

Connecta AB (publ) – Delårsrapport

Intensivt försäljningsarbete på trög marknad

April – juni 2012

- Totala intäkterna uppgick till 219,0 MSEK (239,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,6 MSEK (28,9), vilket ger en rörelsemarginal på 9,0 % (12,1).
- Periodens resultat uppgick till 14,5 MSEK (21,3).
- Resultat per aktie uppgick till 1,41 SEK (1,98).
- Under kvartalet har nya ramavtal tecknats med bland annat TeliaSonera, Posten, KF-koncernen, Arbetsförmedlingen, Landstinget Östergötland och Kriminalvården.

Januari – juni 2012

- Totala intäkterna uppgick till 450,3 MSEK (457,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 44,7 MSEK (52,0), vilket ger en rörelsemarginal på 9,9 % (11,4).
- Periodens resultat uppgick till 33,1 MSEK (38,5).
- Resultat per aktie uppgick till 3,14 SEK (3,57).
- Omsättning per medarbetare (rullande 12 månader) uppgick till 1 173 KSEK (1 254).
- Under perioden började 98 (199) nya medarbetare. Det totala antalet anställda uppgick vid periodens slut till 797 (763).

Denna information är sådan som Connecta AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 augusti 2012 kl 13.00.

För ytterligare information:

Per Appelgren, VD, tel 08-635 82 21, per.appelgren@connecta.se
Åsa Kallin, CFO, tel 08-635 88 81, asa.kallin@connecta.se

Besök även vårt pressrum på nätet: www.connecta.se

Connecta AB (publ) org nr 556610-5705

Connecta är ett konsultbolag som åstadkommer bestående verksamhetsförändringar och stärker kundernas konkurrenskraft. Fokus ligger på att få frågorna på ledningens agenda att hända; från strategi till genomförande och bestående resultat. Bolagets drygt 750 konsulter kombinerar affärsstrategi och genomförandekraft inom Management Consulting, Enterprise Consulting och Digital Consulting med branschkunskap och förmåga inom nya tekniska områden. Connecta arbetar nära sina två dotterbolag; Tarento för förvaltning och bestshore samt Techta för infrastrukturexpertis. Connectas största kunder är Apoteket, Ericsson, H&M, ICA och Trafikverket. Under 2011 omsatte Connecta 871 MSEK. Aktien handlas på NASDAQ OMX Nordic, Small Cap (ticker CNTA). Connecta AB, Box 3216, SE-103 64 Stockholm, Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 60, Tel +46 8 635 80 00

VD Per Appelgren kommenterar kvartalet

Det andra kvartalet har varit mer utmanade än samma period förra året eftersom flera av våra största kunder har minskat sina inköp av konsulttjänster och varit mycket försiktiga med investeringar på grund av rådande osäkerheter i konjunkturen.

Tack vare en väl utvecklad nyckelkundsstrategi är Connecta en uppskattad leverantör hos flera av de största företagen på vår marknad. Detta ger oss normalt låga försäljningskostnader och en bas för god debiteringsgrad. Vid vikande inköp från dessa kunder behöver vi i ökad utsträckning agera i nya domäner.

För att kompensera för minskad försäljning till våra största kunder har vi därför breddat kundbasen och vunnit uppdrag hos nya kunder. Tiden detta intensifierade arbete tar i anspråk för våra konsulter leder till en lägre debiteringsgrad som tillsammans med en mindre kalendereffekt ger oss en negativ resultatutveckling jämfört med samma kvartal föregående år.

Vi har arbetat med en rad åtgärder för att motverka denna utveckling – minskade kostnader, minskad rekrytering och anpassning av försäljningsorganisationen för att nämna några – och jag är tillfreds med resultatet av åtgärderna, speciellt mot slutet av kvartalet. Åtgärderna, som vi arbetat med sedan fjärde kvartalet 2011, har medfört att trenden för

debiteringsgraden varit positiv de senaste tre kvartalen, men eftersom osäkerheten består hos flera av våra största kunder kommer vi att behöva fortsätta med de insatser vi påbörjat.

Det utmanande läget märktes tidigast för våra konsulter inom kärnerbjudande Management Consulting. Där påbörjades snabbt omställningen mot nya kunder, och de har under kvartalet fått effekt av att utveckla nya kunder till affärer.

Våra dotterbolag visar en positiv tillväxt för kvartalet, och jag är nöjd över att dotterbolagen bidrar till konkurrenskraft och kostnads-effektivitet i många av våra affärer. Vi kommer att fortsätta investeringen i att utveckla Connectas affär med nya erbjudanden i dotterbolag som har nytta av Connectas position och kompetens.

