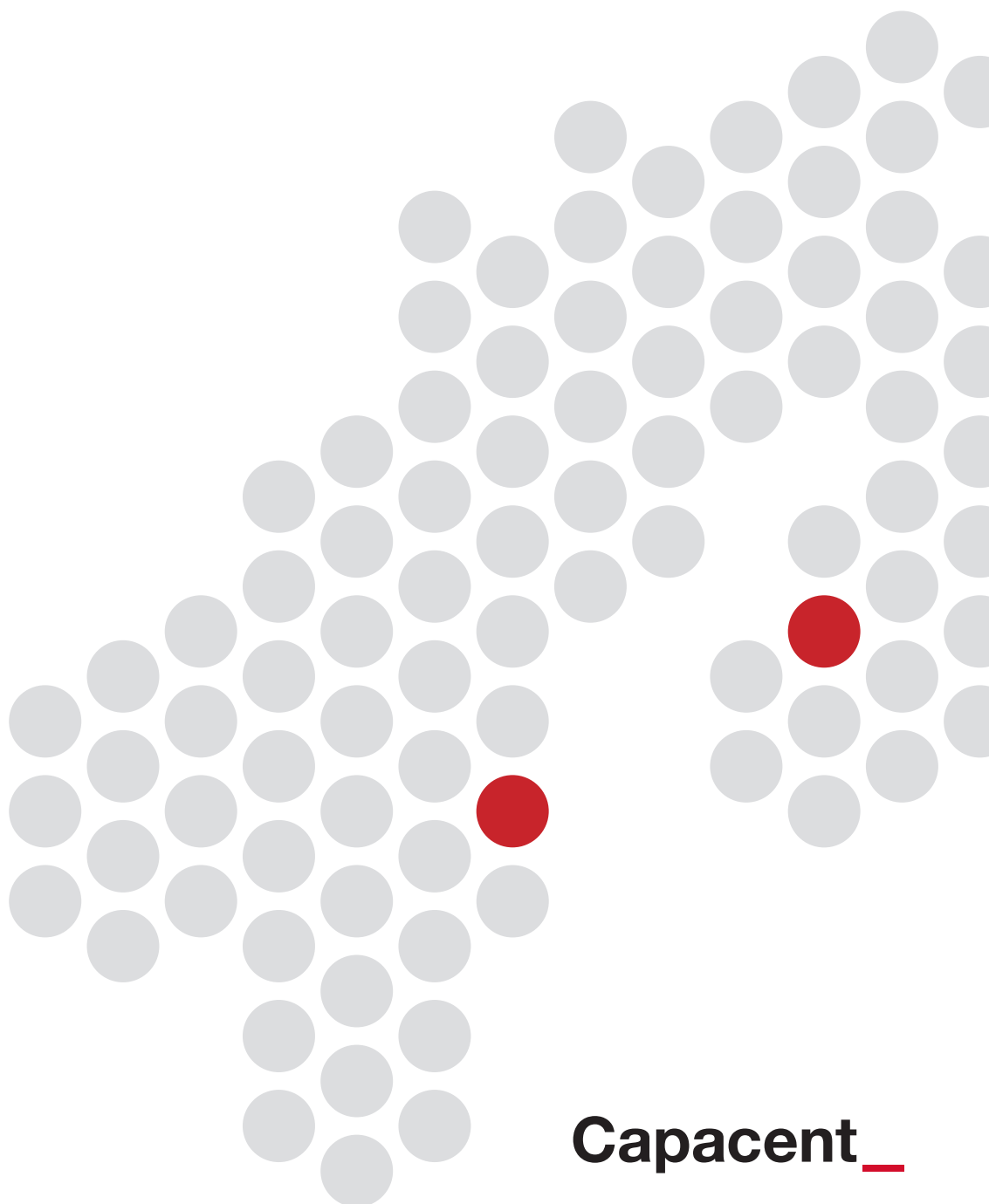


DELÅRSRAPPORT

1/1–31/3 2018

Q1



Capacent_

Första kvartalet 2018

Jan-Mars 2018

- Omsättningen för perioden uppgick till 64,6 MSEK, en ökning med 49,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för förvärv ökade omsättningen med 36,0 procent.
- EBITDA för perioden uppgick till 7,1 MSEK (-0,7)
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 6,6 MSEK (-1,0)
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 6,4 MSEK (-1,1)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 1,8 SEK (-0,3)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 5,3 MSEK (5,7)

