

## Connecta AB (publ) – Bokslutskommuniké 2013

Alltför låg lönsamhet. Strategiomställningen går enligt plan – markant förbättrad lönsamhet förväntas under 2014

### Oktober – december 2013

---

- Totala intäkter uppgick till 186,2 MSEK (209,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,7 MSEK (10,8), vilket ger en rörelsemarginal på 5,2 % (5,1).
- Periodens resultat uppgick till 7,2 MSEK (6,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,62 SEK (0,63).
- Fortsatt starkt konkurrensutsatt marknad.

### Januari – december 2013

---

- Totala intäkter uppgick till 723,8 MSEK (816,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 22,5 MSEK (55,7), vilket ger en rörelsemarginal på 3,1 % (6,8).
- Periodens resultat uppgick till 14,2 MSEK (39,9).
- Resultat per aktie uppgick till 1,36 SEK (3,79).
- Vid årsskiftet uppgick nyckelkundernas andel av omsättningen till 59 procent (58).
- Omsättning per medarbetare i koncernen (rullande 12 månader) uppgick till 917 KSEK (1 039).
- Under perioden började 190 (202) nya medarbetare. Det totala antalet anställda uppgick vid periodens slut till 727 (805).
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,70 SEK per aktie.
- Styrelsen avser att utnyttja det mandat som styrelsen har avseende återköp av egna aktier fram till nästa årsstämma, 9 april 2014.

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 6 februari 2014 kl 13.00.

**För ytterligare information:**

Leif Lindqvist, VD, tel 08-635 89 28, [leif.lindqvist@connecta.se](mailto:leif.lindqvist@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, Tehta för infrastrukturexpertis samt Titan IT för kompetensförsörjning inom IT. Några av Connectas största kunder är Apoteket, Ericsson, ICA och TeliaSonera. Under 2013 omsatte Connecta 724 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

---

Fjärde kvartalet var något bättre än tredje kvartalet, både försäljnings- och lönsamhetsmässigt. Men ändå långt ifrån den potential som Connecta har.

Säljinsatserna efter sommaren gav resultat under oktober och november, vilket förbättrade debiteringsgraden, men efter ett relativt svagt december landade debiteringsgraden för kvartalet på 71 procent. Bäst utvecklades vårt erbjudande kring management consulting, både generellt och den IT-relaterade delen. Även Techta utvecklades bra och bekräftade att vändningen till svarta siffror för tredje kvartalet inte var tillfällig. Tarento inledde året svagt, men försäljningen ökade successivt under året och avslutades med ett starkt resultat för fjärde kvartalet, och redovisar vinst för helåret. Under kvartalet slutförde vi framgångsrikt implementeringen av de två största AX-projekten i Europa och båda affärssystemen togs i drift.

Den nya strategin medförde några stora förändringar under kvartalet. Den nya kompensationsmodellen som infördes redan första juli fick fullt utslag under fjärde kvartalet. Under början av 2014 kommer vi att fokusera på att implementera en ny styrmodell som är anpassad att mäta våra medarbetares framgångar enligt den nya kompensationsmodellen.

Åtgärderna för att öka integrationen av Connectas erbjudande och effektivisera leveranserna konkretiserades. En del av detta arbete är att se över ägandet av koncernbolagen Tarento och Techta.

Vidare kommer vi att se över våra leveransformer så att de motsvarar en effektivitet i enlighet med ”ett integrerat Connecta” för att möta kundernas behov. Vi kommer också att tydliggöra vår portfölj av

erbjudanden med åtagandeuppdrag som innebär långsiktiga och djupa relationer med kunder som medför en delvis förändrad riskbild. Strategiomställningen följer upprättad plan, vilket stärker min uppfattning om att vi markant kommer att förbättra lönsamheten under 2014. Våra framgångar med Microsoft AX tillsammans med vår spännande pipeline och fortsatta fokus inom området visar att vi är på rätt väg.

2013 års personalomsättning ökade jämfört med fjolåret och landade på 27 procent. Under 2014 förväntar jag mig att den nya kompensationsmodellen och den pågående strategiomställningen medför att personalomsättningen kommer att stabilisera sig på en lägre nivå. Vi följer personalomsättningen noga och styr utvecklingen mot ett strategiskt internt mål.

