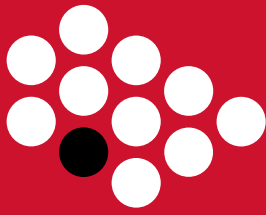




19

Capacent 

Årsredovisning



4	Vår verksamhet
6	VD har ordet
8	Vår plattform
10	Management Consulting
12	Capasearch
14	Capacify
16	Våra medarbetare
18	Bolagsstyrning
19	Koncernledning och verksamhetsansvariga

20	Capacentaktien
22	Förvaltningsberättelse
26	Koncernens resultaträkning
27	Koncernens balansräkning
30	Moderbolagets resultaträkning
31	Moderbolagets balansräkning
33	Noter
57	Underskrifter
58	Revisionsberättelse

Capacent är ett nordiskt konsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och 168 anställda på fem kontor i Sverige, Finland och Island har vi en stark position på den nordiska marknaden. Kännetecknande för Capacents verksamhet är starkt fokus på verkställande och resultat. Vårt mål är att addera värde för våra kunder och få människor att växa.

2019

Capacent kompletterar koncernen med dotterbolaget Capacify som erbjuder interimstjänster.

260 mkr

Nettoomsättning



168

Anställda vid årets slut

6,7 mkr

Rörelseresultat



30% ISLAND
15% FINLAND
55% SVERIGE

Omsättningsfördelning

3 procent

Rörelsemarginal (EBIT)

1 sek

Resultat per aktie

Vi får värde och människor att växa – The Nordic way

JOAKIM HÖRWING - ARBETANDE STYRELSEORDFÖRANDE



Capacent ska vara ledande inom att driva förändring för nordiska företag och organisationer. Vi får våra kunder att växa, utvecklas och bli mer framgångsrika genom att stödja dem i strategiska frågor, förbättrad styrning och arbetssätt. Vi får människor och värde att växa.

Genom att kombinera kvalitativa och kvantitativa analyser med branschkunskap, affärskunskap, digital kompetens och dedikerade konsulter skapar vi resultat i alla organisationer vi jobbar med. Mätbara resultat skapar inte bara mer framgångsrika företag, det är också det som bygger hela vår verksamhet.

Vi drivs lika mycket av att skapa en verklig mätbar skillnad ute hos kund som för oss själva. Vi utmanar och testar för att hela tiden förfina och förbättra våra processer. Vi analyserar gärna men trivs allra bäst när vi även får vara med och genomföra förändringsprojekt. Därför bygger flera av våra projekt på en resultatbaserad ersättningsmodell. När våra projekt skapar stor skillnad för kunden, går det också bra för oss. En win-win.

Vårt mål är att vara marknadsledande inom två områden: pricing och working capital. Dessa kompletteras med starka erbjudanden som till exempel organisationsutveckling och stöd i ledningsfrågor.

Vi bygger vår framgång tillsammans med människor – våra drivna medarbetare och våra kunder. Så länge de utvecklas, utmanas och stimuleras stärks också vår position på marknaden. Det är det vi kallar "The Nordic way".



EDVARD BJÖRKENHEIM – CEO

Capacent 2019

Capacent summerar 2019 som ett år med bra framdrift i realiseringen av vår strategi men en svår marknad och ett finansiellt resultat som vi inte kan vara nöjda med.

Capacent vill vara en föregångare i att stödja organisationer i förändring och skapa resultat. Syftet är att skapa värde för våra kunder och deras ägare och bygga starkare organisationer. Vårt finansiella mål är att uppnå en omsättning på 500 MSEK år 2022. För att nå dit baseras vår strategi på att:

- bredda tjänsteutbudet från management consulting med kompletterande tjänster som gör oss till en än mer relevant partner för våra kunder och skapar längre kundrelationer,
- växa vår verksamhet inom management consulting genom att utveckla våra befintliga tjänster där vi är marknadsledande med fler tjänster där vi kan bli marknadsledande,
- öka vår förmåga kring teknologi och nischade erbjudanden för att förstärka vårt befintliga erbjudande, ofta i olika former av partnerskap,
- fortsätta attrahera och utveckla topptalanger,
- expandera geografiskt till minst ett land till.

Året som gått

Även om året 2019 var en finansiell besvikelse är vi nöjda med framstegen i att realisera vår strategi. Vi genomförde flera stora förändringsprogram inom våra kärnområden med goda resultat. I juni grundades vårt interimbolag Capacify i Sverige för att erbjuda temporära ledar-, linje- och expertroller genom vårt nätverk av associerade konsulter.

Vår styrelse förstärktes med nya profiler och berikades av nya sätt att tänka kring innovation, teknologi och försäljning.

I september förvärvade vi RGP:s nordiska verksamhet vilket förstärkte våra förmågor inom tjänster riktade mot våra kunders ekonomiavdelningar. Det gjorde också Capacify till en betydande spelare inom interim i Sverige. Utöver detta nådde Capasearch en ny nivå i omsättning och expanderade till Göteborg.

Ökad förändringstakt

Det allmänna förändringstrycket påverkar även konsultbranschen och ställer nya krav på konsultorganisationer för att kunna möta kundernas behov. En konsolideringsvåg sköljer över marknaden, teknologi blir en integrerad del av företags förändringsresor och köpbeteenden ändras.

Vi tror på vår strategi och att den kommer att göra oss till vinnare i denna omvandling. I tider med ökad förändringstakt behöver vi samtidigt bygga in en flexibilitet och testa nya lösningar, våga misslyckas och snabbt kunna ändra riktning vid behov.

Som ett led i att möta våra kunders behov har vi under året etablerat flertalet partnerskap både med teknologibolag och andra konsultfirmor. På så vis har vi kunnat offerera nya tjänster som genererat intäkter under hösten. Vi ser dessa partnerskap som en viktig del i vår fortsatta utveckling och tror att andelen projekt där vi levererar tillsammans med partners kommer att öka.

För att öka synligheten och svara på kundernas ändrade köpbeteende investerar vi i digitala verktyg inom marknadsföring och försäljning. Detta hjälper oss att driva marknadsutvecklingen inom våra huvudtjänster, att förstå kundernas behov bättre samt att konvertera okända besökare på vår hemsida hela vägen till nöjda kunder. Detta har utvecklats i Finland under 2019 och kommer under 2020 implementeras även på den svenska marknaden.

Framtidsutsikter

Capacent kan inte påverka makroekonomin men vi reagerade under 2019 på den vikande marknaden med ett ökat fokus på affärs- och produktutveckling, förhöjt kostnadsfokus och genom att anpassa rekryteringstakten.

Våra kunder är mycket nöjda med kvaliteten i våra leveranser och utfallet i våra gemensamma projekt. Vårt arbetssätt rotar sig i den kundorienterade, praktiska och ansvarstagande kulturen vi har – vilken även är orsaken till att våra medarbetare trivs på Capacent och att vi lyckas rekrytera och utveckla topptalanger.

Under början av 2020 såg vi lovande resultat från redan genomförda initiativ, men den osäkerhet som följer av COVID-19 på bolagets alla marknader, gör det omöjligt att bedöma effekterna för bolaget och vi vidtar åtgärder som syftar till att stärka bolagets möjligheter att hantera eventuella negativa effekter.



” Med Management Consulting, head hunting och interimstjänster har vi ett starkt och komplett erbjudande till våra kunder.

HALLDÓR ÞORKELSSON
HEAD OF MANAGEMENT CONSULTING ICELAND

Capacent – med fokus på kundnytta

Capacent startade 1990 som ett finansiellt konsultföretag som sedan expanderat till ett bolag inom Management Consulting med fokus på att driva förbättringsprojekt. För att ytterligare kunna bistå våra kunder med att skapa långsiktiga värden, har erbjudandet kompletterats till att även inkludera Executive Search samt Interim Management.

Att implementera nya sätt att arbeta och förverkliga resultat har alltid varit en ledstjärna i vår strategi. Redan under våra första år arbetade vi med resultatbaserade ersättningsmodeller knutna till uppnådda resultat, vilket satte oss i samma båt som klienterna.

Förändring handlar om så mycket mer än hög-effektiva projekt. Det handlar även om att få rätt personer på rätt position och skapa styrning och strukturer som driver alla i samma riktning. Därför kompletterades våra tjänster inom Management Consulting med Executive Search genom starten av Capasearch. Marknaden präglas av hög konkurrens och låg inträdesbarriär och vi måste differentiera oss och göra det bättre än våra konkurrenter. Sedan Capasearch startade sin verksamhet 2018 har vi placerat 45 personer på rätt position med en hög kundnöjdhet. Vår uniktet består av att vi ser personen bakom ett CV och utmanar kunderna genom att hitta kandidater som inte är de mest uppenbara eller självklara.

I våra kunders transformationsresor involveras både projektresurser och personer ifrån linjen,

där ett fåtal nyckelpersoner är inblandade i allt. De blir då ofta en flaskhals och hindrar projekt från att starta. Vi såg då en möjlighet att avlasta dessa flaskhalsar och möjliggöra en hög utvecklingstakt. Vi beslutade oss därför att etablera en Interim Managementverksamhet för att kunna underlätta våra kunders förändringsresor. Under våren 2019 startade vi Capacity och levererar nu allt från VD och CFO till controller och experter genom vårt nätverk av associerade konsulter.

Vårt erbjudande inom Management Consulting, rekrytering och interim skapar en plattform med stort kundvärde där vi kan hjälpa kunden i förändringens alla led. Plattformen av tjänster byggs upp i Sverige och kommer närmast expanderas till Finland. På Island är vi redan marknadsledande inom rekrytering. Vi ser alltid nya potentiella affärer och utvärderar kontinuerligt att komplettera med fler tjänster.

Vi ser att våra verksamheter självständigt ska skapa värde för våra kunder och ägare men också stärka varandra. Den kombination av erbjudande vi har är unik. Den skapar förutsättningar för att driva förändring och skapa värde hos våra kunder genom att enskilt eller i kombination erbjuda tjänster inom Management Consulting, rekrytering och interim. Detta starka erbjudande är Capacents framtid – det ser vi på de många uppdrag där vi redan nu kunnat bevisa kundnyttan genom att kombinera våra erbjudanden.



” Vi ser att våra verksamheter självständigt ska skapa värde för våra kunder och ägare men också stärka varandra.

MARIA ÅBERG
HEAD OF MANAGEMENT CONSULTING FINLAND



LOTTE KYLBERG – SENIOR MANAGER

Management Consulting The Nordic way





” Vår spetskompetens har alltid varit – och kommer alltid att vara – vårt främsta säljargument.

FREDRIK JOHANSSON
HEAD OF MANAGEMENT CONSULTING SWEDEN

Under 2019 har vi fokuserat mycket på att utveckla våra spetskompetenser men även på att komplettera och förstärka dem med digitala komponenter. Det kommer göra oss än mer relevant för våra kunder under 2020.

Spetskompetens

Vår spetskompetens har alltid varit vårt främsta säljargument och fortsätter att vara så. På den finländska och svenska marknaden är vi verksamma och marknadsledande främst inom operativa frågeställningar i allmänhet och rörelsekapitaloptimering i synnerhet.

” Kunderna efterfrågar i dag allt mer komplexa och verksamhetsöverskridande projekt vilket ställer nya krav på oss som samarbetspartner.

Under det gångna året fortsatte vi att förstärka vår position inom Commercial Excellens och Pricing i linje med vår långsiktiga strategi. I Sverige förstärkte vi även vårt erbjudande riktat mot företagets ekonomiavdelningar genom förvärvet av RGP.

På Island domineras vårt erbjudande av Finance och Business Intelligence riktat mot den offentliga sektorn samt rekrytering och

HR consulting. Vi är stolta över att kunna vara en marknadsledande aktör inom flera områden, och det är en trygghet för både våra kunder och våra ägare.

Samarbetspartners

Vi är övertygade om att våra kunder i framtiden kommer efterfråga mer komplexa tjänster och verksamhetsöverskridande projekt. Vi kompletterar och utvecklar därför våra befintliga erbjudanden inom bland annat avancerade tillämpningar av artificiell intelligens, design thinking och robotisering av administrativa processer. Vi gör detta både internt och i partnerskap med andra ledande leverantörer och skapar på så sätt en ännu starkare och mer flexibel samarbetspartner för våra kunder.

Det är vår fasta övertygelse att dessa typer av samarbeten kan öka värdet i våra leveranser och skapa längre samarbeten med våra kunder. Vi blir mindre av en projektleverantör och mer en långsiktig partner vilket gynnar både oss och våra kunder.

Medarbetare

Vi har under det gångna året rekryterat både nyutexaminerade och mycket erfarna medarbetare i alla länder och inom alla affärsområden.



” Tack vare ett engagerat team samt nya och återkommande nöjda kunder stänger vi vårt första hela verksamhetsår med ett positivt rörelseresultat.

