

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

KVARTALET 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2014

- > Nettoomsättning 620 MSEK (405)
- > Rörelseresultat före goodwillnedskrivning och exklusive engångsposter 52 MSEK (33) med en rörelsemarginal om 8,4 % (8,3 %)
- > Rörelseresultat inklusive engångsposter 35 MSEK (33)
- > Resultat efter skatt 26 MSEK (26)
- > Resultat per aktie 0,25 SEK (0,37)

ACKUMULERAT 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2014

- > Nettoomsättning 1 856 MSEK (1438)
- > Rörelseresultat före goodwillnedskrivning och exklusive engångsposter 118 MSEK (66) med en rörelsemarginal om 6,4 % (4,6 %)
- > Rörelseresultat inklusive engångsposter 43 MSEK (66)
- > Resultat efter skatt 30 MSEK (50)
- > Resultat per aktie 0,35 SEK (0,71)
- > Likvida medel 76 MSEK (99)
- > Styrelsen avser att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning om 1,00 SEK per aktie, motsvarande totalt cirka 103 MSEK (71)

Koncernchef Carl-Magnus Månsson kommenterar

När vi avslutar 2014 har vi ett integrationsarbete i högt tempo bakom oss och förmodligen ett av de mest spännande åren i Acandos historia framför oss. Under hösten har vi vuxit hos flera av våra viktigaste och större kunder i Sverige med både expansion av existerande uppdrag och nya utmanande projekt, ofta som en konsekvens av vårt samlade större erbjudande och leveranskraft. Samtidigt skapar vår tydliga position och storlek på marknaden nya möjligheter, både hos stora globala kunder och mindre snabbväxande företag. Verksamheten i våra övriga länder utvecklades också väl under årets slut, vilket ger nya möjligheter till landsöverskridande leveranser och utbyte av både lösningar och erfarenheter. Vår möjlighet att kombinera strategisk insikt med acceleration i genomförande gör oss unika, och manifesteras i flera av våra uppdrag under kvartalet.

Resultatmässigt har våra verksamheter i Norge och Tyskland utvecklats starkt under kvartalet, och trots en positiv utveckling under året i Sverige, bedömer vi att det finns utrymme för fortsatta förbättringar när den integrerade organisationen når full effekt både avseende kostnader och intäkts synergier. Lika viktigt är att vi skapar ett erbjudande som engagerar våra medarbetare, och det är med stolthet jag noterar att personalomsättningen under fjärde kvartalet varit lägre än Acandos under samma period föregående år.

Några konkreta exempel på vad vi hjälpt våra kunder med under kvartalet: Vi har tillsammans med en telekomoperatör definierat en strategisk position och initialt genomförande inom e-hälsa, vi har gått live med en stor retail-lösning baserad på MS Dynamics AX, vi har skapat lösningar för att hantera data från automatisk elmätaravläsning, vi deltar i ett stort moderniseringsprogram inom banksektorn, vi har fått förtroendet att rulla ut en global AX-lösning för en telekomutrustningsleverantör, vi accelererar tillväxt hos en liten tech start-up, vi har gått live med en global SAP-lösning inom pappersindustrin och vi leder ett av de största e-handelsprojekten i Sverige.

Under fjärde kvartalet slutförde vi integrationen mellan Connecta och Acando och tar därmed avstamp inför 2015 under vår nya varumärkesplattform. Vårt strategiska förändringsarbete fortsätter med full kraft. Vi har säkerställt kostnadssynergier motsvarande 52 MSEK kopplade till integrationen. Vi får en allt större andel projekt och större åtaganden hos allt större kunder. Vi driver ett konsekvent arbete för att öka andelen off-shore och juniora konsulter, bland annat genom tydliga incitament och riktad rekrytering till exempel genom nya traineeprogram. Vi har framgångsrikt paketerat lösningar inom flera områden som Portaler och Analytics vilket ger oss möjlighet att återanvända lösningar hos nya kunder.

Genom samgåendet mellan Connecta och Acando har vi lagt grunden för att fortsätta bygga Sveriges och norra Europas modernaste konsultbolag. Vår gemensamma resa under ny flagg har bara börjat.