Under 2013 var marknaden fortsatt hårt konkurrensutsatt med avvaktande köpbeteende och stark kostnadsmedvetenhet hos kunderna. I vissa förhandlingar upplevde vi att kostnadsmedvetenheten vägde tyngre än kvalitet i valet av leverantör. Strukturförändringarna i marknaden är adresserade i Connectas nya strategi och när vi har genomfört vår åtgärdsplan för omställningen fullt ut ska vi vara tillbaka till vårt finansiella lönsamhetsmål på 10-15 procent.

Enligt undersökningen Nöjd Kundindex, som vi genomför bland våra största kunder, kan vi konstatera att 96 procent av våra kunder är totalt sett nöjda med Connectas leveranskvalitet. Detta är vi stolta över och tillsammans med åtgärderna för omställningen till den nya strategin och de kompetenta och engagerade medarbetare som vi har ser jag mycket fram emot Connectas utveckling under 2014.

## Marknad och kunder

Det svaga konjunkturläge som har påverkat marknaden under en längre tid fortsatte under fjärde kvartalet och flertalet av Connectas kunder var fortsatt återhållsamma med sina investeringar. Marknaden var fortsatt starkt konkurrensutsatt inom alla områden, samtidigt som köpbeteendet avseende resurskonsulting fortsatte att förändras och pressade priserna på generell konsultkompetens ytterligare.

För Connecta har förändringen på marknaden inneburit ett ökat fokus på strategiskt viktiga kunder som ser värdet av långsiktiga relationer och Connectas branschkunskap. Under året genomfördes aktivt prioriterade säljinsatser till dessa kunder, vilket resulterade i att antalet kunder totalt i kundportföljen minskade.

Vid årets utgång hade Connecta elva nyckelkunder, det vill säga de kunder som har en väsentlig volym och med vilka Connecta har ett nära samarbete. Vid årsskiftet uppgick nyckelkundernas andel av omsättningen till 59 procent.

Bland Connectas kunder finns ledande aktörer inom svenskt näringsliv. Några av Connectas största kunder under 2013 var Apoteket, Ericsson, ICA och TeliaSonera.

### Bransch och uppdrag

Connectas omsättning minskade 2013 jämfört med 2012. Minskning påverkade alla branscher utom TIME (telekom, IT, media och underhållning) och Offentlig sektor, som ökade på en hårt konkurrensutsatt marknad.

Inom **Retail** fick Connecta under fjärde kvartalet förnyat förtroende genom förlängda ramavtal med flertalet större kunder samtidigt som Öresundsregionens andel av omsättningen inom retail ökade.

Under 2013 har retailmarknaden fortsatt att präglas av stora förändringar. Vissa segment, exempelvis hemelektronik, förflyttar verksamheten och får en allt större andel

e-handel samtidigt som utvecklingen inom andra segment, exempelvis dagligvaror, fortfarande är i sin linda. Andelen e-handel inom svensk detaljhandel ökar kontinuerligt.

Under 2013 ökade efterfrågan på Connectas tjänster kring hur handelsföretagen ska anpassa sitt erbjudande och sin infrastruktur till det förändrade konsumentbeteendet. Andra erbjudanden som efterfrågades var tjänster kring omnikanal, lojalitetsprogram, ERP införande och varuförsörjning.

**TIME** har under 2013 haft en tillväxt som kulminerade under det fjärde kvartalet.

Företagen inom TIME spänner över ett brett funktionellt område där exempelvis branschlogiken mellan företag inom media och entertainment skiljer sig väsentligt åt från företagen inom IT. Men gemensamt för hela TIME är att konkurrensen mellan lokala och globala spelare är mycket stor, vilket ställer krav på produktutveckling, innovation och hög intern effektivitet. Maktbalansen förflyttas från nätverk och produkter mot innehåll och tjänster.

Media och entertainment driver genom on-demand tjänster en stark tillväxt inom datatrafiken, men nätverksoperatörerna har inte affärsmodeller som skapar motsvarande lönsamhet trots att de genom de ökande kapacitetskraven tvingas till väsentliga investeringar. En kraftigt ökad konkurrens och flytten mot digitala tjänster inom media ställer stora krav på utvecklingen av onlinekanaler och att i slutändan äga relationen med kunden. Telekomoperatörerna står inför massiva investeringar i ny teknologi, behöver möta sjunkande samtalsintäkter med nya intäktströmmar och samtidigt försvara sitt kundägarskap mot innehållsägare och enhetsstillverkare.

