

# CAPACENT

# Q2 DELÅRSRAPPORT

1/1–30/6 2016



Andra kvartalet

# Andra kvartalet 2016

## Apr-Jun 2016

- Omsättningen för perioden uppgick till 41,2 MSEK, en minskning med 4,9 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 4,7 MSEK (6,0)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 4,6 MSEK (5,9)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 4,7 MSEK (5,9)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,3 SEK (1,8)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 6,3 MSEK (6,1)
- Utdelning har utbetalats med 13,2 MSEK (6,0)

## Jan-Jun 2016

- Omsättningen för perioden uppgick till 80,7 MSEK, en ökning med 0,3 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till 8,9 MSEK (9,9)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 8,7 MSEK (9,7)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 8,8 MSEK (9,5)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 2,4 SEK (2,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 6,2 MSEK (4,9)
- Utdelning har utbetalats med 13,2 MSEK (6,0)

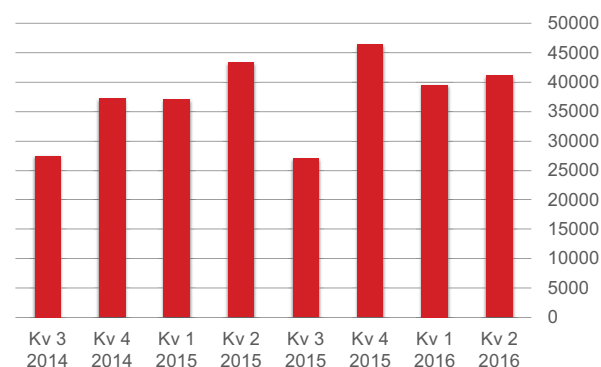
## Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Omsättning	41 194	43 318	80 697	80 433	153 957
EBITDA	4 746	6 011	8 923	9 938	17 224
EBITDA %	11,5%	13,9%	11,1%	12,4%	11,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4 640	5 885	8 714	9 695	16 684
Rörelsemarginal %	11,3%	13,6%	10,8%	12,1%	10,8%
Resultat före skatt (EBT)	4 696	5 872	8 798	9 542	16 438
Nettomarginal %	11,4%	13,6%	10,9%	11,9%	10,7%
Periodens resultat	3 377	4 716	6 298	7 696	13 539
Resultat per aktie SEK 1)	<b>1,3</b>	<b>1,8</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>5,1</b>

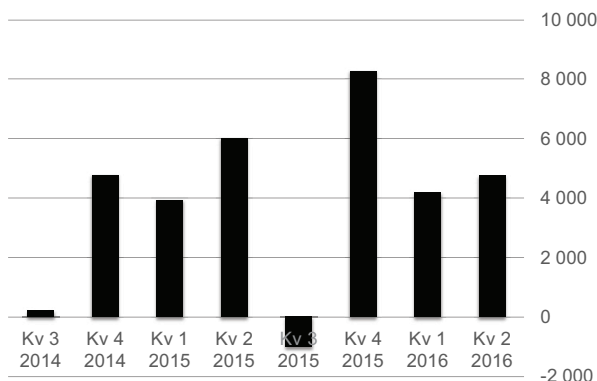
1) Resultat per aktie är justerat bakåt i tiden med hänsyn till antal aktier som finns i bolaget då denna rapport avges.

## Jämförelse per kvartal

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA (TSEK)



# Kommentar från Vd

På Capacent vill vi serva våra kunder med en bred kompetenspalett samtidigt som vi värnar om våra spetsstjänster. Detta kombinerat med vårt fokus på effektivt genomförande och kvalitet är grundförutsättningen för att vi kan bibehålla hög kundbelåtenhet och lönsam tillväxt. Vi fortsatte detta långsiktiga arbete även denna vår.

Under första halvåret ökade antalet anställda, men omsättningen växte inte i samma takt på grund av uppstartssträckan för nya konsulter. Ökningen har skett på alla fyra kontor och vi börjar nå en kritisk massa också i Göteborg. Kontoren ger en lokal förankring, som kunderna uppskattar. På Stockholmskontoret är alla kompetensområden representerade medan de andra kontoren är mera fokuserade. Med syfte att alltid få ihop det bästa möjliga projektteamet, bemannas flera projekt över kontors-, lands- och kompetensområdesgränser.