Väsentliga händelser

Fjärde kvartalet 2014

Under det fjärde kvartalet slutfördes integrationsarbetet mellan Acando och Connecta som förvärvades den 23 juli 2014. Under kvartalet slutfördes arbetet med att samordna verksamheterna och ytterligare 9 MSEK har kostnadsförts i det fjärde kvartalet. Sammantaget uppgår omstruktureringskostnaderna i Sverige till 64 MSEK och ledningen uppskattar att det kommer ge besparingar uppgående till cirka 52 MSEK årligen. Omstruktureringskostnaderna avser främst avveckling av personal inom Connectas tidigare ledning och administration samt kostnader för att samlokalisera verksamheten. Den nya sammanslagna enheten har nu en tydlig position som det ledande konsultbolaget i Norden med verksamhet i Sverige, Norge och Finland samt goda expansionsmöjligheter i Tyskland.

Under fjärde kvartalet, på 2014 års Microsoft Partner Day, utsågs Acando igen till årets partner inom Dynamics AX med motivering att Acando genom en tydlig branschriktning och ett stort fokus på nyförsäljning visat på en enastående tillväxt och fått en fantastisk utveckling av både AX-licensaffären såväl som sin leveranskapacitet. Genom en framgångsrik paketering av Dynamics tillsammans med Microsoft Surface har Acando blivit en inspirationskälla för andra partnertecknade.

Händelser efter periodens utgång

Den 1 februari 2015 lanserade Acando sin uppdaterade varumärkesprofil, vilket bedöms leda till större tydlighet i positioneringen mot konkurrenter samt ökad medarbetarattraktion.

I slutet av januari 2015 avyttrade Acando verksamheten i England med tillträde för de nya ägarna per den 1 februari. I det fjärde kvartalet skrevs övervärdet om 7,3 MSEK ned genom en goodwillnedskrivning då köpeskillingen beräknas motsvara verksamhetens nettotillgångar. Verksamheten är inte av väsentlig betydelse för koncernen och avyttringen ökar möjligheten att fokusera på de geografiska marknader där det finns goda förutsättningar att leverera samtliga Acandos erbjudanden.

Den 5 februari fick Acando utmärkelsen "Partner of the Year Award för Middleware", som delas ut i ett årligen återkommande event för Oracles svenska partners. Acando erhöll utmärkelsen med motiveringen: "Denna partner har varit engagerad i ett flertal stora affärer under året. Med gedigen kompetens och fortsatt satsning inom Oracle MW har lyckade projekt kunnat säkerställas." Även Acando i Norge fick motsvarande utmärkelse med motiveringen: "Acando är ett norskt kraftcenter inom middleware och SOA och satsningen har nu blivit nordisk. Under året har en stark inbrytning inom energimarknaden gjorts." I och med samgåendet mellan Acando och Connecta under hösten 2014 har verksamheten blivit mer än dubbelt så stor och samlad Oraclekompetens har därmed stärkts inom flera områden. Connecta har erhållit utmärkelsen Fusion Middleware Partner of the Year, tre år i rad medan Acando Norge (tidigare E-vita) har erhållit utmärkelsen 2011 och 2013.

Verksamheten

Marknadsutveckling

Efterfrågan visade en svagt positiv förändring under fjärde kvartalet i både Sverige och Tyskland. I Norge är situationen stabil, men med viss oro kring effekten av utvecklingen av oljepriset. Den finländska marknaden är oförändrad med återhållsamhet och alla förfrågningar präglas av hård konkurrens. 2015 bedöms fortsätta som 2014 avslutats ur ett efterfrågeperspektiv.

Den långsiktiga efterfrågan bedöms vara fortsatt god på hela Acandos marknad, drivet av en accelererande digital transformering och helt nya användningsområden för teknologi i affärsprocesser. Därmed blir det också avgörande att skapa tydliga samband mellan strategi, genomförande och teknologi.

Kunder och erbjudande

Inom TIME utvecklas marknaden och Acandos position positivt framförallt inom telekom avseende både leverantörs- och operatörskunder. Fokus ligger både på operativ effektivisering, användande av teknologi i nya affärsmodeller och etablering av helt nya tjänster. Under fjärde kvartalet har nya uppdrag inom både spel- och mediaområdet initierats och detta speglar ett av Acandos satsningsområden inför 2015.