Connecta fortsatte under året att stödja ledande företag i transformationsprojekt inom många funktionella områden som exempelvis HR,

Outsourcing & Inköp, Sales & Marketing, IT, Online och e-handel. Under 2013 hade Connecta viktiga åtagandeprojekt inom Microsoft AX, Virtuella klienter, IT-strategiexekvering och Outsourcing.

Inom **Bank, finans och försäkring** låg aktiviteterna under fjärde kvartalet på en stabil nivå jämfört med tredje kvartalet. Andelen försäljning från försäkringsbolag ökade under kvartalet genom en ny kund och nya uppdrag.

Under de senaste två åren har konsultmarknaden för bank, finans & försäkring varit ogynnsam. Detta har medfört en viss konsolidering genom att små nischade byråer har lagt ned verksamheten eller numera är en del av större bolag. Konsultmäklarnas roll har ökat markant och mäklarnas agerande fortsatte pressa de redan låga prisnivåerna.

Under 2013 krympte Connecta omsättningen inom branschen i linje med marknaden. Connecta har fått fortsatt förtroende genom bibehållna ramavtal med alla stora aktörer i branschen. Till bankkunderna kunde Connecta välkomna en ny nischbank. Inom försäkringsområdet ökade antalet kunder och försäljningen jämfört med tidigare år genom att försäkringsbolagen ökade sina satsningar inom digitala kanaler.

Nya och förändrade regelverk genomsyrar många bankuppdrag och främst efterfrågade bankkunderna uppdrag som säkerställde stabilitet av IT-system, men även lösningar för effektivare processer och sourcing-strategier.

Inom **Offentlig sektor** fortsatte Connecta under fjärde kvartalet att stödja ett flertal myndigheter främst inom Management Consulting. Connecta tecknade nya ramavtal inom IT och fick förtroendet att stödja en ny kund med ekonomistyrning.

Sedan några år tillbaka präglas den offentliga sektorn av stora förändringar. Myndigheter effektiviseras genom bland annat sammanslagningar, ökat samverkan, interna processeffektiviseringar samt förbättrad ledning och styrning. Myndigheterna önskar även öka

kundnöjdheten. Genom att skapa digitala applikationer är tjänsterna tillgängliga dygnet runt och möjligheterna till självbetjäning ökar vilket påverkar myndigheternas effektivitet positivt. Konkurrensen på management och IT tjänster inom offentlig sektor har ökat under året, vilket har lett till större prispress i uppdragen.

Under 2013 ökade försäljningen till den offentliga sektorn och trots skärpt konkurrens kunde Connecta befästa positionen och få fortsatt förtroende hos befintliga kunder som framförallt finns inom myndigheter.

Kunderna efterfrågade främst rådgivnings-tjänster relaterade till verksamhetsstyrning, processeffektivisering, ärendehantering eller organisatoriska utmaningar för att stärka styrningsförmåga, effektivitet och kundnöjdhet. Andra efterfrågade tjänster var IT-tjänster relaterade bland annat till projektstyrning, intranätutveckling och elektroniska tjänster.

Inom **Industri och energi** har Connecta under det fjärde kvartalet vunnit flera nya affärer med industrikunder, främst inom Supply Chain Management området.

Under 2013 har Connecta framför allt lyckats bra med positioneringen inom industri-segmentet.

Inom energimarknaden fortsätter utmaningen att kunna säkra lönsamheten i den konsumentnära verksamheten samtidigt som marknaden för eldistribution står inför en omfattande förändring. I dagsläget uppvisar energi-produktionen god lönsamhet, men på sikt måste energiförsörjningen bli renare och utvinnas ur dyrare energikällor med bibehållen marginal. Detta ställer stora krav på ökad lönsamhet genom högre effektivitet och sänkta kostnader.

Inom industrisegmentet återhämtar sig marknaden fortfarande efter krisen 2008 och kostnadsmedvetenheten är mycket hög. Samtidigt kräver den globala marknaden nya produkter och tjänster med nya och utvecklade

affärsmodeller. Även inom detta segment får IT och onlinekanalen en ökad betydelse.

