

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
1/1–31/12
2017

Q4

Cap acent nt

Capacent_

Fjärde kvartalet 2017

Okt–Dec 2017

- Omsättningen för perioden uppgick till 67,3 MSEK, en ökning med 74,1 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärv ökade omsättningen med 16,8 procent.
- EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling uppgick till 10,4 MSEK. EBITDA för perioden uppgick till 16,1 MSEK (4,4) ¹⁾
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 10,4 MSEK (4,3) ¹⁾
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 10,2 MSEK (3,9)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,6 SEK (1,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 9,1 MSEK (-1,9)

Jan–Dec 2017

- Omsättningen för perioden uppgick till 200,4 MSEK, en ökning med 40,2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärv minskade omsättningen med 3,9 procent.
- EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling uppgick till 7,2 MSEK. EBITDA för perioden uppgick till 12,9 MSEK (10,8) ¹⁾
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 5,9 MSEK (10,3) ¹⁾
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 5,0 MSEK (10,6)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,2 SEK (3,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 9,6 MSEK (2,5)
- Föreslagen utdelning om totalt 1,0 SEK (3,0) per aktie

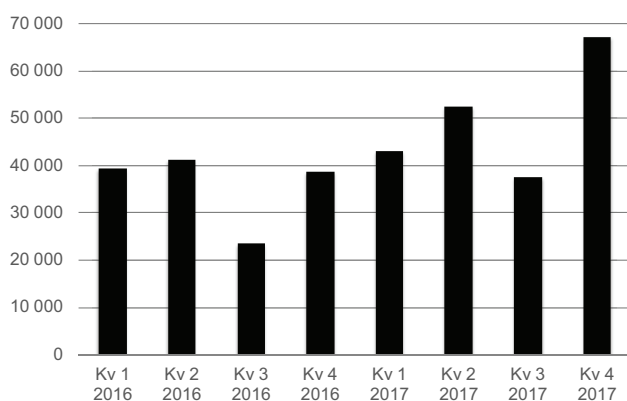
Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Omsättning	67 264	38 629	200 402	142 929
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾	10 392	4 398	7 195	10 815
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	15,4%	11,4%	3,6%	7,6%
EBITDA ¹⁾	16 142	4 398	12 945	10 815
EBITDA %	24,0%	11,4%	6,5%	7,6%
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	10 363	4 258	5 878	10 318
Rörelsemarginal %	15,4%	11,0%	2,9%	7,2%
Resultat före skatt (EBT)	10 185	3 939	4 978	10 563
Nettomarginal %	15,1%	10,2%	2,5%	7,4%
Periodens resultat	7 382	2 881	3 011	8 214
Resultat per aktie SEK	2,6	1,1	1,2	3,1

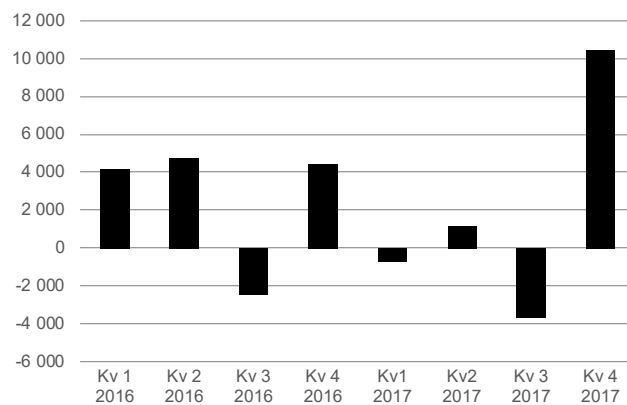
¹⁾ EBITDA är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Capacent Island, där Övriga rörelseintäkter är påverkat med 5,8 MSEK. Rörelseresultatet har även påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Capacent Island om 5,3 MSEK, nettopåverkan uppgår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

Jämförelse per kvartal

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling (TSEK)



Kommentar från Vd

I det fjärde kvartalet levererade vi vår högsta omsättning och vårt bästa resultat någonsin under ett kvartal i absoluta termer. På koncernnivå ökade omsättningen med mer än 70% i förhållande till Q4 2016 tack vare det isländska förvärvet och att verksamheten i Sverige och Finland har återhämtat sig till målnivåer med två kvartal i rad med ökad omsättning jämfört med föregående år. På Island har fokus varit att etablera stabil lönsamhet och vi följer vår kommunicerade ambition att Island skall bidra positivt till vinst per aktie 2018.

