

Capacent

Tredje kvartalet 2017

Juli-Sept 2017

- Omsättningen för perioden uppgick till 37,6 MSEK, en ökning med 59,3 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärv ökade omsättningen med 11,6 procent.
- EBITDA för perioden uppgick till -3,7 MSEK (-2,5)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till -4,1 MSEK (-2,7)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -4,7 MSEK (-2,2)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till -1,1 SEK (-0,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -1,5 MSEK (-1,8)

Jan-Sept 2017

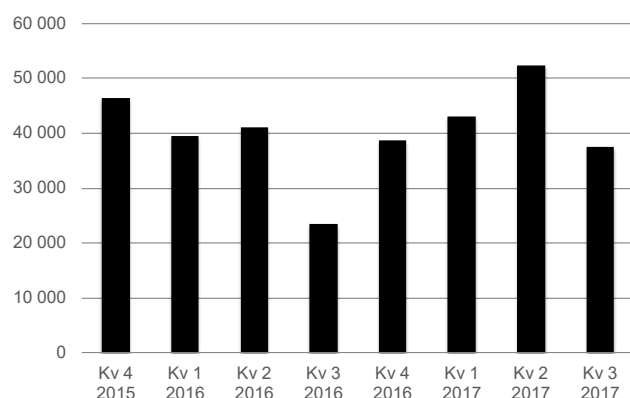
- Omsättningen för perioden uppgick till 133,1 MSEK, en ökning med 27,6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärv minskade omsättningen med 11,6 procent.
- EBITDA för perioden uppgick till -3,2 MSEK (6,4)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till -4,5 MSEK (6,1)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -5,2 MSEK (6,6)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till -1,3 SEK (2,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,6 MSEK (4,3)
- Utdelning har utbetalats med 8,1 MSEK (13,2)

Utvalda finansiella data i sammandrag

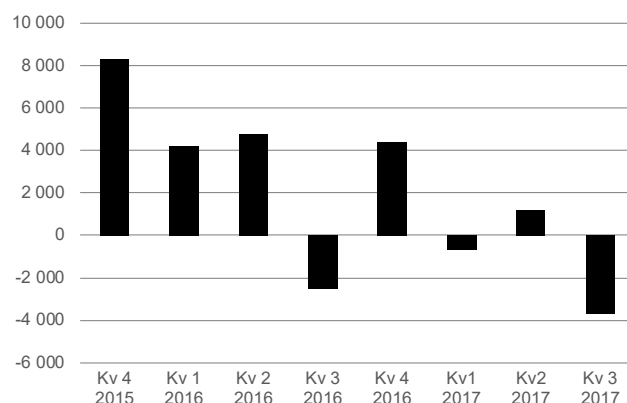
TSEK	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Omsättning	37 606	23 603	133 138	104 300	142 929
EBITDA	-3 661	-2 506	-3 197	6 417	10 815
EBITDA %	-9,7%	-10,6%	-2,4%	6,2%	7,6%
Rörelseresultat (EBIT)	-4 140	-2 654	-4 485	6 060	10 318
Rörelsemarginal %	-11,0%	-11,2%	-3,4%	5,8%	7,2%
Resultat före skatt (EBT)	-4 663	-2 174	-5 207	6 624	10 563
Nettomarginal %	-12,4%	-9,2%	-3,9%	6,4%	7,4%
Periodens resultat	-3 769	-965	-4 371	5 333	8 214
Resultat per aktie SEK	-1,1	-0,4	-1,3	2,0	3,1

Jämförelse per kvartal

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA (TSEK)



Kommentar från Vd

Det tredje kvartalet är regelmässigt det kvartal med de lägsta intäkterna på grund av semesterperioden. I förhållande till året innan ökade kvartalets omsättning (59,3%) på grund av den förvärvade isländska verksamheten samt en ökning i jämförbara enheter med 11,6 procent. Resultatet för Sverige och Finland förbättrades jämfört med föregående år. Den isländska verksamheten präglades av en omorganisation och en långsam start av kundprojekten i augusti, vilket tillsammans med satsningen i nygrundade dotterbolaget Dividuals gjorde att resultatet totalt sett blev lägre. Vi jobbar nu målmedvetet för att återställa våra marginaler till våra målnivåer.

