

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1/1–31/12 2018

Q4/2018

Capacent_

Fjärde kvartalet 2018

Oktober–December 2018

- Omsättningen för perioden uppgick till 78,0 MSEK (67,3), en ökning med 15,9 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling uppgick för perioden uppgick till 8,8 MSEK (10,4). EBITDA för perioden uppgick till 18,3 MSEK (16,1).
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 8,1 MSEK (10,4).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 7,7 MSEK (10,2).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,0 SEK (2,6).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 19,3 MSEK (9,1).

Januari–December 2018

- Omsättningen för perioden uppgick till 263,8 MSEK (200,4), en ökning med 31,7 procent jämfört med samma period föregående år. Om Capacent Island ingått i koncernen under hela 2017 skulle ökningen ha uppgått till 26,8 procent.
- EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling uppgick för perioden uppgick till 21,0 MSEK (7,2). EBITDA för perioden uppgick till 30,5 MSEK (12,9).
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 17,9 MSEK (5,9).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 16,7 MSEK (5,0).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 4,2 SEK (1,2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 22,4 MSEK (9,6).
- Föreslagen utdelning om totalt 3,0 SEK (1,0) per aktie.

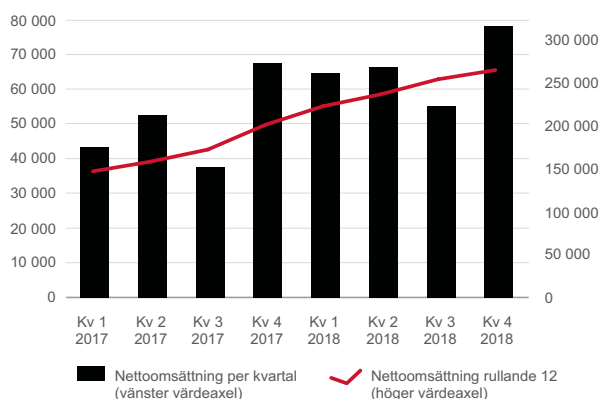
Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Omsättning	77 968	67 264	263 835	200 402
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	8 820	10 392	20 961	7 195
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	11,3%	15,4%	7,9%	3,6%
EBITDA	18 320	16 142	30 461	12 945
EBITDA %	23,5%	24,0%	11,5%	6,5%
Rörelseresultat (EBIT)	8 131	10 363	17 898	5 878
Rörelsemarginal %	10,4%	15,4%	6,8%	2,9%
Resultat före skatt (EBT)	7 723	10 185	16 688	4 978
Nettomarginal %	9,9%	15,1%	6,3%	2,5%
Periodens resultat	5 500	7 382	11 975	3 011
Resultat per aktie SEK	2,0	2,6	4,2	1,2

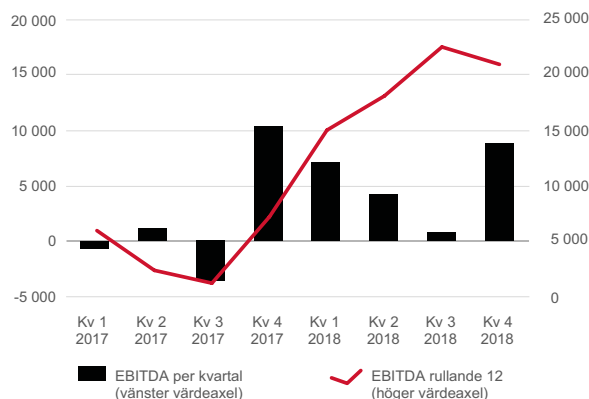
¹⁾ EBITDA är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Capacent Island, där Övriga rörelseintäkter är påverkat med 9,5 MSEK. Rörelseresultatet har även påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Capacent Island om 9,5 MSEK, nettopåverkan uppgår därmed till 0 MSEK.

Omsättning och EBITDA

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling (TSEK)



Kommentar från VD

Capacent redovisar i det sista kvartalet 2018 den högsta omsättningen i ett kvartal någonsin i vår historia, en ökning på 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten för helåret 2018 uppgår till över 30% samtidigt som vi närmar oss våra finansiella mål gällande lönsamheten. Alla segmenten har bidragit med en ökad omsättning och förbättrad lönsamhet.

