

Capacent

Första kvartalet 2017

Jan-Mars 2017

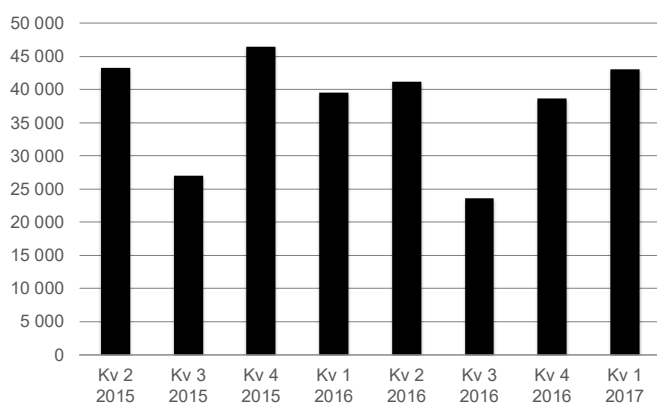
- Omsättningen för perioden uppgick till 43,1 MSEK, en ökning med 9,2 procent jämfört med samma period föregående år.
- EBITDA för perioden uppgick till -0,7 MSEK (4,2)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till -1,0 MSEK (4,1)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -1,1 MSEK (4,1)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till -0,3 SEK (1,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 5,7 MSEK (-0,1)

Utvalda finansiella data i sammandrag

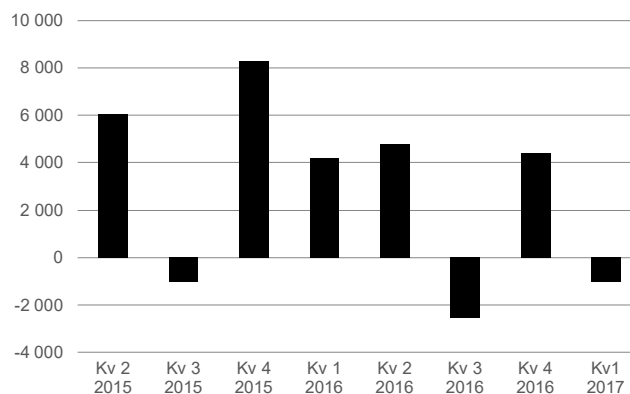
TSEK	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 jan-dec
Omsättning	43 120	39 503	142 929
EBITDA	-690	4 177	10 815
EBITDA %	-1,6%	10,6%	7,6%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 013	4 074	10 318
Rörelsemarginal %	-2,3%	10,3%	7,2%
Resultat före skatt (EBT)	-1 120	4 102	10 563
Nettomarginal %	-2,6%	10,4%	7,4%
Periodens resultat	-859	2 921	8 214
Resultat per aktie SEK	-0,3	1,1	3,1

Jämförelse per kvartal

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA (TSEK)



Kommentar från Vd

Q1 2017 representerade en aktiv period med investeringar inför framtiden. Vi satsar mycket både finansiellt och i form av arbetstid på att bygga Capacent långsiktigt. Investeringar som vi förväntar oss ska ge positiv avkastning över tid. Kvartalet var resultatmässigt negativt, vilket är en konsekvens av lägre intäkter till följd av ett stort fokus på långsiktiga investeringar samt temporärt ett lägre antal konsulter i Sverige. Resultatet belastades även av engångskostnader kopplat till investeringarna under kvartalet på ca 3 MSEK.

Förvärvet av Capacent Island blev klart i februari. Transaktionen är betydande för Capacent – den tar oss till en ny nivå i omsättning, ökar antalet anställda med närmare 50% samt utökar vår nordiska närvaro. Alla förvärvskostnader är tagna över resultatet, primärt under Q1. Integrationsaktiviteterna påbörjades genast i projektform och framskrider enligt plan. Syftet är att öka lönsamheten i den isländska enheten genom att säkerställa ett ömsesidigt utbyte av tjänster, utnyttja hela koncernens kompetenspool för nya uppdrag, öka kostnadskontrollen och realisera kostnadssynergier. Den isländska ekonomin är i ett uppsving efter flera år av återhämtning och flera branscher investerar, vilket ger verksamheten goda förutsättningar att utvecklas.

Inom vårt affärsområde Commercial har vi nu utökat teamet och jobbar med flera intressanta affärsmöjligheter. Efterfrågan på tjänster inom området är hög och vi satsar på att fortsätta växa gruppen.

Under första kvartalet har Capacent startat ett dotterbolag, Dividuals AB, med fokus på konsulttjänster inom digitalisering av marknad, sälj och service. Dividuals bygger på en nätverksmodell med externa partners för både försäljning och leverans. Det majoritetsägda dotterbolaget startar med tre anställda. Med Dividuals hoppas vi kunna ta ett ännu större och ett mer omfattande ansvar för leveranser till våra kunder för att i sin tur hjälpa dem skapa betydande värde.

