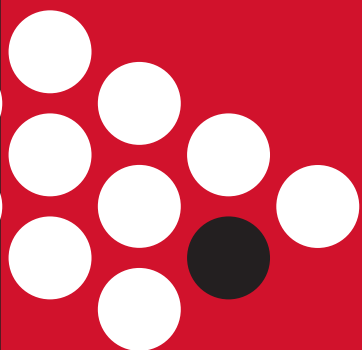


DELÅRSRAPPORT

1/1–30/6 2018

Q2



Capacent_

Andra kvartalet 2018

April-Juni 2018

- Omsättningen för perioden uppgick till 66,2 MSEK, en ökning med 26,3 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 4,2 MSEK (1,2)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 2,9 MSEK (0,7)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 2,4 MSEK (0,6)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,3 SEK (0,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 11,7 MSEK (-3,7)
- Utdelning har utbetalats med 2,7 MSEK (8,1)

Januari-Juni 2018

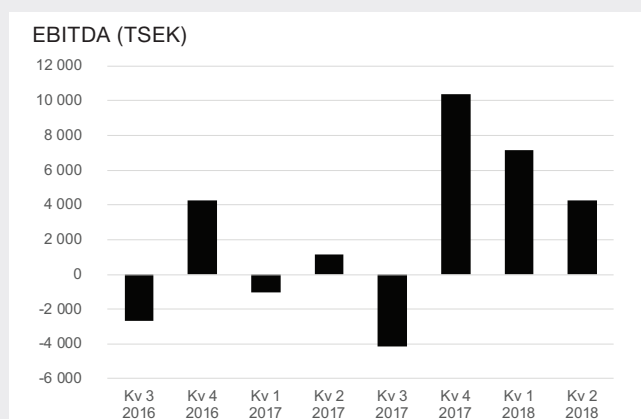
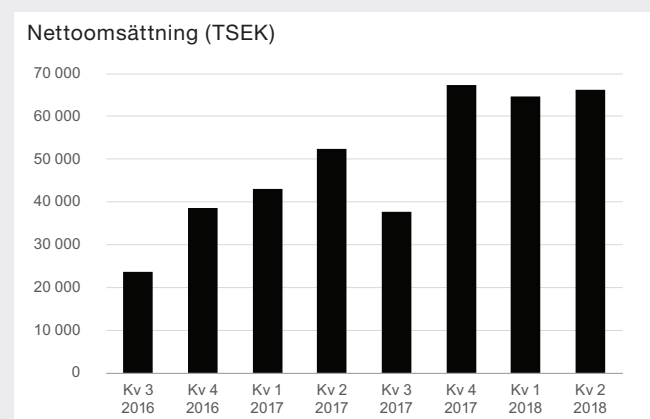
- Omsättningen för perioden uppgick till 130,8 MSEK, en ökning med 36,9 procent jämfört med samma period föregående år. Om Capacent Island ingått i koncernen under hela 2017 skulle ökningen ha uppgått till 26,6 procent.
- EBITDA för perioden uppgick till 11,4 MSEK (0,5)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 9,5 MSEK (-0,3)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 8,7 MSEK (-0,5)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,1 SEK (-0,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 17,0 MSEK (2,1)
- Utdelning har utbetalats med 2,7 MSEK (8,1)

Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Omsättning	66 181	52 412	130 812	95 532	200 402
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾	4 244	1 154	11 379	464	7 195
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	6,4%	2,2%	8,7%	0,5%	3,6%
EBITDA ¹⁾	4 244	1 154	11 379	464	12 945
EBITDA %	6,4%	2,2%	8,7%	0,5%	6,5%
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	2 898	668	9 543	-345	5 878
Rörelsemarginal %	4,4%	1,3%	7,3%	-0,4%	2,9%
Resultat före skatt (EBT)	2 379	576	8 746	-544	4 978
Nettomarginal %	3,6%	1,1%	6,7%	-0,6%	2,5%
Periodens resultat	1 305	257	6 338	-602	3 011
Resultat per aktie SEK	0,3	0,1	2,1	-0,2	1,2

¹⁾ EBITDA för helår 2017 är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplad till förvärvet av Capacent Island, där Övriga rörelseintäkter är påverkat med 5,8 MSEK. Rörelseresultatet 2017 har även påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplad till förvärvet av Capacent Island om 5,3 MSEK, nettopåverkan uppgick därmed till 0,5 MSEK.

