

# Connecta AB (publ) – Delårsrapport

## Ett tydligt steg i rätt riktning

### April – juni 2013

---

- Totala intäkterna uppgick till 203,0 MSEK (219,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,8 MSEK (19,6), vilket ger en rörelsemarginal på 6,8 % (9,0).
- Periodens resultat uppgick till 9,4 MSEK (14,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,94 SEK (1,41).
- Ökad avslutsfrekvens i försäljningen har påverkat orderstocken positivt jämfört med Q1.
- Fortsatt stark efterfrågan på Connectas tjänster inom Supply Chain Management, införande av affärssystem, systemintegration och e-handel.

### Januari – juni 2013

---

- Totala intäkterna uppgick till 397,3 MSEK (450,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,9 MSEK (44,7), vilket ger en rörelsemarginal på 3,7 % (9,9).
- Periodens resultat uppgick till 9,3 MSEK (33,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,99 SEK (3,14).
- Omsättning per medarbetare (rullande 12 månader) uppgick till 957 KSEK (1 173).
- Under perioden började 70 (98) nya medarbetare. Det totala antalet anställda uppgick vid periodens slut till 750 (797).

## Händelser efter rapportperiodens slut

---

Styrelsen beslutade vid ordinarie styrelsemöte den 15 augusti 2013 följande:

- Att inte genomföra den andra delen av årsstämman 2013 beslutad utdelning.
- Att utnyttja bemyndigande från årsstämman 2013 för förvärv av egna aktier.

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 2013 kl 13.00.

**För ytterligare information:**

Leif Lindqvist, VD, tel 08-635 89 28, [leif.lindqvist@connecta.se](mailto:leif.lindqvist@connecta.se)  
Åsa Kallin, CFO, tel 08-635 88 81, [asa.kallin@connecta.se](mailto:asa.kallin@connecta.se)

Besök även vårt pressrum på nätet: [www.connecta.se](http://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 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 koncernbolag; Tarento för förvaltning och bestshore, Techta för infrastrukturexpertis samt Titan IT för kompetensförsörjning inom IT. Connectas största kunder är Apoteket, Ericsson, H&M, ICA och Trafikverket. Under 2012 omsatte Connecta 816 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 Leif Lindqvist kommenterar kvartalet

---

Connectas andra kvartal har präglats av en försiktig optimism. Den svaga ljusning vi såg under slutet av första kvartalet fortsatte under andra kvartalet. Med det sagt så är vi fortfarande inte på de nivåer vi borde vara. Glädjande är dock att det fokus vi haft under 2013 att förbättra orderstock och framtida prospekt har gett resultat. Som ett resultat av detta har även debiteringsgraden ökat avsevärt under kvartalet.

Det andra kvartalet är också mitt första kvartal som VD i organisationen. Det strategiarbete som vi har aviserat under första halvåret har varit framgångsrikt och är nu avslutat. Strategin syftar till att minska vårt konjunkturberoende och stärka vår förmåga att skapa bestående värde till våra ägare över tiden. Kort sammanfattat innebär den nya strategin följande:

- Connecta fortsätter vara ett starkt värderingsstyrkt företag som gör våra kunder och medarbetare framgångsrika
- Connecta arbetar med kundnärhet som ett ledord, med vår nya operativa modell tar vi ett steg längre genom att formera hela vår affär utifrån kundens behov. Genom dedikerade team med djup kundkänedom bygger vi starka partnerskap med de kunder som har behov av detta
- Vi fokuserar än tydligare på en projektaffär, att skilja från en resursbaserad affär, och ökar leveransandelen från våra juniora medarbetare och från vår kompetenta off-shore-verksamhet

Från och med den 1 juli har Connecta en ny kompensationsmodell. Den nya modellen motsvarar bättre våra medarbetares förväntningar på kompensation och är samtidigt en grundförutsättning för den strategiska förflyttningen. Förändringen av kompensationsmodellen är kostnadsneutral för Connecta och syftar till en transparent och rättvis hantering av rörlig ersättning, samt ger bra möjligheter till ersättning för överprestationer för individen.