Inom vår kärnverksamhet, Management Consulting, ser vi en ökad efterfrågan på våra tjänster inom Working Capital Management där vi har en ledande position i Norden. Vi befinner oss i en tillväxtfas inom vårt erbjudande inom Pricing och vi framskrider enligt plan mot vår ambition att bli marknadsledande även inom detta område. Att ha erbjudanden där vi är marknadsledande endera lokalt eller på nordisk nivå ser vi som en nyckel till kontinuerlig tillväxt och goda marginaler.

I den svenska verksamheten har den ledningsstruktur vi etablerade i början av året nu varit verksam i ett år och fungerar bra. Vi har varit framgångsrika i vår rekrytering och tog under hösten emot den största kullen någonsin i vårt analytikerprogram, där vi rekryterar nytexaminerade talanger. Parallellt med det har vi även rekryterat mera erfarna kollegor som snabbt kommit igång med både erbjudandeutveckling, försäljning och leverans.

Både koncernens och det svenska resultatet belastas av förhöjda kostnader inom ekonomifunktionen som en följd av ett omstruktureringsarbete som färdigställdes under året.

Capacent Finland uppvisar ett starkt 2018. En positiv utveckling av verksamheten förstärks av att flera av projekten har haft en resultatbaserad ersättningsmodell, där vår ersättning är kopplad till det värde vi skapar tillsammans med kunden. Antalet medarbetare har ökat betydligt under året.

11 december ökade vi vår investering i den isländska verksamheten med 4 procentenheter, en verksamhet som vi förvärvade 62,5 procent av under 2017. Vår position på den isländska marknaden har stärkts och vi upplever en ökad efterfrågan på våra tjänster, främst inom Business Analytics, strategiuppdrag och rekrytering. Den isländska verksamheten bidrog positivt till vinst per aktie vilket var vårt första kommunicerade mål med förvärvet.

Under 2018 etablerades dotterbolaget Capasearch, som kompletterar Capacent med sitt erbjudande med kvalificerad rekrytering på den svenska marknaden. Capasearch har fått en bra start med flera uppdrag, både genom Capacentnätverket men också via nya kunder. Vår plattform har givit det nystartade bolaget möjlighet att snabbt etablera sig genom att få tillgång till befintlig infrastruktur och tydliga marknadsmässiga synergier med vår kärnverksamhet.

Dividuals affärsmodell bygger på ett externt nätverk av konsulter och samarbetspartners. Verksamheten har vuxit och är nu lönsam. Vi kommer att se över och justera affärsmodellen så vi bättre kan nå synergier med Capacents erbjudande under 2019.

Vi har ett år av organisk tillväxt bakom oss. Lönsamheten har ökat, men vi har inte nått våra målnivåer på 10% EBITDA. En hög lönsamhet inom kärnaffären är en förutsättning för att kunna ge förväntad avkastning och skapa möjligheter för att expandera verksamheten både erbjudandemässigt och geografiskt. Vi kommer fortsätta driva lönsamhetsökande aktiviteter för att öka resultat per aktie.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och VD

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2018

Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 78,0 MSEK (67,3), en ökning med 15,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen hänförs till organisk tillväxt inklusive etableringen av dotterbolaget Capasearch som arbetar med search och headhunting.

Rörelseresultatet uppgick till 8,1 MSEK jämfört med 10,4 MSEK motsvarande period föregående år. Minskningen av rörelseresultatet beror bland annat på ett lägre resultat på Island samtidigt som den svenska verksamheten trots ökad omsättning redovisar ett försämrat resultat i förhållande till motsvarande period föregående år. De högre kostnaderna i den svenska verksamheten är bland annat hänförliga till rörelsekostnader av engångskaraktär om 0,4 MSEK samt Capasearch som under kvartalet redovisar en förlust.