Även inom bank, finans och försäkring noteras en ökande efterfrågan med både större moderniseringsprogram och uppdrag kring digitala slutanvändartjänster.

Handel är fortfarande ett av Acandos starkaste segment, med fortsatt expansion hos större kunder kopplade till strategier, genomförande och stödprocesser för en effektiv digitalisering.

Offentlig sektor har en stabil efterfrågenivå, med både förlängda och nya uppdrag som spänner över flera av Acandos erbjudanden.

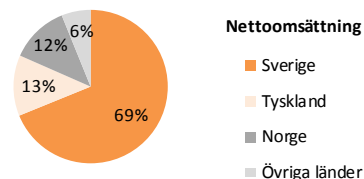
Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet oktober - december 2014

Nettoomsättning och rörelseresultat före goodwillnedskrivningar för det fjärde kvartalet 2014 återfinns i nedanstående tabell:

MSEK	oktober - december					
	2014 Netto- omsättning	2013 Netto- omsättning	2014 Rörelse- resultat*	2013 Rörelse- resultat*	2014 Rörelse- marginal	2013 Rörelse- marginal
Sverige	442,6	215,7	39,6	22,1	8,9%	10,2%
Tyskland	82,3	76,3	11,9	6,4	14,4%	8,3%
Norge	78,9	73,9	10,6	6,1	13,4%	8,3%
Övriga länder	39,3	41,5	0,5	4,0	1,2%	9,7%
Koncerngemensamt	-22,9	-2,6	-10,8	-5,2	-	-
Totalt operativt	620,2	404,9	51,7	33,4	8,4%	8,3%
Jämförelsestörande	-	-	-9,0	-	-	-
Totalt	620,2	404,9	42,7	33,4	6,9%	8,3%

*Exklusive goodwillnedskrivning



Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 620 MSEK (405) med en tillväxt på 53 procent mot det fjärde kvartalet 2013.

Det operativa rörelseresultatet uppgick till 52 MSEK (33), vilket innebär en rörelsemarginal om 8,4 procent (8,3) före jämförelsestörande poster och goodwillnedskrivning avseende verksamheten i England. I Tyskland påverkades resultatet positivt med 5 MSEK kopplat till ett projektavslut. I Norge har omstruktureringarna som genomfördes i andra kvartalet fått effekt samtidigt som beläggningsläget varit gynnsamt under fjärde kvartalet.

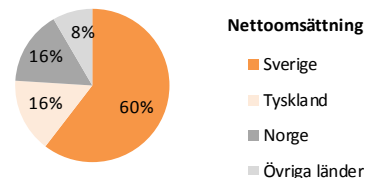
I jämförelsestörande poster ingår slutliga kostnader kopplade till integrationen mellan Acando och Connecta med 9,0 MSEK, se mer detaljer i Not 5 på sid 23-24. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 26 MSEK (26).

Akkumulerat januari - december 2014

Nettoomsättning och rörelseresultat före goodwillnedskrivningar för helåret 2014 återfinns i nedanstående tabell:

MSEK	januari - december					
	2014 Netto- omsättning	2013 Netto- omsättning	2014 Rörelse- resultat*	2013 Rörelse- resultat*	2014 Rörelse- marginal	2013 Rörelse- marginal
Sverige	1 142,1	774,0	93,8	48,5	8,2%	6,3%
Tyskland	294,7	290,6	23,8	11,6	8,1%	4,0%
Norge	295,5	224,0	21,5	11,7	7,3%	5,2%
Övriga länder	158,4	159,3	3,9	11,0	2,4%	6,9%
Koncerngemensamt	-34,3	-10,2	-24,8	-17,2	-	-
Totalt operativt	1 856,5	1 437,7	118,1	65,7	6,4%	4,6%
Jämförelsestörande	-	-	-67,9	-	-	-
Totalt	1 856,5	1 437,7	50,2	65,7	2,7%	4,6%

*Exklusive goodwillnedskrivning



Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 856 MSEK (1 438) med en tillväxt på 29 procent mot 2013. Connecta ingår i siffrorna ovan med fem av tolv månader då verksamheten konsolideras in i Acandokoncernen från den 1 augusti. Tillväxten rensat för valutaeffekter var för Acandos tidigare verksamhet 3,8 procent på helåret.