I Sverige var det tredje kvartalet det första i år där vi slog året innan både vad gäller intäkter och resultat. Vi lyckades expandera vårt uppdrag i några stora nordiska bolag, men också bland kunder i Centraleuropa. Vi upplever mera aktivitet hos våra kunder och en större efterfrågan än tidigare under året. Antalet konsulter ökade med över 10 procent som en konsekvens av nya rekryteringar och att antalet föräldradigheter börjar återgå till normala nivåer. Årets analytikerkuvert, som var rekordstor, började i september och fyllde vårt nya Stockholmskontor med energi. Utöver det har vi rekryterat några seniora konsulter, som tar både projektledarrollen och bidrar med affärsgenerering.

Vårt dotterbolag Dividuals utvecklas i huvudsak enligt plan och har redan haft enskilda månader med positivt resultat.

Den isländska verksamheten omorganiserades under kvartalet med syfte att förbättra förutsättningarna för ökad lönsamhet på sikt. Vi förtydligade ansvarsfördelningen internt och kombinerade kompetenser för att bättre motsvara kundbehoven. Arbetet med att integrera den isländska verksamheten i koncernen framskrider enligt plan. Vi överför koncept och tjänster länderna emellan, vi delar värderingar och en koncernövergripande vision, vi tar hem skalfördelar i den nya strukturen genom att införa gemensamma affärssystem och mera effektiva stabspositioner. Omsättningen på Island i augusti var lägre än förväntat och drog ner resultatet under kvartalet.

Målen med förvärvet är dock oförändrade och den isländska verksamheten förväntas leverera ett positivt bidrag till bolagets vinst per aktie under nästa år.

För att stödja våra kunder inom ett utökat antal affärskritiska frågor utvidgar vi tjänsteportföljen i Finland. Vårt fokus inom "operations" kvarstår men breddas med kommersiella tjänster som till exempel prissättning, där vi fått våra första uppdrag. Från kontoret i Helsingfors drivs det första stora förändringsprogrammet med konsulter från alla våra kontor. Kvartalets resultat var bättre än förra året i Finland, främst tack vare goda utfall i projekt med prestationsbaserade arvoden.

Med tanke på resultatet hittills i år, har vi ännu en lång väg att gå för att nå våra mål. Vi ser att flera områden utvecklas i rätt riktning och fortsätter att verka för lönsam tillväxt både organiskt och genom förvärv.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2017

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 37,6 MSEK (23,6), en ökning med 59,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i omsättning kan hänföras till förvärvet av Capacent ehf ("Capacent Island"). Rensat för förvärvet av Capacent Island ökade omsättningen med 11,6 procent, vilket främst kan hänföras till ett starkare affärsläge i Sverige och bra utfall avseende prestationsbaserade avtal i Finland under september månad.

Rörelseresultatet uppgick till -4,1 MSEK jämfört med -2,7 MSEK för motsvarande period föregående år. Kvartalets omsättning och resultat präglas starkt av semesterperioden under juli och augusti med lägre aktivitet och låga konsultintäkter inom samtliga segment.

Ackumulerat januari-september

Omsättningen för perioden januari-september 2017 uppgick till 133,1 MSEK (104,3). Rörelseresultatet uppgick för samma period till -4,5 MSEK (6,1). Rensat för förvärvet av Capacent Island minskade omsättningen med 11,6 procent. Året belastas av engångskostnader om ca 3,0 MSEK relaterade till förvärvet av Capacent Island, flytt av Stockholmskontoret samt uppstart av ny verksamhet i det nya dotterbolaget Dividuals AB. Rensat för förvärv och engångskostnader minskade rörelsens kostnader med ca 5,7 procent jämfört med 2016.