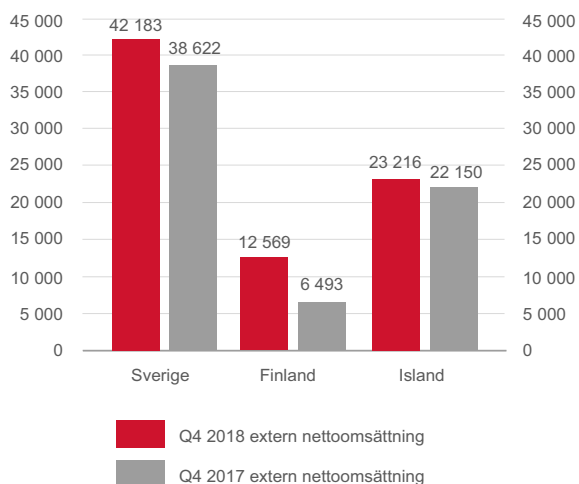
Capasearch som startades i maj 2018 befinner sig planenligt i en uppstartsfas med fokus på tillväxt. Detta har resulterat i flera nya kunder det gångna kvartalet och att flera nya medarbetare har anställts. Capasearch hade vid utgången av det fjärde kvartalet 6 anställda.

Verksamheten i Finland redovisar ett bättre rörelseresultat än motsvarande period föregående år med ett rörelseresultat på 4,0 MSEK (1,9). Den ökade omsättningen och det ökade resultatet är ett resultat av ett ökat antal kunder och utökade åtaganden hos befintliga kunder.

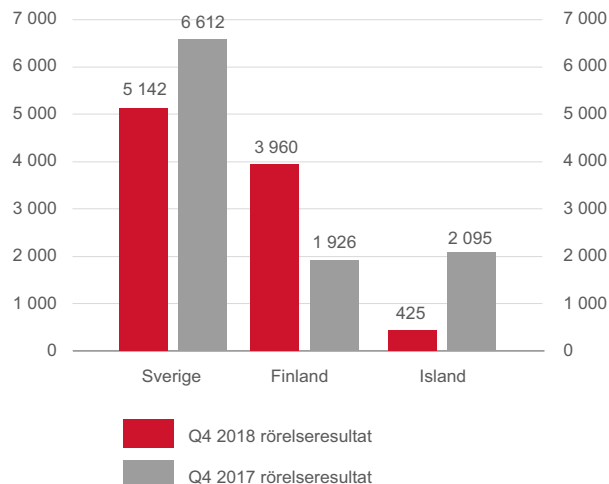
Verksamheten på Island ökar under kvartalet sin omsättning något men redovisar ett försämrat rörelseresultat på 0,4 MSEK (2,1).

En slutlig värdering har skett av tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Capacent Island och den blir noll kr då resultatet inte nått upp till förväntade nivåer. Detta innebär den avsättningen som genomfördes i samband med förvärvet om 9,5 MSEK nu återförs i resultaträkningen. Detta leder till en ökning av Övriga rörelseintäkter med 9,5 MSEK, samt en nedskrivning av goodwill avseende Capacent Island uppgående till samma belopp. Värderingen av tilläggsköpeskillingen görs baserat på ett genomsnitt av 2017 och 2018 års resultatmässiga utfall.

Omsättning per segment oktober–december (TSEK)



Rörelseresultat per segment oktober–december (TSEK)



Akkumulerat januari–december

Omsättningen för helåret 2018 uppgick till 263,8 MSEK (200,4), en ökning med 31,7 procent. Om Capacent Island ingått i koncernen under hela 2017 skulle ökningen ha uppgått till 26,8 procent.

Rörelseresultatet uppgick för samma period till 17,9 MSEK (5,9). Ökningen av både intäkter och rörelseresultat beror på en positiv utveckling av omsättningen i samtliga segment med fler kunder och projekt, fler konsulter samt bättre beläggning.

Årets resultat belastas av rörelsekostnader av engångskaraktär om 3,6 MSEK (0,5). Alla engångskostnader är hänförliga ett omstruktureringsarbete av ekonomifunktionen.