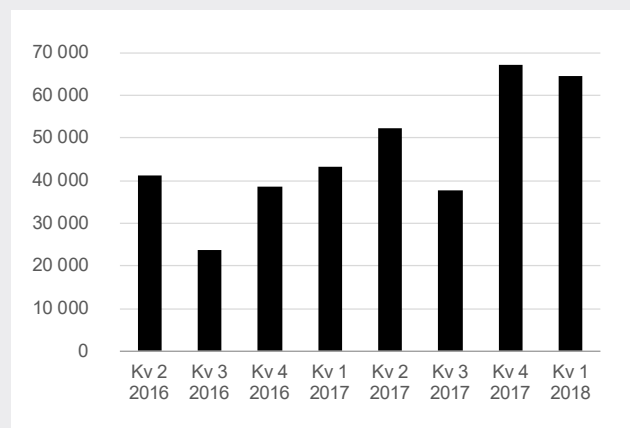
Utvalda finansiella data i sammandrag

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Omsättning	64 631	43 120	200 402
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾	7 135	-690	7 195
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	11,0%	-1,6%	3,6%
EBITDA ¹⁾	7 135	-690	12 945
EBITDA %	11,0%	-1,6%	6,5%
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	6 645	-1 013	5 878
Rörelsemarginal %	10,3%	-2,3%	2,9%
Resultat före skatt (EBT)	6 367	-1 120	4 978
Nettomarginal %	9,9%	-2,6%	2,5%
Periodens resultat	5 033	-859	3 011
Resultat per aktie SEK	1,8	-0,3	1,2

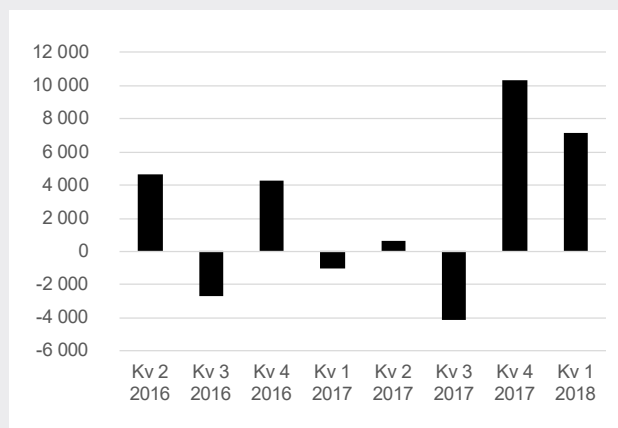
¹⁾ EBITDA för helår 2017 är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Capacent Island, där Övriga rörelseintäkter är påverkat med 5,8 MSEK. Rörelseresultatet 2017 har även påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Capacent Island om 5,3 MSEK, nettopåverkan uppgår därmed till 0,5 MSEK.

Omsättning och EBITDA

Nettoomsättning (TSEK)



EBITDA (TSEK)



Kommentar från Vd

Capacent levererar ett starkt Q1 och den positiva utvecklingen har skett i alla länder. Det är tillfredställande att se att omsättning och resultat har överskridit målnivåer under de senaste två kvartalen. Speciellt glädjande är att lönsamheten, som vi fokuserat på, förbättrats markant.

Affären i Sverige har återgått till normala aktivitetsnivåer. Kundprojekten täcker flera geografiska områden och branscher såsom byggservice, apotek, skogsindustri, spel, media och tillverkning. Vi har fördjupat relationen med flera stora kunder, där vi driver breda förändringsprogram med hög kundbelåtenhet, som genererar nya projektmöjligheter. Under kvartalet har vi genomfört en betydande omorganisering där en ny landschef utnämns och lokal ledningsgrupp tillsatts. Med denna ändring har största delen av den generationsväxling vi jobbat med de senaste åren slutförts.

Den positiva utvecklingen i den isländska verksamheten fortsätter och samtliga tjänsteområden utvecklades i rätt riktning. Projektvolymen inom den offentliga sektorn har vuxit och vi har tagit en ledande position inom tjänster kopplade till aktuella ämnen som t.ex. Gender Equality – tjänster vi utvärderar exportera till de andra länderna. Det kvarstår arbete för att ta oss till våra målnivåer, men utvecklingen under kvartalet visar att vi är på rätt väg. Den isländska verksamhetens siffror för kvartalet är inte jämförbara med föregående år då verksamheten ingick i koncernen först den 10 februari 2017.