Vi ser en position på marknaden där vi verkligen har glädje av vårt breda tjänsteutbud, från strategi- och managementkonsulting till djupgående teknisk affärssystemskompetens och förvaltning. Syftet med alla dessa förändringar är att än bättre leverera hela vårt tjänsteerbjudande till våra kunder och vara ett ledande, lönsamt och spännande bolag, som är än mer attraktivt för våra kunder, medarbetare och på talangmarknaden.

Ökad debiteringsgrad och orderstock till trots så befinner vi oss i ett utmanande läge där vi fortfarande har en bit kvar för att nå tillfredställande nivåer. Jag känner mig dock fortsatt förhoppningsfull. Med mycket kompetenta medarbetare, med ett starkt varumärke – på såväl kund- som talangmarknaden – och med ett förändringsarbete som nu implementeras så har vi både förutsättningar och viljan att lyckas. Min ambition är att säkerställa att vi utnyttjar Connecta Groups hela kapacitet för att skapa värde för våra kunder och nå våra finansiella mål.

## Marknad och kunder

---

Marknaden har under det andra kvartalet varit fortsatt osäker. Connecta har genom hårt arbete och stort fokus haft en bra avslutsfrekvens i affärerna men det är också många av Connectas kunder som fortsatt är försiktiga med sina investeringar. Connectas positioner som helhet har dock flyttats fram hos flera kunder inom såväl Retail, Telecom, Offentlig sektor och Bank. Inte minst tack vare att vi vunnit viktiga affärer.

Under kvartalet märktes en fortsatt stark efterfrågan på Connectas Supply Chain Management-tjänster, liksom tjänster som kostnadsrationaliseringar, införande av affärssystem, systemintegration och tjänster inom e-handel.

Inom Offentlig sektor pågår omfattande förändringsarbeten som passar Connectas erbjudande väl. Connecta fortsätter att vinna viktiga affärer inom området Nya myndigheter och kommuner och ser en fortsatt god utveckling inom dessa områden.

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

### Branscher och uppdrag

Branschen **Retail** var även under andra kvartalet Connectas största bransch och står för en dryg tredjedel av Connectas omsättning. Connectas satsningar på Oracles och Microsofts produkter har varit framgångsrika inom Retail och det är fortsatt inom dessa produktrelaterade områden som tillväxten sker. Flera av Connectas kunder är inne i ett skede där de investerar i sina affärssystem vilket gör att Connectas vassa erbjudanden inom detta område fortsätter att vara en viktig konkurrensfördel när vi vinner nya affärer. Ett fortsatt tufft ekonomiskt läge inom branschen gör dock att kunderna är försiktiga med investeringar och har en stark kostnads-

medvetenhet vilket gör att säljcyklerna är fortsatt långa.

Inom **Telekom, IT, media och underhållning** befäster Connecta sin starka ställning. Fortsatt är områdena flytt av datacenter, digitala kanaler, business intelligence, kundorientering och master data de områden där Connecta för tillfället har stor aktivitet. Connecta kan konstatera att kunderna har ett fortsatt behov av effektiviseringar samtidigt som en förbättrad kundupplevelse står högt på agendan. Globaliseringen inom Telekom är tydlig. Detta påverkar Connecta eftersom flera Telekom och IT-bolag minskar sina IT-investeringar i Sverige till förmån för ökad IT-produktion och utveckling i lågkostnadsländer. Connecta ser dock en stor konkurrensfördel i närheten till sina kunder.

Aktiviteten inom **Bank, finans och försäkring** har under årets andra kvartal tagit fart. Connecta har i hård konkurrens fått förnyat förtroende som ramavtalsleverantör till en av storbankerna, och fått mycket uppskattning från ytterligare en storbank där Connecta levererat ett par olika åtaganden med stor framgång. Connecta för även en dialog om ramavtal med ytterligare ett par stora uppdragsgivare. Tarento har fått förtroende att förvalta en lösning inom CRM-området som Connecta utvecklat åt en av finansbranschens största aktörer. Under kvartalet genomfördes ett riktat frukostseminarium på temat ”Hur skapar man lojalitet när kundmötet är digitalt?” till utvalda kunder inom sektorn. Ett seminarium som mottogs väl och som adresserar några av de mest kritiska frågorna för flera av de stora aktörerna i sektorn. Tyngdpunkten i de pågående uppdragen ligger fortsatt inom verksamhets-tjänster inom Group IT-funktioner samt roller som program- eller projektledare i kritiska utvecklingsinitiativ samt digitala lösningar inom CRM-området.