Det nystartade bolaget Capasearch som arbetar med Search och Headhunting som startades i maj 2018 befinner sig planerligt i en uppstartsfas med fokus på tillväxt. Detta har resulterat i flera nya kunder det gångna kvartalet och att flera nya medarbetare har anställts. Capasearch hade vid årets slut 6 anställda.

Segment

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

Sverige

Omsättningen för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 42,2 MSEK (38,6) och rörelseresultatet till 5,1 MSEK (6,6). Ökningen i omsättning jämfört med samma period föregående år kan hänföras till ett bättre affärsläge med fler kunder och större projekt. Rörelseresultatet belastades med högre kostnader både gällande personalkostnader och övriga externa kostnader samt kostnader av engångskaraktär om 0,4 MSEK.

Finland

Omsättningen för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 12,6 MSEK (6,5) och rörelseresultatet till 4,0 MSEK (1,9). Ökningen beror både på ett fortsatt bra affärsläge med ökat antal kunder jämfört med föregående år förstärkt av ett bra utfall av kundprojekt med prestationsbaserade avtal. De prestationsbaserade avtalen gör att redovisad omsättning och resultat inte följer nedlagt tid på samma

sätt som vid traditionella avtal (fastpris eller löpande räkning). Det innebär en risk för volatilitet mellan kvartalen beroende på andelen prestationsbaserade avtal samt utfallen i dessa.

Island

Omsättningen för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 23,2 MSEK (22,2) och rörelseresultatet till 0,4 MSEK (2,1). Samtliga delar av verksamheten går framåt efter den omorganisation som gjordes under tredje kvartalet föregående år. Positionen mot kunder inom den offentliga verksamheten har förstärkts ytterligare under perioden. Trots omsättningsökning är resultatet inte i nivå med förväntningarna i samband med förvärvet 2017. Likväl tror vi på den isländska verksamheten men det kommer krävas ett strukturerat arbete med att öka både omsättning och resultat samt sannolikt ta längre tid än vad som ursprungligen beräknades.

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 7,6 MSEK (-8,4).

Outnyttjade kontokrediter uppgick till 20,1 MSEK (0,0). Soliditeten uppgick till 60,3 procent (56,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 19,3 MSEK (9,1). Likvida medel uppgick till 14,8 MSEK (5,6).

Pågående 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. Ärendet presenterades för förvaltningsdomstolen under oktober 2018. Beslutet från förvaltningsdomstolen kan dock komma att dröja ytterligare ett år. Bolaget har därför inte reserverat för beloppet i bolagets räkenskaper, utan betraktar det fortsatt som en eventualförpliktelse. Beloppet har inbetalats till finska skattemyndigheterna.

Personal och incitamentsprogram

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

Under fjärde kvartalet 2018 avsattes 1,4 MSEK (1,5) till programmet. Avsättningar för 2018 uppgår till 4,4 MSEK (1,5). Årets tilldelning av programmet skedde under det andra kvartalet och aktier i Capacent Holding AB köptes in av de anställda.

Bolaget har, utöver ägarincitamentsprogrammet ovan, sedan fjärde kvartalet 2017 ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 40,76 kronor. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till tio procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under fjärde kvartalet 2018 till 169 (154).

Förvärv av Capacent ehf på Island

Den 10 februari 2017 förvärvade Capacent 62,5 procent av Capacent Island. Den 28 december 2018 förvärvades ytterligare 4,11 procent av aktierna i bolaget till ett pris av 925 TSEK. Förvärvet finansierades med kontanta medel.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för fjärde kvartalet till 1,6 MSEK (1,6) och rörelseresultatet till 8,1 MSEK (4,8).