Omsättning och EBITDA



Kommentar från Vd

Årets andra kvartal visar åter stark intäktsgenerering i samtliga länder och omsättningen var 26% högre än året innan. Kvartalets EBITDA ökade samtidigt från 1,2 MSEK i 2017 till 4,2 MSEK detta år.

Konsultverksamheten växer nu organiskt. Vi ökar antalet medarbetare och adderar kompletterande tjänster till vår plattform för att bättre tjäna våra kunder och hitta ytterligare tillväxt. Capasearch är det senaste tillägget. Vid sidan om detta fortsätter aktiviteterna för att växa också strukturellt med utvärdering av förvärvskandidater.

Lönsamheten steg trots att rekryteringstakten initialt påverkar resultatnivån, då det finns en ledtid för att introducera och belägga nya konsulter. Personalstyrkan kommer fortsätta öka under tredje kvartalet i alla länder. Även de övriga tillväxtbefrämjande åtgärderna kan initialt påverka resultatet negativt. Vi är dock övertygade om att värdet av de tillväxtorienterade aktiviteterna på sikt överstiger de initiala kostnaderna.

Under kvartalet har vi tagit engångskostnader om ca 1,8 MSEK främst som en följd av omstruktureringen av vår ekonomifunktion och delvis kopplat till lansering av nya tjänster. Vi har anställt en ny CFO, som börjar i oktober.

Den svenska konsultverksamheten omorganiserades efter årsskiftet. Vi utnämnde en ny landschef, tillsatte en ny lokal ledningsgrupp och grupperade konsulterna i en förnyad struktur. Omorganisering är en viktig del av den generationsväxling vi drivit under de senaste åren i Sverige. Under kvartalet har den nya ledningen drivit flera interna utvecklingsinitiativ för att accelerera tillväxt och lönsamhet. Efterfrågan på marknaden fortsätter vara på god nivå.

Capasearch, vårt nyetablerade search & headhuntingdotterbolag, fick tidigt sina första rekryteringsuppdrag genom etablerade relationer i Capacent. Vi ser redan bevis på de marknadsmässiga synergier. Vi är när detta skrivs fem anställda i Capasearch och ser framför oss att skala upp verksamheten.

Dividuals har fortsatt utvecklas och står för mer än 10% av den svenska omsättningen. Det är viktigt att notera att affärsmodellen i Dividuals ger betydligt lägre rörelsemarginal, vilket behöver beaktas när marginalen jämförs över tid.

Den isländska verksamheten fortsätter utvecklas mot det bättre. Efterfrågan var hög inom alla tjänsteområden, framför allt inom den offentliga sektorn. Lönsamheten förbättrades och var under kvartalet i nivå med våra finansiella mål. Den befintliga kontorslokalen har moderniserats och alla medarbetare har flyttat till ett våningsplan med öppet landskap för att öka effektiviteten och förbättra det interna informationsflödet.

I Finland går affären fortsatt starkt med flera nya kunder och projekt. Den finska verksamheten har mer presentationsbaserade arvodesmodeller relativt övriga länder, vilket kan öka volatiliteten i intjäningen. Kapacitetsutnyttjandet har varit högt bland alla medarbetare. Vi fortsätter bredda vårt tjänsteutbud mot Commercial Excellence, men finner det utmanande att hitta den kompetensen på marknaden. Vi letar nu efter större lokaler i Helsingfors.

Personalen är vår största tillgång och våra medarbetares viktigaste drivkraft är att utvecklas. Vi har under första halvåret arbetat med att etablera ett nytt arbetssätt för att stödja de anställda i sin utveckling och har lanserat en ny feedbackmodell samt gjort om utvärderingsprocessen. Vi kommer som en del av detta arbete att tillsätta en HR-ansvarig, vilket är en ny tjänst, för att fortsätta talent managementarbetet.