I Sverige präglades det sista kvartalet av flera stora projekt och hög beläggning. Resultatet förbättrades avsevärt och EBITDA marginalen likaså. Projektportföljen var mångsidig med bland annat resultatförbättringsprogram, kapitalrationaliseringsprojekt och integrationsuppdrag vid samgående av bolag. Kännetecknande för dessa är en hög grad av förändringsledning, där kunderna värdesätter vår förmåga att genomföra och realisera resultat. Våra tjänster kopplade till kundstrategi med prissättning som huvudtjänst har fortsatt hög efterfrågan och tillväxten inom området fortsätter.

Det systematiska affärsutvecklandet i Finland börjar ge resultat. Kvartalets omsättning ökade och resultatet trefaldigades i förhållande till året innan. Vi har flera nya kunder och har lyckats väl i breddandet av vårt erbjudande till prissättningstjänster. Våra prestationsbaserade uppdrag utvecklas i rätt riktning, vilket visar på värdeskapandet av vårt arbete. Detta är glädjande men kan göra att kvartalsresultatet varierar i större utsträckning.

På Island har vi under det fjärde kvartalet börjat se de första effekterna av arbetet med förbättrad lönsamhet. Omorganiseringen under tredje kvartalet innebar tydligare ansvar och bättre fokus på affärsgenerering. Vi ser ett uppsving i efterfrågan inom tjänster kopplade till business analytics. Under 2018 fortsätter arbetet för att nå en lönsamhet som är i linje med koncernens mål för att därefter accelerera den organiska tillväxten.

Vårt delägda dotterbolag Dividuals omsättning växer med en affärsmodell som har en lägre resultatmarginal än koncernens övriga verksamhet. Detta vägs upp av lägre risk och högre tillväxtpotential. Bolaget befinner sig fortsatt i en uppbyggnadsfas.

Året 2017 nådde vi inte våra finansiella mål. Under det första halvåret investerade vi mycket i framtiden, framför allt i form av det isländska förvärvet, etablerandet av Dividuals och flytt av kontor i Stockholm. Detta tog fokus från affären samtidigt som vi då upplevde att kunderna valde att skjuta upp på besluten av att initiera utvecklingsprojekt. Därtill var en oproportionerligt stor andel av våra konsulter föräldralediga. Under andra halvåret såg vi en successiv förbättring i affären på alla marknader.

Vi fortsätter fokusera på affärsgenerering och samtidigt på det långsiktiga arbetet med att höja Capacents profil, växa och öka marginalerna. Som ett led i att leverera enligt vår plan ser vi över organisationen i Sverige och har i februari 2018 utsett en landschef från våra egna led och etablerat en ny ledningsgrupp. Jag ser med tillförsikt på affärsutvecklingen under innevarande år och anser att det nu finns goda förutsättningar för ett framgångsrikt år.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2017

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 67,3 MSEK (38,6), en ökning med 74,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i omsättning kan dels hänföras till organisk tillväxt och dels till förvärvet av Capacent ehf ("Capacent Island"). Rensat för intäkter från förvärvet av Capacent Island ökade omsättningen med 16,8 procent, vilket främst beror på ett starkare affärsclage i både Sverige och Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 10,4 MSEK jämfört med 4,3 MSEK för motsvarande period föregående år. Periodens resultat påverkas av engångsposter hänförliga till förvärvet av Island uppgående till 0,5 MSEK. En omvärdering har skett av det verkliga värdet för tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Capacent Island om 5,8 MSEK, vilket ökar Övriga rörelseintäkter med samma belopp, samt en nedskrivning av goodwill avseende Capacent Island uppgående till 5,3 MSEK. Omvärderingen av tilläggsköpeskillning görs baserat på 2017 års resultatmässiga utfall och bolagets bedömningar av utfallet för 2018. Justerat för dessa engångsposter är rörelseresultatet 9,9 MSEK.