I Finland går ekonomin bättre och den allmänna aptiten för att ta sig an utvecklingsprojekt har ökat. Många kunder, som vi förde dialoger med förra året utan avslut, har nu kommit tillbaka för att sätta igång projekten. Merparten av projekten gäller lönsamhetsförbättringar, höjd kapitaleffektivitet och kassaflöde samt optimering av prissättning. Inflödet av nya kunder i kombination med långa kundprogram ger oss en stabil bas för tillväxt. Expansionen av erbjudandet mot prissättning och övriga kommersiella frågor fortsätter och vi rekryterar för att möta efterfrågan. Utöver detta har projekt med prestationsbaserade avtal fortsatt utvecklas i rätt riktning, vilken har haft en positiv effekt på kvartalets resultat.



Vårt dotterbolag Dividuals fortsätter att växa och visade svarta siffror. Marginalnivån är lägre i Dividuals affärsmodell, som fortfarande justeras iterativt för att hitta det bästa sättet att tjäna kunden med bästa möjliga resurser och samtidigt växa affären på ett lönsamt sätt.

Capacents verksamhet baserar sig på att leverera värde och utveckling på alla organisatoriska nivåer till våra kunder. Med långa kundrelationer, ett okomplicerat och resultatorienterat arbetssätt samt ett tjänsteutbud som täcker kundernas viktigaste resultatdrivare har vi en stabil plattform att fortsätta växa från. Tillväxten når vi genom att vidareutveckla vårt nuvarande erbjudande och samtidigt addera kompletterande tjänster till plattformen för att stärka vår förmåga att driva förändring. Som exempel på detta kan nämnas att vi startar en search & headhunting verksamhet i Sverige under Q2, vilket är en verksamhet vi redan har på Island.

Samtidigt har vi lagt en ny växel i utvecklingen av vår kultur och våra medarbetare. Under kvartalet samlade vi medarbetare från alla tre länder till vårt kulturprogram under tre helger. Vi förnyar utvärderingsprocessen och förbättrar flödet av feedback både inom projektteamen och linjeorganisationen för att säkerställa utveckling på det individuella planet.

Vi jobbar nu för att ytterligare förbättra lönsamheten och fortsätter parallellt med det långsiktiga tillväxtarbetet.

Edvard Björkenheim
Koncernchef och Vd

Koncernens utveckling

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2018

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 64,6 MSEK (43,1), en ökning med 49,9 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 36,0 procent, vilket berodde på ett fortsatt starkt affärsläge i Sverige och Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 6,6 MSEK jämfört med -1,0 MSEK för motsvarande period föregående år. För tredje kvartalet i rad har omsättning och resultat utvecklats positivt jämfört med föregående år. Sverige och Finland visade klart bättre resultat än föregående år med flera större projekt, generellt högre beläggning och positivt utfall av prestationsbaserade avtal i Finland. Rörelseresultatet för Island utvecklades även det i rätt riktning.

Segment

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

Sverige

Omsättningen för första kvartalet 2018 uppgick till 35,8 MSEK (27,1) och rörelseresultatet till 3,3 MSEK (-0,6). Ökningen i både omsättning och resultat jämfört med samma period föregående år kan

hänföras till ett bättre affärsläge med fler kunder, större projekt, en högre beläggning samt något fler konsulter.

Under kvartalet genomfördes en omorganisation och det utsågs en ny landschef för Sverige och en ny ledningsgrupp. Detta med syfte att skapa bättre förutsättningar för lönsam tillväxt.

Finland

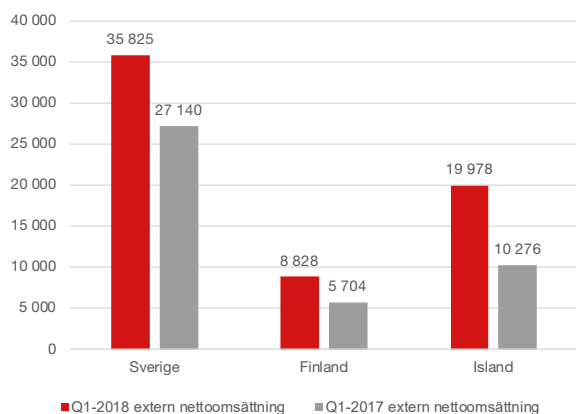
Finland hade en omsättning om 8,8 MSEK (5,7) och ett rörelseresultat om 3,6 MSEK (0,7) under första kvartalet 2018. Ökningen i omsättning och resultat berodde både på ett ökat antal kunder och ett bra utfall av kundprojekt med prestationsbaserade avtal. Affärsläget ser fortsatt bra ut och bolaget breddar sitt tjänsteerbjudande med bland annat tjänster inom prissättning.