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

Det registrerade aktiekapitalet uppgick till 543 TSEK (543). Antal aktier i moderbolaget uppgick till 2 715 600 (2 715 600) och kvotvärdet per aktie uppgick till 0,2 SEK (0,2).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter perioden utgång.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	77 968	67 264	263 835	200 402
Övriga rörelseintäkter	9 440	5 775	9 641	6 791
Summa intäkter	87 408	73 039	273 476	207 193
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-16 231	-13 081	-59 290	-41 988
Personalkostnader	-52 900	-43 846	-183 692	-151 913
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 189	-5 779	-12 563	-7 067
Övriga rörelsekostnader	43	30	-33	-347
Summa kostnader	-79 277	-62 676	-255 578	-201 315
Rörelseresultat	8 131	10 363	17 898	5 878
Finansnetto	-408	-178	-1 210	-900
Resultat efter finansiella poster	7 723	10 185	16 688	4 978
Resultat före skatt	7 723	10 185	16 688	4 978
Skatt på periodens resultat	-2 223	-2 803	-4 713	-1 967
PERIODENS RESULTAT	5 500	7 382	11 975	3 011
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-58	730	195	727
Summa totalresultat för perioden	5 442	8 112	12 170	3 738
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	5 475	6 956	11 510	3 346
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	25	426	465	-335
Summa periodens resultat	5 500	7 382	11 975	3 011
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	5 417	7 686	11 705	4 073
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	25	426	465	-335
Summa totalresultat för perioden	5 442	8 112	12 170	3 738
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	2,0	2,6	4,2	1,2
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,0	2,6	4,1	1,2

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Varumärken	1 000	1 000
Goodwill	101 525	111 025
Övriga immateriella tillgångar	3 144	4 203
Materiella anläggningstillgångar	3 920	2 376
Finansiella tillgångar	1 145	1 229
Uppskjuten skattefordran	951	2 179
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	60 793	55 983
Likvida medel	14 820	5 642
Summa tillgångar	187 298	183 637
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 636	76 487
Omräkningsreserv	3 253	3 058
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	32 577	24 230
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	113 009	104 318
Innehav utan bestämmande inflytande	1 206	591
Summa eget kapital	114 215	104 909
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 000	3 000
Övriga långfristiga skulder	0	9 500
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	6 177	11 027
Leverantörsskulder	11 073	10 872
Övriga kortfristiga skulder	54 833	44 329
Summa skulder	73 083	78 728
Summa eget kapital och skulder	187 298	183 637

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	107 840	96 221	104 318	104 641
Periodens resultat	5 475	6 956	11 510	3 346
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-58	730	195	727
Transaktioner med ägare				
Nyemission	0	0	0	3 359
Utdelning	0	0	-2 716	-8 147
Teckning med stöd av teckningsoptioner	132	411	149	411
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-380	0	-447	-19
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	113 009	104 318	113 009	104 318
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 206	591	1 206	591
Utgående eget kapital	114 215	104 909	114 215	104 909

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	7 723	10 185	16 688	4 978
Avskrivningar och nedskrivningar	10 189	5 779	12 563	7 067
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	-9 367	-5 692	-9 353	-4 991
Betald skatt	-504	-1 210	-2 703	-1 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	8 041	9 062	17 195	5 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	11 272	-11	5 251	4 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 313	9 051	22 446	9 615
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-656	-1 433	-4 042	-10 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 076	-3 031	-9 417	-43
Periodens kassaflöde	7 581	4 587	8 987	-778
Likvida medel vid periodens början	7 260	997	5 642	6 371
Kursdifferenser i likvida medel	-21	58	191	49
Likvida medel vid periodens slut	14 820	5 642	14 820	5 642

Nettoomsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Extern omsättning Sverige	42 183	38 622	141 084	117 458
Extern omsättning Finland	12 569	6 493	38 791	19 885
Extern omsättning Island	23 216	22 150	83 960	63 059
Intern omsättning Sverige	490	395	1 897	1 350
Intern omsättning Finland	0	14	0	2 601
Intern omsättning Island	-47	488	1 335	761
Övrigt	1 581	1 581	6 324	6 006
Elimineringar	-2 024	-2 479	-9 556	-10 718
Nettoomsättning	77 968	67 264	263 835	200 402
Rörelseresultat Sverige	5 142	6 612	7 741	6 863
Rörelseresultat Finland	3 960	1 926	12 205	1 955
Rörelseresultat Island	425	2 095	2 262	67
Rörelseresultat Övrigt	-1 396	-270	-4 310	-3 007
Rörelseresultat	8 131	10 363	17 898	5 878
Finansnetto	-408	-178	-1 210	-900
Resultat före skatt	7 723	10 185	16 688	4 978

Fördelning av intäkter

Capacents huvudsakliga intäktsströmmar avser konsulttjänster baserade på löpande pris, fast pris eller hänförliga till prestationsbaserade kundavtal. Övrigt avser intäkter hänförliga till rekryteringsuppdrag (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 samt rekryteringstjänster och försäljning av programvarulicenser intäktsredovisas vid en viss tidpunkt.