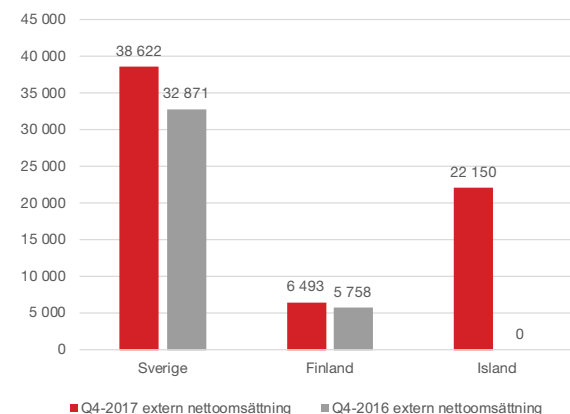
Kvartalets omsättning och resultat utvecklades positivt i samtliga länder. Sverige och Finland visar klart bättre resultat än föregående år med högre beläggning, men även positivt utfall av prestationsbaserade avtal i Finland. Island hade också ett bra kvartal. Det fjärde kvartalet är normalt ett starkt kvartal för bolaget med många arbetsdagar.

Ackumulerat januari-december

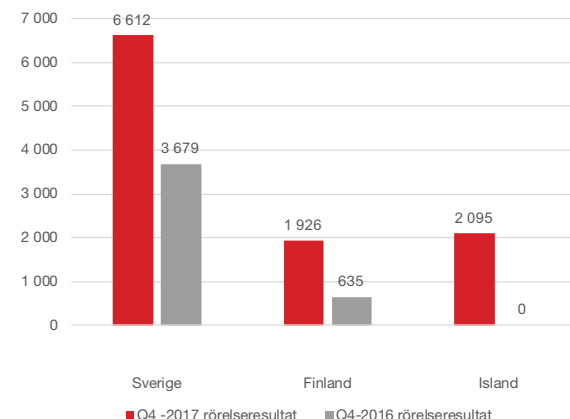
Omsättningen för helåret 2017 uppgick till 200,4 MSEK (142,9). Rensat för förvärvet av Capacent Island minskade omsättningen med 3,9 procent. Rörelseresultatet för 2017 uppgick till 5,9 MSEK (10,3).

Årets rörelseresultat uppgick till 5,9 MSEK jämfört med 10,3 MSEK för föregående år. Årets resultat påverkas av engångsposter hänförliga till flytt av Stockholmskontoret, uppstart av dotterbolaget

Omsättning per segment okt-dec (TSEK)



Rörelseresultat per segment okt-dec (TSEK)



Dividends samt förvärvskostnader avseende Capacent EHF uppgående till cirka -3 MSEK samt av engångsposter uppgående till +0,5 MSEK relaterade till Capacent Island som beskrivs ovan. Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 8,4 MSEK.

Segment

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

Sverige

Omsättningen för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 38,6 MSEK (32,9) och rörelseresultatet till 6,6 MSEK (3,7). Ökningen i både omsättning och resultat jämfört med samma period föregående år kan hänföras till ett bättre affärsclage med fler kunder och projekt och en högre beläggning samt något fler konsulter.

Koncernens utveckling forts.

Affären med Occam Associates som integrerades i Capacents verksamhet under 2016 har under fjärde kvartalet 2017 helt slutförts i samband med att rättigheten till varumärket förvärvades. Med Occam Associates har Capacent kunnat stärka sitt erbjudande inom strategikonsulting, både vad gäller verksamhetsmodeller, styrning och organisationsfrågor.

Finland

Finland hade en omsättning om 6,5 MSEK (5,8) och ett rörelseresultat om 1,9 MSEK (0,6) under fjärde kvartalet 2017. Ökningen i omsättning och resultat beror både på ett ökat antal kunder och ett bra utfall av kundprojekt med prestationsbaserade avtal. Trots fler kunder än tidigare kommer intäkterna i Finland fortsatt att domineras av utfall i prestationsbaserade kundavtal, vilket gör att den redovisade omsättningen inte följer nedlagd tid och kan bli volatil mellan kvartalen.

Island

Island hade i likhet med övriga länder ett bra fjärde kvartal. Omsättning och rörelseresultat uppgick till 22,2 MSEK respektive 2,1 MSEK. Samtliga delar av verksamheten går framåt och visar lönsamhet efter den omorganisation som gjordes under tredje kvartalet i år.