Island

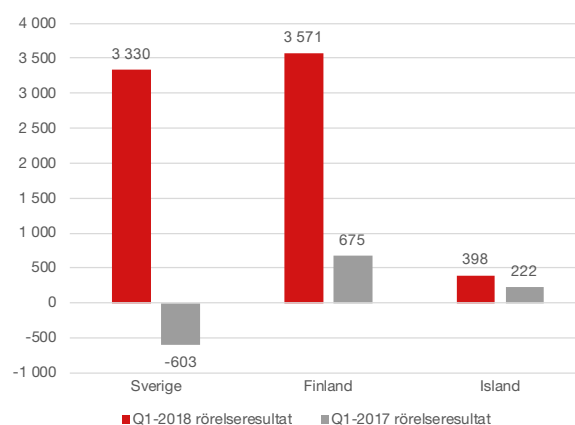
Omsättning och rörelseresultat uppgick till 20,0 MSEK respektive 0,4 MSEK. Island visade därmed lönsamhet för andra kvartalet i rad. Samtliga delar av verksamheten går framåt efter den omorganisation som gjordes under tredje kvartalet föregående år.

Det primära fokuset för den isländska verksamheten är fortsatt att arbeta med att uppnå en tillfredsställande lönsamhet genom att både öka omsättningen samt arbeta med kostnadsbesparande åtgärder.

Omsättning per segment jan-mars (TSEK)



Rörelseresultat per segment jan-mars (TSEK)



Finansiell ställning, kassaflöde och likviditet

Vid utgången av kvartalet hade bolaget en finansiell nettoskuld om 4,2 MSEK (2,2). Outnyttjade kontokrediter uppgick till 18,5 MSEK (18,5). Soliditeten uppgick till 57,7 procent (61,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 5,3 MSEK (5,7). Likvida medel uppgick till 5,4 MSEK (6,7).

Pågående skatteärende

Den finska skattemyndigheten har i ett beslut meddelat att det avser att höja Capacents skattepliktiga resultat i Finland med sammanlagt 11,3 MSEK avseende åren 2012-2015. Beslutet innebär ett tillkommande skattekrav om totalt 2,9 MSEK.

Grunden för den finska skattemyndighetens beslut är att den till skillnad från Capacent anser att bolagets interna räntekostnader på lån från Sverige till Finland inte är avdragsgilla. Skattemyndigheten har tidigare granskat och godkänt avdragsrätten för räntorna, men har med anledning av ny praxis gjort en ny granskning och en annan bedömning. Det aktuella skuldförhållandet är avvecklat.

Capacent analyserar för närvarande beslutet i detalj med hjälp av externa rådgivare, varefter ett beslut kommer att tas gällande ett överklagande. Bolaget har därför inte reserverat för beloppet i bolagets räkenskaper, utan betraktar det tillsvidare som en eventualefterpliktelse.

Personal och incitamentsprogram

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

Under första kvartalet 2018 avsattes 1,8 MSEK (0,0) till programmet.

Bolaget har, utöver ägarincitamentsprogrammet ovan, sedan fjärde kvartalet 2017 ett teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget och kan utnyttjas från 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. 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.

Genomsnittligt antal anställda uppgick under första kvartalet 2018 till 152 (145).

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick för det första kvartalet till 1,6 MSEK (1,3) och rörelseresultatet till -0,7 MSEK (-1,3).

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

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

På Capacents årsstämma den 12 april 2018 beslutades om en utdelning uppgående till 1,0 SEK per aktie, totalt 2,7 MSEK, med utbetalning 16 april 2018. Samtliga sittande styrelseledamöter omvaldes.