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Konsultintäkter	69 767	60 467	230 395	179 810
Övrigt	8 201	6 797	33 440	20 592
Nettoomsättning	77 968	67 264	263 835	200 402

Koncernens nyckeltal

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Omsättning	77 968	67 264	263 835	200 402
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	8 820	10 392	20 961	7 195
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	11,3%	15,4%	7,9%	3,6%
EBITDA	18 320	16 142	30 461	12 945
EBITDA marginal %	23,5%	24,0%	11,5%	6,5%
Rörelseresultat (EBIT)	8 131	10 363	17 898	5 878
Resultat efter finansiella poster (EBT)	7 723	10 185	16 688	4 978
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,0	2,6	4,2	1,2
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,0	2,6	4,1	1,2
Eget kapital per aktie kr	42	38	42	38
Rörelsemarginal %	10,4%	15,4%	6,8%	2,9%
Soliditet %	60,3%	56,8%	60,3%	56,8%
Aktiekurs på balansdagen, kr	48,1	34,3	48,1	34,3
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 715 600	2 715 600	2 715 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning	2 715 600	2 715 600	2 715 600	2 701 003
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning	2 987 160	2 715 600	2 987 160	2 701 003
Genomsnittligt antal anställda	169	154	156	139
Antal anställda, vid periodens slut	174	153	174	153

Definitioner

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Resultat per aktie före/efter utspädning

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 581	1 581	6 324	6 006
Övriga rörelseintäkter	9 500	5 751	9 503	5 751
Summa intäkter	11 081	7 332	15 827	11 757
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-693	-697	-3 788	-1 643
Personalkostnader	-2 284	-1 833	-6 849	-7 216
Summa kostnader	-2 977	-2 530	-10 637	-8 859
Rörelseresultat	8 104	4 802	5 190	2 898
Finansnetto	4 661	-5 148	4 527	-4 816
Resultat efter finansiella poster	12 765	-346	9 717	-1 918
Bokslutsdispositioner	5 104	2 440	5 104	2 440
Skatt på periodens resultat	-704	-365	-33	-19
Periodens resultat	17 165	1 729	14 788	503

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	118 533	79 760
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	7 382	46 675
Likvida medel	46	86
Summa tillgångar	125 961	126 521
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	543	543
Fritt eget kapital		
Överkursfond	60 150	60 150
Balanserat resultat inklusive årets resultat	31 691	19 619
Summa eget kapital	92 384	80 312
Obeskattade reserver	665	809
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	0	9 500
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder ¹⁾	29 713	32 772
Leverantörsskulder	279	494
Övriga kortfristiga skulder	2 920	2 634
Summa skulder	32 912	45 400
Summa eget kapital och skulder	125 961	126 521

1) Räntebärande skulder avser skulder till koncernföretag.

Noter

Not 1 Företagsinformation

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen för både koncernen och moderbolaget, förutom vad som anges nedan avseende IFRS 9 och IFRS 15.

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

Koncernen tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Tillämpningen av IFRS 15 påverkar inte Capacents intäktsströmmar och därmed inte heller koncernens finansiella rapporter, annat än att Capacent i enlighet med IFRS 15 ökat informationsgivningen kring nettoomsättningens sammansättning.

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

Bedömda effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Capacent har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. Capacent initiala uppskattning är att IFRS 16 kommer att ha en liten positiv effekt på rörelseresultatet och en marginell effekt på

resultat efter finansiella poster. Leasingportföljen innehåller närmare 25 avtal och omfattar operationella leasingavtal för kontor och tjänstebilar. Existerande finansiella leasingavtal som tidigare redovisats enligt IAS 17 Leasingavtal är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden.