Inom **Offentlig sektor** fortsätter Connectas verksamhet att utvecklas i positiv riktning. Connecta har uppdraget att stödja Kronofogdemyndighetens ledning med att etablera en egen IT-organisation, och som ett första steg i detta planera och genomföra en verksamhetsövergång av funktioner och personal från Skatteverket till Kronofogdemyndigheten. Connecta stödjer även Skatteverket och Kronofogdemyndigheten med bland annat projekt- och förändringsledning, organisationsutveckling och processutveckling. Under kvartalet har Connecta också fått förtroendet av Försvarets Materielverk (FMV) att hjälpa dem i en spännande omställning till ett mer projektorienterat arbetsätt. Connecta kommer hjälpa FMV med både verktygsstöd och verksamhetsutveckling för att stärka projektlednings-, projektstyrnings- och portföljstyrningsförmåga. Connecta har fått förnyat förtroende av kunder som Trafikverket, Pensionsmyndigheten, Rikspolisstyrelsen, Försvarmakten, SIDA och Stockholms stad samt vunnit uppdrag på Revisorsnämnden och Migrationsverket.

Inom **Industri & Energi** så fortsätter Connecta sin starka utveckling inom realiseringsprojekt av Microsofts plattformar. Detta sker inom områdena Collaboration (såsom Intranät), EPM (Enterprise performance management) och webb lösningar. Samtidigt har Connecta vunnit viktiga affärer för Management Consulting inom såväl Sales & Marketing och Supply Chain under kvartalet. Connecta har under kvartalet haft uppdrag för, bland andra, Vattenfall, Stora Enso och Alfa Laval.

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

## Intäkter och resultatutveckling

### Intäkter

För andra kvartalet 2013 uppgick intäkterna 203,0 miljoner kronor (219,0), en minskning med 7 procent jämfört med andra kvartalet 2012 som främst förklaras av ett färre antal konsulter. Intäkterna för första halvåret 2013 uppgick till 397,3 miljoner kronor (450,3), en minskning med 12 procent. Intäktsminskningen under första halvåret förklaras, förutom av färre antal konsulter, även av en lägre debiteringsgrad samt en arbetsdag mindre jämfört med föregående år.

Genomsnittlig omsättning per medarbetare i tjänst, rullande tolv månader, uppgick vid utgången av andra kvartalet till 957 tusen kronor (1 173), en minskning med 18 procent jämfört med samma tidpunkt 2012. Omsättningen per medarbetare är lägre i dotterbolagen vilket innebär att koncernens genomsnittliga omsättning per medarbetare minskar när andelen medarbetare i dotterbolagen ökar, vilket är fallet jämfört med föregående år. Första halvårets lägre debiteringsgrad har också påverkat den genomsnittliga omsättningen. Debiteringsgraden uppgick under andra kvartalet till 78,0 procent (75,3) vilket är en förbättring jämfört med såväl årets första kvartal som hela 2012. ).

Under första halvåret 2013 avsåg 4,8% (4,4) av den totala omsättningen, underkonsulter. Omsättningen exklusive underkonsulter minskade med 12 procent jämfört med första halvåret 2012.

Första kvartalet 2013 hade två arbetsdagar mindre än motsvarande period 2012. Andra kvartalet 2013 däremot hade en arbetsdag mer än motsvarande period 2012.

### Resultat

Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet 2013 till 13,8 miljoner kronor (19,6), en

minskning med 30 procent. Motsvarande resultat för första halvåret uppgick till 14,9 miljoner kronor (44,7), en minskning med 67 procent.