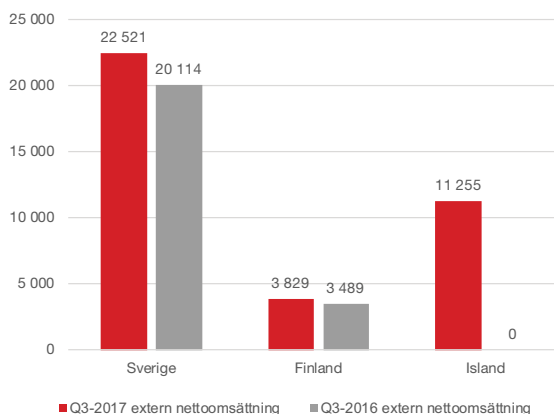
Segment

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

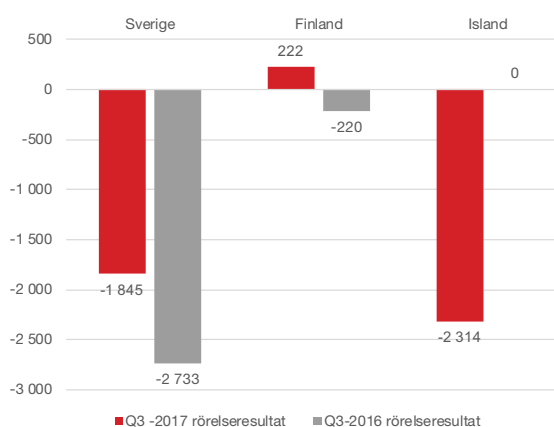
Sverige

Omsättningen uppgick till 22,5 MSEK (20,1) och rörelseresultatet till -1,8 MSEK (-2,7). Ökningen i både omsättning och resultat kan hänföras till en starkare augusti-månad där aktiviteten ute hos kund kom igång tidigare än föregående år. Under kvartalet har antalet anställda ökat med 15 personer vilket förstärker leveranskapaciteten framöver.

Omsättning per segment juli-sept (TSEK)



Rörelseresultat per segment juli-sept (TSEK)



Finland

Finland hade en omsättning om 3,8 MSEK (3,5) och ett rörelseresultat om 0,2 MSEK (-0,2). Ökningen i omsättning och resultat kan främst hänföras till bra utfall av kundprojekt med prestationsbaserade avtal. Finlands omsättning och resultat präglas fortsatt av några större prestationsbaserade kundavtal, vilket gör att den redovisade omsättningen inte följer nedlagd tid och kan bli volatil mellan kvartalen.

Island

Omsättning och rörelseresultat uppgick till 11,3 MSEK respektive -2,3 MSEK. Projekten ute hos kund startade generellt sett upp senare efter semesterperioden än förväntat vilket ledde till lägre intäkter och resultat i augusti. Tappet av intäkter i augusti kunde sedan inte hämtas upp i kvarstående delen av tredje kvartalet.

Fokus för den isländska verksamheten är att uppnå en lönsamhet i linje med koncernens långsiktiga mål med en EBITDA-marginal överstigande 10 procent. Detta ska uppnås genom att både öka omsättningen och samtidigt identifiera kostnadsbesparande åtgärder. Integrationsarbetet pågår enligt plan och förväntas bidra positivt till koncernens resultat per aktie senast under 2018.

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettoskuld om 16,5 MSEK. Motsvarande period föregående år fanns en finansiell nettofordran om 6,3 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 (13,2) utbetalats samt investering gjorts i ny verksamhet och flytt av kontoret i Stockholm, vilket påverkat bolagets likvida medel.

Amortering av räntebärande skulder har skett om 0,8 MSEK (1,5) under kvartalet. Outnyttjade kontokrediter uppgick till 13,1 MSEK (13,4). Soliditeten uppgick till 57,5 procent (78,8), vilken minskat till följd av förvärvet av Capacent Island.