Under 2013 fortsatte Connecta den starka utvecklingen av projekt till kunder inom industri & energi. Flertalet realiseringsprojekt av Microsoft plattformar genomfördes inom

områdena Collaboration (så som intranät), EPM (Enterprise Performance Management) och webblösningar. Inom Management Consulting efterfrågades främst tjänster inom Online, Sales & Marketing och Supply Chain.

## Intäkter och resultatutveckling

För fjärde kvartalet 2013 uppgick intäkterna till 186,2 miljoner kronor (209,6), vilket är en minskning med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet 2012. Intäktsminskningen jämfört med föregående år beror främst på färre antal konsulter.

Intäkterna för helåret 2013 uppgick till 723,8 miljoner kronor (816,2), en minskning med 11 procent som i huvudsak förklaras av färre konsulter men har även påverkats av det lägre snittpriset. Antalet tillgängliga arbetsdagar var samma antal som föregående år, både för kvartalet och för helåret.

Genomsnittlig omsättning per medarbetare i tjänst, rullande tolv månader, uppgick vid utgången av fjärde kvartalet till 917 tusen kronor (1 039), en minskning med 12 procent jämfört med samma tidpunkt 2012. Detta beror främst på att andelen anställda i koncernbolagen har ökat och omsättningen per medarbetare är lägre i koncernbolagen.

Under de senaste två kvartalen var debiteringsgraden något bättre än motsvarande kvartal föregående år. För fjärde kvartalet 2013 uppgick debiteringsgraden till 70,8 procent (69,3).

Underkonsulters andel av den totala omsättningen var högre än föregående år och uppgick för helåret 2013 till 5,6 procent (5,1). Omsättningen exklusive underkonsulter minskade med 12 procent jämfört med helåret 2012.

## Resultat

Rörelseresultatet uppgick under fjärde kvartalet 2013 till 9,7 miljoner kronor (10,8). Motsvarande resultat för helåret 2013 uppgick till 22,5 miljoner kronor (55,7).

Jämfört med föregående år påverkades det ackumulerade resultatet 2013 främst av färre antal konsulter, lägre snittpriser samt en låg debiteringsgrad i första kvartalet. Under första kvartalet redovisades engångskostnader om 5,6 miljoner kronor för lednings- och personalförändringar i koncernen.

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	-2,1
<b>Kv. 4</b>	10,8	9,7
<b>Helår</b>	55,7	22,5

Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet 2013 uppgick till 5,2 procent (5,1). Rensad för underkonsulter var rörelsemarginalen 4,9 procent (5,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,6 miljoner kronor (10,6) och periodens resultat till 7,2 miljoner kronor (6,7).

För helåret 2013 var rörelsemarginalen 3,1 procent (6,8) och rensad för underkonsulter var samma marginal 2,8 procent (6,8). Resultat efter finansiella poster uppgick till 21,7 miljoner kronor (55,9) och periodens resultat till 14,2 miljoner kronor (39,9).



## Finansiell ställning och kassaflöde

---

### Balansräkning

Likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 10,2 miljoner kronor (0,0) i koncernen. Utnyttjade krediter uppgår till 29,1 (24,2) MSEK och redovisas i balansräkningen under skulder till kreditinstitut samt övriga skulder. Connecta har vid periodens utgång tillgång till check- och factoringkrediter på totalt 90 miljoner kronor. Likviditeten är ett viktigt fokusområde och följs noga.

Kundfordringarna uppgick per den 31 december 2013 till 165,0 miljoner kronor (194,6), en minskning sedan årsskiftet med 15 procent huvudsakligen till följd av den lägre omsättningen.

Soliditeten per den 31 december 2013 var 43 procent (45). Connectas mål är att ha en soliditet på minst 35 procent.

### Medarbetare

---

2013 präglades av en fortsatt finansiell oro och osäkerhet gällande konjunkturen. Som en följd påverkades medarbetarmarknaden med minskad rörlighet mellan konsultbolagen. Det var svårare att hitta rätt kompetens och konkurrensen om konsulterna med de mest attraktiva kunskaperna och erfarenheterna var stor.

Connectas mål är fortsatt att rekrytera de bästa konsulterna och ge dem en gedigen plattform för att kunna hantera vår föränderliga omvärld samt att ytterligare kunna utvecklas. All rekrytering syftar till att långsiktigt stärka bolagets förmåga att leverera största kundnytta. Under året har vi implementerat en ny kompensationsmodell för alla anställda som belönar och uppmuntrar kompetens, goda prestationer, engagemang och initiativ och där allas bidrag till företaget premieras och där vi underlättar samverkan mellan varandra inom koncernen.