Fokus för den isländska verksamheten är fortsatt att arbeta med att uppnå lönsamhet genom att både öka omsättningen och arbeta med kostnadsbesparande åtgärder. Integrationsarbetet pågår enligt plan och förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie under 2018.

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettoskuld om 8,4 MSEK. Motsvarande period föregående år fanns en finansiell nettofordran om 4,4 MSEK. Den finansiella nettofordran har under året minskat till följd av ett nytt banklån togs upp i första kvartalet för att finansiera del av förvärvet av Capacent Island. Utöver det har utdelning om 8,1 MSEK utbetalats samt investering gjorts i ny

verksamhet och flytt av kontor i Stockholm, vilket påverkat bolagets likvida medel.

Amortering av räntebärande skulder har skett om 0,8 MSEK under kvartalet. Outnyttjade kontokrediter uppgick till 13,3 MSEK. Soliditeten uppgick till 58,1 procent (75,2), vilken minskat till följd av förvärvet av Capacent Island.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det fjärde kvartalet till 9,1 MSEK (-1,9). För 2017 var kassaflödet från den löpande verksamheten 9,6 MSEK (2,5).

Apportemission

Styrelsen beslutade den 10 februari 2017 om att emittera 72 000 stycken nya aktier kopplat till förvärvet av Capacent ehf, se nedan. Beslutet var bemyndigat av årsstämman. Teckningskursen uppgick till 46,65 SEK per aktie. Emissionen innebär ett ökat aktiekapital med 14 400 SEK och ett ökat eget kapital med 3,4 MSEK.

För existerande aktieägare resulterar emissionen i en utspädningseffekt om cirka 2,7 procent av kapitalet och rösterna i bolaget och antalet utestående aktier ökar från 2 643 600 till 2 715 600 aktier.

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.

Under fjärde kvartalet 2017 avsattes 1,5 MSEK (0,9) till programmet. Avsättningar för 2017 uppgår till 1,5 MSEK (2,5), vilket är maximal avsättning. Utbetalning av ägarincitamentsprogrammet sker under det andra kvartalet.

Bolaget har, utöver ägarincitamentsprogrammet ovan, sedan fjärde kvartalet i år ett

Koncernens utveckling forts.

teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

En emission av 271 560 teckningsoptioner genomfördes den 2 oktober 2017, där de emitterade teckningsoptionerna har erbjudits och förvärvats av ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom Capacent-koncernen. Teckningsoptionerna förvärvades mot vederlag.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från och med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 40,76 kronor, vilket motsvarar 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North under perioden från och med den 22 september 2017 till och med den 28 september 2017. Ökningen av aktiekapitalet kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 54 312 kronor. Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till tio procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget. Teckningsoptionerna har påverkat resultatet före skatt i fjärde kvartalet med netto -0,4 MSEK.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under fjärde kvartalet 2017 till 154 (97), varav antalet anställda i Capacent Island uppgick till 52.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för det fjärde kvartalet till 1,6 MSEK (1,3) och rörelseresultatet till 4,8 MSEK (-0,7). För 2017 uppgick omsättningen till 6,0 MSEK (5,1) och rörelseresultatet till 2,9 MSEK (-1,8). Rörelseresultatet innehåller en jämförelsestörande post om 5,8 MSEK avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Capacent Island. Justerad för denna post är rörelseresultatet för kvartalet -1,0 MSEK och för helåret 2017-2,9 MSEK. En nedskrivning av aktier i Capacent Island har även skett under kvartalet uppgående till 5,3 MSEK, vilket påverkar finansnettot.

I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma

funktioner och ledningen är anställd i detta bolag.

De finansiella anläggningstillgångarna har ökat från 61,1 MSEK vid årsskiftet till 79,8 MSEK per 31 december 2017, vilket kan hänföras till förvärvet av aktier i Capacent ehf samt fusion av Resight AB.

Det helägda dotterbolaget Resight AB har per den 15 december 2017 fusionerats in i Capacent Holding AB. Resight AB:s samtliga tillgångar och skulder har därmed gått över till Capacent Holding AB. Bolaget bedrev ingen verksamhet och hade inga anställda vid tidpunkten för fusionen.

Ett villkorat aktieägartillskott om 0,3 MSEK har under fjärde kvartalet givits till dotterbolaget Dividuals AB.