Övriga långfristiga skulder uppgår till 15,3 MSEK (0,0) och utgörs av den maximalt möjliga tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Capacent Island.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det tredje kvartalet till -1,5 MSEK (-1,8).

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 går från 2 643 600 till 2 715 600 aktier.

Personal och ägarincitamentsprogram

Capacent har ett långsiktigt incitamentsprogram 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 tredje kvartalet 2017 avsattes 0,0 MSEK (0,6) till programmet.

Den 29 september 2017 hölls en extra bolagsstämma där beslut togs att införa ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Se Händelser efter periodens utgång för mer information.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under tredje kvartalet 2017 till 145 (99), varav antalet anställda i Capacent Island uppgick till 51.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för det tredje kvartalet till 1,6 MSEK (1,3), rörelseresultatet till -0,2 MSEK (0,3).

I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma funktioner och ledningen är anställd i detta bolag. De finansiella anläggningstillgångarna har ökat från 61,1 MSEK vid årsskiftet till 88,1 MSEK per 30 september 2017, vilket kan hänföras till förvärvet av aktier i Capacent ehf.

Ett villkorat aktieägartillskott om 0,5 MSEK har under tredje 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 tilläggsköpeskillning 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 köpeskillning. 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 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 januari-september bidrog Capacent Island med 40,9 MSEK till koncernens omsättning och -2,0 MSEK till koncernens rörelseresultat. Om Capacent Island hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens omsättning varit 48,8 MSEK och till koncernens rörelseresultat -2,6 MSEK. Förvärvskostnaderna uppgick till 1,1 MSEK, varav 0,3 MSEK belastar övriga externa kostnader år 2016 och 0,8 MSEK första kvartalet 2017.

Förvärvsanalysen nedan är preliminär och slutliga analyser av förvärvade tillgångar och skulder kommer att ske inom ett år från förvärvsdatum. Preliminärt har skillnaden mellan köpeskillingen och identifierbara tillgångar och skulder allokaterats till goodwill. Goodwillen bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill. Minoritetsintresset om 37,5% i förvärvat bolag har beräknats enligt partiell goodwill metod.

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

Händelser efter periodens utgång

En emission av 271 560 teckningsoptioner genomfördes den 2 oktober 2017. De emitterade teckningsoptionerna har erbjudits och förvärvats av ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom Capacent-koncernen. Teckningsoptionerna förvärvades mot vederlag. Emissionen sker efter beslut på extra bolagsstämma per den 29 september 2017.

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

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. Teckningsoptionerna tecknades till ett marknadsvärde om 3,18 kronor per option. 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.

Den 1 oktober 2017 har den finska filialen till Capacent Finland AB lagts ner och verksamhet samt anställd överförts till dotterbolaget Capacent Oy. Detta har genomförts med syfte att erhålla en organisatorisk struktur som främjar en ökad administrativ effektivitet.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	37 606	23 603	133 138	104 300	142 929
Övriga rörelseintäkter	0	0	1 016	0	650
Summa intäkter	37 606	23 603	134 154	104 300	143 579
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-8 396	-4 669	-28 907	-14 309	-20 170
Personalkostnader	-32 860	-21 440	-108 067	-83 574	-112 594
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-479	-148	-1 288	-357	-497
Övriga rörelsekostnader	-11	0	-377	0	0
Summa kostnader	-41 746	-26 257	-138 639	-98 240	-133 261
Rörelseresultat	-4 140	-2 654	-4 485	6 060	10 318
Finansnetto	-523	480	-722	564	245
Resultat efter finansiella poster	-4 663	-2 174	-5 207	6 624	10 563
Resultat före skatt	-4 663	-2 174	-5 207	6 624	10 563
Skatt på periodens resultat	894	1 209	836	-1 291	-2 349
PERIODENS RESULTAT	-3 769	-965	-4 371	5 333	8 214
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-329	263	-3	916	1 537
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4 098	-702	-4 374	6 249	9 751
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-2 974	-952	-3 610	5 346	8 214
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-795	-13	-761	-13	0
SUMMA PERIODENS RESULTAT	-3 769	-965	-4 371	5 333	8 214
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	-3 303	-689	-3 613	6 262	9 751
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-795	-13	-761	-13	0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4 098	-702	-4 374	6 249	9 751
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	-1,1	-0,4	-1,3	2,0	3,1