CHARLOTTE MÅRDH
CEO CAPASEARCH

Capasearch – rekrytering av ledare som gör skillnad

Rätt person på rätt plats och ledare som har förmåga att få sina medarbetare och sin organisation att växa. Ett framgångsrikt ledarskap har direkt påverkan på företagets resultat och är en förutsättning för att lyckas med förändring och tillväxt. På Capasearch brinner vi för det moderna ledarskapet som krävs för att framgångsrikt leda organisationer i dag och i framtiden.

2019 var vårt första hela verksamhetsår och vi har under året lyckats väl med att etablera oss på marknaden. Vi har nu skapat en bra plattform för fortsatt tillväxt.

Både nätverk och search

Vi arbetar enligt en beprövad process som skräddarsys för varje kund och specifikt uppdrag. Liksom andra chefsrekryteringsbolag använder vi ett nätverk av kandidater men detta kompletteras även med ett proaktivt sökarbete i varje enskilt projekt. På så vis har vi fler relevanta kandidater som presenteras för våra kunder.

Utmanar både kunder och kandidater

Vi arbetar nära både kunder och kandidater och ser vår relation som ett långsiktigt partnerskap. Slutresultatet av en rekryteringsprocess är centralt men vi lägger också stor vikt på att både kund och kandidat ska få en positiv upplevelse under processen. Det bygger vårt varumärke och genererar nya uppdrag.

Med rekryteringar inom alla branscher får vi en bredd som våra kunder kan dra nytta av. Insikten i olika branschens utmaningar gör att vi kan vara ett värdefullt bollplank i hur våra kunder kan driva förändring genom att addera kompetens från en annan bransch. Det utmanar våra kunder på ett sätt

som uppskattas. Vi ser också att kandidater sätter stort värde på att utvecklas inom en ny bransch. En god förståelse för kundernas förutsättningar och vilka affärsmässiga mål som ska uppnås genom rekryteringen är centralt för att lyckas. Utifrån vad kunden vill åstadkomma identifierar vi rätt person. Vi utmanar våra kunder att våga se bortom ett tilltalade CV. I en värld som är i ständig och snabb förändring är det omöjligt att förutse vilka yrken och erfarenheter som kommer att krävas inom några år. Egenskaper som att vara kommunikativ, flexibel, nyfiken och modig kommer därför bli allt mer viktiga för att kunna rusta en agil organisation för framtiden.

På Capasearch är kunder och kandidater mer än bara ett jobb. I teamet har vi olika bakgrund och erfarenheter men delar nyfikenhet, engagemang och passion för vårt arbete. Att få rätt ledare på rätt plats och att se hur både människor och organisationer växer gör oss både stolta och glada.

Framgången ligger i teamet

Bra ledarskap är grunden för engagerade medarbetare, vilket i sin tur är nyckeln till att nå önskade resultat. På Capasearch är alla ledare. Var och en ansvarar för sin egen och sina kollegors utveckling. Med tydliga mål och en trygg miljö vågar vi göra misstag som vi lär oss av. Vi inspirerar varandra, ger varandra kontinuerlig feedback och, inte minst, har gallet kul och firar alla våra framgångar!

Ett positivt 2019

Under 2019 har vi etablerat Capasearch i Göteborg som ett led i vår fortsatta tillväxt. Tack vare ett engagerat team samt nya och återkommande nöjda kunder stänger vi vårt första hela verksamhetsår med ett positivt rörelseresultat. Nu ser vi med spänning fram emot ett nytt år med nya möjligheter.



LINA WIJK – SENIOR SEARCH CONSULTANT



” Vår tillväxt har varit över förväntan med positiv feedback från både konsulter och kunder. Resan har bara börjat.

KRISTOFFER FREDRIKSSON
CEO CAPACIFY



Capacify – digital och personlig Interim Management

Under året kompletterade Capacent sitt erbjudande med att erbjuda kvalificerade roller under en tidsbegränsad period, Interim Management. Detta sker i det nystartade dotterbolaget Capacify.

Situationsbaserad kompetens och en rörlig arbetsmarknad

Att ha snabb tillgång till den kompetens som varje situation kräver blir en allt större utmaning för företag. Utvecklingen accelererar inom många områden och med jämna mellanrum tillkommer nya kompetenser. Dels inom områden såsom AI och Robotics men också nya regelverk såsom IFRS 16 eller GDPR.

Parallellt med denna utveckling finns en trend på arbetsmarknaden där relationen mellan arbetsgivare och arbetstagare successivt har luckrats upp sedan 50-talet. Att byta jobb ofta är vanligt idag liksom att försörja sig uteslutande på tillfälliga uppdrag, den så kallade gig-ekonomin. Där bemanningsindustrin en gång startades på bolagens villkor rör sig detta snarare om en arbetstagar- eller konsumentdriven trend; work on demand.

Ett nytt, digitalt sätt att identifiera talanger

Även om det i Sverige har funnits en stor marknad inom Interim Management ganska länge lämnar dagens marknad en hel del att önska både ur köpande företags och säljande konsulters perspektiv. Ett stort utbud av talanger med en oerhörd bredd av kompetenser, en fragmenterad mellanhandsmarknad med många små aktörer samt en mängd köpare som sällan behöver samma kompetens har skapat en marknad där det saknas transparens kring vem som är riktigt bra på vad. För konsulter innebär detta bland annat att toppkonsulter konkurreras

ut av mindre kompetenta konsulter på pris och för kunder innebär det att man inte alltid får den nivå av kompetens man förväntade sig.

Capacifys arbets sätt adresserar denna situation på ett nytt sätt. Genom att kombinera en katalog av tydligt definierade färdigheter med samma digitala arbets sätt för utvärdering som används vid interna utvärderingar av t.ex. chefer, hjälper vi våra konsulter att bygga upp kvalitetssäkrade färdighets-CV istället för de självsnickrade titel-CV som marknaden idag tvingas förlita sig på. Vår algoritm kombinerar denna färdighetsdata med andra datakällor för att bedöma med vilken säkerhet man kan säga att person X är en expert på färdighet Y.

Vår teknologi och vårt arbets sätt innebär att experter värderar expertis – istället för att de egna medarbetarna försöker göra bedömningar utifrån begränsad egen erfarenhet. Det gör det möjligt att jobba med kvalitet över ett brett fält som inkluderar bland annat IT, ekonomi, HR, projekt- och företagsledning. Våra medarbetare fokuserar istället på att bygga relationer för att verkligen förstå kund och konsult, kulturer och personligheter.

Utveckling med god lönsamhet

Sedan starten i juni 2019 har vi – med lönsamhet – växt kraftigt organiskt och genom förvärv av en andel av RGPs nordiska verksamhet. I december hade bolaget 35 pågående eller sålda men ännu inte startade uppdrag. Den första versionen av bolagets kompetensplattform lanserades i början av november och redan under 2019 hade 350 personer registrerat sin profil på plattformen.



ERIKA SAVELA – SENIOR CONSULTANT

Kultur och medarbetare – The Capacent way

Engagerade, motiverade och nyfikna medarbetare spelar en central roll på Capacent för att skapa en dynamisk företagskultur som i slutändan skapar värde för alla parter.

En modern företagskultur

En stark kultur är en nödvändighet för att göra ett avtryck på konsultmarknaden, både för att attrahera kunder och nya medarbetare. Vår verksamhet är byggd på en kultur med tydliga värderingar i grunden, där vi premierar prestationsglädje, gemenskap, personlig utveckling och nytänkande i en icke-hierarkisk miljö.

I vårt arbete att skapa värde och samtidigt få människor att växa är vår starka kultur en nyckel och därmed någonting vi arbetar aktivt med genom olika initiativ. Vi har under året fokuserat på att alla medarbetare ska få en djupare förståelse för hela bolaget, vår strategiska riktning samt för vår företagskultur. Vi har arbetat med våra värderingar och tog tillsammans fram normer för att var och en ska kunna förstå, beskriva och få konkreta riktlinjer för hur vi jobbar på Capacent. Med detta material som bas utvecklades beskrivningen av vår kultur; 'The Capacent way'.



” Våra medarbetare beskriver vår kultur som öppen, respektfull och som en kultur där vi hjälper och stöttar varandra.

JESSICA ENHOLM
HEAD OF HR

Med hjälp av 'The Capacent way' har vi i olika forum kunnat föra värdefulla diskussioner kring vår kultur och våra värderingar.

Vi har även fortsatt med vårt gedigna introduktionsprogram för nya medarbetare. Under programmet arbetar vi aktivt med att introducera samtliga till vår kultur, men även med att bygga



” Vad jag gillar med CARP är att man genom stort fokus på lärande och utveckling får möjligheten att växa och bli bästa möjliga konsult.

ANNA OLAJOS
CONSULTANT



” Att få gå CARP tillsammans med andra analytiker som delar sina tankar och upplevelser är både roligt och utvecklande. CARP ger mig också möjligheten att ta reda på vilket område jag tycker är mest spännande att arbeta inom, vilket känns som en win för både mig och Capacent.

JAKOB BJÖRK
CONSULTANT

marknadsöverskridande relationer och förståelse för varandras kulturer.

En förståelse för vad vi jobbar med i våra olika bolag och affärsområden är viktigt för var och en på Capacent att ha och för att bygga denna har vi genomfört Capacent Academy-utbildningar för samtliga medarbetare. Under 2019 har vi fokuserat på att bygga en ökad förståelse för våra spjutspetsområden Pricing samt Working Capital. Utöver det har vi även fördjupat oss i kompetensområdet Sourcing. Vi har även satsat på att

stödja våra medarbetares nyfikenhet genom bl. a. inspirationsföreläsningar och inslag av Singularity University samt startat upp ett Analyst Curiosity Forum där vi samlar samtliga analytiker kring temat nyfikenhet.

Vi vet av erfarenhet att våra kunder och medarbetare uppskattar vår kultur och vårt arbetssätt eftersom det ofta lyfts fram som en av de främsta orsakerna till att arbeta med oss, eller hos oss.

Capacent Female Talent Program

2019 startades den tolfte omgången av Capacent Female Talent Program. En satsning som visat sig vara ett vinnande sätt att hitta och engagera fler kvinnliga talanger i en annars mansdominerad bransch. Programmet innehåller både introduktionsaktiviteter och utmanande projektarbeten för att utveckla färdigheter och bygga deltagarnas nätverk för framtiden. Många av Female Talent Programdeltagarna har börjat hos oss på Capacent direkt efter avslutad utbildning.

Capacent Analyst Rotation Program

Att skapa rätt förutsättningar för personlig utveckling är en av de absolut viktigaste drivkrafterna inom Capacent. Våra analytiker deltar i Capacent Analyst Rotation Program under sitt första år. Programmet, som spänner över samtliga affärsområden och regionkontor i Sverige, Finland och Island, bidrar till att utveckla företagskulturen och spelar en viktig roll i Capacent's fortsatta tillväxt.



ILGI EVECAN DURAN
1987

Styrelseledamot sedan 2019.
Aktieinnehav: –
Styrelseledamot i Stockholm
Ministry of Change,
TedX Stockholm.



ANNA GERMANDT
1981

Styrelseledamot och medlem
av Capacents styrelse sedan
2019.
Aktieinnehav: –



PER GRANATH
1954

Styrelseledamot och medlem av
Capacents styrelse sedan 2016.
Aktieinnehav: 292 631
Grundare av och vd för Broviken
Gruppen AB. Styrelseordförande i
AB Salkennis, ledamot i Humana
AB (publ), Northmill Group AB
(publ), Svefa Holding AB (publ)
samt bolag i Broviken-koncernen.



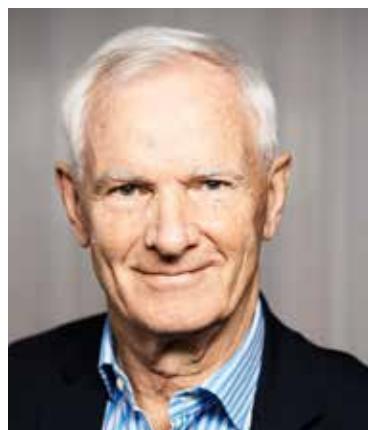
JOAKIM HÖRWING
1965

Arbetande styrelseordförande
och medlem av Capacents
styrelse sedan 2011.
Aktieinnehav: 272 446
Styrelseledamot i Novarlux AB,
Byggelit Holding och Svensk-
isländska handelskammaren.
Medgrundare av Capacent 2002.



CECILIA LAGER
1963

Styrelseledamot och medlem av
Capacents styrelse sedan 2016.
Aktieinnehav: 6 000
Ordförande i Navigera AB, styrelse-
ledamot Altor Fund Manager AB,
Clemondo Group AB, Elanders
AB, Evolution Gaming Group AB,
Greengold Group AB samt Sveab
Holding AB.



PER OLOF LINDHOLM
1944

Styrelseledamot och medlem av
Capacents styrelse sedan 2012.
Aktieinnehav: 21 500
Styrelseledamot i MVI Equity AB,
styrelseordförande i MVI Partners.