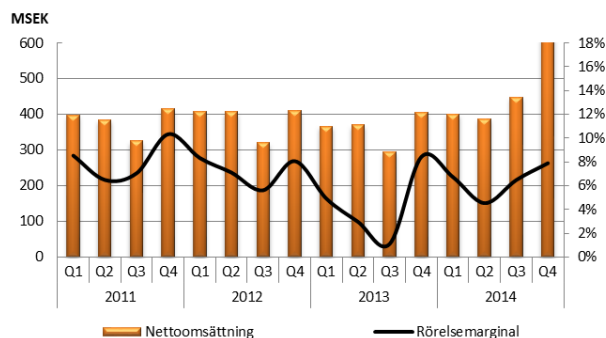
Det operativa rörelseresultatet uppgick till 118 MSEK (66), vilket innebär en rörelsemarginal om 6,4 procent (4,6) före jämförelsestörande poster och goodwillnedskrivning avseende verksamheten i England. I jämförelsestörande poster ingår kostnader kopplade till förvärvet av Connecta med totalt 63,5 MSEK samt omstruktureringkostnader i Norge med 4,4 MSEK. Åtgärderna beräknas ge besparingar uppgående till ca 52 MSEK årligen i Sverige och till ca 8 MSEK årligen i Norge. Koncernens resultat efter skatt uppgick till 30 MSEK (50).

Resultatutveckling per kvartal

I grafen till höger visas nettoomsättning och rörelseresultat för de fyra senaste åren.

Arbetsmässigt är det sista kvartalet det mest arbetsintensiva med flest arbetsdagar. Tredje kvartalet är alltid lägre p.g.a. semester.

Branschen Acando verkar i är sencyklisk och en svag marknad påverkar med cirka ett kvartals fördröjning, likaså ger en vändande marknad resultat först efter cirka ett kvartal.



Utveckling av verksamheten per geografisk marknad

Inledning

Acando är ett konsultföretag som tillsammans med sina kunder identifierar och genomför bestående verksamhetsförbättringar genom informationsteknik. Acando erbjuder balans mellan hög kundnytta, kort projekttid och låg totalkostnad. Acando skapar mätbara förbättringar genom att utveckla processer, organisation och IT så att de stärker uppdragsgivarens affärsverksamhet. Det ligger i Acandos uppgift att se helheten i uppdragsgivarens verksamhet och att säkerställa att varje åtagande ger en snabb effekt och ett mätbart resultat. Koncernen har cirka 1800 medarbetare i fyra länder i Europa samt leveranscentra i Indien och Lettland.

Sverige

Under kvartalet har arbetet med att integrera Acando och Connecta avslutats och den samlade verksamheten i Sverige opererar nu under en förnyad varumärkesplattform samt i gemensamma processer och stödsystem. Samtliga regioner har haft en positiv utveckling under fjärde kvartalet, där Malmöregionen utvecklats starkast med expansion hos redan etablerade kunder.

IT Management Consulting har utvecklats starkast av affärsområdena, med hög beläggning drivet av projekt både inom offentlig sektor och expansion inom bank och finans. Kundernas behov av strategisk styrning i mer öppna IT-miljöer blir allt tydligare samtidigt som allt fler moderniseringsprogram kräver avancerad förändringsledning. Området förväntas utvecklas positivt och ett stort behov av rekrytering finns.

Management Consulting fortsätter utvecklas positivt genom en mix av stora förändringsåtaganden inom handelssegmentet och flera uppdrag inom både offentlig och privat sektor. Uppdragstorleken växer kontinuerligt genom en fokuserad bearbetning av utvalda nyckelkunder. Flera uppdrag inom tillväxtområden som e-hälsa och e-handel med fortsatta möjligheter till expansion har vunnits under kvartalet. Även inom området Operational Excellence och Strategy and Transformation noteras expansion hos existerande kunder. Flera av projekten bedrivs i nära samarbete med Digital Consulting and Solutions kring digitala transformeringsagendor eller med stöd av lösningar för analys av stora datamängder.