Den närmaste tiden kommer vi fortsatt ha ökad debiteringsgrad och kostnadskontroll som högsta prioritet. Att utveckla nya kundrelationer kräver investeringar i utvecklandet av nya tjänsteerbjudanden. Det faktum att det har gått bra att utveckla nya kundrelationer är lovande för framtiden eftersom det kan ge oss en positiv effekt när förbättrad konjunktur medför att även de större kunderna åter börjar investera och när investeringarna i nya tjänsteerbjudanden leder till nya uppdrag.

Marknad och kunder

Osäkerheten på marknaden under kvartalet har bestått och kundernas beslut om nyinvesteringar behöver stötts av tydliga business cases och klara av de tuffa prioriteringar kunderna har. Fortsatta investeringar sker i huvudsak i nära koppling till redan beslutade större initiativ som exempelvis affärssystemimplementationer.

Positivt är att Connecta märker av en begynnande trend av nyinvesteringar på större företag som investerar inom till exempel produktutveckling och förbättrade kund-

gränssnitt. Det sistnämnda skapar spännande möjligheter för Connecta inom digitala strategier, digitala kanaler och sociala medier.

Offentlig sektor är den bransch som tydligast uppvisar en ökad efterfrågan på Connectas tjänster, exempelvis genom investeringar som ökar intern effektivitet såväl som extern kundupplevelse i myndighetsutövningen.

Bank och finans är den bransch där Connecta sett den största nedgången i efterfrågan.

Nedgången fortsatte under andra kvartalet men mot slutet av kvartalet kunde dock en positiv trend skönjas och Connecta fick flera nya uppdrag inom branschen.

Connecta har under kvartalet behållit marknadsandelar på befintliga nyckelkunder och samtidigt lyckats vinna viktiga instegsaffärer på nya områden eller kunder, till exempel genom ramavtal för management-konsulttjänster på TeliaSonera och med Posten avseende verksamhetsutveckling och arkitektur.

Connectas fem största kunder har under perioden varit Apoteket, Ericsson, H&M, ICA, och Trafikverket.

Branscher och uppdrag

Retail är fortsatt den bransch som står för störst omsättning. Connecta har under kvartalet stärkt ställningen hos kunderna inom alla kärnerbjudanden. Flera ramavtal har tecknats, bland annat ett nytt långsiktigt ramavtal med KF-koncernen. Områden som för tillfället driver stora investeringar hos Connectas kunder är e-handel och multikanalförsäljning, kundlojalitet, varuförsörjning och logistik samt storskaliga införanden av affärssystem. Inom alla dessa områden är Connecta en av de ledande aktörerna i Skandinavien.

Connecta kan erbjuda Skandinaviska kunder ett fullskaligt alternativ till de globala konsultaktörerna inom alla områden från Management till IT. Connecta har mer än 300 konsulter med detaljhandelserfarenhet, varav ett stort antal med mer än tio års erfarenhet. Connecta fortsätter att kontinuerligt stärka branschexpertisen även inom Tarento vilket ger ett mycket starkt livscykelerbjudande till detaljhandelskunder.

Telekom, IT, media och underhållning är Connectas näst största bransch. Investeringsviljan inom branschen är fortsatt avvaktande på grund av oroligheterna i världsekonomin. Trenden mot ökad datatrafik är oförändrad vilket långsiktigt kommer driva tillväxt och fortsatta investeringar i prestanda och utökat tjänsteutbud.

Connecta fortsätter under perioden en positiv utveckling på operatörssidan där ett nytt ramavtal tecknats med TeliaSonera och antalet uppdrag hos kunden ökar, dock från en relativt låg nivå. Inom tillverkande telekom har efterfrågan mattats av något under perioden men tros kunna öka igen senare under året.

Från mitten av andra kvartalet såg Connecta en ljusning inom **Bank & Finans** efter ett tufft första kvartal. Connectas större kunder inom branschen har återstartat vissa uppskjutna projekt och även startat nya projekt inriktade mot kostnadsbesparingar och infrastruktur-stabilisering. Connectas kombination av kundnärlighet, efterfrågad kompetens samt position som ramavtalsleverantör på de största kunderna inom branschen har gett Connecta flera nya uppdrag under kvartalet.

Under våren har Connecta också arbetat med att bredda kundportföljen inom bank/finans/försäkring. Denna nykundssatsning har varit framgångsrik.