Vi ser fram emot resten av året, välkomnar alla nya Capacentare och jobbar för att fortsätta växa lönsamt.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Andra kvartalet 2018

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 66,2 MSEK (52,4), en ökning med 26,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen hänförs i sin helhet till organisk tillväxt och drivs av ett fortsatt starkt affärsläge i samtliga länder. Verksamheten i Finland är extra stark med en ökning om 93,7 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 2,9 MSEK jämfört med 0,7 MSEK motsvarande period föregående år.

Finland och Island visade klart bättre rörelseresultat än föregående år tack vare högre omsättning och god beläggning medan Sverige uppvisar minskat resultat. Sverige belastas av högre kostnader än föregående år, där nedan nämnda kostnader till stor del belastar det svenska resultatet.

Det pågår ett projekt att omstrukturera ekonomifunktionen. Projektet som planeras slutföras i fjärde kvartalet i år belastar resultatet i andra kvartalet med löpande kostnader om 0,7 MSEK plus en engångsnedskrivning av immateriella tillgångar (IT-system) som inte längre är relevanta med 0,8 MSEK, sammantaget 1,5 MSEK.

Som ett led i Capacents organiska tillväxt har search- och headhuntingbolaget Capacent Search AB startats i maj 2018. Kvartalet belastas med uppstartskostnader.

Sammantaget belastas kvartalet av rörelse-kostnader av engångskaraktär om 1,8 MSEK (0,0), varav 1,5 MSEK belastar segment Sverige och 0,3 MSEK koncernen.

Periodens skattekostnad har påverkats av olika justeringar av uppskjutna skattefordringar till följd av justeringar av tidigare beskattningsår med 0,5 MSEK samt regeringens beslut om sänkt bolagsskatt med 0,1 MSEK.

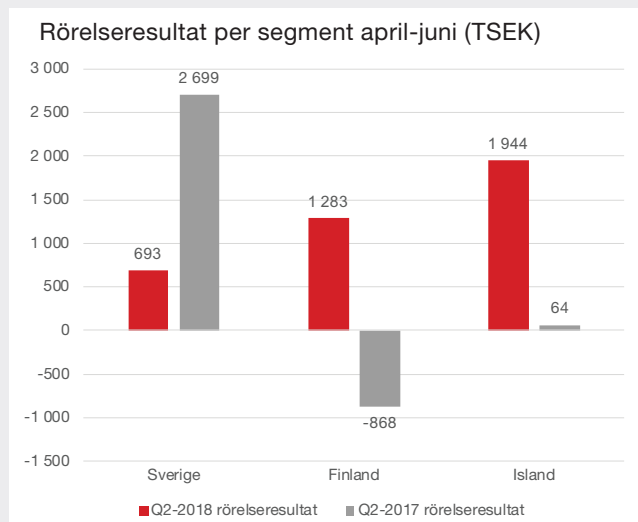
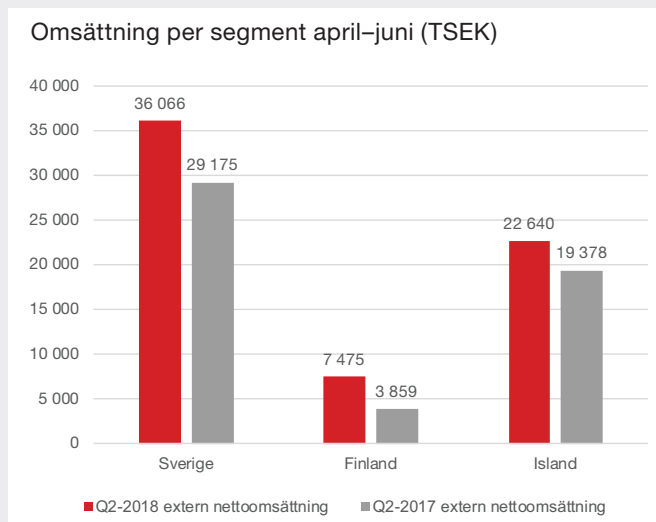
Ackumulerat januari-juni

Omsättningen för det första halvåret 2018 uppgick till 130,8 MSEK (95,5), en ökning med 36,9 procent. Om Capacent Island ingått i koncernen under hela 2017 skulle ökningen ha uppgått till 26,6 procent. Rörelseresultatet uppgick för samma period till 9,5 MSEK (-0,3). Ökningen av både intäkter och rörelseresultat beror på en positiv utveckling i samtliga länder med fler kunder och projekt, fler konsulter samt bättre beläggning.