EDVARD BJÖRKENHEIM
CEO



MATTIAS EK
CFO/COO

VERKSAMHETSANSVARIGA



FREDRIK JOHANSSON
HEAD OF MANAGEMENT CONSULTING
SWEDEN



HALLDÓR ÞORKELSSON
HEAD OF MANAGEMENT CONSULTING
ICELAND



MARIA ÅBERG
HEAD OF MANAGEMENT CONSULTING
FINLAND



KRISTOFFER FREDRIKSSON
CEO CAPACITY



CHARLOTTE MÅRDH
CEO CAPASEARCH

Capacentaktien 2019

Capacents aktie är sedan den 2 oktober 2015 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Aktiekapitalet i Capacent uppgår till 543 TSEK. Antalet aktier uppgår till 2 715 600. Varje röst medför lika rätt till andel i Capacents tillgångar och resultat.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Introduktionskursen för Capacents aktie vid noteringen på First North Growth Market i oktober 2015 var 27 kronor per aktie. Vid utgången av 2019 var aktiekursen 41,6 kronor. Capacents aktie handlades under året som högst för 61,2 kronor och som lägst för 37,5 kronor. Under 2019 har aktien sjunkit med 13,5 procent. Sedan noteringen i oktober 2015 har Capacents aktie stigit med 54,1 procent.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Capacents aktiekapital ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 2 500 000 och högst 10 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde av 0,2 kronor. Aktierna är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denominerade i SEK. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Antalet utestående aktier är 2 715 600 aktier och aktiekapitalet är 543 120 kronor.

UTDELNINGSPOLICY

Capacent är ett tjänstebolag med låg kapitalintensitet och bra kassaflöde. Bolaget avser att dela ut årets resultat justerat för eventuella rörelsekapitalförändringar och investeringar. Capacent föreslår att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2019.

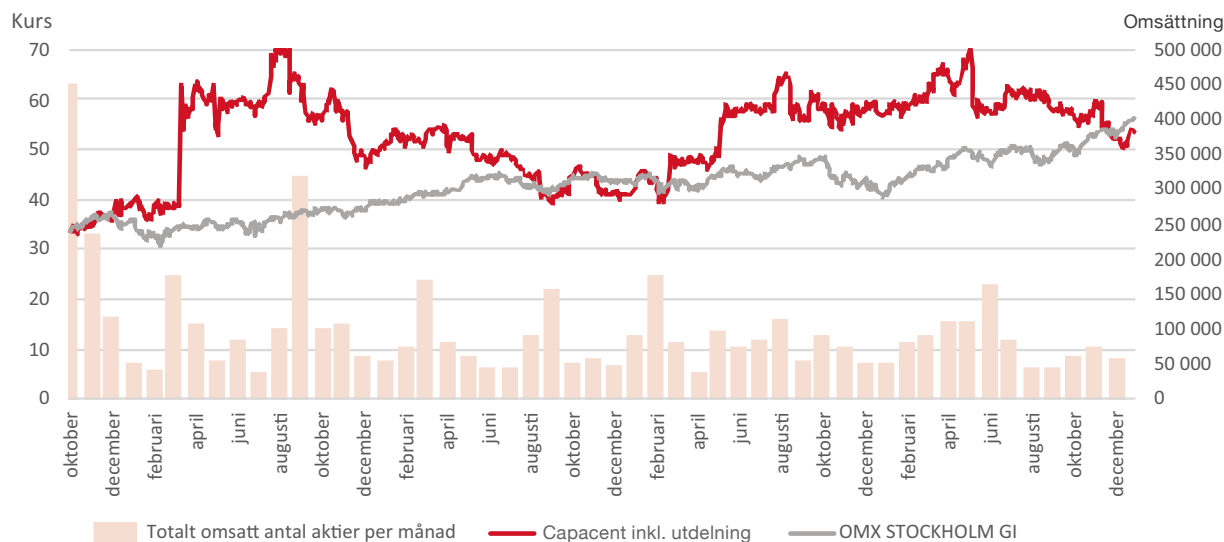
INFORMATION TILL MARKNADEN

Capacents information ska vara öppen, korrekt, kontinuerlig och utformad så att den underlättar förståelsen och värderingen av bolaget såväl för aktieägare som för andra intressenter. All kurspåverkande information ska offentliggöras så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt når aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media samtidigt.

KORTA FAKTA OM CAPACENTAKTIEN	2019	2018	2017	2016
Antal utestående aktier	2 715 600	2 715 600	2 715 600	2 643 600
Sista betalkurs	41,6	48,1	34,3	45,1
Lägsta notering	37,5	30,6	31,0	35,0
Högsta notering	61,2	57,4	52,0	66,5
Värde aktier	113 MSEK	131 MSEK	93 MSEK	119 MSEK
Aktienotering	First North Growth Market	First North Growth Market	First North Growth Market	First North Growth Market
Utdelning per aktie	0*	3	1	3
Resultat per aktie	1	4,2	1,2	3,1
PE-tal	41,60	11,45	28,58	14,55

* Föreslagen utdelning.

KURSUUTVECKLING OCH OMSÄTTNING 2015–2019



Capacent Holding AB kursutveckling inklusive utdelningar. Jämförelseindex OMXSGI visar utvecklingen för samtliga aktier på Stockholmsbörsen, inklusive utdelningar.

AKTIEKAPITAL	Ökning av antal aktier	Ökning aktiekapital SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Nybildning - år 2011	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
Nyemission - år 2011	50 000	50 000	150 000	150 000	1,00
Nyemission - år 2012	4 200	4 200	154 200	154 200	1,00
Nyemission - år 2013	14 103	14 103	168 303	168 303	1,00
Nyemission - år 2013	7 937	7 937	176 240	176 240	1,00
Aktiesplit - år 2015	2 467 360		2 643 600	176 240	0,07
Fondemission - år 2015		352 480	2 643 600	528 720	0,20
Nyemission - år 2017	72 000	14 400	2 715 600	543 120	0,20

ÄGARSTRUKTUR I CAPACENT	Antal aktier	Andel, %
Joakim Hörwing privat och genom bolag	296 446	10,92
Per Granath genom bolag	292 631	10,78
Edvard Björkenheim privat och genom bolag	241 710	8,9
Thomas Lundström genom bolag	185 701	6,84
Magnus Östlund privat och genom bolag	127 802	4,71
Summa	1 144 290	42,14
Övriga	1 571 310	57,86
Totalt	2 715 600	100

Styrelsen och verkställande direktören för Capacent Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31.

Innehåll

22	Förvaltningsberättelse	30	Moderbolagets resultaträkning
26	Koncernens resultaträkning	31	Moderbolagets balansräkning
26	Rapport över koncernens totalresultat	32	Moderbolagets förändring i eget kapital
27	Koncernens balansräkning	33	Noter
28	Koncernens förändring i eget kapital	57	Underskrifter
29	Kassaflödesanalys koncernen	58	Revisionsberättelse

Årsredovisning och koncernredovisning för Capacent Holding AB (Publ) 556852-5843

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Capacent Holding AB (publ), org.nr. 556852-5843, avger härmed sin berättelse för 2019. Capacent bedriver verksamhet i formen aktiebolag (publ) och har sitt säte i Stockholm, Sverige.

Verksamheten

Bakgrund

Capacent är ett nordiskt konsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags konkurrenskraft och förmåga att skapa bestående värde. Med ett brett tjänsteerbjudande inom Management Consulting, rekrytering och Interim management har Capacent idag en stark position på den nordiska marknaden. Bolaget är vid årets utgång 168 anställda på 5 kontor i Sverige, Finland och Island.

Capacent (tidigare ABB Financial Consulting och Capto Financial Consulting) grundades år 1990. Inledningsvis fokuserade bolaget på konsulttjänster inom finansiell rådgivning, men har under en lång tid målmedvetet vidgat sitt tjänsteerbjudande. Detta har skett både organiskt och genom förvärv av specialiserade bolag med lång och framgångsrik bakgrund. Kännetecknande för Capacents verksamhet är starkt fokus på verkställande och resultat. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan den 2 oktober 2015.

Marknaden, kunder och erbjudanden

Capacent verkar inom Management Consulting, Executive Search och Interim Management, och riktar sina tjänster mot ledningsnivån i bolag och organisationer.

Inom Management Consulting finns ett tydligt fokus på genomförande av förändring, från strategi till resultat. Kunderna består av stora och medelstora bolag, finansiella institutioner, offentlig sektor och organisationer. Bolaget har ett brett tjänsteerbjudande med funktionell spetskompetens inom operationell utveckling, finans och ekonomi och tjänster kopplade till strategi, organisation, förändringsledning, affärsutveckling, rekrytering och business analytics. För att kunna leverera en värdeökning för varje projekt går vår affärsidé ut på att skraddarsy lösningar med en aktiv implementering, något som gäller för alla våra verksamheter.

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

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

Omsättning och resultat 2019

Omsättningen för helåret uppgick till 259,7 MSEK (263,8) en minskning med 1,6 procent. Rörelseresultatet uppgick för samma period till 6,7 MSEK (17,9) inklusive kostnader av engångskaraktär kopplade till förvärvet av RGP. Exklusive förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet till 10,0 MSEK.

Under perioden etablerades Capacify som arbetar med interimsvksamhet. Bolaget befinner sig i en planerlig tillväxtfas och hade vid årets slut sex anställda.

Årets resultat uppgick till 2,2 MSEK (12,0), vilket ger ett resultat per aktie om 1,0 kronor (3,0).

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Bolagets soliditet uppgick till 49,0 procent (60,3) och vid årets utgång uppgick det egna kapitalet till 106,8 MSEK (114,2).

Bolagets likvida medel uppgick till 4,7 MSEK (14,8) och kassaflödet för året uppgick till -10,3 MSEK (9,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,7 MSEK (22,4). Under året har utbetalning av utdelning skett om 8,1 MSEK. Outnyttjade kontokrediter uppgick till 11,3 MSEK.

Koncernens räntebärande lån uppgår till 17,3 MSEK (7,2). Ökningen av räntebärande lån beror på förändring av utnyttjad checkräkningskredit.

Personal

Genomsnittligt antal anställda uppgick till 168 (156). Antalet anställda vid årets slut uppgick till 168 (174). Ökningen av antalet anställda under året beror primärt av nyrekryteringar till kärnverksamheten samt 6 nya medarbetare i det nystartade dotterbolaget Capacify.

Moderbolaget

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

Omsättningen i moderbolaget uppgick till 5,1 MSEK (6,3) och årets resultat uppgick till 17,8 MSEK (14,8).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Förvärv av RGPs nordiska verksamhet

Den 2 september 2019 förvärvade Capacent RGPs nordiska verksamhet. Större delen av förvärvad verksamhet tillförs dotterbolaget Capacify, men även till viss del Capacent, och vi kan konstatera att förvärvet redan under 2019 har bidragit positivt till vinsten per aktie. Vid årets slut kunde det konstateras att de totala kostnaderna för förvärvet blev 3,3 MSEK.

Uppstart av Capacify AB

Som ett led i Capacents organiska tillväxt har Interimsbolaget Capacify startats i juni 2019. Capacify etablerades då deras erbjudande kompletterar och stärker Capacents totala erbjudande till marknaden och då det finns tydliga marknadsmässiga såväl som interna synergier. Capacify hade vid utgången av det fjärde kvartalet sex anställda.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är baserad på försäljning av konsult-, rekryterings- och interimstjänster. 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 svårare. Risken för bolaget består i tiden det tar att anpassa bolaget till nya förutsättningar.

Skatteärende

Som tidigare har kommunicerats har den finska skattemyndigheten beslutat att höja Capacents skattepliktiga resultat i Finland med sammanlagt 11,3 MSEK avseende åren 2012–2016. Beslutet daterat 28 februari 2018 innebar ett tillkommande skattekrav om totalt 3,3 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. Capacent har i oktober 2018 inlämnat ett skattebesvär till Helsingfors förvaltningsdomstol, som det kommer att ta uppskattningsvis 1–2 år att behandla. Bolaget har därför inte reserverat för beloppet i bolagets räkenskaper, utan betraktar det fortsatt som en eventualförpliktelse. Beloppet har inbetalats till finska skattemyndigheterna.

Förväntad framtida utveckling

Det generella förändringstryck som dagens företag är utsatta för ökar deras behov av verksamhetsutveckling. Efterfrågan på förändringsgenomförande tjänster förväntas därför öka, framför allt inom vissa branscher och funktioner. Capacent kommer att nå de uppsatta finansiella målen genom att rikta sina tjänster och marknadsinsatser dit efterfrågan är störst. Ett fortsatt fokus på affärsutveckling och marknadsföring ska höja Capacents marknadsprofil och säkerställa ett inflöde av nya kunder. Bibehållen hög kvalitet i leveranser och ett värnande om våra långa kundförhållanden är grunden i affären. Vidare kommer en breddning av bolagets erbjudande och en utökning av våra tjänster till nya kundsegment att utvärderas.