Balansräkningens övergångseffekter

Capacent har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden och lätttnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats.

Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade nyttjanderätterna eller skulderna. Nyttjanderättsavtal (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Dessa avtal kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som nuvarande operationella leasingavtal.

Koncernen förväntar sig att redovisa nyttjanderätter uppgående till cirka 34,7 MSEK den 1 januari 2019 och leasingkulder på cirka 35,8 MSEK.

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

Leasingkulden värderas till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar. En marginell låneränta har fastställts per land.

Nyttjanderätten kommer redovisas separat från andra tillgångar och leasingkulden kommer redovisas separat från andra skulder.

I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader.

Not 3 Transaktioner med närstående

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

Noter

Not 4 Segmentredovisning

Capacents segmentinformation speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Rörelsesegment identifieras således utifrån den interna rapporteringen till företagets styrelse och koncernledning. Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment: Sverige, Finland och Island. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för koncernledning, notering samt förvärvskostnader under rubriken Övrigt i segmentsredovisningen. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Not 5 Finansiella risker

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

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är huvudsakligen baserad på försäljning av konsulttjänster. En förutsättning för efterfrågan är att ett förändringsbehov existerar hos bolagets kunder. Det är bolagets bedömning att detta förändringsbehov är med tiden ökande, men om det motsatta inträffar kommer efterfrågan att minska och förutsättningarna för att generera acceptabla resultat blir sämre. Risken för bolaget består av tiden och kostnaden som krävs för att anpassa bolaget till nya förutsättningar.

Not 7 Kostnader för ägarincitamentsprogram

TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Sverige	826	1 008	1 084	1 008
Finland	468	488	2 529	488
Island	89	0	805	0
Totalt	1 383	1 496	4 418	1 496

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018 31 dec	2017 31 dec	2018 31 dec	2017 31 dec
Ställda säkerheter	36 329	40 248	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	3 312	2 856	3 000	6 000

Om Capacent

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsterbjudande och cirka 150 anställda på fem kontor i Sverige, Finland och Island har Capacent en stark position på den nordiska marknaden.

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

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

Capacent blir ofta involverat i bolagsprojekt som måste genomföras men där kund inte har rätt resurser att driva igenom fullt ut. Capacent är med hela vägen och hjälper till att skapa resultat. Det kan även handla om situationer då bolagets kunder upplever övergripande lönsamhetsutmaningar, process- eller funktionsspecifika problem eller befinner sig i en finansiell situation som inte är långsiktigt hållbar. Som ett medelstort nordiskt managementkonsultbolag på en marknad som domineras av globala anglosaxiska aktörer har Capacent en unik marknadsposition. Capacents storlek och bredd gör att bolaget kan anta såväl större förändringsprogram som mindre och mer nischade projekt. Bolaget kombinerar de kompetenser som behövs i leveransen och skräddarsyr alla projekt.

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

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

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

Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 15 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 174 (153).

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

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

Legal struktur

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

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

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

Övrig information

Förslag till utdelning

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

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 3,0 SEK per aktie genom kontantbetalning, vilket motsvarar totalt 8,1 MSEK. Styrelsens bedömning är att bolaget har intressanta möjligheter för fortsatt tillväxt och vill skapa finansiell beredskap för detta.

Årsstämma

Årsstämma för 2018 äger rum den 7 maj 2019 klockan 10.00 i enligt beslut fattat av styrelsen för Capacent Holding AB (publ). Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post- och Inrikes Tidningar samt annonseras i Svenska Dagbladet.

Årsredovisning 2018, 21 mars 2019

Delårsrapport Q1 2019, 7 maj 2019

Delårsrapport Q2 2019, 20 augusti 2019

Delårsrapport Q3 2019, 12 november 2019

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

För ytterligare information kontakta:

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

Mattias EK, CFO
mattias.ek@capacent.se
073-533 00 13

Försäkran

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 15 februari 2019

Edvard Björkenheim, koncernchef och vd

Granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information Capacent Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 februari 2019 klockan 08.35