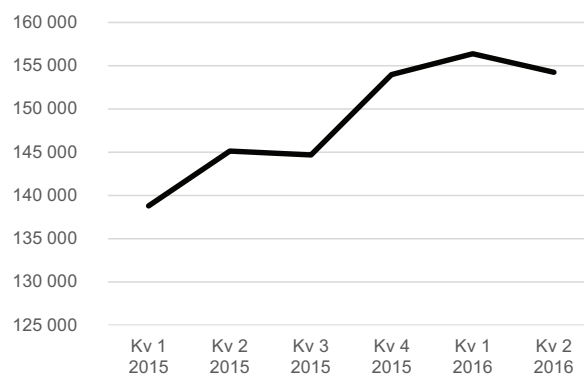
Marknaden i Sverige är fortsatt bra och efterfrågan god inom alla tjänsteområden. Det nyformade Commercial är under uppbyggnad och särskilt inom detta område är konkurrensen om talangen hård, vilket utgör en utmaning för tillväxten.

Occam Associates integrerades i Capacents verksamhet i maj. Occam stärker Capacents erbjudande på det strategiska planet både vad gäller verksamhetsmodeller, styrning och framför allt organisationsfrågor. Dessa kompetenser behövs inom våra komplexa förändringsprojekt.

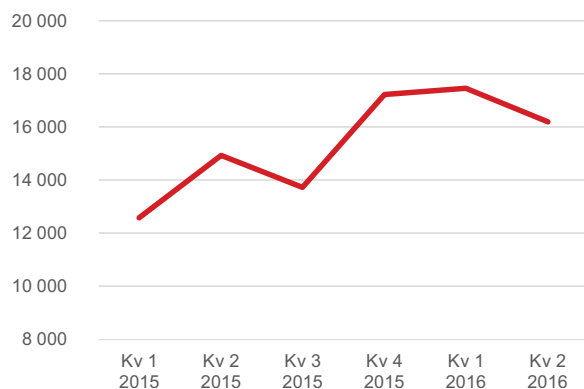
I Finland är det makroekonomiskt fortfarande tufft, men ett svagt ljus i tunneln kan skönjas. I den finska verksamheten gör vi kontinuerligt effektiviserande åtgärder både inom försäljning och leverans. Vi förväntar oss att de börjar bära frukt senare i år.

Edvard Björkenheim  
Vd

Nettoomsättning (TSEK) rullande 12 månader



EBITDA (TSEK) rullande 12 månader



# Koncernens utveckling

Capacent fortsätter att leverera stabil omsättning och lönsamhet. Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 41,2 MSEK. EBITDA för andra kvartalet uppgår till 4,7 MSEK, vilket motsvarar 11,5 procent EBITDA marginal.

Jämfört med motsvarande kvartal föregående år är omsättningen något lägre för kvartalet, dock något högre för första halvåret. EBITDA är något lägre både för kvartalet och för första halvåret. I huvudsak beror det lägre utfallet 2016 jämfört med 2015 på att andra kvartalet 2015 var bättre än normalt. Capacents kvartal varierar normalt både omsättningsmässigt och resultatmässigt.

Vid utgången av andra kvartalet var 100 (91) personer anställda i Capacent. Att antalet anställda ökar är en förutsättning för organisk tillväxt och är positivt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 4,2 MSEK (5,4) för andra kvartalet. För första halvåret är motsvarande siffra 7,8 MSEK (8,7). Under perioden har utdelning om 13,2 MSEK betalats ut. Finansiell skuld har fortsatt amorterats under kvartalet med 0,5 MSEK och uppgår vid utgången av kvartalet till 3,0 MSEK. Den finansiella ställningen är god och Capacent har en finansiell nettofordran på 8,6 MSEK (0,8) vid utgången av kvartalet.