I början av april flyttade huvudkontoret till nya utrymmen i Stockholm. Det nya kontoret är bättre anpassat för vår verksamhet och förstärker vårt varumärke både mot kunder och anställda. Flytten innebar engångskostnader under Q1.

Under första kvartalet i år har vi fler föräldralediga medarbetare än någonsin, vilket gör bemanningsplaneringen svårare och påverkar våra totala intäkter. Vi har ökat på rekryteringstakten och tror föräldraledigheterna normaliseras under året.

Vi är inte nöjda med kvartalets resultat och har skruvat upp fokus på affärsgenereringen både i Sverige och Finland. Detta tillsammans med att den isländska verksamheten nu utvecklas enligt plan ger oss spännande möjligheter framöver.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2017

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 43,1 MSEK (39,5), en ökning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen i omsättning kan hänföras till förvärvet av Capacent ehf ("Capacent Island"). Förvärvet skedde den 10 februari 2017 och hade en omsättning om 10,3 MSEK som är inkluderat i koncernens resultat. Rensat för förvärvet av Capacent Island minskade omsättningen med 16,9 procent, vilket främst kan hänföras till färre antal tillgängliga konsulter i den svenska verksamheten jämfört med samma period föregående år samt stort fokus på långsiktiga investeringar.

Rörelseresultatet uppgick till -1,0 MSEK jämfört med 4,1 MSEK för motsvarande period föregående år. Kvartalet belastas med 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. Av koncernens rörelseresultat stod Capacent Island för 0,2 MSEK.

Segment

Capacents verksamhet är efter förvärvet av Capacent Island uppdelad i tre segment: Sverige, Finland och Island.

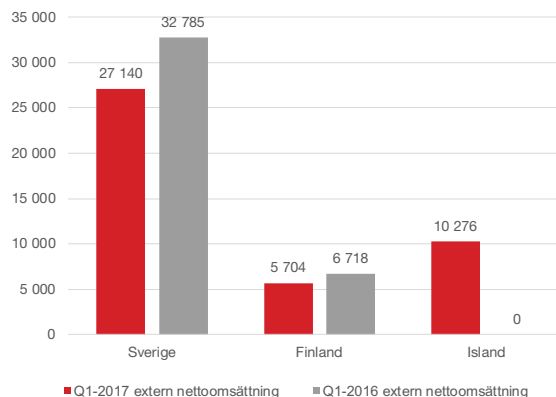
Sverige

Omsättning och rörelseresultat för den svenska verksamheten blev klart lägre i första kvartalet än samma period föregående år. Omsättningen uppgick till 27,1 MSEK (32,8) och rörelseresultatet till 0,2 MSEK (3,7). Minskningen i både omsättning och resultat kan hänföras till att antalet konsulter var klart färre i år jämfört med föregående år, varav en stor del av skillnaden beror på föräldraledigheter. Utöver det belastades rörelseresultatet av engångskostnader om ca 3,0 MSEK enligt vad som beskrivits ovan, där ca 2,2 MSEK belastar den svenska verksamheten.

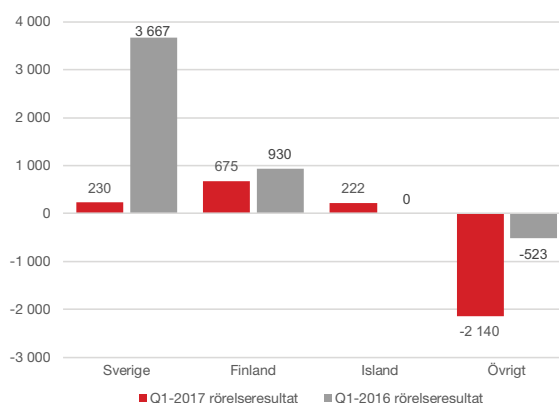
Finland

Finland hade en omsättning om 5,7 MSEK (6,7 MSEK) och ett rörelseresultat om 0,7 MSEK

Omsättning per segment jan-mars (TSEK)



Rörelseresultat per segment jan-mars (TSEK)



(0,9). Omsättning och resultat i Finland präglas för närvarande av några större kundprojekt med prestationsbaserade avtal, vilket gör att de redovisade intäkterna inte följer nedlagd tid och kan därmed bli volatil mellan kvartalen.

Island

Omsättning och rörelseresultat för Island avser perioden 10 februari till 31 mars och uppgick till 10,2 MSEK respektive 0,2 MSEK. Fokus för den isländska verksamheten är att uppnå bättre marginaler genom att både öka intäkterna och samtidigt identifiera kostnadsbesparande åtgärder.

Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget efter upplåningen en finansiell nettoskuld om 2,2 MSEK. Den 31 december 2016 fanns en finansiell nettofordran om 4,4 MSEK. Del av förvärvet av Capacent Island finansierades via ett banklån, vilket är främsta förklaringen till periodens förändring i den finansiella nettofordran.

Amortering av räntebärande skulder har skett om 0,3 MSEK under kvartalet. Outnyttjade kontokrediter uppgick till 18,5 MSEK. Soliditeten uppgick till 61,7 procent (75,2 per 31 december 2016), vilken minskat till följd av förvärvet av Capacent Island.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det första kvartalet till 5,7 MSEK (-0,1) medan kassaflödet från investeringsverksamheten var -7,9 MSEK (0,0 MSEK) och finansieringsverksamheten 2,6 MSEK (-0,5).

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 innebar 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.

Incitamentsprogrammet har uppdaterats under 2017 med avseende på utbetalningsperioden, där utbetalningen av tilldelad bonus kommer att fördelas över 3 år.

För 2016 avsattes 2,5 MSEK, vilket avses betalas ut under en treårsperiod (år 2017-2019) i lika stora

delar. Utbetalningen sker under kvartal 2. Under första kvartalet 2017 sattes 0,0 MSEK av till programmet (1,0).

Genomsnittligt antal anställda uppgick under första kvartalet 2017 till 145 (101), där antalet anställda i Capacent Island uppgick till 50.

Uppstart av Dividuals AB

Under kvartalet har Capacent startat ett dotterbolag, Dividuals AB. Bolaget ägs av Capacent till 53,5% och resterande del av bolagets ledning. Verksamheten inom Dividuals kommer främst bestå av konsulttjänster inom digitalisering av marknad, sälj och service och bygger på en nätverksmodell. Antalet anställda i bolaget uppgår till tre personer per 31 mars 2017.

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 kvartalet bidrog Capacent Island med 10,3 MSEK till koncernens omsättning och 0,2 MSEK till koncernens rörelseresultat. Om Capacent Island hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens omsättning varit 18,0 MSEK och till koncernens rörelseresultat -0,6 MSEK. Förvärvskostnaderna uppgår till 1,1 MSEK, varav 0,3 MSEK belastar övriga externa kostnader år 2016 och 0,8 MSEK år 2017 i segmentet Övrigt.

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 allokerats till goodwill. Goodwillen bedöms ej vara skattemässigt avdragsgill. Minoritetsintresset om 37,5% i förvärvat bolag har beräknats enligt partiell goodwill metod.

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för det första kvartalet till 1,3 MSEK (1,3), rörelseresultatet till -1,3 MSEK (-0,5).

I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma funktioner och ledningen är anställd i detta bolag. De finansiella anläggningstillgångarna har ökat från 61,1 MSEK vid årsskiftet till 87,5 MSEK per 31 mars 2017, vilket kan hänföras till förvärvet av aktier i Capacent ehf.

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).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

På Capacents årsstämma den 31 mars 2017 beslutades om en utdelning uppgående till 3,0 SEK per aktie, totalt 8 147 TSEK, med utbetalning 7 april 2017. Samtliga sittande styrelseledamöter omvaldes.

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

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	43 120	39 503	142 929
Övriga rörelseintäkter	1 009	0	650
Summa intäkter	44 129	39 503	143 579
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-10 573	-4 766	-20 170
Personalkostnader	-33 898	-30 560	-112 594
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-323	-103	-497
Övriga rörelsekostnader	-348	0	0
Summa kostnader	-45 142	-35 429	-133 261
Rörelseresultat	-1 013	4 074	10 318
Finansnetto	-107	28	245
Resultat efter finansiella poster	-1 120	4 102	10 563
Resultat före skatt	-1 120	4 102	10 563
Skatt på periodens resultat	261	-1 181	-2 349
PERIODENS RESULTAT	-859	2 921	8 214
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-28	272	1 537
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-887	3 193	9 751
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-896	2 921	8 214
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	37	0	0
SUMMA PERIODENS RESULTAT	-859	2 921	8 214
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	-924	3 193	9 751
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	37	0	0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-887	3 193	9 751
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	-0,3	1,1	3,1

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
Anläggningstillgångar			
Goodwill	116 209	91 651	92 410
Övriga immateriella tillgångar	3 737	10	364
Materiella anläggningstillgångar	2 136	791	996
Finansiella tillgångar	1 607	261	270
Uppskjuten skattefordran	2 020	1 193	1 554
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	41 178	33 646	37 243
Likvida medel	6 716	18 996	6 371
Summa tillgångar	173 603	146 548	139 208
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	529	529
Övrigt tillskjutet kapital	76 076	72 731	72 731
Omräkningsreserv	2 303	1 066	2 331
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	28 135	36 975	29 050
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	107 057	111 301	104 641
Innehav utan bestämmande inflytande	963	25	48
Summa eget kapital	108 020	111 326	104 689
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 709	1 500	0
Övriga långfristiga skulder	15 250	0	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3 176	2 000	2 000
Leverantörsskulder	6 406	2 937	6 722
Övriga kortfristiga skulder	35 042	28 785	25 797
Summa skulder	65 583	35 222	34 519
Summa eget kapital och skulder	173 603	146 548	139 208