Halvåret belastas av rörelsekostnader av engångskaraktär om 1,8 MSEK (3,0).

Segment

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



Sverige

Omsättningen för andra kvartalet 2018 uppgick till 36,1 MSEK (29,2) och rörelseresultatet till 0,7 MSEK (2,7). Ökningen i omsättning jämfört med samma period föregående år kan hänföras till ett bättre affärsläge med fler kunder, större projekt, en något högre beläggning samt fler konsulter. Rörelseresultatet belastades med högre kostnader, både gällande personalkostnader och övriga externa kostnader samt kostnader av engångskaraktär om 1,5 MSEK.

Finland

Omsättningen för andra kvartalet 2018 uppgick till 7,5 MSEK (3,9) och rörelseresultatet till 1,3 MSEK (-0,9). Ökningen i omsättning och resultat berodde både på ett fortsatt bra affärsläge med ökat antal kunder jämfört med föregående år och ett bra utfall av kundprojekt med prestationsbaserade avtal. Ett antal kundprojekt inom de nya tjänsteerbjudandena, såsom t ex inom prissättning, startades under perioden. Rekrytering av nya konsulter har varit ett fokusområde under kvartalet.

Island

Omsättningen för andra kvartalet 2018 uppgick till 22,6 MSEK (19,4) och rörelseresultatet till 1,9 MSEK (0,1). Samtliga delar av verksamheten går framåt efter den omorganisation som gjordes under tredje kvartalet föregående år. Positionen mot kunder inom den offentliga verksamheten har förstärkts ytterligare under perioden. Förbättringen är även ett resultat av arbetet med kostnadskontroll.

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 3,8 MSEK (-14,9).

Outnyttjade kontokrediter uppgick till 20,2 MSEK (7,9). Soliditeten uppgick till 57,8 procent (57,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 11,7 MSEK (-3,7). Likvida medel uppgick till 10,8 MSEK (1,0). Utdelning har under perioden utbetalats med 2,7 MSEK (8,1), vilket påverkar kassaflödet från finansieringsverksamheten.

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 2,9 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, vilket beräknas ske i september. Bolaget har därför inte reserverat för beloppet i bolagets räkenskaper, utan betraktar det fortsatt som en eventalförpliktelse. Beloppet har inbetalats till finska skattemyndigheterna.

Personal och incitamentsprogram

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

Under andra kvartalet 2018 avsattes 1,1 MSEK (0,1) till programmet. Årets tilldelning av programmet skedde under kvartalet och aktier i Capacent Holding AB köptes in av de anställda.

Bolaget har, utöver ägarincitamentsprogrammet ovan, sedan fjärde kvartalet 2017 ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från och

med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 40,76 kronor. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till tio procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under andra kvartalet 2018 till 150 (140).

Sänkt bolagsskatt i Sverige

Regeringens beslut att sänka bolagsskatten i två steg, från nuvarande 22%, till 21,4% från 2019 och till 20,6% från 2021 har medfört att den uppskjutna skattefordran har omvärderats. Omvärdering har skett utifrån den skattesats som gäller vid den tidpunkt då de uppskjutna skatterna förväntas regleras respektive nyttjas. Effekten av omvärderingen har redovisats i resultaträkningen. Periodens resultat har påverkats negativt med 0,1 MSEK.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för andra kvartalet till 1,6 MSEK (1,6) och rörelseresultatet till -1,0 MSEK (-0,4).