Våra medarbetare och företagskultur är vår främsta differentierande faktor och vi kommer att öka insatserna ytterligare för att höja Capacents attraktionskraft som arbetsgivare med syfte att utveckla befintliga medarbetare och attrahera nya talanger.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	259 677	263 835	200 402	142 929	153 919
Rörelseresultat	6 396	17 898	5 878	10 318	16 684
Rörelsemarginal %	2,5%	6,8%	2,9%	7,2%	10,8%
Resultat före skatt (EBT)	3 081	16 688	4 978	10 563	16 438
Nettomarginal %	1,2%	6,3%	2,5%	7,4%	10,7%
Årets resultat	2 161	11 975	3 011	8 214	13 539
Resultat per aktie SEK	1,0	4,2	1,2	3,1	5,1
Balansomslutning	216 736	187 298	183 637	139 208	152 219
Soliditet	49,0%	60,3%	56,8%	75,2%	71,0%
Antal anställda, årsmedeltal	168	156	139	96	98
Antal anställda, vid årets slut	168	174	153	99	101

Flerårsöversikt, moderbolaget

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	5 092	6 324	6 006	5 053	1 650
Rörelseresultat	-5 602	5 189	2 898	-1 750	-1 190
Resultat före skatt (EBT)	17 760	14 820	522	7 022	24 067
Årets resultat	17 760	14 787	503	7 022	22 265
Balansomslutning	123 686	125 961	126 521	105 392	112 245
Soliditet	82,5%	73,8%	64,0%	80,9%	81,5%

För definition av nyckeltal, se not 42.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

balanserat resultat	23 543 719
överkursfond	60 149 733
årets resultat	17 760 169
	Kronor
	101 453 621

Styrelsen föreslår att

till aktieägarna utdelas	0
i ny räkning balanseras	101 453 621
	Kronor
	101 453 621

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2019.

Styrelsen anser att den föreslagna vinstdispositionen är motiverad med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

Koncernens resultaträkning (TSEK)

	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5, 6	259 677	263 835
Övriga rörelseintäkter	9	100	9 641
Summa intäkter		259 777	273 476
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	10, 11	-55 523	-59 290
Personalkostnader	12	-184 574	-183 692
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	10, 13	-13 004	-12 563
Övriga rörelsekostnader	14	-280	-33
Summa rörelsens kostnader		-253 381	-255 578
Rörelseresultat	5	6 396	17 898
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	15	-274	0
Resultat från andelar i intressebolag	16	348	-34
Finansiella intäkter	17	492	110
Finansiella kostnader	10, 18	-4 155	-1 286
Summa finansiella poster		-3 589	-1 210
Resultat efter finansiella poster		3 081	16 688
Skatt på årets resultat	19	-920	-4 713
ÅRETS RESULTAT		2 161	11 975
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		2 582	11 510
Innehav utan bestämmande inflytande		-421	465
		2 161	11 975
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	34	1,0	4,2
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	34	1,0	4,1

Rapport över koncernens totalresultat (TSEK)

	2019	2018
Årets resultat	2 161	11 975
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultatet		
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-25	195
ÅRETS TOTALRESULTAT	2 136	12 170
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	2 557	11 705
Innehav utan bestämmande inflytande	-421	465
	2 136	12 170

Koncernens balansräkning (TSEK)

	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	21	1 000	1 000
Goodwill	22	101 525	101 525
Övriga immateriella tillgångar	23	6 662	3 144
Materiella anläggningstillgångar	24	4 215	3 920
Nyttjanderättstillgångar	10	34 855	0
Andelar i intresseföretag	26	0	886
Uppskjuten skattefordran	19	1 536	951
Andra långfristiga fordringar	27	636	259
Summa anläggningstillgångar		150 429	111 685
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	28, 29	34 577	36 833
Fordringar hos intresseföretag		0	90
Aktuella skattefordringar		2 625	0
Övriga fordringar		2 255	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	22 171	23 848
Likvida medel	28, 31	4 679	14 820
Summa omsättningstillgångar		66 307	75 613
SUMMA TILLGÅNGAR		216 736	187 298
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	32	543	543
Övrigt tillskjutet kapital		76 636	76 636
Omräkningsreserv		3 228	3 253
Balanserad vinst inklusive årets resultat		25 803	32 577
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		106 210	113 009
Innehav utan bestämmande inflytande		576	1 206
Summa eget kapital		106 786	114 215
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	28, 36	0	1 000
Leasingskulder	37	26 333	0
Summa långfristiga skulder		26 333	1 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	28, 36	17 314	6 177
Leasingskulder	37	10 329	0
Förskott från kunder		5 041	7 083
Leverantörsskulder	28	14 729	11 073
Aktuella skatteskulder		0	656
Övriga skulder		16 103	18 465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	20 101	28 629
Summa kortfristiga skulder		83 617	72 083
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		216 736	187 298

Koncernens förändring i eget kapital

(TSEK) Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare.

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	543	76 487	3 058	24 230	104 318	591	104 909
Totalresultat							
Årets resultat				11 510	11 510	465	11 975
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens			195		195	-25	170
Summa totalresultat			195	11 510	11 705	440	12 145
Transaktioner med aktieägare							
Teckningsoptioner, inbetalda premier		149			149		149
Utdelning till aktieägare i moderbolaget				-2 716	-2 716		-2 716
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande				-447	-447	175	-272
Summa transaktioner med aktieägare		149		-3 163	-3 014	175	-2 839
Utgående balans per 31 december 2018	543	76 636	3 253	32 577	113 009	1 206	114 215
Ingående balans per 1 januari 2019	543	76 636	3 253	32 577	113 009	1 206	114 215
Effekt leasing övergång till IFRS16				-1 184	-1 184		-1 184
Justerad ingående balans	543	76 636	3 253	31 393	111 825	1 206	113 031
Totalresultat							
Årets resultat				2 582	2 582	-421	2 161
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens			-25		-25	-1	-26
Summa totalresultat			-25	2 582	2 557	-422	2 135
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning till aktieägare i moderbolaget				-8 147	-8 147		-8 147
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande				-25	-25	-208	-233
Summa transaktioner med aktieägare				-8 172	-8 172	-208	-8 380
Utgående balans per 31 december 2019	543	76 636	3 228	25 803	106 210	576	106 786

Kassaflödesanalys koncernen (TSEK)

	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		6 396	17 898
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	13	13 004	12 563
Orealiserad omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling	9	0	-9 500
Realisationsresultat avyttring inventarier		-10	-18
Realisationsresultat avyttring koncernföretag	14	274	0
Minoritet		0	131
Erhållen ränta m.m.	17	492	110
Erlagd ränta m.m.	18	-4 155	-1 286
Betald inkomstskatt		-3 186	-2 703
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		12 815	17 195
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-1 440	-4 704
Minskning(-)/ökning(+) av skulder		-8 650	9 955
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 725	22 446
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelse	20	-1 017	-59
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	23	-2 591	-1 249
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	24	-1 667	-2 807
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	30
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	27	-386	43
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 661	-4 042
Finansieringsverksamheten			
Teckningsoptioner, inbetalda premier		0	149
Amortering av lån	38	-2 000	-3 000
Förändring av checkräkningskredit	38	12 137	-3 850
Amortering av leasingskuld	38	-9 376	0
Utbetald utdelning		-8 147	-2 716
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 386	-9 417
ÅRETS KASSAFLÖDE		-10 322	8 987
Likvida medel vid årets början		14 820	5 642
Kursdifferenser i likvida medel		181	191
Likvida medel vid årets slut		4 679	14 820

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6, 7	5 092	6 324
Övriga rörelseintäkter	9	0	9 503
Summa intäkter		5 092	15 827
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	10, 11	-3 302	-3 787
Personalkostnader	12	-7 392	-6 849
Övriga rörelsekostnader	14	0	-2
Summa rörelsens kostnader		-10 694	-10 638
Rörelseresultat		-5 602	5 189
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	15	17 930	5 280
Ränteintäkter och liknande resultatposter	17	268	355
Räntekostnader och liknande resultatposter	18	-826	-1 108
Summa finansiella poster		17 372	4 527
Resultat efter finansiella poster		11 770	9 716
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag		5 325	4 960
Förändring av periodiseringsfond		665	144
Resultat före skatt		17 760	14 820
Skatt på årets resultat	19	0	-33
ÅRETS RESULTAT		17 760	14 787

Årets resultat överensstämmer med summa totalresultat.

Moderbolagets balansräkning (TSEK)

	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	25	118 944	118 533
Summa anläggningstillgångar		118 944	118 533
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		3 930	7 220
Aktuella skattefordringar		0	17
Övriga fordringar		298	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	86	143
		4 314	7 382
Kassa och bank	28, 31	428	46
Summa omsättningstillgångar		4 742	7 428
SUMMA TILLGÅNGAR		123 686	125 961
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	32	543	543
		543	543
Fritt eget kapital			
Överkursfond	33	60 150	60 150
Balanserat resultat		23 544	16 903
Årets resultat		17 760	14 787
		101 454	91 840
Summa eget kapital		101 997	92 383
Obeskattade reserver	35	0	665
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		20 069	29 713
Leverantörsskulder	28	231	279
Övriga skulder		289	419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	1 100	2 502
		21 689	32 913
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		123 686	125 961

Moderbolagets förändring i eget kapital (TSEK)

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	543	60 150	19 618	80 311
Totalresultat				
Årets resultat			14 787	14 787
Summa totalresultat			14 787	14 787
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till aktieägare			-2 716	-2 716
Summa transaktioner med aktieägare			-2 716	-2 716
Utgående balans per 31 december 2018	543	60 150	31 690	92 383
Ingående balans per 1 januari 2019	543	60 150	31 690	92 383
Totalresultat				
Årets resultat			17 760	17 760
Summa totalresultat			17 760	17 760
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till aktieägare			-8 147	-8 147
Summa transaktioner med aktieägare			-8 147	-8 147
Utgående balans per 31 december 2019	543	60 150	41 304	101 997

Noter

Not 1 Allmänna upplysningar

Capacent Holding AB och dess dotterföretag bedriver konsultverksamhet i Sverige, Finland och Island.

Capacent Holding AB, som är moderföretag för Capacent Holdingkoncernen, är ett aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Hamngatan 15, 111 47 Stockholm. Bolaget noterades den 2 oktober 2015 på Nasdaq First North. Mangold Fondkommission är Certified Adviser. Årsredovisning och koncernredovisning godkändes av styrelsen för publicering den 25 mars 2020 och årsstämman fastställer resultaträkning och balansräkning för moderbolaget och koncernen den 6 maj 2020. Siffror i tabeller är uttryckta i tusentals kronor, TSEK, om inget annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, vilken specificerar de tillägg till IFRSs upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisningsprinciper är enhetliga med koncernens, med de undantag och tillägg som framgår i Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna för moderbolaget framgår under rubriken, Moderbolagets redovisningsprinciper.

Värderingsgrunder vid upprättande av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Nya eller ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasing. Capacent har vid övergången till IFRS 16 använt

den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförelsetalen inte omräknas. Istället har nyttjanderätter relaterade till leasade tillgångar värderats till redovisat belopp såsom standarden hade tillämpats från startdatum men diskonterat med den aktuella marginella upplåningsrätan på första tillämpningsdagen. Koncernens vägda genomsnittliga marginella låneränta som använts vid beräkningen av diskonteringseffekten uppgår till 4% för leasingavtal i Sverige och Finland samt 10% för leasingavtal på Island. Den nya standarden innebär att leasingavtal där Capacent är leasingtagare redovisas i balansräkningen som tillgång respektive skuld. Resultaträkningen påverkas genom avskrivning på tillgången samt räntekostnad på skulden istället för en operationell leasingkostnad. Med denna bakgrund förbättras rörelseresultatet jämfört med tidigare eftersom en del av leasingbetalningarna redovisas som räntekostnad inom finansnettot. Resultatmått såsom EBITDA, rörelseresultat och finansnetto har därmed påverkats från och med 1 januari 2019, liksom de tillhörande marginalmåten.

Värdet på nyttjanderätterna och leasingskulden uppgår i öppningsbalansen till 37 084 TSEK respektive 38 268 TSEK, vilket medför påverkan på eget kapital uppgående till - 1 184 TSEK. Nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till cirka 30 avtal omfattande kontor och tjänstebilar. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde har undantagits.

Avstämning operationella åtaganden IAS 17 jämfört med redovisad leasingskuld IFRS 16

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	56 243
Avgår leasingavtal av mindre värde	-272
Effekt av nuvärdeberäkning	-18 887

Redovisad nyttjanderättstillgång i öppningsbalansen 1 januari 2019

37 084

Upplysning om leasingavgifter enligt 2018 års redovisningsprinciper, IAS 17

	Koncernen 2018	Moderföretaget 2018
Årets hyresavgift	14 284	263
Förfallotidpunkt:		
Inom ett år	13 495	0
Senare än ett år men inom fem år	30 291	0
Senare än fem år	12 457	0
Summa	56 243	0

Övergången till IFRS 16 får även effekter på kassaflödet. I jämförelse med 2018 påverkas kassaflödet från den löpande verksamheten positivt i och med att avskrivningarna på

nyttjanderättstillgångar återläggs som ej kassaflödespåverkande samtidigt som leasingbetalningarna redovisas som amortering av räntebärande skulder i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. De nya standarder och tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas inte att få någon väsentliga påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar, moderbolaget Capacent Holding AB och samtliga bolag över vilka Capacent Holding har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande när koncernen exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i ett bolag och kan använda sitt inflytande över bolaget till att påverka sin avkastning.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas från koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade eget kapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

Utländska dotterbolags bokslut har i koncernredovisningen omräknats till svenska kronor, vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta. Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdiffe-

rensen som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheten redovisas i övrigt totalresultat för koncernen och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill / upplösning av negativ goodwill. Erhållna utdelningar från intresseföretag minskar redovisat värde.