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	104 641	108 108	108 108
Periodens resultat	-896	2 921	8 214
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-28	272	1 537
Transaktioner med ägare			
Nyemission	3 359	0	0
Utdelning	0	0	-13 218
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-19	0	0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	107 057	111 301	104 641
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	963	25	48
Utgående eget kapital	108 020	111 326	104 689

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-1 120	4 102	10 563
Avskrivningar	323	103	497
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	379	0	-650
Betald skatt	-553	-590	-1 942
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-971	3 615	8 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	6 709	-3 764	-6 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 738	-149	2 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 933	0	-525
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 551	-500	-15 218
Periodens kassaflöde	356	-649	-13 288
Likvida medel vid periodens början	6 371	19 614	19 614
Kursdifferenser i likvida medel	-11	31	45
Likvida medel vid periodens slut	6 716	18 996	6 371

Omsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 jan-dec
Extern omsättning Sverige	27 140	32 785	121 649
Extern omsättning Finland	5 704	6 718	21 280
Extern omsättning Island	10 276	0	0
Intern omsättning Sverige	318	9 761	9 774
Intern omsättning Finland	856	839	3 409
Intern omsättning Island	0	0	0
Övrigt	1 263	1 263	5 053
Elimineringar	-2 437	-11 863	-18 236
Nettoomsättning	43 120	39 503	142 929
Rörelseresultat Sverige	-603	3 667	9 751
Rörelseresultat Finland	675	930	1 667
Rörelseresultat Island	222	0	0
Rörelseresultat Övrigt	-1 307	-523	-1 100
Rörelseresultat	-1 013	4 074	10 318
Finansnetto	-107	28	245
Resultat före skatt	-1 120	4 102	10 563

Koncernens nyckeltal

TSEK	2017 jan-mars	2016 jan-mars	2016 jan-dec
Omsättning	43 120	39 503	142 929
EBITDA	-690	4 177	10 815
EBITDA marginal %	-1,6%	10,6%	7,6%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 013	4 074	10 318
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-1 120	4 102	10 563
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,3	1,1	3,1
Eget kapital per aktie SEK	39	42	40
Rörelsemarginal %	-2,3%	10,3%	7,2%
Soliditet %	61,7%	76,0%	75,2%
Aktiekurs på balansdagen, SEK	49	63	45
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 643 600	2 643 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden ¹⁾	2 656 400	2 643 600	2 643 600
Genomsnittligt antal anställda	145	101	96
Antal anställda, vid periodens slut	148	100	99

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

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 vid periodens utgång.

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	2016	2016
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	1 263	1 263	5 053
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-437	-295	-1 434
Personalkostnader	-2 133	-1 491	-5 369
Summa kostnader	-2 570	-1 786	-6 803
Rörelseresultat	-1 307	-523	-1 750
Finansnetto	73	0	6 161
Resultat efter finansiella poster	-1 234	-523	4 411
Bokslutsdispositioner	0	0	2 611
Skatt på periodens resultat	271	115	0
PERIODENS RESULTAT	-963	-408	7 022

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	87 516	110 564	61 050
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	44 645	1 649	44 329
Likvida medel	61	33	13
Summa tillgångar	132 222	112 246	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	27 001	33 752	27 964
Summa eget kapital	87 694	91 086	85 298
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	15 250	0	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder ¹⁾	26 398	18 998	17 983
Leverantörsskulder	1 036	0	764
Övriga kortfristiga skulder	1 844	2 162	1 347
Summa skulder	44 528	21 160	20 094
Summa eget kapital och skulder	132 222	112 246	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

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 tre segment; Sverige, Finland och Island. För att tydliggöra de underliggande verksamheterna och underlätta jämförelse, redovisas kostnader för 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 jan-mars	2016 jan-mars	2016 31 dec
Sverige	0	811	2 119
Finland	0	233	422
Totalt	0	1 044	2 541

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
Ställda säkerheter	23 630	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. 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.

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 49 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 148 (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

Delårsrapport apr-jun 2017, 16 augusti 2017
Delårsrapport jul-sep 2017, 8 november 2017
Bokslutskommuniké 2017, 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
edvard.bjorkenheim@capacent.se, 076-001 58 01

Robin Paulsson
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 10 maj 2017

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 10 maj 2017 kl 08.35.