Under 2013 hade Connecta en försiktigare tillväxtambition jämfört med tidigare år och fokuserade i första hand på att säkra beläggning för befintliga konsulter, främst

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret 2013 var 42,4 miljoner kronor (41,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten är 12,8 (7,3) miljoner sedan årsskiftet. Detta avser till största delen investeringen i nytt gemensamt affärssystem för hela koncernen. Affärssystemet har tagits i drift för de svenska bolagen under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats positivt av förändringen av utnyttjade krediter sedan årsskiftet med 7,2 (12,6) miljoner samt av inbetalningar avseende teckningsoptionsprogrammet, 0,2 miljoner kronor (0,3), och negativt av den utdelning till aktieägarna om 26 miljoner kronor (61,3) som genomfördes under andra kvartalet.

under andra halvåret. Därmed minskade antalet rekryteringar under året.

Sedvanligt startade en ny omgång av Connectas traineeprogram, Nova, under hösten. Programmet, som har blivit ett av marknadens populäraste, lockade fler sökanden än någonsin till de 12 platser som erbjöds duktiga juniorkonsulter. Utöver denna traineekull kommer Connecta att starta ytterligare en traineekull i januari 2014 och därmed frångå den ordinarie årscykeln.

I tillägg till traineeprogrammet startades ett kompletterande ettårigt juniorprogram, AX Academy, under våren 2013. Juniorprogrammet kombinerar valda delar från traineeprogrammet med utbildning inom affärssystemet Microsoft Dynamics AX.

Under 2013 har 190 (202) nya medarbetare påbörjat sin anställning i koncernen. Tips och rekommendationer från befintliga medarbetare fortsätter att vara en av de viktigaste kanalerna för rekrytering. Även tillskottet av koncernbolaget Titan IT, som

erbjuder rekryteringstjänster, har varit – och kommer att vara – en viktig kanal.

Personalomsättningen uppgick under 2013 till 27 procent (21). Bolagets konsulter är mycket attraktiva på medarbetarmarknaden och många av dem som lämnar bolaget går till kvalificerade linjepositioner. Connecta lägger stort fokus på att fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare för befintliga medarbetare.

Vid utgången av 2013 uppgick antalet anställda i koncernen till 727 (805), varav 23 procent (26) var kvinnor. Andelen kvinnor i ledningsposition var 38 procent (29). Medelantalet anställda under året uppgick till 752 (790).

## Moderbolaget

---

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

Moderbolagets intäkter för fjärde kvartalet 2013 uppgick till 164,2 miljoner kronor (193,2) och för helåret 2013 till 652,0 miljoner kronor (753,9). Liksom för koncernen var det främst färre antal anställda som påverkade omsättningen. Den outsourcing av koncernens IT-funktion till koncernbolaget Techta AB som genomfördes under tredje kvartalet innebär en försäljning av moderbolagets datautrustning som påverkade intäkterna positivt med 3 miljoner kronor.

Resultat efter finansiella poster var för fjärde kvartalet 2013 4,9 miljoner kronor (12,1). Motsvarande resultat för helåret 2013 uppgick till 24,6 miljoner kronor (53,7).

Genomsnittlig omsättning per medarbetare i tjänst, rullande tolv månader uppgick, till 1 125 tusen kronor (1 197), vid utgången av fjärde kvartalet.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december till 69,5 miljoner kronor (77,2). Investeringar i anläggningstillgångar under helåret 2013 uppgick till 12,7 miljoner kronor (5,8). Likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 2,7 miljoner kronor (0,0).

## Väsentliga händelser efter kvartalet

---

### Som tidigare annonserat lämnade CFO Connecta

Under tredje kvartalet meddelade CFO Åsa Kallin att hon bestämt sig för att från årsskiftet återgå till egen konsultverksamhet. Ulf Lundin är tillförordnad CFO från 1 januari 2014. Rekryteringsprocessen pågår.