Connectas verksamhet inom **Offentlig sektor** fortsätter att utvecklas i positiv riktning. Under kvartalet har nya ramavtal tecknats med Arbetsförmedlingen kring IT-projektledning, Landstinget Östergötland kring IT och Kriminalvården kring strategisk rådgivning. Under kvartalet har Connecta, förutom ett flertal förlängningar av befintliga kundavtal, tecknat nya avtal med kunder som inkluderar SIDA, Arbetsförmedlingen, Socialstyrelsen, Karolinska Institutet, Trafikverket, Försvarshögskolan, Region Skåne och Stockholms Stad.

Under 2011 tecknade Connecta ramavtal med Stockholms Stad avseende organisationskonsulter och finansiella tjänster. Utifrån detta påbörjade Connecta under våren 2012 ett långsiktigt uppdrag gällande Stockholms Stads upphandling av nytt ekonomisystem. Projektet omfattar expertstöd för att genomföra nuläges- och börjägesanalys, kravspecifikation samt upphandling av ett koncernövergripande ekonomisystem. Uppdraget sträcker sig fram till hösten 2014.

Inom **Industri & Energi** ser Connecta flera trender hos kunderna; fokus på både effektivisering och på kärnverksamheten, krav på flexibilitet och en ökad användning av ”ny” IT. Det senare leder till efterfrågan på Connectas kärnerbjudande Digital Consulting samt till goda samarbetsmöjligheter med dotterbolagen i form av förvaltningsaffärer. Under andra kvartalet har Connecta ökat volymen uppdrag som rör effektivisering av både operations- och kapitalanvändning samt har etablerat sig som partner i ett antal logistik- och produktionseffektiviseringsprogram.

Inom **Transport, resor & logistik** fortsätter Connecta att arbeta med såväl äldre som nyare kunder. Hos den etablerade kunden SJ driver Connecta några av deras mest prioriterade IT-projekt och har också stöttat i ett antal strategiska frågeställningar kopplat till verksamhetens utveckling.

Connecta har ingått två ramavtal med Posten avseende verksamhetsutveckling och arkitektur. Bland de inlämnade anbuden fanns såväl svenska som internationella aktörer. De undertecknade ramavtalen innebär att Connecta kan börja ta emot avropsförfrågningar inom områdena ”Leda & Styra samt Verksamhetsutveckling” och ”Arkitektur”. Avtalet började gälla i maj 2012, och har en löptid på två år, med option på förlängning.

Dotterbolagen

Dotterbolagen Tectura och Tarento kompletterar Connecta med erbjudanden inom bestshore, förvaltning och infrastruktur. De växer med lönsamhet och har nu starka varumärken och välkända kunder såväl gemensamt med

Connecta som egengenererade. Dotterbolagen stärker Connectas affär och kundleveranser men har även egen säljkraft och verkar som självständiga företag inom sina respektive specialismråden.

Tectura AB

Tectura erbjuder konsulttjänster inom IT-infrastruktur. Tecturas kärnkompetens finns inom lagring, server/klient, nätverk & säkerhet samt arkitekter och projektledare. Tecturas kunder är större internationella företag med bas i Sverige. Tectura finns i Stockholm och Malmö med cirka 50 medarbetare.

Under andra kvartalet har Tectura väsentligt utökat sin närvaro hos ett antal av Connectas nyckelkunder; hälften av Tecturas konsulter är nu involverade i uppdrag hos dessa kunder. Dessutom arbetar Tectura och Connecta tillsammans hos TeliaSonera och Posten.

Tarento AB

Tarento erbjuder tjänster inom applikationsförvaltning, systemutveckling, affärssystem, test, integration, support och drift. Majoriteten av Tarentos leveranser sker genom en Bestshore-leverans. Bestshore innebär att Tarento levererar tjänsten genom en kombination av Onshore (Sverige), Nearshore (Lettland) och Offshore (Indien) beroende på kundens behov. Tarento har under kvartalet fortsatt växa och är cirka 140 medarbetare på de tre etableringsorterna.

Tarento ser en god tillväxt inom mobilutveckling och har under andra kvartalet levererat flera lösningar för Windows Phone 7 till kunder inom Retail, Transport och Industri.