Koncernens resultat i sammandrag

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	64 631	43 120	200 402
Övriga rörelseintäkter	81	1 009	6 791
Summa intäkter	64 712	44 129	207 193
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12 599	-10 573	-41 988
Personalkostnader	-44 958	-33 898	-151 913
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-490	-323	-7 067
Övriga rörelsekostnader	-20	-348	-347
Summa kostnader	-58 067	-45 142	-201 315
Rörelseresultat	6 645	-1 013	5 878
Finansnetto	-278	-107	-900
Resultat efter finansiella poster	6 367	-1 120	4 978
Resultat före skatt	6 367	-1 120	4 978
Skatt på periodens resultat	-1 334	261	-1 967
PERIODENS RESULTAT	5 033	-859	3 011
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	1 704	-28	727
Summa totalresultat för perioden	6 737	-887	3 738
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	4 972	-896	3 346
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	61	37	-335
Summa periodens resultat	5 033	-859	3 011
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	6 676	-924	4 073
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	61	37	-335
Summa totalresultat för perioden	6 737	-887	3 738
Resultat per aktie före/efter utspädning (SEK)	1,8	-0,3	1,2

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	1 000	0	1 000
Goodwill	112 409	116 209	111 025
Övriga immateriella tillgångar	5 083	3 737	4 203
Materiella anläggningstillgångar	2 874	2 136	2 376
Finansiella tillgångar	1 237	1 607	1 229
Uppskjuten skattefordran	2 336	2 020	2 179
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	62 200	41 178	55 983
Likvida medel	5 363	6 716	5 642
Summa tillgångar	192 502	173 603	183 637
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Övrigt tillskjutet kapital	76 504	76 076	76 487
Omräkningsreserv	4 762	2 303	3 058
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	29 202	28 135	24 230
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	111 011	107 057	104 318
Innehav utan bestämmande inflytande	696	963	591
Summa eget kapital	111 707	108 020	104 909
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3 000	5 709	3 000
Övriga långfristiga skulder	9 500	15 250	9 500
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6 562	3 176	11 027
Leverantörsskulder	8 601	6 406	10 872
Övriga kortfristiga skulder	53 132	35 042	44 329
Summa skulder	80 795	65 583	78 728
Summa eget kapital och skulder	192 502	173 603	183 637

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	104 318	104 641	104 641
Periodens resultat	4 972	-896	3 346
Övrigt totalresultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	1 704	-28	727
Transaktioner med ägare			
Nyemission	0	3 359	3 359
Utdelning	0	0	-8 147
Teckning med stöd av teckningsoptioner	17	0	411
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	0	-19	-19
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	111 011	107 057	104 318
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	696	963	591
Utgående eget kapital	111 707	108 020	104 909

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	6 367	-1 120	4 978
Avskrivningar	490	323	7 067
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	120	379	-4 991
Betald skatt	-492	-553	-1 586
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	6 485	-971	5 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-1 176	6 709	4 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 309	5 738	9 615
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 320	-7 933	-10 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 465	2 551	-43
Periodens kassaflöde	-476	356	-778
Likvida medel vid periodens början	5 642	6 371	6 371
Kursdifferenser i likvida medel	197	-11	49
Likvida medel vid periodens slut	5 363	6 716	5 642

Omsättning och resultat per rörelsesegment

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Extern omsättning Sverige	35 825	27 140	117 458
Extern omsättning Finland	8 828	5 704	19 885
Extern omsättning Island	19 978	10 276	63 059
Intern omsättning Sverige	317	318	1 350
Intern omsättning Finland	0	856	2 601
Intern omsättning Island	652	0	761
Övrigt	1 583	1 263	6 006
Elimineringar	-2 552	-2 437	-10 718
Nettoomsättning	64 631	43 120	200 402
Rörelseresultat Sverige	3 330	-603	6 863
Rörelseresultat Finland	3 571	675	1 955
Rörelseresultat Island	398	222	67
Rörelseresultat Övrigt	-654	-1 307	-3 007
Rörelseresultat	6 645	-1 013	5 878
Finansnetto	-278	-107	-900
Resultat före skatt	6 367	-1 120	4 978

Fördelning av intäkter

Capacents huvudsakliga intäktsströmmar avser konsulttjänster baserat på löpande pris, fast pris eller hänförliga till prestationsbaserade kundavtal. Övrigt avser intäkter hänförliga till rekryteringsuppdrag och försäljning av programvarulicenser, framförallt från den isländska verksamheten. Intäkter redovisas vid en viss tidpunkt eller i takt med att (över tid) prestationsåtagandena uppfylls.

Intäkt redovisas i samband med att prestationsåtagandet uppfylls (vid en viss tidpunkt eller över tid). Intäkter från konsulttjänster till löpande räkning och till fast pris redovisas över tid. Intäkter från konsulttjänster hänförliga till prestationsbaserade avtal samt rekryteringstjänster och försäljning av programvarulicenser intäktsredovisas vid en viss tidpunkt.