Det registrerade aktiekapitalet uppgår till 543 TSEK (529). Antal aktier i moderbolaget uppgår till 2 715 600 (2 643 600) och kvotvärdet per aktie uppgår till 0,2 SEK (0,2).

Förvärv av Capacent ehf på Island

Den 10 februari 2017 förvärvade Capacent 62,5 procent av managementkonsultföretaget Capacent Island. I samband med förvärvet genomfördes en apportemission.

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

Förvärvet betalades i två omgångar. Den initiala köpeskillingen betalades kontant med 5,89 MSEK kontant och 3,36 MSEK i form av apportemission. Tilläggsköpeskillingen kan betalas kontant eller genom emission av nya aktier beroende på vilket som bedöms mest fördelaktigt för Capacent. Förvärvet av Capacent Island är i linje med den strategi Capacent har, det vill säga att växa organiskt och genom förvärv. Capacent Island bidrar med en ökad närvaro på den nordiska marknaden och kompletterar det befintliga

Koncernens utveckling forts.

erbjudandet med kompetens och bakgrund från bland annat offentlig sektor och HR verksamhet. Bolaget har tidigare tillhört samma koncern som Capacent, därav det gemensamma bolagsnamnet. Under 2016 omsatte Capacent Island drygt 60 MSEK och genererade en EBITDA om -1,1 MSEK. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie senast under 2018.

Capacent Island är en av de ledande konsultbyråerna på Island med 50 anställda. Primärt fokus är inom strategi, finans, IT, operations management och rekrytering. Bland Capacent Islands kunder hittar man flera av de större isländska företagen inom den privata och offentliga sektorn, kommuner och institutioner. Bolaget ägdes innan förvärvet av anställda och tidigare anställda, vilka har kvar ett ägande om 37,5 procent efter förvärvet.

Under 2017 bidrog Capacent Island med 63,1 MSEK till koncernens omsättning och 0,1 MSEK till koncernens rörelseresultat. Om Capacent Island hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens omsättning varit 71,4 MSEK och till koncernens rörelseresultat

-0,7 MSEK. Förvärvskostnaderna uppgick till 1,1 MSEK, varav 0,3 MSEK belastar övriga externa kostnader år 2016 och 0,8 MSEK första kvartalet 2017.

I tabellen nedan återfinns förvärvsanalysen. Skillnaden mellan köpeskillingen och identifierbara tillgångar och skulder har allokerats till goodwill. Goodwillen bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill. Minoritetsintresset om 37,5% i förvärvat bolag har beräknats enligt partiell goodwill metod.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Tillgångar och skulder i förvärvat bolag, TSEK	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	4 230
Materiella anläggningstillgångar	958
Finansiella tillgångar	33
Uppskjuten skattefordran	244
Kundfordringar och övriga rörelsetillgångar	9 011
Räntebärande skulder	-4 334
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-7 792
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2 350
Förvärvspris inklusive beräknad villkorad köpeskillning	24 500
Innehav utan bestämmande inflytande 37,5%	-881
Koncerngoodwill	23 031
Avgår:	
Apportemission	3 359
Beräknad villkorad köpeskillning	15 250
Netto likvidpåverkan	5 891

Not: I fjärde kvartalet 2017 har den beräknade villkorade tilläggsköpeskillingen omvärderats till 9 500 TSEK.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	67 264	38 629	200 402	142 929
Övriga rörelseintäkter	5 775	650	6 791	650
Summa intäkter	73 039	39 279	207 193	143 579
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-13 081	-5 861	-41 988	-20 170
Personalkostnader	-43 846	-29 020	-151 913	-112 594
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 779	-140	-7 067	-497
Övriga rörelsekostnader	30	0	-347	0
Summa kostnader	-62 676	-35 021	-201 315	-133 261
Rörelseresultat	10 363	4 258	5 878	10 318
Finansnetto	-178	-319	-900	245
Resultat efter finansiella poster	10 185	3 939	4 978	10 563
Resultat före skatt	10 185	3 939	4 978	10 563
Skatt på periodens resultat	-2 803	-1 058	-1 967	-2 349
PERIODENS RESULTAT	7 382	2 881	3 011	8 214
Övrigt totalresultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	730	621	727	1 537
Summa totalresultat för perioden	8 112	3 502	3 738	9 751
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	6 956	2 868	3 346	8 214
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	426	13	-335	0
Summa periodens resultat	7 382	2 881	3 011	8 214
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	7 686	3 489	4 073	9 751
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	426	13	-335	0
Summa totalresultat för perioden	8 112	3 502	3 738	9 751
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	2,6	1,1	1,2	3,1