Jämfört med föregående år har resultatet första halvåret 2013 påverkats av ett färre antal konsulter, en lägre debiteringsgrad samt färre antal arbetsdagar, både enligt kalendern samt till följd av ett större semesteruttag.

De engångskostnader om 5,6 miljoner kronor för lednings- och personalförändringar som redovisades i förra kvartalsrapporten har också belastat halvårsresultatet.

Rörelseresultat, MSEK		
	2012	2013
<b>Kv. 1</b>	25,0	1,0
<b>Kv. 2</b>	19,6	13,8
<b>Kv. 3</b>	0,3	
<b>Kv. 4</b>	10,8	
<b>Helår</b>	55,7	

Rörelsemarginalen för andra kvartalet 2013 uppgick till 6,8 procent (9,0). För första halvåret 2013 uppgick rörelsemarginalen till 3,7 procent (9,9).

Rensad för underkonsulter uppgick rörelsemarginalen till 6,7 procent (9,1) för andra kvartalet 2013 och 3,5 procent (10,1) för första halvåret 2013.

Resultat före skatt för andra kvartalet 2013 var 13,6 miljoner kronor (19,5) och för första halvåret 2013 14,5 miljoner kronor (44,5). Periodens resultat uppgick för andra kvartalet 2013 till 9,4 miljoner kronor (14,5). Motsvarande resultat för första halvåret 2013 uppgick till 9,3 miljoner kronor (33,1).

## Finansiell ställning

---

### Balansräkning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2013 till 5,8 miljoner kronor (0,0). Connecta har tillgång till check- och factoringkrediter på totalt 80 miljoner.

Kundfordringarna uppgick per den 30 juni 2013 till 187,0 miljoner kronor (194,6), en minskning sedan årsskiftet med 7,6 miljoner kronor. Minskningen är relaterad till den lägre omsättningen.

Soliditeten per den 30 juni 2013 var 38,0 procent (44,8). Connectas mål är att ha en soliditet på minst 35 procent.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret 2013 var 13,3 miljoner kronor

(38,3). Under första halvåret påverkades kassaflödet från den löpande verksamheten framförallt positivt av lägre personalrelaterade rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten har främst påverkats av den pågående investeringen i nytt affärssystem för koncernen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har framförallt påverkats av förändring av utnyttjade krediter med 27,6 miljoner kronor (9,8), utdelning till aktieägarna med 26 miljoner kronor (61,3) samt av inbetalningar avseende teckningsoptionsprogrammet med 0,1 miljoner kronor (0,3).

## Medarbetare

---

Under första halvåret har konkurrensen om de mest attraktiva kompetenserna varit fortsatt stor. Glädjande nog är Connectas varumärke på medarbetarmarknaden starkt och attraktionskraften gör det möjligt att fortsätta rekrytera kunniga och engagerade konsulter. Detta exemplifieras bäst i antalet sökningar till Connectas traineeprogram dit över 900 studenter ansökte under våren.

Medarbetare, såväl befintliga som potentiella, uppvaktas inte enbart av andra konsultorganisationer utan även av bolag som erbjuder linjepositioner. Inte sällan lockas anställda inom Connecta till en linjeposition efter eller i samband med en lyckad leverans. Flera seniora konsulter ser även linjerollen som ett naturligt karriärsteg efter att ha tillbringat ett antal år som konsult.

Den förändring av kompensationsmodellen som implementerades vid halvårsskiftet syftar delvis till att ytterligare stärka Connectas varumärke på medarbetarmarknaden.

Under första halvåret har 70 (98) nya medarbetare påbörjat sin anställning i koncernen. Flera delar inom Connecta har under perioden lagt sitt fokus på ökad debiteringsgrad framför hög tillväxttakt varför alla vakanser som uppstått ej tillsatts.

Vid utgången av första halvåret 2013 uppgick antalet anställda i koncernen till 750 (797), varav 26 procent (25) var kvinnor. Medelantalet anställda under första kvartalet uppgick till 777 (785).