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Konsulttjänster	57 325	39 545	179 810
Övrigt	7 306	3 575	20 592
Totalt	64 631	43 120	200 402

Koncernens nyckeltal

TSEK	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Omsättning	64 631	43 120	200 402
EBITDA exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling ¹⁾	7 135	-690	7 195
EBITDA % exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling	11,0%	-1,6%	3,6%
EBITDA	7 135	-690	12 945
EBITDA marginal %	11,0%	-1,6%	6,5%
Rörelseresultat (EBIT)	6 645	-1 013	5 878
Resultat efter finansiella poster (EBT)	6 367	-1 120	4 978
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,8	-0,3	1,2
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,8	-0,3	1,2
Eget kapital per aktie kr	41	39	38
Rörelsemarginal %	10,3%	-2,3%	2,9%
Soliditet %	57,7%	61,7%	56,8%
Aktiekurs på balansdagen, kr	39,9	49,0	34,3
Antal aktier vid periodens slut	2 715 600	2 715 600	2 715 600
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden före utspädning ¹⁾	2 715 600	2 656 400	2 701 003
Genomsnittligt antal utestående aktier för perioden efter utspädning ²⁾	2 715 600	2 656 400	2 701 003
Genomsnittligt antal anställda ³⁾	152	145	139
Antal anställda, vid periodens slut	150	148	153

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.

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 förvärfvas 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 genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2018	2017	2017
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 583	1 263	6 006
Övriga rörelseintäkter	0	0	5 751
Summa intäkter	1 583	1 263	11 757
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-588	-437	-1 643
Personalkostnader	-1 649	-2 133	-7 216
Summa kostnader	-2 237	-2 570	-8 859
Rörelseresultat	-654	-1 307	2 898
Finansnetto	275	73	-4 816
Resultat efter finansiella poster	-379	-1 234	-1 918
Bokslutsdispositioner	0	0	2 440
Skatt på periodens resultat	83	271	-19
Periodens resultat	-296	-963	503

Moderbolagets finansiella ställning i sammandrag

TSEK	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 dec
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	79 760	87 516	79 760
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	47 606	44 645	46 675
Likvida medel	176	61	86
Summa tillgångar	127 542	132 222	126 521
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	543	543	543
Fritt eget kapital			
Överkursfond	60 150	60 150	60 150
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	19 322	27 001	19 619
Summa eget kapital	80 015	87 694	80 312
Obeskattade reserver	809	0	809
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 500	15 250	9 500
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder 1)	34 874	26 398	32 772
Leverantörsskulder	432	1 036	494
Övriga kortfristiga skulder	1 912	1 844	2 634
Summa skulder	46 718	44 528	45 400
Summa eget kapital och skulder	127 542	132 222	126 521

1) Räntebärande skulder avser skulder till koncernföretag.

Noter

Not 1 Företagsinformation

Capacent Holding AB (publ), organisationsnummer 556852-5843 med säte i Stockholm, Sverige. I denna rapport benämns Capacent Holding AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och 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 2018. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering.

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

Koncernen tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från den 1 januari 2018. Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon påverkan på Capacents intäcksströmmar och därmed inte heller på koncernens finansiella rapporter. Capacent har i enlighet med IFRS 15 ökat informationsgivningen kring nettoomsättningens sammansättning.

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

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 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	2018 jan-mars	2017 jan-mars	2017 jan-dec
Sverige	709	0	1 008
Finland	893	0	488
Island	182	0	0
Totalt	1 784	0	1 496

Not 8 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 dec	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 dec
Ställda säkerheter	47 485	23 630	40 248	Inga	Inga	Inga
Eventual- förpliktelser	2 856	Inga	2 856	2 000	2 000	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.

För att möta det behov företag har idag startade Capacent upp dotterbolaget Dividuals i början av 2017. Dividuals affärsmodell bygger på att sätta ihop projektteam utifrån ett starkt externt nätverk av konsulter som skräddarsys helt efter kundens utmaningar och behov.

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 7 personer under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 150 (148).

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, sex dotterbolag som ägs indirekt och ett intressebolag. Verksamhet bedrivs i Capacent AB, Capacent Oy, Capacent ehf, Mannafli 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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2 2018, 15 augusti 2018
Delårsrapport Q3 2018, 14 november 2018
Bokslutskommuniké 2018, 15 februari 2019

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

För ytterligare information kontakta:

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

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 4 maj 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 4 maj 2018 klockan 08.35.