### Valberedningens förslag inför årsstämma 2014

Valberedningen föreslår att Eva Gidlöf och Lars Wollung väljs till nya ledamöter i

Connectas styrelse och att följande ledamöter blir omvalda: Mikael Nachemson, Caroline af Ugglas och Sören Belin. Marianne Hamilton och Lars Grönberg har avböjt omval.

Enligt valberedningens bedömning kommer Eva Gidlöf och Lars Wollung att stärka styrelsens kompetens och affärserfarenhet inom ledning av konsultverksamhet vad avser IT, IT Management och Management Consulting.

## 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 och Årsredovisningslagen för koncernen och i enlighet med RFR 2–Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen för moderbolaget.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har tillämpats i delårsrapporten överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Ny och ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2013 har inte någon betydande inverkan på Connectas finansiella rapportering.

## 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 koncernbolag. 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 31 december 2013 till 10 387 355. Aktierna handlas på NASDAQ OMX Nordics lista för Small Cap-bolag.

Senaste betalkurs den 5 februari 2014 var 33,40 kronor. Antalet aktieägare i Connecta AB uppgick den 31 december 2013 till 3 422 st (4 057).

## Utdelning

---

Connecta har som ambition att ge aktieägarna en god direktavkastning. Därför ska utdelningsbara medel, hänförliga till årets resultat, delas ut till aktieägarna så länge behov av operativ likviditet och verksamhetsbefrämjande investeringar täcks.

Mot bakgrund av de verksamhetsbefrämjande investeringar som behövs under 2014 har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att

dela ut hälften av årets resultat i koncernen, motsvarande 0,70 SEK per aktie.

Styrelsen har för avsikt att föreslå årsstämman 2014 att förnya mandatet om återköp av egna aktier.

## Årsstämma 2014

---

Connecta håller årsstämma onsdag den 9 april 2014 i bolagets lokaler på Mäster Samuelsgatan 60 i Stockholm. Kallelse publiceras på Connectas webbplats, i Post- och Inrikes Tidningar samt annonseras i Svenska Dagbladet senast fyra veckor före stämman. Årsredovisningen kommer att

finnas tillgänglig på [www.connectagroup.com](http://www.connectagroup.com) från och med den 19 mars 2014.

Valberedningen har avslutat sitt arbete, se ovan under Väsentliga händelser efter kvartalet. Valberedningens fullständiga förslag kommer att presenteras i samband med kallelsen till årsstämman.

## Kommande finansiella rapporter

---

19 mars 2014:	Årsredovisning 2013 publiceras
9 april 2014:	Årsstämma
7 maj 2014:	Delårsrapport januari – mars 2014
14 augusti 2014:	Delårsrapport januari – juni 2014
23 oktober 2014:	Delårsrapport januari – september 2014
5 februari 2015:	Bokslutskommuniké 2014

Stockholm den 6 februari 2014

Leif Lindqvist

*Verkställande direktör*

## Granskningsrapport

---

Till styrelsen i Connecta AB  
Org nr 556610-5705

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Connecta AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA

och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 februari 2014

Deloitte AB

*Erik Olin, Auktoriserad revisor*

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-dec</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>2013 okt-dec</b>	<b>2012 okt-dec</b>
Intäkter	723,8	816,2	186,2	209,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>723,8</b>	<b>816,2</b>	<b>186,2</b>	<b>209,6</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-79,2	-80,1	-18,4	-20,1
Personalkostnader	-581,3	-636,8	-143,5	-164,3
Kostnader för underkonsulter	-37,4	-38,7	-13,0	-13,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,4	-4,8	-1,6	-1,2
Summa rörelsens kostnader	-701,3	-760,5	-176,5	-198,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,5</b>	<b>55,7</b>	<b>9,7</b>	<b>10,8</b>
Ränteintäkter	0,2	1,4	0,0	0,0
Räntekostnader	-1,1	-1,3	-0,1	-0,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>21,7</b>	<b>55,9</b>	<b>9,6</b>	<b>10,6</b>
Skatt	-7,5	-16,0	-2,3	-3,9
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>14,2</b>	<b>39,9</b>	<b>7,2</b>	<b>6,7</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Innehavare av andelar i moderföretag	14,1	39,4	6,4	6,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,5	0,8	0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,36	3,79	0,62	0,63