## 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 2013 uppgick till 185,3 miljoner kronor (204,5) och för första halvåret 2013 till 362,1 miljoner kronor (418,8). Första halvårets lägre omsättning förklaras framförallt av färre antal debiterade.

Resultat efter finansiella poster var för andra kvartalet 2013 14,8 miljoner kronor (18,7). Motsvarande resultat för första halvåret 2013 uppgick till 19,2 miljoner kronor (41,1).

Genomsnittlig omsättning per medarbetare i tjänst, rullande tolv månader uppgick vid utgången av andra kvartalet , till 1 132 tusen kronor (1 266). Minskningen förklaras av en lägre debiteringsgrad samt lägre snittpriser.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni till 65,8 miljoner kronor (77,2). Investeringar i anläggningstillgångar under första halvåret 2013 uppgick till 3,9 miljoner kronor (5,8).

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2013 till 0,0 miljoner kronor (0,0).

## Väsentliga händelser under kvartalet

---

### Connecta inför ny kompensationsmodell

Under andra kvartalet avslutades arbetet med att ta fram en ny kompensationsmodell för samtliga anställda inom Connecta AB. Målsättningen har varit att skapa en modell som uppfattas som rättvis, som belönar och uppmuntrar kompetens, goda prestationer, engagemang och initiativ.

Den nya kompensationsmodellen är kostandsneutral för Connecta och implementerades per den 1 juli i år.

### Connectas incitamentsprogram till utvalda anställda fulltecknat

På årsstämman den 10 april 2013 antogs styrelsens förslag om ett långsiktigt incitamentsprogram till utvalda anställda genom emission av teckningsoptioner. Tecknings-tiden avslutades den 10 juni 2013 och programmet fulltecknades.

De anställda som erbjudits möjlighet att delta i programmet är nyckelpersoner inom Connecta. 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 2012 som finns på [www.connecta.se/ar2012](http://www.connecta.se/ar2012).

## 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.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde har tillämpats framåtriktat från och med den 1 januari 2013. IFRS 13 är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster och ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. Tillämpningen av IFRS 13 har inte inneburit några effekter på koncernens finansiella ställning eller resultat avseende värderingen av koncernens finansiella instrument. IFRS 13 kräver att flera kvantitativa och kvalitativa

upplysningar ska presenteras i årsredovisningen avseende värdering till verkligt värde. Till följd av dessa upplysningskrav i IFRS 13 har också IAS 34 Delårsrapportering uppdaterats varmed IAS 34 innehåller ett krav på att även delårsrapporter utgivna från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella instrument som redovisats till verkligt värde. Connecta har inga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde per 30 juni 2013.

Ingen av nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2013 har haft någon betydande inverkan på Connectas delårsrapport.

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 an-taganden 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 2013 till 10 387 355. Aktierna handlas på NASDAQ OMX Nordics lista för Small Cap-bolag.

Senaste betalkurs den 14 augusti 2013 var 40,00 kronor. Antalet aktieägare i Connecta AB uppgick den 30 juni 2013 till 3 824 st (4 347).