Resultatet per aktie för kvartalet är 1,3 SEK (1,8) och för första halvåret 2,4 SEK (2,9). Resultatet per aktie påverkas av en koncernintern omstrukturering som inneburit minskade aktiverade skattemässiga underskottsavdrag. Konsekvensen blir att skattekostnaden blir onormalt hög redovisningsmässigt under 2016. Kostnadsföringen av dessa underskottsavdrag har ingen kassaflödesmässig påverkan.

## Intäkter och resultat

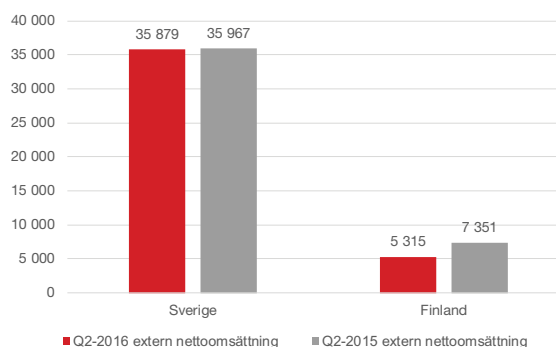
### Andra kvartalet 2016

Omsättningen för perioden uppgick till 41,2 MSEK (43,3), en minskning med 4,9% för koncernen.

Den finska verksamheten hade ett svagt kvartal vilket förklarar den stora minskningen jämfört med motsvarande period 2015.

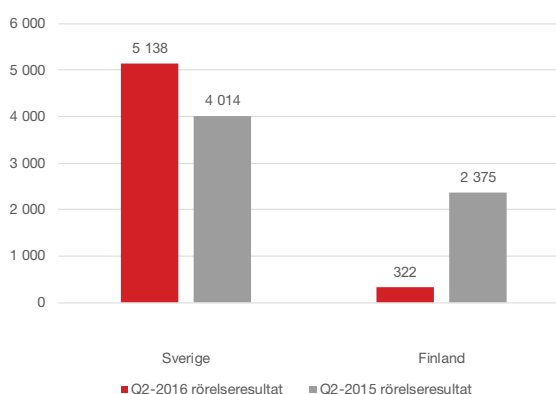
Rörelseresultatet uppgick till 4,6 MSEK (5,9), en minskning med 21,1% för koncernen, vilket är kopplat till ett lägre resultat i den finska verksamheten.

Omsättning per segment apr-jun (TSEK)



Kostnaderna för koncernen har minskat i kvartalet trots fler anställda. Kostnaderna består i huvudsak av ersättningar till personal. Viss del av ersättningarna är rörliga och kopplade till resultat. Andra kvartalet 2015 var bättre än normalt vilket gav höga rörliga ersättningar. Detta förklarar att kostnaderna andra kvartalet 2016 är lägre än motsvarande kvartal 2015 trots fler anställda.

EBIT per segment apr-jun (TSEK)



## Koncernens utveckling forts.

### Segment

Capacents verksamhet är uppdelad i två segment; Sverige och Finland.

Verksamheten i Sverige utvecklas väl. Tillväxten har tillfälligt mattas av men marginalen är fortsatt god.

I Finland är marknadssituationen utmanande och det har gjort att orderboken är kortare än normalt. Konsekvensen av detta är att omsättning och resultat blivit mer volatilt mellan kvartalen. Stort fokus läggs på att förstärka försäljning och utveckla personal för att återställa såväl tillväxt, stabilitet mellan kvartal som marginaler.

### Personal och ägarincitamentsprogram

För att attrahera och behålla nyckelpersoner lanserades under 2015 ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i Capacent, 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 årligen betalas ut till Capacents anställda. Under andra kvartalet avslutades 2015 års transaktioner i enlighet med policy publicerad på [www.capacent.se](http://www.capacent.se).

Under andra kvartalet avsattes 1,2 MSEK (1,5) vilket motsvarar 20% av EBITDA.

Avsättningar för 2016 kommer att utbetalas under kvartal 2 2017.

Under årets andra kvartal har det genomsnittliga antalet anställda uppgått till 100 (94).

### Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettofordran om 8,6 MSEK (0,8). Outnyttjade kontokrediter uppgick till 13,4 MSEK. Soliditeten uppgick till 72,5% (73,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (5,4).

### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för kvartalet till 1,3 MSEK (0,0) och resultat före skatt uppgick till -0,8 MSEK (-0,2). I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma funktioner och ledningen är anställd i detta bolag.

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

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

## Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>	<b>41 194</b>	<b>43 318</b>	<b>80 697</b>	<b>80 433</b>	<b>153 957</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-4 874	-5 020	-9 640	-9 505	-21 136
Personalkostnader	-31 574	-32 287	-62 134	-60 990	-115 597
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-106	-126	-209	-243	-540
<b>Summa kostnader</b>	<b>-36 554</b>	<b>-37 433</b>	<b>-71 983</b>	<b>-70 738</b>	<b>-137 273</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 640</b>	<b>5 885</b>	<b>8 714</b>	<b>9 695</b>	<b>16 684</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>56</b>	<b>-13</b>	<b>84</b>	<b>-153</b>	<b>-246</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 696</b>	<b>5 872</b>	<b>8 798</b>	<b>9 542</b>	<b>16 438</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 696</b>	<b>5 872</b>	<b>8 798</b>	<b>9 542</b>	<b>16 438</b>
Skatt på periodens resultat	-1 319	-1 156	-2 500	-1 846	-2 899
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>3 377</b>	<b>4 716</b>	<b>6 298</b>	<b>7 696</b>	<b>13 539</b>
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	381	-243	653	-1 113	-1 109
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 758</b>	<b>4 473</b>	<b>6 951</b>	<b>6 583</b>	<b>12 430</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 377	4 716	6 298	7 696	13 539
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
<b>Summa periodens resultat</b>	<b>3 377</b>	<b>4 716</b>	<b>6 298</b>	<b>7 696</b>	<b>13 539</b>
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	3 758	4 473	6 951	6 583	12 430
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 758</b>	<b>4 473</b>	<b>6 951</b>	<b>6 583</b>	<b>12 430</b>
<b>Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)<sup>1)</sup></b>	<b>1,3</b>	<b>1,8</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>5,1</b>

1) Resultat per aktie är justerat bakåt i tiden med hänsyn till de antal aktier som finns i bolaget då denna rapport avges.

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Varumärken	0	79	0
Goodwill	92 246	91 632	91 510
Övriga immateriella tillgångar	420	114	26
Materiella anläggningstillgångar	704	745	886
Finansiella tillgångar	266	269	260
Uppskjuten skattefordran	1 286	3 086	2 373
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	33 855	38 745	37 550
Likvida medel	11 636	4 808	19 614
<b>Summa tillgångar</b>	<b>140 413</b>	<b>139 478</b>	<b>152 219</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	529	176	529
Övrigt tillskjutet kapital	72 731	72 731	72 731
Omräkningsreserv	1 447	790	794
Balanserat resultat inklusive årets resultat	27 134	28 564	34 054
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>101 841</b>	<b>102 261</b>	<b>108 108</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	25	25	25
<b>Summa eget kapital</b>	<b>101 866</b>	<b>102 286</b>	<b>108 133</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	1 000	4 000	2 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	2 000	0	2 000
Leverantörsskulder	2 786	4 308	6 126
Övriga kortfristiga skulder	32 761	28 884	33 960
<b>Summa skulder</b>	<b>38 547</b>	<b>37 192</b>	<b>44 086</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>140 413</b>	<b>139 478</b>	<b>152 219</b>
Ställda säkerheter	16 220	16 228	16 220
Eventualförpliktelser	0	0	0