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2017 31 dec	2016 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Varumärken	1 000	0
Goodwill	111 025	92 410
Övriga immateriella tillgångar	4 203	364
Materiella anläggningstillgångar	2 376	996
Finansiella tillgångar	1 229	270
Uppskjuten skattefordran	2 179	1 554
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar	55 983	37 243
Likvida medel	5 642	6 371
Summa tillgångar	183 637	139 208
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	543	529
Övrigt tillskjutet kapital	76 487	72 731
Omräkningsreserv	3 058	2 331
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	24 230	29 050
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	104 318	104 641
Innehav utan bestämmande inflytande	591	48
Summa eget kapital	104 909	104 689
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	11 027	0
Övriga långfristiga skulder	9 500	0
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	3 000	2 000
Leverantörsskulder	10 872	6 722
Övriga kortfristiga skulder	44 329	25 797
Summa skulder	78 728	34 519
Summa eget kapital och skulder	183 637	139 208

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	96 221	101 152	104 641	108 108
Periodens resultat	6 956	2 868	3 346	8 214
Övrigt totalresultat				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	730	621	727	1 537
Transaktioner med ägare				
Nyemission	0	0	3 359	0
Utdelning	0	0	-8 147	-13 218
Teckningsoptioner, inbetalda premier	411	0	411	0
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-19	0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	104 318	104 641	104 318	104 641
Eget kapital hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	591	48	591	48
Utgående eget kapital	104 909	104 689	104 909	104 689

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	10 185	3 939	4 978	10 563
Avskrivningar	5 779	140	7 067	497
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	-5 692	-650	-4 991	-650
Betald skatt	-1 210	-313	-1 586	-1 942
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	9 062	3 116	5 468	8 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-11	-5 002	4 147	-6 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 051	-1 886	9 615	2 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 433	0	-10 350	-525
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 031	-500	-43	-15 218
Periodens kassaflöde	4 587	-2 386	-778	-13 288
Likvida medel vid periodens början	997	8 843	6 371	19 614
Kursdifferenser i likvida medel	58	-86	49	45
Likvida medel vid periodens slut	5 642	6 371	5 642	6 371

Omsättning och resultat per rörelsessegment

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Extern omsättning Sverige	38 622	32 871	117 458	121 649
Extern omsättning Finland	6 493	5 758	19 885	21 280
Extern omsättning Island	22 150	0	63 059	0
Intern omsättning Sverige	395	5	1 350	9 774
Intern omsättning Finland	14	878	2 601	3 409
Intern omsättning Island	488	0	761	0
Övrigt	1 581	1 264	6 006	5 053
Elimineringar	-2 479	-2 147	-10 718	-18 236
Nettoomsättning	67 264	38 629	200 402	142 929
Rörelseresultat Sverige	6 612	3 679	6 863	9 751
Rörelseresultat Finland	1 926	635	1 955	1 667
Rörelseresultat Island	2 095	0	67	0
Rörelseresultat Övrigt	-270	-56	-3 007	-1 100
Rörelseresultat	10 363	4 258	5 878	10 318
Finansnetto	-178	-319	-900	245
Resultat före skatt	10 185	3 939	4 978	10 563

Koncernens nyckeltal

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Omsättning	67 264	38 629	200 402	142 929
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾	10 392	4 398	7 195	10 815
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	15,4%	11,4%	3,6%	7,6%
EBITDA	16 142	4 398	12 945	10 815
EBITDA marginal %	24,0%	11,4%	6,5%	7,6%
Rörelseresultat (EBIT)	10 363	4 258	5 878	10 318
Resultat efter finansiella poster (EBT)	10 185	3 939	4 978	10 563
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,6	1,1	1,2	3,1
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,6	1,1	1,2	3,1
Eget kapital per aktie, kr	38	40	38	40
Rörelsemarginal %	15,4%	11,0%	2,9%	7,2%
Soliditet %	56,8%	75,2%	56,8%	75,2%
Aktiekurs på balansdagen, kr	34,3	45,0	34,3	45,0
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 643 600	2 715 600	2 643 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning ¹⁾	2 715 600	2 643 600	2 701 003	2 643 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning ²⁾	2 715 600	2 643 600	2 701 003	2 643 600
Genomsnittligt antal anställda ³⁾	154	97	139	96
Antal anställda, vid periodens slut	153	99	153	99

