriga skulder	53,7	53,7	71,8
Summa eget kapital och skulder	210,7	178,3	189,6
Kassaflöde			
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	9,8	10,1	9,2
Förändringar i rörelsekapitalet	-8,8	-8,8	7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,0	1,3	17,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-0,8	-2,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6,7	-6,9	-9,8
Periodens kassaflöde	-6,5	-6,5	4,9

Koncernens nyckeltal

TSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Omsättning	67 672	66 181	139 013	130 812	263 835
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	7 294	4 244	14 629	11 379	20 961
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	10,8%	6,4%	10,5%	8,7%	7,9%
EBITDA	7 294	4 244	14 629	11 379	30 461
EBITDA marginal %	10,8%	6,4%	10,5%	8,7%	11,5%
Rörelseresultat (EBIT)	4 342	2 898	8 809	9 543	17 898
Resultat efter finansiella poster (EBT)	3 655	2 379	7 116	8 746	16 688
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,0	0,3	2,2	2,1	4,2
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,0	0,2	2,1	1,9	4,1
Eget kapital per aktie kr	40	40	40	40	42
Rörelsemarginal %	6,4%	4,4%	6,3%	7,3%	6,8%
Soliditet %	52,0%	57,8%	52,0%	57,8%	60,3%
Aktiekurs på balansdagen, kr	50,6	49,0	50,6	49,0	48,1
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	2 802 236	2 987 160	2 804 362	2 987 160	2 987 160
Genomsnittligt antal anställda	167	150	169	150	156
Antal anställda, vid periodens slut	169	145	169	145	174

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	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 878	1 579	2 942	3 162	6 324
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	1	9 503
Summa intäkter	1 879	1 580	2 945	3 163	15 827
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 064	-1 047	-1 616	-1 635	-3 788
Personalkostnader	-1 786	-1 555	-3 889	-3 204	-6 849
Summa kostnader	-2 850	-2 602	-5 505	-4 839	-10 637
Rörelseresultat	-971	-1 022	-2 560	-1 676	5 190
Finansnetto	-300	27	-639	302	4 527
Resultat efter finansiella poster	-1 271	-995	-3 199	-1 374	9 717
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	5 104
Skatt på periodens resultat	267	219	677	302	-33
PERIODENS RESULTAT	-1 004	-776	-2 522	-1 072	14 788

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	118 871	125 820	118 533
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 409	455	7 382
Likvida medel	1 202	66	46
Summa tillgångar	121 482	126 341	125 961
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Fritt eget kapital			
Överkursfond	60 150	60 150	60 150
Balanserat resultat inklusive årets resultat	21 022	15 830	31 691
Summa eget kapital	81 715	76 523	92 384
Obeskattade reserver	665	809	665
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	9 500	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder till koncernföretag	36 925	37 027	29 713
Leverantörsskulder	543	556	279
Övriga kortfristiga skulder	1 634	1 926	2 920
Summa skulder	39 102	49 009	32 912
Summa eget kapital och skulder	121 482	126 341	125 961

Noter

Not 1 Företagsinformation

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. För detaljerad information beträffande bolagets väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och redovisningsprinciper hänvisas till Årsredovisningen för 2017.

Nya standarder och tolkningar som tillämpas från 1 januari 2019

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

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

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av nyttjanderätter och leasingkulden omfattar:

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

och vid förekommande fall:

- belopp som förväntas betalas av leasetagaren för restvärdesgarantier,

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

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

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

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

Leasingkulden värderas till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar.

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

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

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

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

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

Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal

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

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

Not 3 Segmentredovisning

Capacents segmentinformation speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Rörelsesegment identifieras således utifrån den interna rapporteringen till företagets styrelse och koncernledning. Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment: Sverige, Finland och Island. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader

för koncernledning, notering samt förvärvskostnader under rubriken Övrigt i segmentsredovisningen. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Not 4 Finansiella risker

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

Not 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	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Sverige	-58	163	0	872	1 084
Finland	-515	320	0	1 213	2 529
Island	0	578	0	760	805
Totalt	-573	1 061	0	2 845	4 418

Not 7 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
Ställda säkerheter	33 471	47 629	36 329	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	3 403	2 856	3 312	3 000	2 000	3 000

Om Capacent

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

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

Kännetecknande för Capacentens verksamhet är starkt fokus på verkställande och resultat. En väsentlig andel av Capacentens 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. Capacentens 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 bedriver sedan andra kvartalet 2018 rekryteringstjänster i Sverige i form av search och headhunting i ett eget bolag under varumärket Capasearch. På Island bedrivs rekryteringstjänster under varumärket Capacent.

Sedan andra kvartalet 2019 bedriver Capacent interimsverksamhet i ett eget bolag under varumärket Capacity. Capacity tillhandahåller kvalificerade personer på tillfälliga linje- och utvecklingsroller.

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

Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 24 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 167 (150).

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

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

Legal struktur

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

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

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

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3 2019, 12 november 2019

Bokslutskommuniké 2019, 20 februari 2020

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

För ytterligare information kontakta:

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

Mattias Ek, CFO
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 2019

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 2019 klockan 08.35.