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
<b>Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>111 301</b>	<b>103 788</b>	<b>108 108</b>	<b>101 678</b>	<b>101 678</b>
Periodens resultat	3 377	4 716	6 298	7 696	13 539
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	381	-243	653	-1 113	-1 109
<b>Transaktioner med ägare</b>					
Utdelning	-13 218	-6 000	-13 218	-6 000	-6 000
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>101 841</b>	<b>102 261</b>	<b>101 841</b>	<b>102 261</b>	<b>108 108</b>
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	25	25	25	25	25
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>101 866</b>	<b>102 286</b>	<b>101 866</b>	<b>102 286</b>	<b>108 133</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	4 696	5 872	8 798	9 542	16 438
Avskrivningar	106	126	209	243	540
Betald skatt	-642	-574	-1 232	-1 113	-801
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>4 160</b>	<b>5 424</b>	<b>7 775</b>	<b>8 672</b>	<b>16 177</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	2 152	720	-1 612	-3 784	3 928
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 312	6 144	6 163	4 888	20 105
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	-317
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 718	-6 000	-14 218	-6 309	-6 309
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 406</b>	<b>144</b>	<b>-8 055</b>	<b>-1 421</b>	<b>13 479</b>
Likvida medel vid periodens början	18 996	4 690	19 614	6 277	6 277
Kursdifferenser i likvida medel	46	-26	77	-48	-142
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 636</b>	<b>4 808</b>	<b>11 636</b>	<b>4 808</b>	<b>19 614</b>



## Nettoomsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Externa intäkter Sverige	35 879	35 967	68 664	68 636	132 300
Externa intäkter Finland	5 315	7 351	12 033	11 797	21 657
Interna intäkter Sverige	0	0	9 761	0	1 350
Interna intäkter Finland	835	837	1 674	1 681	3 366
Övrigt	1 263	0	2 526	0	1 650
Eliminering	-2 098	-837	-13 961	-1 681	-6 366
<b>Nettoomsättning</b>	<b>41 194</b>	<b>43 318</b>	<b>80 697</b>	<b>80 433</b>	<b>153 957</b>
Rörelseresultat Sverige	5 138	4 014	8 805	8 527	16 110
Rörelseresultat Finland	322	2 375	1 252	1 672	2 244
Rörelseresultat Övrigt	-820	-504	-1 343	-504	-1 670
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 640</b>	<b>5 885</b>	<b>8 714</b>	<b>9 695</b>	<b>16 684</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>56</b>	<b>-13</b>	<b>84</b>	<b>-153</b>	<b>-246</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 696</b>	<b>5 872</b>	<b>8 798</b>	<b>9 542</b>	<b>16 438</b>

## Koncernens nyckeltal

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	41 194	43 318	80 697	80 433	153 957
EBITDA	4 746	6 011	8 923	9 938	17 224
EBITDA marginal %	11,5%	13,9%	11,1%	12,4%	11,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4 640	5 885	8 714	9 695	16 684
Resultat efter finansiella poster (EBT)	4 696	5 872	8 798	9 542	16 438
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr <sup>1)</sup>	1,3	1,8	2,4	2,9	5,1
Eget kapital per aktie kr	39	580	39	580	41
Rörelsemarginal %	11,3%	13,6%	10,8%	12,1%	10,8%
Soliditet %	72,5%	73,3%	72,5%	73,3%	71,0%
Aktiekurs på balansdagen, kr	54	n/a	54	n/a	40
Antal aktier vid periodens slut	2 643 600	176 240	2 643 600	176 240	2 643 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden <sup>2)</sup>	2 643 600	176 240	2 643 600	176 240	1 176 704
Antal anställda, årsmedeltal	100	94	101	94	98
Antal anställda, vid periodens slut	100	91	100	91	101

1) Resultat per aktie är justerat bakåt i tiden med hänsyn till de antal aktier som finns i bolaget då denna rapport avges.

2) Genomsnittligt antal utestående aktier är beräknat som ett vägt genomsnitt under 2015. Antalet aktier har förändrats under perioden till följd av en split.

Capacent använder sig av alternativa nyckeltal, även kallat APM (Alternative performance measures). Från och med den 3 juli 2016 infördes nya riktlinjer inom EU avseende alternativa nyckeltal vilka Capacent i denna rapport tillämpar. Capacents alternativa nyckeltal beräknas på de finansiella rapporter som upprättas enligt tillämpliga regler för finansiell rapportering, och sedan justeras genom att belopp läggs till eller dras ifrån de siffror som presenteras i de finansiella rapporterna.

Under nedan stycke presenteras Capacents definitioner av använda alternativa nyckeltal i rapporten som inte förklarats i direkt anslutning till de använda alternativa nyckeltalen.