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-dec</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>2013 okt-dec</b>	<b>2012 okt-dec</b>
Periodens resultat	14,2	39,9	7,2	6,7
<b>Periodens övriga totalresultat</b>				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>				
Valutakursdifferens	0,3	-1,0	0,5	-0,4
Summa övrigt totalresultat	0,3	-1,0	0,5	-0,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>14,5</b>	<b>38,9</b>	<b>7,8</b>	<b>6,3</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Innehavare av andelar i moderföretag	14,2	38,9	6,6	6,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	1,1	0,1

## Koncernens balansräkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	56,3	56,3
Övriga immateriella tillgångar	18,5	7,7
Inventarier	3,8	11,8
Övriga långfristiga fordringar	0,8	0,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>79,4</b>	<b>75,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	165,0	194,6
Skattefordran	12,9	12,8
Övriga fordringar	1,4	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38,4	33,0
Likvida medel	10,2	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>227,9</b>	<b>242,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>307,3</b>	<b>318,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	129,4	141,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,7	1,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>131,1</b>	<b>142,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjuten skatteskuld	2,5	3,2
Övriga långfristiga skulder	2,4	5,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4,9</b>	<b>8,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	18,0	22,3
Skulder till kreditinstitut	28,6	11,6
Övriga skulder	25,3	27,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99,3	105,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171,3</b>	<b>167,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>307,3</b>	<b>318,2</b>
<b>Skulder</b>	<b>176,2</b>	<b>175,7</b>
varav räntebärande	31,4	29,3
varav ej räntebärande	144,7	146,4

## 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 2012	5,2	62,4	2,6	-0,3	93,8	163,8	1,3	165,1
<b>Totalresultat</b>								
Periodens resultat					39,3	39,3	0,5	39,8
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Valutakursdifferenser								
Summa övrigt totalresultat				-0,5		-0,5	-0,5	-1,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>39,3</b>	<b>38,8</b>	<b>0,0</b>	<b>38,8</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 koncernbolag					-0,8	-0,8	0,3	-0,4
<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>0,3</b>	<b>-61,4</b>
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>5,2</b>	<b>62,7</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>71,1</b>	<b>141,0</b>	<b>1,5</b>	<b>142,5</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					14,1	14,1		14,1
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Valutakursdifferenser				0,2		0,2	0,1	0,3
Summa övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,1	0,3
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>14,1</b>	<b>14,3</b>	<b>0,1</b>	<b>14,4</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 31 december 2013</b>	<b>5,2</b>	<b>62,8</b>	<b>2,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>59,3</b>	<b>129,4</b>	<b>1,7</b>	<b>131,1</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-dec</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>2013 okt-dec</b>	<b>2012 okt-dec</b>
Kassaflöde från rörelsen	31,9	46,6	27,0	17,0
Förändring i rörelsekapital	10,5	-5,1	-0,5	-25,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>42,4</b>	<b>41,5</b>	<b>26,5</b>	<b>-8,6</b>
Förvärv dotterbolag	0,0	-0,9	0,0	0,0
Erhållna aktieägartillskott	0,0	0,3	0,0	0,3
Förvärv och försäljningar av materiella och immateriella tillgångar	-12,8	-6,7	-1,9	-3,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12,8</b>	<b>-7,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-3,5</b>
Inbetalda premier, teckningsoptioner	0,2	0,3	0,0	0,0
Förändringar i leasingskulden	0,0	-2,1	0,0	-0,6
Utnyttjade krediter	7,2	12,6	-23,1	12,6
Förändring övrig långfristig fordran	-0,8	0,0	0,2	0,0
Utdelning	-26,0	-61,3	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19,3</b>	<b>-50,5</b>	<b>-22,8</b>	<b>12,0</b>
Periodens kassaflöde	10,2	-16,1	1,7	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	16,1	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>