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

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

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

Definitioner

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

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

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Resultat per aktie före/efter utspädning

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 581	1 264	6 006	5 053
Övriga rörelseintäkter	5 751	0	5 751	0
Summa intäkter	7 332	1 264	11 757	5 053
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-697	-445	-1 643	-1 434
Personalkostnader	-1 833	-1 525	-7 216	-5 369
Summa kostnader	-2 530	-1 970	-8 859	-6 803
Rörelseresultat	4 802	-706	2 898	-1 750
Finansnetto	-5 148	5 860	-4 816	6 161
Resultat efter finansiella poster	-346	5 154	-1 918	4 411
Bokslutsdispositioner	2 440	2 611	2 440	2 611
Skatt på periodens resultat	-365	-163	-19	0
Periodens resultat	1 729	7 602	503	7 022

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2017 31 dec	2016 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	79 760	61 050
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar	46 675	44 329
Likvida medel	86	13
Summa tillgångar	126 521	105 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	543	529
Fritt eget kapital		
Överkursfond	60 150	56 805
Balanserat resultat inklusive årets resultat	19 619	27 964
Summa eget kapital	80 312	85 298
Obeskattade reserver	809	0
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	9 500	0
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder ¹⁾	32 772	17 983
Leverantörsskulder	494	764
Övriga kortfristiga skulder	2 634	1 347
Summa skulder	45 400	20 094
Summa eget kapital och skulder	126 521	105 392

¹⁾ Räntebärande skulder avser skulder till koncernföretag.

Noter

Not 1 Företagsinformation

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen för både koncernen och moderbolaget. Ett antal ändringar i standarder har trätt i kraft 2017. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. För detaljerad information beträffande bolagets väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och redovisningsprinciper hänvisas till Årsredovisningen för 2016.

Arbetet med att fastställa effekterna av IFRS 9 och 15 har slutförts. Dessa nya standarder har inga väsentliga effekter på balans- och resultaträkningen.

Not 3 Transaktioner med närstående

Ett villkorat aktieägartillskott om 0,3 MSEK har under tredje kvartalet givits till dotterbolaget Dividuals AB. Inga övriga väsentliga transaktioner har skett under rapportperioden.

Not 4 Segmentredovisning

Capacents segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. Koncernledningen utgör Capacents högsta verkställande beslutsorgan. Capacents verksamhet är uppdelad i tre segment: Sverige, Finland och Island. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för koncernledning, notering

samt förvärvskostnader under rubriken Övrigt i segmentsredovisningen. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Not 5 Finansiella risker

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

Not 6 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Not 7 Kostnader för ägarincitamentsprogram

TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Sverige	1 008	775	1 008	2 119
Finland	488	162	488	422
Island	0	0	0	0
Totalt	1 496	937	1 496	2 541

Not: Tabellen inkluderar inte intäkter och kostnader avseende bolagets teckningsoptionsprogram.

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017 31 dec	2016 31 dec	2017 31 dec	2016 31 dec
Ställda säkerheter	40 248	16 230	Inga	Inga
Eventual förpliktelser	Inga	Inga	2 000	2000

Om Capacent

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

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

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

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

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

Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 57 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 153 (99), varav 51 avser Capacent Island.

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

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

Legal struktur

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

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

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

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

Övrig information

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 1,0 SEK per aktie genom kontantbetalning, vilket motsvarar totalt 2,7 MSEK.

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

Årsstämma

Årsstämma för 2017 äger rum den 12 april 2018 kl 09.00 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.

Delårsrapport Q1 2018, 14 maj 2018
Delårsrapport Q2 2018, 15 augusti 2018
Delårsrapport Q3 2018, 14 november 2018

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

För ytterligare information kontakta:

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

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

Försäkran

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

Stockholm den 20 februari 2018

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Granskning av delårsrapporten

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

Denna information är sådan information Capacent Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 februari 2018 klockan 08.35.