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer men den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Verkställande direktören utgör den högste verkställande beslutsfattaren. De rapporterbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment; Sverige, Island och Finland.

Intäktsredovisning

Capacents intäkter utgörs huvudsakligen av konsultintäkter. Intäkten redovisas i samband med att prestationsåtagandet gentemot kund är uppfyllt och när kontrollen av en tjänst överförs till kunden. Modellen för intäktsredovisning baseras på femstegsmodellen:

- Identifiera kontraktet med en kund
- Identifiera alla individuella prestationsförpliktelser inom kontraktet
- Bestäm transaktionspriset
- Fördela priset till prestationsförpliktelserna
- Bokför intäkter då prestationsförpliktelserna är uppfyllda

Det finns en tydlig spårbarhet i Capacents intäktsredovisning mellan kundavtal och redovisningen med avseende på när en utlovad tjänst levereras, faktureras och redovisas och till vilket belopp. Identifiering av prestationsåtaganden och fastställande av när ett åtagande uppfyllts finns tydligt förklarat i kundavtal.

Capacent har olika typer av ersättningsformer i sina kundavtal. Capacents huvudsakliga intäktsströmmar avser konsulttjänster och baseras på löpande pris, fast pris eller är hänförliga till prestationsbaserade ersättningar. Övriga intäkter är hänförliga till rekryteringsuppdrag (Sverige och Island) och försäljning av programvarulicenser (Island). 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.

Konsultuppdrag på löpande räkning

Företaget vinstavräknar utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning i den takt arbetet utförs. Det innebär att såväl intäkter som kostnader redovisas i den period då de intjänas respektive förbrukas. Pågående, ej fakturerade tjänsteuppdrag redovisas i balansräkningen till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete.

Konsultuppdrag till fast pris

Företaget vinstavräknar utförda tjänsteuppdrag med fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. successiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget. I de fall förlust befaras på ett fastprisprojekt reserveras för sådan förlust omedelbart.

Prestationsbaserade uppdrag

I vissa av Capacents kundprojekt finns det avtalat om en slags prestationsbaserad intäkt som utgår baserat på i kontraktet fastställda parametrar. Prestationsbaserade intäkter redovisas efter att projektet har färdigställts då intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla företaget. Fakturering sker till i enlighet med vad som fastställts i kundavtal.

Kundavtal kan inkludera en blandning av de ovan presenterade ersättningsformerna. (Exempelvis är det vanligt förekommande att första fasen i projekt är fast arvode medan implementeringsfaser är löpande arvode.)

Rekryteringsuppdrag

Rekryteringsuppdrag faktureras och intäktsförs enligt i kontraktet fördefinierade faser och belopp. Det innebär ofta en förskotts fakturering i samband med uppstarten av uppdraget och en efterföljande successiv vinstavräkning allt eftersom timmar registreras. Den efterföljande fasen har även den karaktären av förskotts fakturering och motsvarande successiv vinstavräkning och slutfasen har karaktären av en fastställd slutlig betalning när uppdraget är avslutat.

Försäljning av programvarulicenser

Licensavgifter för programvaror, där bolag inom koncernen inte har något åtagande gentemot kunden, intäktsförs vid leveranstidpunkten.

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro, pensioner m.m. redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättning vid uppsägning när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande.

Majoriteten av de anställda inom bolaget har förutom fast lön även en rörlig lönedel. Olika mätbara kriterier och dess påverkar på bolagets rörelseresultat bestämmer hur stor rörlig ersättning den anställde kan erhålla. Kostnaden för rörlig lön resultatförs i takt med intjänande och en upp-lupen kostnad finns reserverad i bokslutet.

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie baseras på periodens resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antal aktier utestående under perioden.

Leasing

IFRS 16

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkulld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, används koncernens marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle

behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasing-skulden omfattar: fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella för-måner, variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, 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.

Leasingskulden presenteras på egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning och specificeras i not. Efter det första redovisningstillfället värderas leasingskulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingskulden (genom användande av effektiv-räntemetoden) samt genom att minska det redovisade värdet för att återspegla erlagda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingskulden (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 leasing-skulden genom att diskontera de ändrade leasingavgif-terna 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 leasingskulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonterings-räntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på en ändrad rörlig ränta, då används istället en ändrad diskonteringsränta).

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderätterna till värdet av motsvarande leasingskuld, erlagda leasingavgif-ter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. I efterföljande perioder värderas de till an-skaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivning-ar och nedskrivningar. Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering och bortforsling av en leasad tillgång, återställande av den plats där den befinner sig eller åter-ställande av den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor, redovisas en avsättning enligt IAS 37. Sådana avsättningar redovisas som en del av anskaffningsvärdet för nyttjanderätten, om inte dessa utgifter uppstår i samband med produktion av varor.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över beräknad nyttjandeperiod eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare. Avskrivningen påbörjas per inlednings-datumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångar pre-senteras tillsammans med materiella anläggningstillgångar på en egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning och specificeras i not.

Koncernen tillämpar IAS 36 Nedskrivningar för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten.

IAS 17 - redovisningsprinciper 2018

Klassificeringen av ett leasingavtal avgörs av i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av det aktuella leasingobjektet finns hos leasegivaren eller leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som ett finansiellt leasingavtal om det innebär att de ekonomiska fördelar och risker som förknippas med ägandet av objektet i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om det inte innebär att dessa fördelar och risker i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Kon-cernen har endast operationella leasingavtal vilket innebär att leasingavgiften redovisas som kostnad fördelat linjärt över leasingperioden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på finansiella placeringar, utdelningsintäkter, valutakurseffekter och vinst på avyttringar av finansiella tillgångar som kan säljas. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på upp-låning, leverantörsskulder, valutakurseffekter samt övriga finansiella kostnader. Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakur-ser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balans-dagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valuta-kursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffnings-värde i en utländsk valuta, räknas inte om. Alla kursdiffe-rensor som uppkommer redovisas i rörelseresultatet.

Valutakursvinster och valutakursförluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter och kostnader. Valutakursdifferenser redovisas i resultatet för den period i vilka de uppstår.

Skatt

Koncernens totala skatt omfattar aktuell skatt och upp-skjuten skatt. Aktuell skatt baseras på årets skattemässiga resultat. Detta resultat kan avvika från det redovisade resultatet beroende på att vissa intäkter och kostnader inte är skattepliktiga eller avdragsgilla, eller ska beskattas i andra perioder. Aktuell skatteskuld baseras på den skattesats som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte heller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkat redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjutna skattefordringar i avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka dessa temporära skillnader kan utnyttjas. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncernredovisning utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar.

Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergier som uppkommer vid förvärvet. Goodwill skall prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare när det finns en indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet, först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten och sedan minskas redovisat värde för goodwill som hänförs till övriga tillgångar i en enhet. En redovisad nedskrivning av goodwill kan inte återföras i en senare period.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar såsom varumärken och aktivering av datasystem redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapporttillfälle och justeras vid behov.

Varumärken med obestämbart livslängd skrivs inte av, utan testas årligen för att identifiera eventuellt nedskriv-

ningsbehov, eller vid en indikation, och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar.

Bedömda nyttjandeperioder är enligt följande:

Övriga immateriella anläggningstillgångar 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspris samt utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången för att bringa den på plats och i skick för att användas. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapporttillfälle och justeras vid behov.

Bedömda nyttjandeperioder är enligt följande:

Inventarier 3-5 år

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som hanterar tillgångens kontrakterade kassaflöden samt karaktären på tillgången. De finansiella tillgångarna klassificeras i någon av följande kategorier: finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat samt finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen. För närvarande har koncernen endast finansiella tillgångar som normalt inte säljs utanför koncernen och där syftet med innehavet är att erhålla kontraktensliga kassaflöden. Samtliga finansiella tillgångar klassificeras som finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Dessa finansiella tillgångar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid anskaffning av finansiella tillgångar redovisas förväntade kreditförluster löpande under innehavstiden, normalt med beaktande av kreditförlustrisk inom de närmaste 12 månaderna. I det fall kreditrisken ökat väsentligt reserveras för de kreditförluster som förväntas inträffa under hela tillgångens löptid. Utifrån historiska data gällande betalningsmönster och betalningsförmåga hos motparten bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade.

Finansiella skulder

Koncernen har endast finansiella skulder som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisning sker inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader.

Koncernen finansieras genom checkräkningskrediter och långfristiga lån. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Lån med förfallodag inom 12 månader redovisas

som kortfristig låneskuld och lån med förfallodag efter 12 månader redovisas som långfristig låneskuld. Låneutgifter kostnadsförs löpande när de uppstår.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden. Finansiella fordringar och skulder med kort löptid redovisas till nominellt värde utan diskontering.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

För anläggningstillgångar som skrivs av görs vid varje rapporteringstillfälle en bedömning avseende värdenedgång som medför att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Företaget fastställer även vid varje rapporttillfälle om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning av en tillgång, förutom goodwill, helt eller delvis inte längre är motiverad. En reversering av nedskrivningen görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger vad företaget skulle ha redovisat (efter avskrivningen) om företaget inte hade gjort några nedskrivningar för tillgången. Återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Avsättningar

Som avsättning redovisas sådana förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Eventualförpliktelse

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisats som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridisk person samt tillämpliga uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

De ändringar i RFR 2 Redovisning i juridiska personer som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2019 samt de ändringar som träder ikraft fr.o.m. 1 januari 2020 har inte haft/ kommer inte att få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställd enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Prövning av värdet av andelarna görs när det finns en indikation på att värdet minskat. Förvärvsrelaterade utgifter ingår som en del i anskaffningsvärdet. Erhållen utdelning redovisas i resultaträkningen.

Koncernbidrag

Moderbolaget redovisar koncernbidrag enligt RFR2s alternativregel, vilken innebär att koncernbidrag som moderföretaget erhåller från eller lämnar till dotterföretag redovisas som bokslutsdispositioner.

Finansiella instrument

Vissa delar av IFRS 9 tillämpas inte av moderbolaget i enlighet med RFR2. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus

eventuella nedskrivningar och finansiella omsättnings-tillgångar till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Leasing

Moderbolaget använder undantaget gällande tillämpningen av IFRS 16, Leasing, vilket innebär alla leasingavtal där moderbolaget är leasetagare redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallen kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

- » Nedskrivningsprövning för goodwill – I samband med nedskrivningsprövning för goodwill ska bokfört värde jämföras med framtida kassagenerade enheter från förvärvet som nuvärdesberäknas med hjälp av en framtagna diskonteringsfaktor. Osäkerhet föreligger om framtida kassaflöden, samt de räntesatser som ligger till grund för diskonteringsfaktorn som används vid nuvärdesberäkningen. För ytterligare information se not 22.
- » Värdering av kundfordringar – Kundfordringar är en av de väsentligaste balansposterna. Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osäkra kundfordringar. Nettovärdet motsvarar det värde som förväntas erhållas. Förväntningarna baseras på omständigheter kända vid balansdagen. En ändrad finansiell ställning hos en betydande kund kan ge en annan värdering. Koncernen följer upp kundernas finansiella ställning löpande och justerar sin värdering av kundfordringarnas värde vid behov.
- » Värdering av upplupna intäkter – Upplupna intäkter är liksom kundfordringar en betydande balanspost. Upplupna intäkter redovisas i balansräkningen till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete. Förväntningarna baseras på omständigheter kända vid balansdagen.

Not 4 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk och ränterisk. Den övergripande målsättningen är att minimera negativa effekter på koncernens resultat och att hantera dessa risker på ett kostnadseffektivt sätt. Finansfunktionen hanteras centralt av moderbolaget. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering och hantering av de finansiella riskerna.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att de parter som koncernen har en fordran på inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom försäkra koncernen en finansiell förlust. Den nominellt

största risken är kundfordringar. Merparten av kundfordringarna är inte förfallna och av de förfallna fordringarna avser majoriteten förfallna fordringar kortare än 30 dagar. En redovisning av åldersstrukturen på kundfordringar återfinns i not 29. Alla nya kunder kontrolleras med avseende på kreditvärdighet. Varje vecka följs kundfordringar upp så att betalning sker enligt betalningsvillkoren. Sena betalningar räntefaktureras och utebliven betalning skickas till inkasso. Historiskt utfall av kundförluster är mycket ringa i koncernen varför den samlade risken bedöms som mycket liten.