## Koncernens nyckeltal

	2013 jan-dec	2012 jan-dec	2013 okt-dec	2012 okt-dec
<b>Lönsamhet</b>				
Rörelsemarginal %	3,1	6,8	5,2	5,1
Rörelsemarginal justerat för underkonsulter %	2,8	6,8	4,9	5,1
Vinstmarginal %	2,0	4,9	3,9	3,2
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital %	14,9	34,1	7,2	7,1
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	10,6	26,1	5,7	4,8
<b>Finansiell ställning</b>				
Soliditet %	42,7	44,8	42,7	44,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,24	0,21	0,24	0,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringen av rörelsekapital, MSEK	42,4	41,5	26,5	-8,6
<b>Medarbetare</b>				
Antal anställda vid periodens utgång	727	805	727	805
Antal medarbetare i tjänst vid periodens utgång	700	762	700	762
Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt	707	739	695	758
Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader (KSEK)	917	1 039	917	1 039
Omsättning per konsult i tjänst 12 månader (KSEK)	1 040	1 172	1 040	1 172
Debiteringsgrad %	70,6	71,0	70,8	69,3
<b>Data per aktie</b>				
Eget kapital per aktie, SEK	12,62	13,72	12,62	13,72
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,36	3,79	0,62	0,63
Kassaflöde från den löpande verksamheten per genomsnittligt antal aktier, SEK	4,08	4,00	2,55	-0,83
Antal aktier vid periodens slut	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
Genomsnittligt antal aktier	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

## Kvartal i sammandrag

Nyckeltal (koncernen)	2013				2012			
	kv. 4	kv. 3	kv. 2	kv. 1	kv. 4	kv. 3	kv. 2	kv. 1
Intäkter	186,2	140,2	203,0	194,3	209,6	156,2	219,0	231,3
Rörelseresultat	9,7	-2,1	13,8	1,0	10,8	0,3	19,6	25,0
Resultat efter finansiella poster	9,6	-2,3	13,6	0,9	10,6	0,8	19,5	25,0
Omsättning per konsult i tjänst, rullande 12 månader, KSEK	1 040	1 066	1 081	1 106	1 172	1 214	1 256	1 304
Antal konsulter, medeltal	613	646	671	699	714	704	698	690
Debiteringsgrad %	71	66	78	67	69	64	75	74

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-dec</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>2013 okt-dec</b>	<b>2012 okt-dec</b>
Intäkter	652,0	753,9	164,2	193,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>652,0</b>	<b>753,9</b>	<b>164,2</b>	<b>193,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-97,4	-100,5	-25,6	-24,6
Personalkostnader	-494,1	-563,0	-120,0	-143,6
Kostnader för underkonsulter	-34,3	-35,8	-13,0	-12,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-1,8	-1,1	-0,5
Summa rörelsens kostnader	-628,0	-701,1	-159,6	-181,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24,0</b>	<b>52,7</b>	<b>4,6</b>	<b>11,9</b>
Ränteintäkter	1,6	1,9	0,5	0,3
Räntekostnader	-1,0	-0,9	-0,1	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24,6</b>	<b>53,7</b>	<b>4,9</b>	<b>12,1</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	-14,0	0,0	-14,0
Skatt	-6,3	-11,2	-1,4	-3,2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>18,2</b>	<b>28,5</b>	<b>3,6</b>	<b>-5,1</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013 jan-dec</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>2013 okt-dec</b>	<b>2012 okt-dec</b>
Periodens resultat	18,2	28,5	3,6	-5,1
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	18,2	28,5	3,6	-5,1

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<b>MSEK</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Anläggningstillgångar	40,4	30,9
Omsättningstillgångar	209,0	235,8
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>249,4</b>	<b>266,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	69,5	77,2
Obeskattade reserver	14,0	14,0
Långfristig skuld	0,1	0,1
Kortfristiga skulder	165,8	175,4
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>249,4</b>	<b>266,7</b>
<b>Skulder</b>	<b>165,8</b>	<b>175,5</b>
varav räntebärande	28,7	24,3
varav ej räntebärande	137,1	151,2

## Moderbolagets nyckeltal

	<b>2013 jan-dec</b>	<b>2012 jan-dec</b>	<b>2013 okt-dec</b>	<b>2012 okt-dec</b>
<b>Lönsamhet</b>				
Rörelsemarginal %	3,7	7,0	2,8	6,2
Rörelsemarginal justerat för underkonsulter %	3,4	6,9	2,5	6,1
<b>Medarbetare</b>				
Antal medarbetare i tjänst, genomsnitt	503	551	472	550
Omsättning per medarbetare i tjänst 12 månader (KSEK)	1 125	1 197	1 125	1 197
Omsättning per konsult i tjänst 12 månader (KSEK)	1 274	1 352	1 274	1 352
Debiteringsgrad %	72,7	71,5	65,9	69,5

## 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.

### 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.

### Resultat per aktie

Moderbolagets andel av 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.