Intäkter och resultatutveckling

Intäkter

Intäkterna för andra kvartalet 2012 uppgick till 219,0 miljoner kronor (239,3), en minskning med 8 procent jämfört med andra kvartalet 2011. Intäkterna för första halvåret 2012 uppgick till 450,3 miljoner kronor (457,5), en minskning med 2 procent. Intäktsminskningen förklaras av en lägre debiteringsgrad och pressade prisnivåer.

Genomsnittlig omsättning per medarbetare i tjänst, rullande tolv månader, uppgick vid utgången av andra kvartalet till 1 173 tusen kronor (1 254), en minskning med 6,5 procent jämfört med samma tidpunkt 2011. Minskningen förklaras av att andelen medarbetare i dotterbolag ökat samt av en lägre debiteringsgrad.

Debiteringsgraden steg för tredje kvartalet i rad och uppgick under andra kvartalet till 75,3 procent (78,6). Debiteringsgraden når dock fortfarande inte upp till historiskt goda nivåer, vilket beror på fortsatt osäkerhet på marknaden som påverkar kundernas tid till beslut, samt de längre försäljningscykler som Connectas arbete med åtagandeförsäljning innebär.

Omsättningsandelen från underkonsulter av den totala omsättningen uppgick under första halvåret 2012 till 4,4 procent (3,4). Omsättningen exklusive underkonsulter minskade med 2,6 procent jämfört med första halvåret 2011.

Första halvåret 2012 hade lika många arbetsdagar som motsvarande period 2011. Andra kvartalet 2012 hade en arbetsdag mindre än motsvarande period 2011.

Resultat

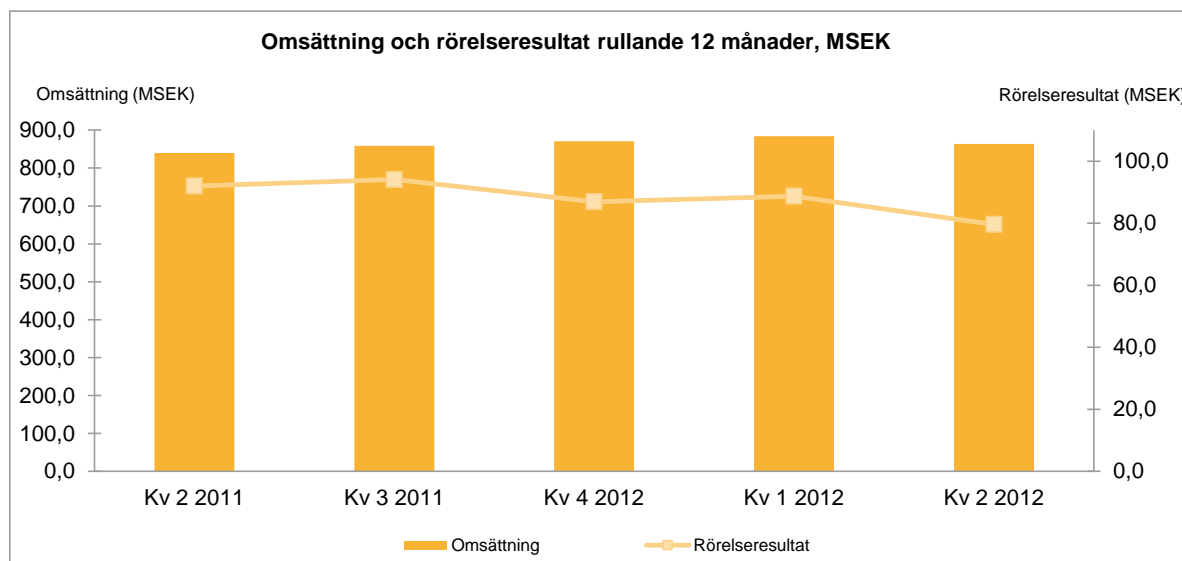
Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet 2012 till 19,6 miljoner kronor (28,9), en minskning med 32 procent. Motsvarande resultat för första halvåret uppgick till 44,7 miljoner kronor (52,0), en minskning med 14 procent.

Rörelseresultat, MSEK		
	2011	2012
Kv. 1	23,1	25,0
Kv. 2	28,9	19,6
Kv. 3	13,4	
Kv. 4	21,5	
Helår	86,9	

Rörelsemarginalen för andra kvartalet 2012 uppgick till 9,0 procent (12,1). För första halvåret 2012 uppgick samma marginal till 9,9 procent (11,4). Rörelsemarginalen rensad för underkonsulter var 9,1 procent (12,1) för andra kvartalet 2012 och 10,1 procent (11,5) för första halvåret 2012.