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2017 30 sept	2016 30 sept	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	115 441	92 920	92 410
Övriga immateriella tillgångar	4 064	385	364
Materiella anläggningstillgångar	2 545	1 114	996
Finansiella tillgångar	1 250	271	270
Uppskjuten skattefordran	2 780	2 051	1 554
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	40 236	22 843	37 243
Likvida medel	997	8 843	6 371
Summa tillgångar	167 313	128 427	139 208
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	529	529
Övrigt tillskjutet kapital	76 076	72 731	72 731
Omräkningsreserv	2 328	1 710	2 331
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	17 274	26 182	29 050
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	96 221	101 152	104 641
Innehav utan bestämmande inflytande	169	12	48
Summa eget kapital	96 390	101 164	104 689
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	14 469	500	0
Övriga långfristiga skulder	15 250	0	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3 000	2 000	2 000
Leverantörsskulder	7 109	3 073	6 722
Övriga kortfristiga skulder	31 095	21 690	25 797
Summa skulder	70 923	27 263	34 519
Summa eget kapital och skulder	167 313	128 427	139 208

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	99 524	101 841	104 641	108 108	108 108
Periodens resultat	-2 974	-952	-3 610	5 346	8 214
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-329	263	-3	916	1 537
Transaktioner med ägare					
Nyemission	0	0	3 359	0	0
Utdelning	0	0	-8 147	-13 218	-13 218
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-19	0	0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	96 221	101 152	96 221	101 152	104 641
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	169	12	169	12	48
Utgående eget kapital	96 390	101 164	96 390	101 164	104 689

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2017 jul-sept	2016 jul-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-4 663	-2 174	-5 207	6 624	10 563
Avskrivningar	479	148	1 288	357	497
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	276	0	701	0	-650
Betald skatt	103	-397	-376	-1 629	-1 942
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-3 805	-2 423	-3 594	5 352	8 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	2 296	600	4 158	-1 012	-6 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 509	-1 823	564	4 340	2 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-524	-8 917	-524	-525
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 580	-500	2 988	-14 718	-15 218
Periodens kassaflöde	-35	-2 847	-5 365	-10 902	-13 288
Likvida medel vid periodens början	1 014	11 636	6 371	19 614	19 614
Kursdifferenser i likvida medel	18	54	-9	131	45
Likvida medel vid periodens slut	997	8 843	997	8 843	6 371

Omsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Extern omsättning Sverige	22 521	20 114	78 836	88 778	121 649
Extern omsättning Finland	3 829	3 489	13 392	15 522	21 280
Extern omsättning Island	11 255	0	40 909	0	0
Intern omsättning Sverige	318	0	955	9 769	9 774
Intern omsättning Finland	860	857	2 587	2 531	3 409
Intern omsättning Island	244	0	273	0	0
Övrigt	1 581	1 263	4 425	3 789	5 053
Elimineringar	-3 002	-2 120	-8 239	-16 089	-18 236
Nettoomsättning	37 606	23 603	133 138	104 300	142 929
Rörelseresultat Sverige	-1 845	-2 733	251	6 072	9 751
Rörelseresultat Finland	222	-220	29	1 032	1 667
Rörelseresultat Island	-2 314	0	-2 028	0	0
Rörelseresultat Övrigt	-203	299	-2 737	-1 044	-1 100
Rörelseresultat	-4 140	-2 654	-4 485	6 060	10 318
Finansnetto	-523	480	-722	564	245
Resultat före skatt	-4 663	-2 174	-5 207	6 624	10 563