## Kommande finansiella rapporter

---

24 oktober 2013: Delårsrapport januari – september 2013

6 februari 2014: Bokslutskommuniké 2013

## 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 2013

Mikael Nachemson  
*Styrelseordförande*

Caroline af Ugglas

Sören Belin

Lars Grönberg

Marianne Hamilton

Leif Lindqvist

*Verkställande direktör*

*Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.*

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-jun</b>	<b>2012 jan-jun</b>	<b>2013 apr-jun</b>	<b>2012 apr-jun</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>Rullande 12 mån jul-jun</b>
Intäkter	397,3	450,3	203,0	219,0	816,2	763,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>397,3</b>	<b>450,3</b>	<b>203,0</b>	<b>219,0</b>	<b>816,2</b>	<b>763,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-42,2	-42,9	-19,5	-20,8	-80,1	-79,5
Personalkostnader	-321,5	-341,9	-159,9	-168,0	-636,8	-616,4
Kostnader för underkonsulter	-17,3	-18,4	-9,0	-9,4	-38,7	-37,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,5	-2,5	-0,7	-1,3	-4,8	-3,7
Summa rörelsens kostnader	-382,5	-405,5	-189,2	-199,4	-760,5	-737,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14,9</b>	<b>44,6</b>	<b>13,8</b>	<b>19,6</b>	<b>55,7</b>	<b>26,0</b>
Ränteintäkter	0,2	0,6	0,1	0,3	1,4	1,0
Räntekostnader	-0,6	-0,7	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2
Övriga finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14,5</b>	<b>44,5</b>	<b>13,6</b>	<b>19,5</b>	<b>55,9</b>	<b>25,9</b>
Skatt	-5,2	-11,3	-4,2	-5,0	-16	-9,8
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>9,3</b>	<b>33,1</b>	<b>9,4</b>	<b>14,5</b>	<b>39,9</b>	<b>16,1</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Innehavare av andelar i moderföretag	10,2	32,6	9,7	14,7	39,4	17,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	0,5	-0,3	-0,2	0,5	-0,9
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,99	3,14	0,94	1,41	3,79	1,64

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-jun</b>	<b>2012 jan-jun</b>	<b>2013 apr-jun</b>	<b>2012 apr-jun</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>Rullande 12 mån jul-jun</b>
Periodens resultat	9,3	33,1	9,4	14,5	39,9	16,1
Periodens övriga totalresultat						
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</b>						
Valutakursdifferens	0,2	-0,2	0,1	0,0	0,7	1,1
Summa övrigt totalresultat	0,2	-0,2	0,1	0,0	0,7	1,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9,5</b>	<b>32,9</b>	<b>9,5</b>	<b>14,5</b>	<b>40,5</b>	<b>17,2</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Innehavare av andelar i moderföretag	10,7	32,4	10,1	14,7	40,0	18,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	0,5	-0,6	-0,2	0,5	-0,9

## Koncernens balansräkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2012-06-30</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	56,3	56,3	56,3
Övriga immateriella tillgångar	15,1	7,7	3,4
Inventarier	4,4	11,8	13,4
Övriga långfristiga fordringar	1,2	0,1	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>77,0</b>	<b>75,9</b>	<b>73,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	187,0	194,6	207,2
Skattefordran	14,8	12,8	12,5
Övriga fordringar	1,3	1,8	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46,2	33,0	40,3
Likvida medel	5,8	0,0	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>255,1</b>	<b>242,2</b>	<b>261,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>332,1</b>	<b>318,2</b>	<b>335,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	125,8	141,0	134,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	1,5	1,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>126,2</b>	<b>142,5</b>	<b>136,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	3,2	3,2	0,1
Övriga långfristiga skulder	0,0	5,1	6,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3,2</b>	<b>8,3</b>	<b>6,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	21,7	22,3	23,4
Övriga skulder	70,8	39,2	45,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110,2	105,9	122,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>202,7</b>	<b>167,4</b>	<b>191,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>332,1</b>	<b>318,2</b>	<b>335,0</b>
<b>Skulder</b>			
varav räntebärande	51,7	29,3	27,9
varav ej räntebärande	154,2	146,4	170,8

## Rapport över förändring i koncernens eget kapital

	Hänförligt till Moderföretagets aktieägare						Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omvärderings-Reserv	Omräknings-reserv	Balanserad vinst				
Ingående balans 1 januari 2012	5,2	62,4	2,6	-0,3	93,8	163,8	1,2	165,1	
<b>Totalresultat</b>									
Periodens resultat					32,6	32,6	0,5	33,1	
<b>Övrigt totalresultat</b>									
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	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>32,6</b>	<b>32,4</b>	<b>0,5</b>	<b>32,9</b>	
<b>Transaktioner med aktieägare</b>									
Utdelningar					-61,3	-61,3		-61,3	
Inbetalda premier, teckningsoptioner		0,3				0,3		0,3	
Förändring av ägarandel i dotterbolag					-0,8	-0,8	-0,1	-0,9	
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-62,1</b>	<b>-61,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-61,9</b>	
<b>Utgående balans 30 juni 2012</b>	<b>5,2</b>	<b>62,7</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>64,4</b>	<b>134,6</b>	<b>1,7</b>	<b>136,3</b>	
Ingående balans 1 januari 2013	5,2	62,7	2,6	-0,8	71,1	141,0	1,5	142,5	
<b>Totalresultat</b>									
Periodens resultat					10,2	10,2	-0,9	9,3	
<b>Övrigt totalresultat</b>									
Valutakursdifferenser				0,5		0,5	-0,2	0,2	
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5	-0,2	0,2	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>10,2</b>	<b>10,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>9,5</b>	
<b>Transaktioner med aktieägare</b>									
Utdelningar					-26,0	-26,0		-26,0	
Inbetalda premier, teckningsoptioner		0,1				0,1		0,1	
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-26,0</b>	<b>-25,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-25,9</b>	
<b>Utgående balans 30 juni 2013</b>	<b>5,2</b>	<b>62,8</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>55,4</b>	<b>125,8</b>	<b>0,4</b>	<b>126,2</b>	