Resultat före skatt för andra kvartalet 2012 var 19,5 miljoner kronor (28,8) och för första halvåret 2012 44,6 miljoner kronor (51,8). Periodens resultat uppgick för andra kvartalet 2012 till 14,5 miljoner kronor (21,3). Motsvarande resultat för första halvåret 2012 uppgick till 33,1 miljoner kronor (38,5).

Grafen på nästa sida speglar det senaste årets utveckling vad gäller omsättning och rörelseresultat.



Finansiell ställning

Balansräkning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2012 till 0,0 miljoner kronor (16,1). Minskningen beror på en högre utdelning, -61,3 miljoner kronor (-55,8), samt av lägre rörelseresultat.

Kundfordringarna uppgick per den 30 juni 2012 till 207,2 miljoner kronor (219,5), en minskning sedan årsskiftet med 12,3 miljoner kronor, främst till följd av minskad omsättning.

Soliditeten per den 30 juni 2012 var 40,7 procent (45,2). Connectas mål är att ha en soliditet på minst 35 procent.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret 2012 var 48,1 miljoner kronor (28,1). Kassaflödet från den löpande

verksamheten har under första halvåret påverkats positivt framför allt av lägre kundfordringar samt utnyttjad factoringkredit om 9,8 miljoner kronor (0,0).

Jämfört med föregående år har kassaflödet från rörelsen påverkats positivt av en omklassificering mellan kassaflödet från rörelsekapitalet och förändringen i rörelsekapital.

Förvärv av ytterligare aktier i Tarentos indiska verksamhet till ett värde av 0,9 miljoner kronor, under första kvartalet 2012, har påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats av inbetalningar avseende teckningsoptionsprogrammet, 0,3 miljoner kronor (0,7), samt av utdelning till aktieägarna med 61,3 miljoner kronor (55,8).

Medarbetare

För att säkra debitering för befintliga medarbetare har Connecta minskat takten i rekryteringen under första halvåret 2012. En minskad rörlighet på medarbetarmarknaden, som även den kan härledas från rådande osäkerheter i konjunkturen, gör också att konkurrensen om de mest attraktiva kompetenserna är stor, vilket har lett till

längre ledtider i rekryteringsprocessen. 98 (199) nya medarbetare har påbörjat sin anställning i koncernen under första halvåret. Connectas mål är att rekrytera de bästa konsulterna och ge dem den plattform och omvärld de behöver för att ytterligare kunna bidra och utvecklas. All rekrytering syftar till att långsiktigt stärka Connectas förmåga att

leverera största kundnytta. Tips och rekommendationer från befintliga medarbetare fortsätter att vara en av de viktigaste kanalerna för rekrytering.

Vid utgången av första halvåret 2012 uppgick antalet anställda i koncernen till 797 (763), varav 25 procent (26) var kvinnor. Medelantalet anställda under första halvåret uppgick till 785 (717).

Moderbolaget

Connectas verksamhet är i huvudsak samlad i moderbolaget. Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets resultat avser, utöver dotterbolagens resultat, skillnader i redovisningsprinciper.

Moderbolagets intäkter för andra kvartalet 2012 uppgick till 204,5 miljoner kronor (224,6) och för första halvåret 2012 till 418,8 miljoner kronor (431,7). Resultat efter finansiella poster var för andra kvartalet 2012 18,7 miljoner kronor (27,0). Motsvarande resultat för första halvåret 2012 uppgick till 41,1 miljoner kronor (42,7).

Vid utgången av andra kvartalet uppgick genomsnittlig omsättning per medarbetare i tjänst, rullande tolv månader, till 1 266 tusen kronor (1 335). Minskningen beror på en lägre debiteringsgrad.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni till 78,5 miljoner kronor (109,7). Investeringar i anläggningstillgångar under första halvåret 2012 uppgick till 1,0 miljoner kronor (0,1). Likvida medel uppgick per den 30 juni 2012 till 0,0 miljoner kronor (1,5).

Väsentliga händelser under kvartalet

Connectas incitamentsprogram till utvalda anställda fulltecknat

På årsstämman den 4 april 2012 antogs styrelsens förslag om ett långsiktigt incitamentsprogram till utvalda anställda genom emission av teckningsoptioner. Teckningstiden avslutades den 8 juni 2012 och programmet fulltecknades.

De anställda som erbjudits möjlighet att delta i programmet är nyckelpersoner bland konsulter och affärsmän-/kvinnor. Programmet är således inte riktat till nuvarande

ledning, utan syftar till att uppmuntra utvalda "framtidslöften" till ett långsiktigt engagemang i bolaget och gemenskap med övriga ägare.