Upplupna intäkter är i detta avseende att jämföras med kundfordringar. Det finns en liten risk i det redovisade beloppet för pågående kunduppdrag att det upparbetade värdet är felaktigt bedömt eller att kunden av olika skäl inte accepterar delar av den gjorda leveransen. Påverkan på koncernens resultat i detta avseende bedöms som ringa. Övriga finansiella fordringar bedöms inte ha någon väsentlig kreditrisk.

Koncernen och moderbolagets maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisat värde på samtliga finansiella tillgångar, se not 28.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med koncernens skulder. Bolaget hanterar likviditetsrisken genom att löpande följa koncernens tillgängliga medel och göra prognoser på framtida kassaflöden. Capacent finansieras genom en kombination av checkkrediter och långfristiga räntebärande skulder. Långfristiga lån används framförallt för finansiering av förvärv och checkkrediter för rörelsekapitalet. Per den 31 december 2019 var 16,3 (4,2) MSEK av ett totalt kreditutrymme om 27,6 (24,3) MSEK utnyttjat.

I likviditetsrisken finns också risken för att bankerna säger upp krediter eller att bolaget inte beviljas nya krediter. Denna risk bedöms som liten.

Löptidsanalys avseende kontraktssenliga betalningar för finansiella skulder:

Koncernen 2019-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	500	500	0	0	1 000
Checkräkningskredit	0	16 314	0	0	16 314
Leasingskulld	2 725	7 604	21 186	5 147	36 662
Förskott från kunder	5 041	0	0	0	5 041
Leverantörsskulder	14 729	0	0	0	14 729
Summa	22 995	8 104	21 186	5 147	57 432

Koncernen 2018-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	500	1 500	1 000	0	3 000
Checkräkningskredit	0	4 177	0	0	4 177
Förskott från kunder	7 083	0	0	0	7 083
Leverantörsskulder	11 073	0	0	0	11 073
Summa	18 656	1 500	1 000	0	21 156

Moderbolaget 2019-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Leverantörsskulder	231	0	0	0	231
Summa	231	0	0	0	231

Moderbolaget 2018-12-31	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Efter 5 år	Totalt
Leverantörsskulder	279	0	0	0	279
Summa	279	0	0	0	279

Valutarisk

Valutakursrisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden varierar på grund av förändringar i utländska valutakurser. Koncernens valutakursrisker är generellt låga, då dotterbolagen i huvudsak verkar på lokala marknader och därigenom har både intäkter och kostnader i samma valuta. I och med att den största delen av faktureringen sker i lokal valuta och förfallotiden på kundfordringar är kort så medför detta att kursrisken i kommersiella flöden är begränsad.

Koncernen påverkas av valutarisker vid omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag till svenska kronor samt vid koncernintern finansiering. Omräkning av de utländska verksamheternas nettotillgångar sker från ISK och EURO till svenska kronor. För 2019 har omräkningen av de utländska dotterbolagen påverkat koncernens egna kapital med -25 (195) TSEK. Det är kursförändringen i ISK och EURO som påverkar omräkningsdifferensens storlek. En förändring i valutakurser med 5 procent påverkar koncernens resultat och skulle ge en effekt på omsättningen med +/- 5 819 (+/- 6 204) TSEK och årets totalresultat för koncernen med +/- 423 (+/- 821) TSEK.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att förändring i marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde. Koncernens exponering mot förändring i räntenivåer uppstår främst vid placering av likvida medel, upplåning via checkräkningskredit och finansiering genom långfristig upplåning. Under 2019 har den långsiktiga upplåningen varit oförändrad, utöver den kvartalsvisa amorteringen. Samtliga lån förfaller inom ett år och räntan är fast under tidsperioden. Bolagets ränterisk är därmed marginell.

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Kapitalrisken betecknas som låg då koncernen vid bokslutstillfället fortfarande hade en låg andel skulder och en soliditet på 49 (60,3)%. För att upprätthålla kapitalstrukturen kan bolaget förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 5 Rapportering per rörelsesegment

Koncernens rörelsesegment utgörs av Sverige, Finland och Island. Samtliga intäkter avser utförande av tjänsteuppdrag. Vissa centrala koncerngemensamma kostnader är ej fördelade på rörelsesegment, utan ingår istället i posten övrigt. Kostnader som hänförs till övrigt avser framförallt kostnader för koncernledning och notering.

Segmentens intäkter och resultat – 2019	Sverige	Finland	Island	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	144 205	38 820	76 652	0	0	259 677
Interna intäkter	417	0	899	4 478	-5 794	0
Övriga rörelseintäkter	58	42	0	0	0	100
Totala intäkter	144 680	38 862	77 551	4 478	-5 794	259 777
Avskrivningar	-6 695	-589	-5 720	0	0	-13 004
Övriga kostnader	-129 726	-31 744	-71 072	-13 355	5 794	-240 103
Rörelseresultat	8 259	6 529	759	-8 877	0	6 670
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	840
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-4 429
Resultat före skatt	8 259	6 529	759	-8 877	0	3 081
Övrig information per segment – 2019-12-31	Sverige	Finland	Island	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Anläggningstillgångar ¹⁾	57 742	70 730	19 785	0	0	148 257
Inköp av anläggningstillgångar	3 095	7 782	2 820	0	0	13 697

Segmentens intäkter och resultat – 2018	Sverige	Finland	Island	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Externa intäkter	141 084	38 791	83 960	0	0	263 835
Interna intäkter	1 897	0	1 335	6 324	-9 556	0
Övriga rörelseintäkter	107	31	0	9 503	0	9 641
Totala intäkter	143 088	38 822	85 295	15 827	-9 556	273 476
Avskrivningar	-1 568	0	-1 495	-9 500	0	-12 563
Övriga kostnader	-133 779	-26 617	-81 538	-10 637	9 556	-243 015
Rörelseresultat	7 741	12 205	2 262	-4 310	0	17 898
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	110
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-1 320
Resultat före skatt	7 741	12 205	2 262	-4 310	0	16 688
Övrig information per segment – 2018-12-31	Sverige	Finland	Island	Övrigt	Elimineringar	Totalt koncernen
Anläggningstillgångar ¹⁾	75 030	30 812	4 633	0	0	110 475
Inköp av anläggningstillgångar	3 121	51	884	0	0	4 056

¹⁾ Anläggningstillgångar är exklusive finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar.

Information om större kunder

Koncernen har ingen kund som enskilt bidrog till 10% eller mer av koncernens intäkter.

Not 6 Nettoomsättningens fördelning	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Konsulttjänster	226 872	230 395	0	0
Programvarulicenser	25 486	31 717	0	0
Rekryteringsuppdrag	7 319	1 723	0	0
Övrigt	0	0	615	0
Koncerninterna intäkter	0	0	4 477	6 324
Summa	259 677	263 835	5 092	6 324

Capacents huvudsakliga intäktsströmmar avser konsulttjänster baserade på löpande pris, fast pris eller hänförliga till prestationsbaserade kundavtal. Capacent har även intäkter hänförliga till rekryteringsuppdrag (Sverige och Island) och 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 intäktsredovisas vid en viss tidpunkt. Rekryteringstjänster intäktsredovisas enligt fördefinierade delmoment genom förskotts fakturering och successiv vinstavräkning. Intäkter i moderbolaget avser koncerninterna tjänster som har eliminerats på koncernnivå.

Not 7 Inköp och försäljning mellan koncernbolag	Moderbolaget	
	2019	2018
Inköp	11%	9%
Försäljning	88%	100%

Not 8 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning av tjänster mellan dotterbolag har skett på marknadsmässiga villkor och har eliminerats i koncernen. Eliminerat belopp i koncernen uppgår till 5 794 (9 556) TSEK. Mellan moderbolag och dotterbolag har interna inköp och försäljningar uppgått till 4 478 (6 324) TSEK, vilket även har eliminerats. Interna räntekostnader i moderbolaget uppgår till 825 (1 103) TSEK och interna ränteintäkter till 0 (342) TSEK. Moderbolaget har kortfristiga fordringar på koncernföretag

uppgående till 3 930 (7 220) TSEK och skulder om 20 069 (29 713) TSEK. Lånefordringar / skulder mellan koncernföretag debiteras med marknadsmässig ränta och har eliminerats i koncernen.

Dotterbolaget Capacent Search AB har under året erhållit ett villkorat aktieägartillskott om 1 700 TSEK.

Upplysning om ersättning till ledande befattningshavare presenteras i not 12.

Not 9 Övriga rörelseintäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursvinster	30	114	0	0
Värdoförändring villkorad köpeskillning	0	9 500	0	9 500
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	10	18	0	0
Övrigt	60	9	0	3
Summa	100	9 641	0	9 503

Not 10 Leasingavtal

Koncernen leasar huvudsakligen bilar och lokaler. Leasingavtalen är normalt skrivna för fasta perioder om 2 till 5 år. Leasingavtal av lågt värde avser IT-utrustning. Leasingavtal för lokaler förhandlas lokalt och separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Koncernen har inga köpoptioner eller garanterar inte heller restvärden. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor, covenants eller restriktioner som skulle innebära att avtalen skulle sägas upp, men de leasade tillgångarna får inte säljas eller pantsättas

eller användas som säkerhet för lån. Gällande leasingavtal för lokaler måste koncernen hålla dessa fastigheter i gott skick och återställer lokalen i godtagbart skick vid leasingavtalets upphörande. Vidare måste koncernen utföra och bekosta erforderligt underhåll i enlighet med hyreskontrakten. Förlängningsoptioner som avser leasing av kontorslokaler och fordon har inte räknats med i leasingkulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten. Leasingavgifterna är till största del fasta avgifter. Det finns för ett antal leasingavtal framtida leasingavgifter

som baserar på ett konsumentprisindex eller variabel ränta och som inte inkluderas i leasingkulden så länge förändringen i konsumentprisindex eller variabel ränta inte har skett.

Kostnader för fastighetskatt och försäkring anses inte som en komponent eftersom dessa överför varken en tjänst eller en vara till koncernen och inkluderas därför inte i leasingsskulden.

Avstämning operationella åtaganden IAS 17 jämfört med redovisad leasingkuld IFRS 16

Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	56 243
Avgår leasingavtal av mindre värde	-272
Effekt av nuvärdeberäkning	-18 887
Redovisad nyttjanderättstillgång i öppningsbalansen 1 januari 2019	37 084

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid beräkningen uppgår till 4,04% för leasingavtal i Sverige och Finland samt 10% för leasingavtal på Island.

Resultateffekter av IFRS 16

Belopp redovisade i resultaträkningen	
Avskrivning av nyttjanderättstillgångar	10 005
Räntekostnader leasingkulder	2 781
Kostnader hänförliga till variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingkulden	0
Kostnader hänförliga till leasingavtal av mindre värde	1 057
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	0
Summa	13 843

Per 31 december 2019 har koncernen förpliktelser gällande korttidsleasingavtal om 1436 TSEK. Det totala kassaflödet för leasingavtal uppgick 2019 till 9 376 TSEK.

Löptidsanalys avseende kontraktssliga betalningar för leasingkulder framgår av not 4. Nyttjanderättstillgångar avseende finansiella leasingavtal framgår av not 24.

Leasingavtal redovisas med följande värden:

	Lokaler 2019-12-31	Fordon 2019-12-31	Totalt 2019-12-31
Övergång till IFRS16	41 907	6 256	48 163
Årets anskaffningar	6 998	1 094	8 092
Omvärdering	0	237	237
Omräkningsdifferens	-250	-13	-263
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 339	-1 339
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	48 655	6 235	54 890
Övergång till IFRS16	-8 832	-2 247	-11 079
Försäljningar/utrangeringar	0	1 022	1 022
Omvärdering	0	14	14
Omräkningsdifferens	7	6	13
Årets avskrivningar enligt plan	-7 369	-2 636	-10 005
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 194	-3 841	-20 035
Redovisat värde	32 461	2 394	34 855

Upplysning om leasingavgifter enligt 2018 års redovisningsprinciper, IAS 17.