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-jun</b>	<b>2012 jan-jun</b>	<b>2013 apr-jun</b>	<b>2012 apr-jun</b>	<b>2012 jan-dec</b>
Kassaflöde från rörelsen	8,9	35,9	8,4	8,3	46,6
Förändring i rörelsekapital	4,4	2,4	-13,6	19,3	-16,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13,3</b>	<b>38,3</b>	<b>-5,2</b>	<b>27,6</b>	<b>29,9</b>
Förvärv dotterbolag	0,0	-0,9	0,0	0,0	-0,9
Erhållna aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Förvärv och försäljningar av materiella och immateriella tillgångar	-8,1	-1,3	-4,3	-0,7	-6,7
Ökning av övriga finansiella anläggningstillgångar	-1,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Försäljning minoritet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>-4,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-7,3</b>
Inbetalda premier, teckningsoptioner	0,1	0,3	0,1	0,3	0,3
Förändringar i leasingskulden	0,0	-1,0	0,0	-0,5	-2,1
Utnyttjade krediter	27,6	9,8	34,6	9,8	24,2
Utdelning	-26,0	-61,3	-26,0	-61,3	-61,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1,7</b>	<b>-52,2</b>	<b>8,7</b>	<b>-51,7</b>	<b>-38,9</b>
Periodens kassaflöde	5,8	-16,1	-1,0	-24,8	-16,1
Likvida medel vid periodens början	0,0	16,1	0,0	24,8	16,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## Koncernens nyckeltal

	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2012 jan-dec	Rullande 12 mån jul-jun
<b>Lönsamhet</b>						
Rörelsemarginal %	3,7	9,9	6,8	9,0	6,8	3,4
Rörelsemarginal justerat för underkonsulter %	3,5	10,1	6,7	9,1	13,6	7,0
Vinstmarginal %	2,3	7,4	4,6	6,6	4,9	2,1
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital %	9,7	25,2	9,5	11,0	34,1	18,6
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	6,8	20,5	7,0	9,1	26,1	12,4
<b>Finansiell ställning</b>						
Soliditet %	38,0	40,7	38,0	40,7	44,8	38,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,41	0,20	0,41	0,20	0,21	0,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringen av rörelsekapital, MSEK	13,3	38,3	-5,2	27,6	29,9	4,9
<b>Medarbetare</b>						
Antal anställda vid periodens utgång	750	797	750	797	805	750
Antal medarbetare i tjänst vid periodens utgång	698	733	698	733	762	698
Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt	731	733	714	736	739	740
Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader (KSEK)	957	1 173	957	1 173	1 039	957
Omsättning per konsult i tjänst 12 månader (KSEK)	1 081	1 256	1 081	1 256	1 172	1 081
Debiteringsgrad %	72,6	74,7	78,0	75,3	71,0	69,1
<b>Data per aktie</b>						
Eget kapital per aktie, SEK	12,15	13,12	12,15	13,12	13,72	12,15
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,99	3,14	0,94	1,41	3,79	1,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnittligt antal aktier, SEK	3,61	4,63	2,78	3,60	4,00	2,97
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