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

Den 25 juni 2018 genomfördes en koncernintern omstrukturering där Capacent Holding AB förvärvade 100% av Capacent Oy från Capacent AB. Förvärvet gjordes till det i Capacent AB redovisade värdet, 46,0 MSEK. Bolagets finansiella anläggningstillgångar har som en konsekvens ökat med 46,0 MSEK samt att koncerninterna fordringar kunnat regleras vilket väsentligt minskat omsättningstillgångarna. Syftet med omstruktureringen var att erhålla en förbättrad organisationsstruktur där samtliga väsentliga rörelsedrivande bolagen ägs direkt av Capacent Holding AB.

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

Mattias Ek har anställts som ny CFO och tillträder senast 5 oktober.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	66 181	52 412	130 812	95 532	200 402
Övriga rörelseintäkter	120	7	201	1 016	6 791
Summa intäkter	66 301	52 419	131 013	96 548	207 193
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-15 233	-9 938	-27 832	-20 511	-41 988
Personalkostnader	-46 824	-41 309	-91 782	-75 207	-151 913
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 346	-486	-1 836	-809	-7 067
Övriga rörelsekostnader	0	-18	-20	-366	-347
Summa kostnader	-63 403	-51 751	-121 470	-96 893	-201 315
Rörelseresultat	2 898	668	9 543	-345	5 878
Finansnetto	-519	-92	-797	-199	-900
Resultat efter finansiella poster	2 379	576	8 746	-544	4 978
Resultat före skatt	2 379	576	8 746	-544	4 978
Skatt på periodens resultat	-1 074	-319	-2 408	-58	-1 967
PERIODENS RESULTAT	1 305	257	6 338	-602	3 011
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	582	354	2 286	326	727
Summa totalresultat för perioden	1 887	611	8 624	-276	3 738
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	724	260	5 696	-636	3 346
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	581	-3	642	34	-335
Summa periodens resultat	1 305	257	6 338	-602	3 011
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	1 306	614	7 982	-310	4 073
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	581	-3	642	34	-335
Summa totalresultat för perioden	1 887	611	8 624	-276	3 738
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,3	0,1	2,1	-0,2	1,2
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,2	0,1	1,9	-0,2	1,2

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	1 000	0	1 000
Goodwill	113 036	115 774	111 025
Övriga immateriella tillgångar	3 762	4 567	4 203
Materiella anläggningstillgångar	3 201	2 781	2 376
Finansiella tillgångar	1 250	1 674	1 229
Uppskjuten skattefordran	872	1 893	2 179
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	55 637	45 071	55 983
Likvida medel	10 826	1 014	5 642
Summa tillgångar	189 584	172 774	183 637
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 504	76 076	76 487
Omräkningsreserv	5 344	2 657	3 058
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	27 143	20 248	24 230
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	109 534	99 524	104 318
Innehav utan bestämmande inflytande	1 250	1 008	591
Summa eget kapital	110 784	100 532	104 909
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 250	12 889	3 000
Övriga långfristiga skulder	9 500	15 250	9 500
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 733	3 000	11 027
Leverantörsskulder	11 811	5 269	10 872
Övriga kortfristiga skulder	50 506	35 834	44 329
Summa skulder	78 800	72 242	78 728
Summa eget kapital och skulder	189 584	172 774	183 637

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	111 011	107 057	104 318	104 641	104 641
Periodens resultat	724	260	5 696	-636	3 346
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	582	354	2 286	326	727
Transaktioner med ägare					
Nyemission	0	0	0	3 359	3 359
Utdelning	-2 716	-8 147	-2 716	-8 147	-8 147
Teckning med stöd av teckningsoptioner	0	0	17	0	411
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-67	0	-67	-19	-19
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	109 534	99 524	109 534	99 524	104 318
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 250	1 008	1 250	1 008	591
Utgående eget kapital	110 784	100 532	110 784	100 532	104 909

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	2 379	576	8 746	-544	4 978
Avskrivningar och nedskrivningar	1 346	486	1 836	809	7 067
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	-10	46	110	425	-4 991
Betald skatt	-1 041	74	-1 533	-479	-1 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	2 674	1 182	9 159	211	5 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	9 030	-4 847	7 854	1 862	4 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 704	-3 665	17 013	2 073	9 615
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-931	-878	-2 251	-8 811	-10 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 381	-1 143	-9 846	1 408	-43
Periodens kassaflöde	5 392	-5 686	4 916	-5 330	-778
Likvida medel vid periodens början	5 363	6 716	5 642	6 371	6 371
Kursdifferenser i likvida medel	71	-16	268	-27	49
Likvida medel vid periodens slut	10 826	1 014	10 826	1 014	5 642

Omsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Extern omsättning Sverige	36 066	29 175	71 891	56 315	117 458
Extern omsättning Finland	7 475	3 859	16 303	9 563	19 885
Extern omsättning Island	22 640	19 378	42 618	29 654	63 059
Intern omsättning Sverige	3 482	319	3 799	637	1 350
Intern omsättning Finland	0	871	0	1 727	2 601
Intern omsättning Island	609	29	1 261	29	761
Övrigt	1 579	1 581	3 162	2 844	6 006
Elimineringar	-5 670	-2 800	-8 222	-5 237	-10 718
Nettoomsättning	66 181	52 412	130 812	95 532	200 402
Rörelseresultat Sverige	693	2 699	4 023	2 096	6 863
Rörelseresultat Finland	1 283	-868	4 854	-193	1 955
Rörelseresultat Island	1 944	64	2 342	286	67
Rörelseresultat Övrigt	-1 022	-1 227	-1 676	-2 534	-3 007
Rörelseresultat	2 898	668	9 543	-345	5 878
Finansnetto	-519	-92	-797	-199	-900
Resultat före skatt	2 379	576	8 746	-544	4 978

Fördelning av intäkter

Capacents huvudsakliga intäktsströmmar avser konsulttjänster baserade på löpande pris, fast pris eller hänförliga till prestationsbaserade kundavtal. Övrigt avser intäkter hänförliga till rekryteringsuppdrag och försäljning av programvarulicenser, framförallt från den isländska verksamheten. 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	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Konsulttjänster	57 293	46 077	114 618	85 623	179 810
Övrigt	8 888	6 335	16 194	9 909	20 592
Totalt	66 181	52 412	130 812	95 532	200 402

Koncernens nyckeltal

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Omsättning	66 181	52 412	130 812	95 532	200 402
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾	4 244	1 154	11 379	464	7 195
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	6,4%	2,2%	8,7%	0,5%	3,6%
EBITDA	4 244	1 154	11 379	464	12 945
EBITDA marginal %	6,4%	2,2%	8,7%	0,5%	6,5%
Rörelseresultat (EBIT)	2 898	668	9 543	-345	5 878
Resultat efter finansiella poster (EBT)	2 379	576	8 746	-544	4 978
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,3	0,1	2,1	-0,2	1,2
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,2	0,1	1,9	-0,2	1,2
Eget kapital per aktie kr	40	37	40	37	38
Rörelsemarginal %	4,4%	1,3%	7,3%	-0,4%	2,9%
Soliditet %	57,8%	57,6%	57,8%	57,6%	56,8%
Aktiekurs på balansdagen, kr	49,0	41,0	49,0	41,0	34,3
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 ¹⁾	2 715 600	2 715 600	2 715 600	2 686 164	2 701 003
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning ²⁾	2 987 160	2 715 600	2 987 160	2 686 164	2 701 003
Genomsnittligt antal anställda ³⁾	150	140	150	128	139
Antal anställda, vid periodens slut	145	141	145	141	153

1) Genomsnittligt antal utestående aktier är beräknat som ett vägt genomsnitt under perioden. Antalet aktier har förändrats under perioden jan-juni 2017 till följd av en nyemission.

2) Genomsnittligt antal utestående aktier är beräknat som ett vägt genomsnitt under perioden. Under fjärde kvartalet 2017 har 271 560 stycken teckningsoptioner emitterats. Beräkning av potentiell utspädning avseende teckningsoptioner görs för att bestämma antal aktier som kan förvärfvas till verkligt värde baserat på värdet av teckningsrätterna.

3) Genomsnittligt antal anställda inkluderar anställda i Capacent Island från och med förvärvsdatumet 10 februari 2017.

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.