	Koncernen	Moderbolaget
	2018	2018
Årets hyresavgift	14 284	263
Förfallotidpunkt:		
Inom ett år	13 495	0
Senare än ett år men inom fem år	30 291	0
Senare än fem år	12 457	0
Summa	56 243	0

Not 11 Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	1 016	936	464	316
Övriga tjänster	212	78	186	175
Summa	1 228	1 014	650	491

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika kvalitets-säkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 12 Anställda och personalkostnader

	2019		2018	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderbolaget				
Sverige	4	3	3	3
Totalt i moderbolaget	4	3	3	3
Dotterföretag				
Sverige	92	55	86	55
Island	49	25	50	26
Finland	23	15	17	13
Totalt i dotterföretag	164	95	153	94
Totalt i koncernen	168	98	156	97

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fördelning ledande befattnings-havare per balansdagen				
Styrelseledamöter	6	5	6	5
Varav kvinnor	3	1	3	1
Andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	2	2	2
Varav kvinnor	0	0	0	0

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner och styrelsearvode				
Styrelsen och verkställande direktören	2 778	3 427	2 778	3 427
Övriga ledande befattningshavare	1 190	1 022	1 190	1 022
Övriga anställda	122 101	117 174	0	0
Summa	126 069	121 623	3 968	4 449

Ersättning till ledande befattningshavare – 2019	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
VD/koncernchef Edvard Björkenheim	1 456	0	283	2	1 741
Styrelseledamot/ordförande Joakim Hörwing ¹⁾	781	0	238	2	1 021
Styrelseledamot Per Olof Lindholm	125	0	0	0	125
Styrelseledamot Cecilia Lager	125	0	0	0	125
Styrelseledamot Per Granath	125	0	0	0	125
Styrelseledamot Anna Gernandt	83	0	0	0	83
Styrelseledamot Ilgi Evecan	83	0	0	0	83
Övriga ledande befattningshavare (1 pers)	1 120	70	298	2	1 490
Summa	3 898	70	819	6	4 793

Ersättning till ledande befattningshavare – 2018	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
VD/koncernchef Edvard Björkenheim	1 276	850	255	156	2 537
Styrelseledamot/ordförande Håkan Erixon	250	0	0	0	250
Styrelseledamot Joakim Hörwing ¹⁾	676	0	238	0	914
Styrelseledamot Per Olof Lindholm	125	0	0	0	125
Styrelseledamot Cecilia Lager	125	0	0	0	125
Styrelseledamot Per Granath	125	0	0	0	125
Övriga ledande befattningshavare (1 pers)	1 022	0	187	0	1 209
Summa	3 599	850	680	156	5 285

¹⁾ Joakim Hörwing har utöver sina uppgifter i rollen som styrelseledamot även arbetat operativt i bolaget och erhållit lön för detta.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Sociala kostnader				
Avgiftsbestämda pensionskostnader för styrelsen/VD	521	492	521	492
Avgiftsbestämda pensionskostnader för övriga anställda	17 619	20 565	298	187
Sociala avgifter enligt lag och avtal	24 151	27 113	1 653	1 547
Summa	42 291	48 170	2 472	2 226

Avtal om avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag till verkställande direktören motsvarande 6 månadslöner. För övriga ledande befattningshavare utgår inte något avgångsvederlag.

Personal- och ägarincitamentsprogram

Capacents personal- och ägarincitamentsprogram möjliggör att ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Ett långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen samt höja deltagarnas motivation och samhörighet med bolaget och dess aktieägare.

Capacent har under året beslutat att förändra det långsiktiga incitamentsprogram som funnits sedan 2016. Det redovisade resultatet avseende 2019 i denna rapport innehåller inte några kostnader avseende det långsiktiga incitamentsprogrammet. 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 värdet 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.

Under det fjärde kvartalet löpte det teckningsoptionsprogram som funnits sedan det fjärde kvartalet 2017 ut. Varje teckningsoption berättigade innehavaren till teckning av en ny aktie i bolaget. Styrelsen beslutade dock att alla innehavare skulle ges möjlighet att sälja tillbaka teckningsoptionerna till bolaget i enlighet med mandat fattat på ordinarie bolagsstämma i maj 2019. Alla innehavare valde att använda sig av denna möjlighet och alla utestående teckningsoptioner återköptes till en värdering baserat på ett volymviktat pris fastställt i samband med den ordinarie teckningsperioden. Programmet resulterade således inte i någon utspädningsseffekt.

Grundarna av Capacify äger idag sammanlagt 25% av aktierna i Capacify AB. De innehar vidare en option på att förvärva ytterligare aktier i bolaget så att deras ägarandel uppgår till maximalt 40% av aktierna. Priset per aktie skall vid nyttjande av optionen baseras på ett värde på bolaget om 60 MSEK och optionen kan nyttjas under perioden 15 april 2021 och den 15 april 2024.

Not 13 Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Nedskrivning goodwill	0	-9 500	0	0
Avskrivning övriga immateriella anläggningstillgångar	-1 639	-1 835	0	0
Avskrivning nyttjanderättstillgång	-10 005	0	0	0
Avskrivning inventarier	-1 360	-1 228	0	0
Summa	-13 004	-12 563	0	0

Not 14 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursförluster	-6	-31	0	0
Realisationsresultat vid försäljning av andelar	-274	0	0	0
Övrigt	0	-2	0	-2
Summa	-280	-33	0	-2

Not 15 Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Anteciperad utdelning	0	0	17 930	14 780
Nedskrivningar	0	0	0	-9 500
Summa	0	0	17 930	5 280

Not 16 Resultat från andelar i intressebolag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Resultatandel	348	-34	0	0
Summa	348	-34	0	0

Not 17 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	201	110	0	13
Ränteintäkter, koncernföretag	0	0	0	342
Valutakursdifferenser	291	0	268	0
Summa	492	110	268	355

Not 18 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Räntekostnader	-991	-832	-1	-5
Räntekostnader, leasingskulder	-2 781	0	0	0
Räntekostnader, koncernföretag	0	0	-825	-1 103
Valutakursdifferenser	-383	-454	0	0
Summa	-4 155	-1 286	-826	-1 108

Not 19 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt	-1 455	-3 133	0	-33
Justering skattekostnad föregående års taxering	-50	-352	0	0
Uppskjuten skatt	585	-1 228	0	0
Redovisad skatt	-920	-4 713	0	-33

Skillnad mellan skatt enligt gällande skattesats och redovisad skattekostnad redovisas i tabellen nedan.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	3 081	16 688	17 760	14 820
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 21,4% (22%)	-659	-3 671	-3 801	-3 260
Skatteeffekt av:				
Avvikande skattesats i utländska dotterbolag	76	279	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-280	-575	-31	-2 113
Ej skattepliktiga intäkter	70	2 204	3 837	5 340
Nedskrivning goodwill	0	-2 090	0	0
Schablonintäkt periodiseringsfond	-6	-4	-5	0
Ökning av underskottsavdrag innevarande år utan motsvarande aktivering	-13	-7	0	0
Justering skattekostnad föregående års taxering	-50	-352	0	0
Övrigt	-58	-497	0	0
Redovisad skatt	-920	-4 713	0	-33

Uppskjutna skattefordringar respektive skatteskulder fördelar sig enligt tabellen nedan.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skattefordran hänförlig till:				
Underskottsavdrag	409	2 611	0	0
Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar	1 168	793	0	0
Summa	1 577	3 404	0	0
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till:				
Obeskattade reserver	0	1 339	0	0
Ej fakturerade arbeten	0	916	0	0
Temporära skillnader övrigt	41	198	0	0
Summa	41	2 453	0	0
Netto uppskjuten skattefordran	1 536	951	0	0

Noter

Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas i tabellen nedan.

Koncernen	2019-01-01	Redovisas i årets resultat	Förvärvade koncern-företag	2019-12-31
Underskottsavdrag	2 611	-2 202	0	409
Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar	793	375	0	1 168
Temporära skillnader övrigt	-198	157	0	-41
Obeskattade reserver	-1 339	1 339	0	0
Ej fakturerade arbeten	-916	916	0	0
Summa	951	585	0	1 536

Koncernen	2018-01-01	Redovisas i årets resultat	Förvärvade koncern-företag	2018-12-31
Underskottsavdrag	3 267	-656	0	2 611
Temporära skillnader avseende anläggningstillgångar	1 070	-277	0	793
Temporära skillnader övrigt	277	-475	0	-198
Obeskattade reserver	-1 456	117	0	-1 339
Ej fakturerade arbeten	-979	63	0	-916
Summa	2 179	-1 228	0	951

Skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgår per den 31 december 2019 till 1 947 (12 225) Tkr. Inga skattemässiga underskottsavdrag finns i moderbolaget. Bolagets bedömning är att underskotten kommer kunna nyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Inga underskott är tidsmässigt begränsade.

Not 20 Förvärv av rörelser

Den 2 september 2019 förvärvade Capacent RGP:s nordiska verksamhet. I förvärvet ingick:

- Kompetenta medarbetare från RGP:s svenska organisation.
- Alla befintliga kontrakt och avtal inom den svenska RGP-verksamheten, förutom de som är relaterade till RGP-strategiska och globala kunder, inom avtalskategorierna:
 - Projekt
 - Interim
- Fastighetshyresavtal i Stockholm

Förvärvet betalas med en kontant köpeskillingen uppgående till 1 MSEK. Förvärvet är en del av Capacents strategi att nå en omsättning på 500 MSEK år 2022. Betydande synergier förväntas mellan bolagen eftersom det kommer att påskynda uppbyggnaden av Capacity, stärka Capacents managementkonsultkapacitet, främst inom affärsområdet Finance, och ge bolagen en möjlighet att korsförsälja kombinerade erbjudanden till båda parternas kundbas. Förvärvet uppskattas ge effekt på omsättningen år 2020 uppgående till 30-70 MSEK med en positiv effekt på lönsamheten. Större delen av förvärvad verksamhet tillförs dotterbolaget Capacity, men även till viss del Capacent, och det kan konstateras att förvärvet redan under 2019 har bidragit positivt till vinsten per aktie. Totala kostnader för förvärvet uppgick till 3,3 MSEK.

Förvärvsanalysen nedan är preliminär och slutliga analyser av förvärvade tillgångar och skulder kommer att ske inom ett år från förvärvsdatum.

Förvärvsanalys	Verkligt värde
Tillgångar	
Immateriella tillgångar	1 347
Kundfordringar och övriga rörelsetillgångar	255
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-585
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 017

Förvärvspris	1 347
Erlagd köpeskilling	1 017
Avgår övertagna fordringar och skulder	-330
Koncerngoodwill	0
Netto likvidpåverkan	1 017

Not 21 Varumärken	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 500	1 500	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 500	1 500	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-500	-500	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-500	-500	0	0
Utgående redovisat värde	1 000	1 000	0	0

Not 22 Goodwill	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	101 525	111 025	0	0
Nedskrivningar	0	-9 500	0	0
Utgående redovisat värde	101 525	101 525	0	0

Koncernens goodwill fördelas på nedanstående kassagenererade enheter	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Sverige	62 533	62 533
Finland	30 761	30 761
Island	8 231	8 231
Utgående redovisat värde	101 525	101 525

Prövningen av nedskrivningsbehovet för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehovet föreligger. Återvinningsbart belopp för kassagenererade enheter fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella prognoser som godkänts av styrelse och ledning och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden prognostiseras med hjälp av bedömd evig tillväxttakt om 2 procent. Nedskrivningstest har gjorts på den lägsta nivå där separerbara kassaflöden identifierats.

Ledningen har fastställt den prognostiserade budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga

tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter.

Diskonteringsräntan som används, 9,2% (11,3) före skatt i Sverige, 8,4% (11,1) före skatt i Finland och 13,0% (17,4) före skatt i Island, återspeglar de risker som gäller för kon-sultrörelsen. Samma antaganden har använts för samtliga kassagenererade enheter.

Baserat på de antaganden som presenteras ovan överstiger nyttjandevärdet redovisat goodwillvärde för de kassagenererade enheterna Sverige, Finland och Island. En rimlig förändring av något av dessa antaganden skulle inte föranleda ett nedskrivningsbehov.

Not 23 Övriga immateriella tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 891	8 037	0	0
Inköp	2 591	1 249	0	0
Förvärv av rörelse	1 347	0	0	0
Omklassificering	1 236	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 237	0	0
Omräkningsdifferens	-41	-158	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 024	7 891	0	0
Ingående avskrivningar	-4 747	-3 834	0	0
Omräkningsdifferens	24	107	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	815	0	0
Årets avskrivning	-1 639	-1 835	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 362	-4 747	0	0
Utgående redovisat värde	6 662	3 144	0	0

I beloppet övriga immateriella anläggningstillgångar inkluderas balanserade utvecklingsutgifter i dotterföretaget Capacify AB och Capacent EHF uppgående till 1 049 TSEK.

Not 24 Materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	12 793	10 396	0	0
Inköp	1 667	2 807	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-266	0	0
Omräkningsdifferens	-33	-144	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 427	12 793	0	0
Ingående avskrivningar	-8 873	-8 020	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	250	0	0
Omräkningsdifferens	21	125	0	0
Årets avskrivningar	-1 360	-1 228	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 212	-8 873	0	0
Utgående redovisat värde	4 215	3 920	0	0

Not 25 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	133 333	85 060
Förvärv	0	925
Förvärv av andelar inom koncernen	0	46 010
Försäljningar	-1 377	0
Nybildning	88	38
Aktieägartillskott	1 700	1 300
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	133 744	133 333
Ingående nedskrivningar	-14 800	-5 300
Årets nedskrivningar	0	-9 500
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-14 800	-14 800
Utgående redovisat värde	118 944	118 533

Föregående års nedskrivning hänförs till aktierna i Capacent Ehf.