Koncernens nyckeltal

TSEK	2017 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Omsättning	37 606	23 603	133 138	104 300	142 929
EBITDA	-3 661	-2 506	-3 197	6 417	10 815
EBITDA marginal %	-9,7%	-10,6%	-2,4%	6,2%	7,6%
Rörelseresultat (EBIT)	-4 140	-2 654	-4 485	6 060	10 318
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-4 663	-2 174	-5 207	6 624	10 563
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-1,1	-0,4	-1,3	2,0	3,1
Eget kapital per aktie SEK	35	38	35	38	40
Rörelsemarginal %	-11,0%	-11,2%	-3,4%	5,8%	7,2%
Soliditet %	57,5%	78,8%	57,5%	78,8%	75,2%
Aktiekurs på balansdagen, SEK	36,5	51,5	36,5	51,5	45,1
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 643 600	2 715 600	2 643 600	2 643 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden ¹⁾	2 715 600	2 643 600	2 696 084	2 643 600	2 643 600
Genomsnittligt antal anställda ²⁾	145	99	133	100	96
Antal anställda, vid periodens slut	157	98	157	98	99

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

2) 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 juli-sept	2016 juli-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 581	1 263	4 425	3 789	5 053
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-304	-257	-946	-989	-1 434
Personalkostnader	-1 480	-707	-5 383	-3 844	-5 369
Summa kostnader	-1 784	-964	-6 329	-4 833	-6 803
Rörelseresultat	-203	299	-1 904	-1 044	-1 750
Finansnetto	83	285	332	301	6 161
Resultat efter finansiella poster	-120	584	-1 572	-743	4 411
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	2 611
Skatt på periodens resultat	27	-129	346	163	0
PERIODENS RESULTAT	-93	455	-1 226	-580	7 022

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2017 30 sept	2016 30 sept	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	88 091	69 160	61 050
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	46 377	43 389	44 329
Likvida medel	15	59	13
Summa tillgångar	134 483	112 608	105 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	543	529	529
Fritt eget kapital			
Överkursfond	60 150	56 805	56 805
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	18 591	20 362	27 964
Summa eget kapital	79 284	77 696	85 298
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	15 250	0	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ¹⁾	37 526	33 262	17 983
Leverantörsskulder	170	232	764
Övriga kortfristiga skulder	2 253	1 418	1 347
Summa skulder	55 199	34 912	20 094
Summa eget kapital och skulder	134 483	112 608	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.

Not 3 Transaktioner med närstående

Ett villkorat aktieägartillskott om 0,5 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 jul-sept	2016 jul-sept	2017 jan-sept	2016 jan-sept	2016 31 dec
Sverige	0	1 104	0	1 915	2 119
Finland	0	82	0	315	422
Island	-116	0	0	0	0
Totalt	-116	1 186	0	2 230	2 541

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2017 30 sept	2016 30 sept	2016 31 dec	2017 30 sept	2016 30 sept	2016 31 dec
Ställda säkerheter	25 748	16 220	16 230	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	2 000	4 000	2 000

Om Capacent

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

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

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

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

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".

Bolaget bedriver konsultverksamhet genom de fem juridiska personerna Capacent AB, Capacent

Finland AB, Capacent Oy, Capacent ehf samt Dividuals AB.

Personal

Genomsnittligt antal anställda har ökat med 46 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 145 (99).

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 fem dotterbolag, fem dotterbolag som ägs indirekt och ett intressebolag. Verksamhet bedrivs i Capacent AB, Capacent Finland AB, Capacent Oy, Capacent 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

Bokslutskommuniké 2017, publiceras 20 februari 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 8 november 2017

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Granskning av delårsrapporten

Denna rapport har 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 8 november 2017 klockan 08.35.