Resultat per aktie före/efter utspädning

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 579	1 581	3 162	2 844	6 006
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	0	5 751
Summa intäkter	1 580	1 581	3 163	2 844	11 757
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 047	-205	-1 635	-642	-1 643
Personalkostnader	-1 555	-1 770	-3 204	-3 903	-7 216
Summa kostnader	-2 602	-1 975	-4 839	-4 545	-8 859
Rörelseresultat	-1 022	-394	-1 676	-1 701	2 898
Finansnetto	27	176	302	249	-4 816
Resultat efter finansiella poster	-995	-218	-1 374	-1 452	-1 918
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	2 440
Skatt på periodens resultat	219	48	302	319	-19
Periodens resultat	-776	-170	-1 072	-1 133	503

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	125 820	87 564	79 760
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	455	45 938	46 675
Likvida medel	66	48	86
Summa tillgångar	126 341	133 550	126 521
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Fritt eget kapital			
Överkursfond	60 150	60 150	60 150
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	15 830	18 684	19 619
Summa eget kapital	76 523	79 377	80 312
Obeskattade reserver	809	0	809
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 500	15 250	9 500
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ¹⁾	37 027	36 994	32 772
Leverantörsskulder	556	183	494
Övriga kortfristiga skulder	1 926	1 746	2 634
Summa skulder	49 009	54 173	45 400
Summa eget kapital och skulder	126 341	133 550	126 521

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, förutom vad som anges nedan avseende IFRS 9 och IFRS 15.

Ett antal ändringar i standarder har trätt i kraft 2018. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering.

Koncernen tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument från och med den 1 januari 2018. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Övergången till IFRS 9 har inte påverkat värderingen av koncernens finansiella instrument utan endast klassificeringen av dessa. Kategorierna för klassificering av finansiella tillgångar i IAS 39 ersätts av tre kategorier (Hold to collect, hold to collect and sale och övrigt).

Koncernen tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon påverkan på Capacents intäcksströmmar och därmed inte heller på koncernens finansiella rapporter. Capacent har i enlighet med IFRS 15 ökat informationsgivningen kring nettoomsättningens sammansättning.

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.

Not 3 Transaktioner med närstående

Den 25 juni 2018 förvärvade Capacent Holding AB koncernbolaget Capacent Oy från Capacent AB. Förvärvet gjordes till det i Capacent AB redovisade värdet, 46,0 MSEK. Köpeskillingen om 46,0 miljoner erlades genom att Capacent Holding AB överlät sin fordran på Capacent AB till Capacent AB.

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 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. 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, Euro och ISK samt 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	2018 april-juni	2017 april-juni	2018 jan-juni	2017 jan-juni	2017 jan-dec
Sverige	163	0	872	0	1 008
Finland	320	0	1 213	0	488
Island	578	116	760	116	0
Totalt	1 061	116	2 845	116	1 496

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 dec	2018 30 juni	2017 30 juni	2017 31 dec
Ställda säkerheter	47 629	22 270	40 248	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	2 856	Inga	2 856	2 000	2 000	2 000

Om Capacent

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag, som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och cirka 150 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 tjänster inom finansiell konsulting, men har under en lång tid målmedvetet vidgat sitt tjänsteerbjudande. Detta har skett både organiskt och genom förvärv av specialiserade bolag med lång och framgångsrik bakgrund.

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

Capacent blir ofta 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.

Dotterbolaget Dividuals affärsmodell bygger på att sätta ihop projektteam utifrån ett starkt externt nätverk av konsulter som skräddarsys helt efter kundens utmaningar och behov.

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

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".

Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 10 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 145 (141).

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 sex dotterbolag, fem dotterbolag som ägs indirekt och ett intressebolag. Verksamhet bedrivs i Capacent AB, Capacent Oy, Capacent ehf, Mannafn ehf, Dividuals AB samt Capacent Search AB.

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

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

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3 2018, 14 november 2018
Bokslutskommuniké 2018, 15 februari 2019

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

För ytterligare information kontakta:

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

Robin Paulsson, CFO
robin.paulsson@capacent.se, 070-750 08 63

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 15 augusti 2018

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 15 augusti 2018 klockan 08.35.