<b>Nyckeltal (koncernen)</b>	2013 kv. 2	kv. 1	2012 kv. 4	kv. 3	kv. 2	kv. 1
Intäkter	203,0	194,3	209,6	156,2	219,0	231,3
Rörelseresultat	13,8	1,0	10,8	0,3	19,6	25,0
Resultat efter finansiella poster	13,6	0,9	10,6	0,8	19,5	25,0
Omsättning per konsult i tjänst, rullande 12 månader, KSEK	1 081	1 106	1 172	1 214	1 256	1 304
Antal konsulter, medeltal	671	699	714	704	698	690
Debiteringsgrad %	78	67	69	64	75	74



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-jun</b>	<b>2012 jan-jun</b>	<b>2013 apr-jun</b>	<b>2012 apr-jun</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>Rullande 12 mån jul-jun</b>
Rörelsens intäkter	362,1	418,8	185,3	204,5	753,9	697,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>362,1</b>	<b>418,8</b>	<b>185,3</b>	<b>204,5</b>	<b>753,9</b>	<b>697,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-49,4	-55,0	-23,8	-27,7	-100,5	-94,9
Personalkostnader	-276,6	-305,4	-137,7	-148,7	-563,0	-534,2
Kostnader för underkonsulter	-16,4	-16,8	-8,7	-9,0	-35,8	-35,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-0,8	-0,4	-0,4	-1,8	-1,7
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-343,2</b>	<b>-378,1</b>	<b>-170,6</b>	<b>-185,9</b>	<b>-701,1</b>	<b>-666,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18,9</b>	<b>40,7</b>	<b>14,7</b>	<b>18,6</b>	<b>52,7</b>	<b>31,0</b>
Ränteintäkter	0,7	1,0	0,4	0,4	1,9	1,6
Räntekostnader	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,9	-0,8
Övriga finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>19,2</b>	<b>41,1</b>	<b>14,8</b>	<b>18,7</b>	<b>53,7</b>	<b>31,8</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-14,0	-14,0
Skatt	-4,8	-11,3	-3,6	-5,2	-11,2	-4,7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>14,5</b>	<b>29,8</b>	<b>11,2</b>	<b>13,6</b>	<b>28,5</b>	<b>13,2</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-jun</b>	<b>2012 jan-jun</b>	<b>2013 apr-jun</b>	<b>2012 apr-jun</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>Rullande 12 mån jul-jun</b>
Periodens resultat	14,5	29,8	11,2	13,6	28,5	13,2
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	14,5	29,8	11,2	13,6	28,5	13,2

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2012-06-30</b>
Anläggningstillgångar	37,7	30,9	20,2
Omsättningstillgångar	246,1	235,8	258,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>283,8</b>	<b>266,7</b>	<b>278,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	65,8	77,2	78,5
Obeskattade reserver	14,0	14,0	0,0
Långfristig skuld	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga skulder	203,9	175,4	199,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>283,8</b>	<b>266,7</b>	<b>278,2</b>
<b>Skulder</b>	<b>203,9</b>	<b>175,5</b>	<b>199,6</b>
varav räntebärande	0,0	0,0	0,0
varav ej räntebärande	203,9	175,5	199,6

## Moderbolagets nyckeltal

	<b>2013 jan-jun</b>	<b>2012 jan-jun</b>	<b>2013 apr-jun</b>	<b>2012 apr-jun</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>Rullande 12 mån jul-jun</b>
<b>Lönsamhet</b>						
Rörelsemarginal %	5,2	9,7	7,9	9,1	7,0	4,4
Rörelsemarginal justerat för underkonsulter %	5,3	9,7	8,2	9,2	6,9	2,5
<b>Medarbetare</b>						
Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt	519	559	504	552	551	511
Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader (KSEK)	1 132	1 266	1 132	1 266	1 197	1 132
Omsättning per konsult i tjänst 12 månader (KSEK)	1 282	1 427	1 282	1 427	1 352	1 282
Debiteringsgrad %	73,4	75,4	79,6	76,3	71,5	69,6

## 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

Nettoresultat.

### 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.