De 104 000 tillgängliga optionerna har fördelats pro rata bland dem som önskat teckna.

Connectas styrelse kommer fortlöpande att utvärdera incitamentsprogrammet för att besluta om programmet ska föreslås även nästa år.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Connecta är exponerat för väsentliga affärsrisker vid minskad efterfrågan på konsulttjänster, svårigheten att attrahera och behålla kompetenta medarbetare, risker i samband med åtagandeprojekt samt ränte-, kredit-, likviditets- och valutarisker.

Connecta kommer att fortsätta prioritera lönsamhet och anpassar tillväxt och kostnader efter rådande marknadsförutsättningar. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Connectas årsredovisning för 2011 som finns på www.connecta.se/ar2011.

Redovisningsprinciper

Connecta upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, såsom de antagits av EU för tillämpning inom EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Ingen av nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2012 har haft någon betydande inverkan på Connectas finansiella rapporter.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer” samt Årsredovisningslagen och tillämpar samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av

redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Transaktioner med närstående

Koncernen har närståenderelationer med sina dotterbolag. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknads-

mässiga villkor och förhandlingar har gjorts på ”armlängds avstånd”.

Ägarstruktur och kursutveckling

Antalet aktier i Connecta AB uppgick den 30 juni 2012 till 10 387 355. Aktierna handlas på NASDAQ OMX Nordics lista för Small Cap-bolag.

Senaste betalkurs den 14 augusti 2012 var 65,50 kronor. Antalet aktieägare i Connecta AB uppgick den 30 juni 2012 till 4 347 st (3 878).

Kommande finansiella rapporter

25 oktober 2012: Delårsrapport januari – september 2012

7 februari 2013: Bokslutskommuniké 2012

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och

koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 15 augusti 2012

Mikael Nachemson

Caroline af Ugglas

Sören Belin

Styrelseordförande

Lars Grönberg

Marianne Hamilton

Christer Hellström

Per Appelgren

Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
Intäkter	450,3	457,5	219,0	239,3	870,7	863,5
Summa intäkter	450,3	457,5	219,0	239,3	870,7	863,5
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-42,9	-40,6	-20,8	-21,0	-81,7	-84,0
Personalkostnader	-341,9	-348,7	-168,0	-180,2	-669,1	-662,4
Kostnader för underkonsulter	-18,4	-14,2	-9,4	-8,2	-28,7	-32,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-2,0	-1,3	-1,0	-4,2	-4,6
Summa rörelsens kostnader	-405,7	-405,5	-199,9	-210,4	-783,7	-783,9
Rörelseresultat	44,7	52,0	19,6	28,9	86,9	79,6
Ränteintäkter	0,6	0,3	0,3	0,1	0,8	1,1
Räntekostnader	-0,7	-0,3	-0,4	-0,2	-1,2	-1,7
Övriga finansiella poster	0,0	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,2
Resultat efter finansiella poster	44,6	51,8	19,5	28,8	86,5	79,2
Skatt	-11,4	-13,3	-5,0	-7,5	-24,8	-23,0
PERIODENS RESULTAT	33,1	38,5	14,5	21,3	61,6	56,3
Hänförligt till:						
Innehavare av andelar i moderföretag	32,6	37,1	14,7	20,6	60,8	56,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	1,4	-0,2	0,7	0,8	-0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	3,14	3,57	1,41	1,98	5,85	5,43

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
Periodens resultat	33,1	38,5	14,5	21,3	61,6	56,3
Periodens övriga totalresultat						
Valutakursdifferens	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,6
Summa övrigt totalresultat	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,6
Periodens totalresultat	32,9	38,5	14,5	21,3	61,2	55,6
Hänförligt till:						
Innehavare av andelar i moderföretag	32,4	37,1	14,7	20,6	60,4	55,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	1,4	-0,2	0,7	0,8	-0,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Anläggningstillgångar			
Goodwill	56,3	56,3	56,3
Övriga immateriella tillgångar	3,4	3,2	3,6
Inventarier	13,4	13,1	9,6
Summa anläggningstillgångar	73,1	72,6	69,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	207,2	219,5	216,8
Skattefordran	12,5	13,2	0,0
Övriga fordringar	1,8	2,5	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40,3	41,1	41,6
Likvida medel	0,0	16,1	0,7
Summa omsättningstillgångar	261,8	292,4	260,6
SUMMA TILLGÅNGAR	335,0	365,0	330,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	134,6	163,9	140,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,7	1,2	1,7
Summa eget kapital	136,3	165,1	142,2
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	0,1	0,4	0,5
Övriga långfristiga skulder	6,7	5,8	6,0
Summa långfristiga skulder	6,8	6,2	6,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23,4	24,2	20,6
Skatteskulder	0,0	0,0	2,9
Övriga skulder	45,8	35,5	36,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	122,6	134,1	121,5
Summa kortfristiga skulder	191,9	193,8	181,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	335,0	365,0	330,1
Skulder	198,7	199,9	187,9
varav räntebärande	18,2	7,4	7,7
varav ej räntebärande	180,5	192,5	180,2