### 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 vid periodens utgång.

### Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före 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.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning	1 263	0	2 526	0	1 650
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-437	-250	-732	-250	-2 133
Personalkostnader	-1 646	0	-3 137	0	-707
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 083</b>	<b>-250</b>	<b>-3 869</b>	<b>-250</b>	<b>-2 840</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-820</b>	<b>-250</b>	<b>-1 343</b>	<b>-250</b>	<b>-1 190</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>-42</b>	<b>13 759</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-804</b>	<b>-250</b>	<b>-1 327</b>	<b>-292</b>	<b>12 569</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	11 498
Skatt på periodens resultat	177	55	292	64	-1 802
<b>Periodens resultat</b>	<b>-627</b>	<b>-195</b>	<b>-1 035</b>	<b>-228</b>	<b>22 265</b>

## Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	110 741	112 315	110 449
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	1 646	0	1 728
Likvida medel	23	0	68
<b>Summa tillgångar</b>	<b>112 410</b>	<b>112 315</b>	<b>112 245</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	529	176	529
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	56 805	56 805	56 805
Balanserat resultat inklusive årets resultat	19 907	12 019	34 160
<b>Summa eget kapital</b>	<b>77 241</b>	<b>69 000</b>	<b>91 494</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder <sup>1)</sup>	32 854	43 315	20 330
Övriga kortfristiga skulder	2 315	0	421
<b>Summa skulder</b>	<b>35 169</b>	<b>43 315</b>	<b>20 751</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>112 410</b>	<b>112 315</b>	<b>112 245</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	4 000	4 000	4 000

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 2016. 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 2015.

## Not 3 Transaktioner med närstående

Inga 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 två segment; Sverige och Finland. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för koncernledning och notering 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 och Euro och 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	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Sverige	1 104	1 083	1 915	2 065	4 051
Finland	82	420	315	420	255
<b>Total</b>	<b>1 186</b>	<b>1 503</b>	<b>2 230</b>	<b>2 485</b>	<b>4 306</b>

# Om Capacent

Capacent är ett nordiskt managementkonsultbolag, som driver förändring i syfte att förbättra företags lönsamhet och kassaflöde. Med ett brett tjänsteerbjudande och cirka 100 anställda på fyra kontor i Sverige och Finland 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. Över hälften av Capacents omsättning kommer från implementeringsarbete och en stor del av dessa uppdrag har en resultatbaserad ersättningsmodell. Långa implementeringsuppdrag effektiviserar den interna resursplaneringen i leveranserna och förlänger orderboken.

Oftast blir Capacent involverat då kunderna upplever övergripande lönsamhetsutmaningar, process- eller funktionsspecifika problem eller befinner sig i en svår finansiell situation. 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 skraddarsyr alla projekt. Vad som särskiljer Capacent handlar lika mycket om hur vi arbetar – alltid tillsammans med kunden på ett människonära sätt. Capacents arbetsätt präglas av att vara direkt, innovativt och pragmatiskt – kort sagt, det vi kallar att arbeta på ett 'nordiskt sätt'.

Bolaget bedriver konsultverksamhet genom de tre juridiska personerna Capacent AB, Capacent Finland AB och Capacent Oy.

## Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 6 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 100 (91).

Avgörande för bolagets tillväxt är en kombination av personal och intäkt per FTE\*. Debiteringsgrad är en parameter som följs upp men viktigare är total intäkt per FTE. En betydande del av Capacents intäkter 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 Finland AB och Capacent Oy.

Ledningsgruppen består av Edvard Björkenheim, vd koncern och Sverige och Joakim Hörwing, CFO.

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

# Övrig information

## Rapporttillfällen 2016

Delårsrapport jul-sep 2016, 11 november 2016  
Bokslutskommuniké 2016, 23 februari 2017  
Delårsrapport jan-mar 2017, 10 maj 2017  
Delårsrapport apr-jun 2017, 16 augusti 2017  
Delårsrapport jul-sep 2017, 8 november 2017

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

För ytterligare information kontakta:

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

Joakim Hörwing  
joakim.horwing@capacent.se, 070-558 53 76.

## 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 16 augusti 2016

Edvard Björkenheim  
*Verkställande direktör*

## 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 16 augusti 2016 kl 8:30.