Företag	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde	
				2019-12-31	2018-12-31
Capacent AB	100%	100%	120 500	58 063	58 063
Headsent 104	100%	100%	1 000	-	-
Capacent AS	100%	100%	8 000	-	-
Capacent Finland AB	100%	100%	100 000	-	-
Capacent OY	100%	100%	8 000	46 010	46 010
Capacent ehf	66,7%	66,7%	9 725 502	11 720	11 720
Mannafl ehf	100%	100%	500 000	-	-
Dataview ehf	80%	80%	400 000	-	-
Dividuals AB	0 (53,5)%	0 (53,5)%	0 (26 750)	-	1 377
Capacent Search AB	75%	75%	37 500	3 038	1 338
Capacify AB	75%	75%	37 500	38	-
HeadSent 5 AB	100%	100%	50 000	50	-
Capacent Nordic Holding AB	50%	50%	25 000	25	25
Summa				118 944	118 533

Capacify AB och HeadSent 5 AB startades under 2019 som dotterbolag till Capacent Holding. Andelar i Dividuals AB har under året avyttrats.

Företagets namn	Org.nr	Säte
Capacent AB	556630-4795	Stockholm
Headsent 104	556549-1742	Stockholm
Capacent AS	984 707 541	Oslo
Capacent Finland AB	556853-4209	Stockholm
Capacent OY	1972451-9	Helsingfors
Capacent ehf	550910-0630	Reykjavik
Mannafl Ehf	560209-0450	Reykjavik
Dataview Ehf	581016-0500	Reykjavik
Dividuals AB	559089-8424	Stockholm
Capacent Search AB	559159-1705	Stockholm
Capacify AB	559197-9710	Stockholm
HeadSent 5 AB	559210-7352	Stockholm
Capacent Nordic Holding AB	556825-4386	Stockholm

Not 26 Andelar i intresseföretag

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	886	939
Försäljningar	-1 236	0
Resultatandel efter skatt	348	-33
Omräkningsdifferens	2	-20
Utgående redovisat värde	0	886

Företag	Org. nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar
Arcur Ehf	6102170600	Reykjavik	0 (40)%	0 (40)%	0 (200 000)

Not 27 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	259	290	0	0
Inköp	386	0	0	0
Amortering	0	-43	0	0
Omräkningsdifferens	-9	12	0	0
Utgående redovisat värde	636	259	0	0

Not 28 Finansiella instrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar				
Kundfordringar	34 577	36 833	0	0
Likvida medel	4 679	14 820	428	46
Summa	39 256	51 653	428	46
Skulder				
Checkräkningskredit	16 314	4 177	0	0
Skulder till kreditinstitut	1 000	3 000	0	0
Leverantörsskulder	14 729	11 073	231	279
Summa	32 043	18 250	231	279

Uppllysning om verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De ingår i nivå 2 i verkligt värde hierarkin.

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motparten kreditrisk utgör den mest väsentliga indata,

bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För finansiella tillgångar och skulder i nivå 3 sker värdering av verkligt värde utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Not 29 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	34 577	37 141	0	0
Osäkra kundfordringar	0	-308	0	0
Summa	34 577	36 833	0	0

Löptidsanalys över ej nedskrivna kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ej förfallet	19 338	27 942	0	0
1–30 dagar	12 824	7 082	0	0
31–90 dagar	1 932	1 504	0	0
91–180 dagar	265	301	0	0
Över 180 dagar	218	4	0	0
Summa	34 577	36 833	0	0

Bolagets bedömning är att betalning kommer att erhållas för kundfordringar som är förfallna men inte skrivits ned, då kundernas betalningshistorik är god.

Not 30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyror	3 032	2 255	0	0
Upplupna intäkter	17 180	18 589	0	0
Förutbetalda kostnader	1 959	3 004	86	143
Summa	22 171	23 848	86	143

Not 31 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Bankmedel	4 679	14 820	428	46
Summa	4 679	14 820	428	46

Not 32 Aktiekapital

	Ökning av antal aktier	Ökning aktie- kapital SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktie- kapital SEK	Kvotvärde SEK
Nybildning - år 2011	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
Nyemission - år 2011	50 000	50 000	150 000	150 000	1,00
Nyemission - år 2012	4 200	4 200	154 200	154 200	1,00
Nyemission - år 2013	14 103	14 103	168 303	168 303	1,00
Nyemission - år 2013	7 937	7 937	176 240	176 240	1,00
Aktiesplit - år 2015	2 467 360	-	2 643 600	176 240	0,07
Fondemission - år 2015	-	352 480	2 643 600	528 720	0,20
Nyemission - år 2017	72 000	14 400	2 715 600	543 120	0,20

Varje aktie i bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i bolaget, utan begränsningar i rösträtten. Samtliga aktier i bolaget ger lika rätt till utdelning samt till bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Not 33 Förslag till vinstdisposition	Moderbolaget	
	2019-12-31	
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel		
Balanserat resultat		23 543 719
Överkursfond		60 149 733
Årets resultat		17 760 169
	Kronor	101 453 621
Styrelsen föreslår att		
till aktieägarna utdelas		0
i ny räkning balanseras		101 453 621
	Kronor	101 453 621

Not 34 Resultat per aktie	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,0	4,2
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,0	4,1
Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	2 582	11 510
Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier före utspädning	2 715 600	2 715 600
Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier efter utspädning	2 715 600	2 780 681

Not 35 Obeskattade reserver	Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31
Periodiseringsfond 2015	0	372
Periodiseringsfond 2014	0	293
Summa	0	665
Uppskjuten skatt i obeskattade reserver.	0	146

Not 36 Skulder till kreditinstitut	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förfaller inom 1 år	17 314	6 177	0	0
Förfaller mellan 2-5 år	0	1 000	0	0
Summa	17 314	7 177	0	0

Räntan på checkkrediten är rörlig, uppgående till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +1,5% för kredit i Capacent AB och 3 mån Euribor +2% i Capacent OY. Ränta på krediten är fast, uppgående till 9,3% för kredit i Capacent Ehf. Beviljad checkräkningskredit uppgår till 27 600 (24 251) TSEK, varav utnyttjat 16 314 (4 177) TSEK.

Räntan på lån till kreditinstitut uppgår till DBU (Danske Bank utlåningsränta) +2,25%.

Not 37 Leasingskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förfaller inom 1 år	10 329	0	0	0
Förfaller mellan 2-5 år	26 333	0	0	0
Summa	36 662	0	0	0

Not 38 Kassaflöde hänförligt till finansieringsverksamheten

	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Checkräkningskredit		
Ingående värde	4 177	8 027
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 137	-3 850
Utgående värde	16 314	4 177
Skulder till kreditinstitut		
Ingående värde	3 000	6 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 000	-3 000
Utgående värde	1 000	3 000
Leasingskuld		
Ingående värde	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 376	0
Ej kassaflödespåverkande förändringar:		
Övergång till IFRS	38 268	0
Upptagna lån	8 092	0
Omvärdering	-67	0
Valutakursdifferens	-255	0
Utgående värde	36 662	0
Övriga långfristiga skulder		
Ingående värde	0	9 500
Ej kassaflödespåverkande förändringar:		
Förändring i verkligt värde	0	-9 500
Utgående värde	0	0

Not 39 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Personalrelaterade poster	18 770	27 235	456	1 392
Övriga poster	1 331	1 394	644	1 110
Summa	20 101	28 629	1 100	2 502

Not 40 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Företagsinteckningar	20 500	20 500	0	0
Pantsatta kundfordringar	11 000	15 579	0	0
Hysesgaranti	637	250	0	0
Summa	32 137	36 329	0	0
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	0	0	1 000	3 000
Skatteärende i Finland	3 363	3 312	0	0
Summa	3 363	3 312	1 000	3 000

Företagsinteckningarna avser i sin helhet inteckningar för Capacent AB. Hysesgarantin avser Capacent OYs kontor och de pantsatta kundfordringarna avser kundfordringar i Capacent ehf.

Not 41 Händelser efter balansdagen

Den osäkerhet som följer av COVID-19 på bolagets alla marknader, gör det omöjligt att bedöma effekterna för bolaget och vi vidtar åtgärder som syftar till att stärka bolagets möjligheter att hantera eventuella negativa effekter. Som en försiktighetsåtgärd har vi valt att permittera hela personalen i vår Isländska verksamhet till 50 procent under de närmsta 2,5 månaderna.

Not 42 Definition av nyckeltal

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA %

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

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 antalet utestående stamaktier.

P/E-tal

Pris per aktie dividerat med resultat per aktie.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Underskrifter

Stockholm den 25 mars 2020

Joakim Hörwing
Styrelsens ordförande

Anna Gernandt
Styrelseledamot

Per Olof Lindholm
Styrelseledamot

Cecilia Lager
Styrelseledamot

Ilgi Evecan
Styrelseledamot

Per Granath
Styrelseledamot

Edvard Björkenheim
Verkställande direktör

Deloitte AB
Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 mars 2020

Daniel de Paula
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Capacent Holding AB (publ) Organisationsnummer 556852-5843

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-57 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–21. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig

utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:
www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Capacent Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

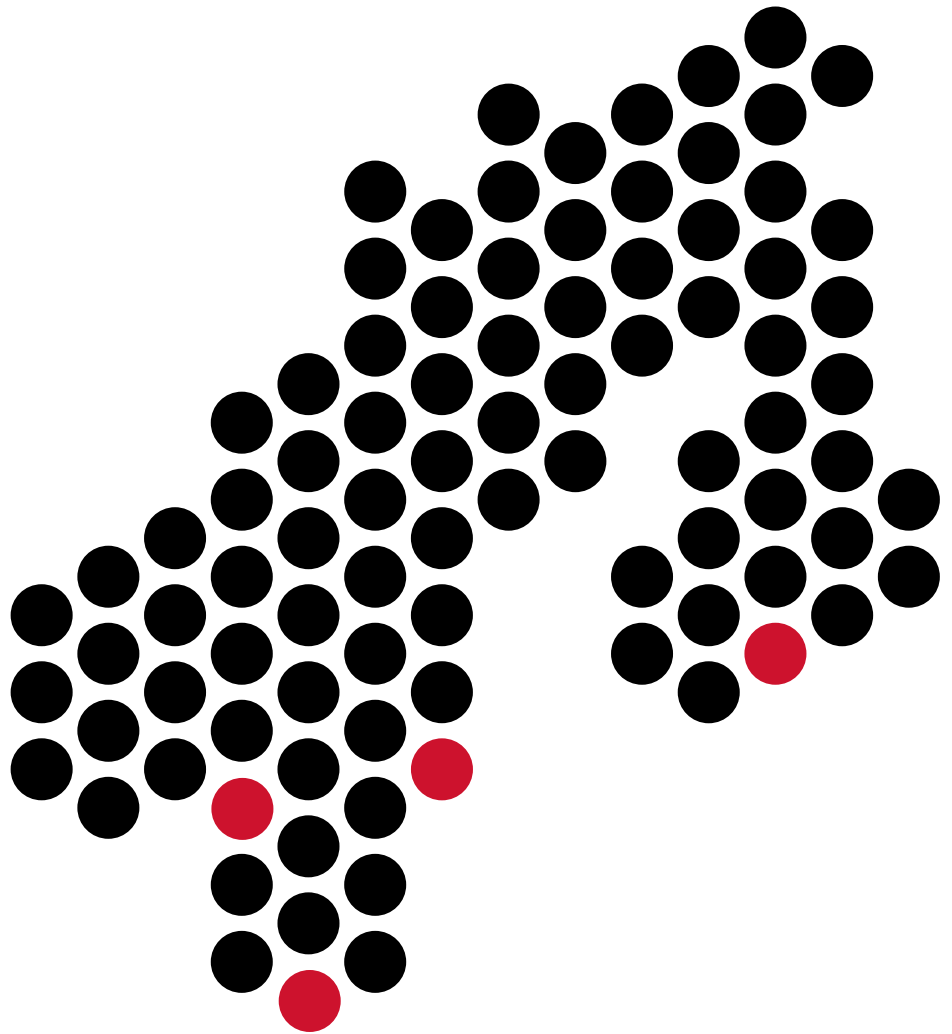
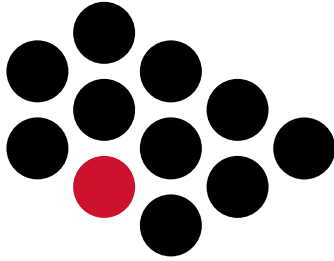
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats:
www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 25 mars 2020
 Deloitte AB

Daniel de Paula
 Auktoriserad revisor



Capacent_

Stockholm

Hamngatan 15
Telefon: +46 8 458 53 50
info@capacent.se

Göteborg

Lilla Nygatan 2
Telefon: +46 31 761 52 30
info@capacent.se

Malmö

Neptuniplan 7
Telefon: +46 40 23 25 68
info@capacent.se

Helsingfors

Pohjoisesplanadi 35 Aa
Telefon: +358 20 775 6000
info@capacent.fi

Reykjavik

Ármúli 13
Telefon: +354 540 1000
capacent@capacent.is