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omvärderingsreserv	Omräkningsreserv	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans 1 januari 2011	5,2	61,7	2,7	0,1	88,8	158,5	0,4	158,9
Totalresultat								
Periodens resultat					37,2	37,2	1,4	38,5
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				0,0		0,0		0,0
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	37,2	37,2	1,4	38,5
Transaktioner med aktieägare								
Utdelningar					-55,8	-55,8		-55,8
Inbetalda premier, teckningsoptioner		0,7			0,0	0,7		0,7
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,7	0,0	0,0	-55,8	-55,1	0,0	-55,1
Utgående balans 30 juni 2011	5,2	62,4	2,7	0,1	70,2	140,5	1,7	142,2
Ingående balans 1 januari 2012	5,2	62,4	2,6	-0,3	93,8	163,8	1,3	165,1
Totalresultat								
Periodens resultat					32,6	32,6	0,5	33,1
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				-0,2		-0,2		-0,2
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,2	32,6	32,4	0,5	32,9
Transaktioner med aktieägare								
Utdelningar					-61,3	-61,3		-61,3
Inbetalda premier, teckningsoptioner		0,3			0,0	0,3		0,3
Förändring av ägarandel i dotterbolag					-0,8	-0,8	-0,1	-0,9
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	0,3	0,0	0,0	-62,1	-61,8	-0,1	-61,9
Utgående balans 30 juni 2012	5,2	62,7	2,6	-0,5	64,4	134,6	1,7	136,3

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	35,9	33,1	8,3	22,7	62,1
Förändring i rörelsekapital	12,2	-5,0	29,1	-29,4	-12,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,1	28,1	37,4	-6,7	49,2
Förvärv av ägarandel i dotterbolag	-0,9	-0,2	0,0	-0,2	-0,2
Förvärv och försäljningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,3	-2,0	-0,7	-1,8	-6,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,2	-2,2	-0,7	-2,0	-6,4
Inbetalda premier, teckningsoptioner	0,3	0,7	0,3	0,7	0,7
Förändringar i leasingskulden	-1,0	0,6	-0,5	0,5	-0,8
Amortering av skuld	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Utdelning	-61,3	-55,8	-61,3	-55,8	-55,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62,0	-54,6	-61,5	-54,6	-56,0
Periodens kassaflöde	-16,0	-28,6	-24,8	-63,2	-13,2
Likvida medel vid periodens början	16,1	29,3	24,8	63,9	29,3
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,7	0,0	0,7	16,1

Koncernens nyckeltal

	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
Lönsamhet						
Rörelsemarginal %	9,9	11,4	9,0	12,1	10,0	9,2
Rörelsemarginal justerat för underkonsulter %	10,1	11,5	9,1	12,1	11,1	9,7
Vinstmarginal %	7,4	8,4	6,6	8,9	7,1	6,5
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital %	25,2	31,8	11,0	17,1	53,7	47,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	20,5	24,2	9,1	13,4	38,7	35,0
Finansiell ställning						
Soliditet %	40,7	43,1	40,7	43,1	45,2	40,7
Netto skuld/finansiella tillgångar (MSEK)	-6,8	5,8	-6,8	5,8	9,9	-2,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,04	0,05	0,04	0,05	0,04	0,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringen av rörelsekapital, MSEK	48,1	28,1	48,1	28,1	49,2	48,1
Medarbetare						
Antal anställda vid periodens utgång	797	763	797	763	774	797
Antal medarbetare i tjänst vid periodens utgång	733	717	733	717	731	733
Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt	733	672	736	701	700	732
Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader (KSEK)	1 173	1 254	1 173	1 254	1 180	1 173
Omsättning per konsult i tjänst 12 månader (KSEK)	1 256	1 407	1 256	1 407	1 329	1 256
Debiteringsgrad %	74,7	77,0	75,3	78,6	73,4	71,1
Data per aktie						
Eget kapital per aktie, SEK	13,12	13,69	13,12	13,69	15,89	13,12
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	3,14	3,57	1,41	1,98	5,85	5,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnittligt antal aktier, SEK	4,63	2,71	4,63	2,71	4,74	4,63
Antal aktier vid periodens slut	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355
Antal aktier efter utspädning	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355
Genomsnittligt antal aktier	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355	10 387 355

Kvartal i sammandrag

Nyckeltal (koncernen)	2012 kv. 2	kv. 1	2011 kv. 4	kv. 3	kv. 2	kv. 1
Intäkter	219,0	231,3	235,6	177,6	239,3	218,2
Rörelseresultat	19,6	25,0	21,5	13,4	28,9	23,1
Resultat efter finansiella poster	19,5	25,0	21,4	13,2	28,8	23,1
Omsättning per konsult i tjänst, rullande 12 månader, KSEK	1 256	1 304	1 329	1 371	1 407	1 413
Antal konsulter, medeltal	700	690	661	653	639	614
Debiteringsgrad %	75	74	72	67	79	76

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
Intäkter	418,8	431,7	204,5	224,6	812,8	799,9
Summa intäkter	418,8	431,7	204,5	224,6	812,8	799,9
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-55,0	-45,3	-27,7	-23,3	-86,8	-96,6
Personalkostnader	-305,4	-325,8	-148,7	-167,3	-619,9	-596,5
Kostnader för underkonsulter	-16,8	-12,2	-9,0	-6,7	-26,0	-30,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-0,6	-0,4	-0,3	-1,3	-1,6
Summa rörelsens kostnader	-378,1	-383,9	-185,9	-197,7	-731,0	-725,2
Rörelseresultat	40,7	47,8	18,6	26,9	81,8	74,7
Räntetäckning	1,0	0,7	0,4	0,3	1,5	1,7
Räntekostnader	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,8	-0,9
Övriga finansiella poster	0,0	-5,4	0,0	0,0	-8,9	-3,5
Resultat efter finansiella poster	41,1	42,7	18,7	27,0	73,6	72,0
Skatt	-11,3	-13,4	-5,2	-7,6	-22,5	-20,4
PERIODENS RESULTAT	29,8	29,3	13,6	19,4	51,0	51,5

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
Periodens resultat	29,8	29,3	13,6	19,4	51,0	51,5
Periodens övriga totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	29,8	29,3	13,6	19,4	51,0	51,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Anläggningstillgångar	20,2	19,9	16,1
Omsättningstillgångar	258,0	272,7	252,7
SUMMA TILLGÅNGAR	278,2	292,6	268,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	78,5	109,7	88,0
Långfristig skuld	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga skulder	199,6	182,9	180,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	278,2	292,6	268,8
Skulder	199,7	183,0	180,8
varav räntebärande	9,8	0,0	0,0
varav ej räntebärande	189,9	183,0	180,8

Moderbolagets nyckeltal

	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2011 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
Lönsamhet						
Rörelsemarginal %	9,7	11,1	9,1	12,0	10,1	9,3
Rörelsemarginal justerat för underkonsulter %	9,7	11,1	10,2	11,9	11,5	10,1
Medarbetare						
Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt	559	570	552	584	577	566
Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader (KSEK)	1 266	1 335	1 266	1 335	1 408	1 339
Omsättning per konsult i tjänst 12 månader (KSEK)	1 427	1 501	1 427	1 501	1 587	1 513
Debiteringsgrad %	75,4	77,0	76,3	78,5	73,4	71,8

Definitioner

Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt

Genomsnitt av antal medarbetare i tjänst under året.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Debiteringsgrad

Debiterad tid dividerat med normalarbetstid (konsulter i tjänst) minskat med uttagen semester.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid perioden slut.

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för eventuell utspädningseffekt.

Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader

Omsättning exklusive underkonsulter dividerat med genomsnittligt antal medarbetare i tjänst under 12 månader.

Omsättning per konsult i tjänst 12 månader

Omsättning exklusive underkonsulter dividerat med genomsnittligt antal konsulter i tjänst under 12 månader.

Periodens totalresultat

Nettoreultat.

Personalomsättning

Antal personer som har slutat exklusive av bolaget initierade avgångar i förhållande till genomsnittligt antal medarbetare under året.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.