Enterprise Consulting and Solutions har fortsatt god utveckling där flera projekt under fjärde kvartalet slutlevererats framgångsrikt. Samtidigt har nya projekt initierats framförallt inom Microsoft Dynamics, med en global utrullning hos en telekomleverantör som främsta exempel. Flera AM-åtaganden har vunnits inom både MS Dyn AX och SAP, som en viktig del i strategin att öka andelen långa åtaganden. SAP-volymer byggs framförallt av flera mindre utrullningar och projekt.

Inom Digital Consulting and Solutions drivs efterfrågan av en allt starkare digitaliseringsagenda hos flera av Acandos kunder. Acando har kompetens och erfarenhet att leda större projekt gällande allt ifrån digitala strategier till genomförande och förvaltning, vilket skapar möjligheter hos större kunder. Initiala projekt inom Digital Strategi omvandlas ofta till större realiseringsåtaganden och under kvartalet har flera sådana exempel noterats inom både

försäkrings-, tjänste- och industrisektorn. Inom området Analytics har Acando framgångsrikt paketerat lösningar för snabb och effektiv implementation både baserat på Microsoft- och Qlicktech-teknologi. Detta leder till ökande åtaganden hos större kunder men ger också möjlighet till en mer effektiv implementation hos mindre organisationer.

Under kvartalet har även affärsområdet IT Infrastructure Consulting and Solutions (Acando ITICS) etablerats (tidigare som ett helägt dotterbolag under varumärket Techta) i syfte att åstadkomma en integrerad leveransförmåga med övriga affärsområden. Affärsområdets huvudsakliga fokus är att tillvarata möjligheterna som modern infrastruktur ger kopplat till distribuerade, flexibla och molnbaserade IT infrastrukturer, ett uppkopplat samhälle (internet of things) samt relaterade säkerhetsaspekter.

Norge

Acandos norska verksamhet fortsätter att utvecklas väl inom samtliga geografier och affärsområden. Tillsammans med genomförda effektiviseringsåtgärder under året ger det en fördubbling av resultatet under fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet har framförallt verksamheten riktad mot offentlig sektor i Norge fortsatt att drivas med ökande beläggning baserat på avrop mot befintliga ramavtal. Även verksamheten i Trondheim har återhämtats starkt drivet av en satsning mot mindre teknologiföretag i regionen.

Inom området för Microsoftbaserade lösningar har flera mindre projekt baserade på paketerade lösningar för samarbete och portaler (Acando Collaboration Platform) och inom CRM-området vunnits under kvartalet. Tillsammans med en fullt integrerad leveransorganisation med Acando Sverige avseende affärssystem har även mindre uppdrag hos nya kunder inom Dynamics AX vunnits.

Tyskland

Året avslutades med god beläggning och fördelaktiga vinstavräkningseffekter vid slutförandet av ett större fastprisprojekt. Sammantaget är helårsresultatet en fördubbling mot föregående år och en viss organisk tillväxt noteras.

Marknaden har under andra halvåret stabiliserats och bedöms fortsatt vara på samma nivå under första halvan av 2015. Samtliga geografier utvecklades positivt, med expanderande volymer hos de största kunderna. Segmenten telekom och fordonsindustri utvecklas väl med flera nya projekt hos existerande kunder.

Satsningen på CMS-lösningar (Content Management Solution) baserade på lösningsplattformen e-spirit har fortsatt framgång med projekt inom flera verksamhetsområden.

Övriga länder

Finland:

Verksamhetsåret avslutades starkt med ökande beläggning primärt inom SAP drivet av flera projekt i slutleverans och med tillhörande go-live. Marknaden är dock fortsatt svag och beläggningen förväntas under årets inledning sjunka något jämfört med fjärde kvartalet. För att säkerställa maximalt resursutnyttjande över landsgränserna kommer en närmare integration med affärsområdet Enterprise Solutions and Consulting i Sverige etableras under första kvartalet.

Storbritannien:

Verksamheten i Storbritannien har under fjärde kvartalet belastats med kostnader kopplade till försäljningen av verksamheten. Verksamheten i Storbritannien är helt autonom och har begränsad koppling till koncernens övriga erbjudanden och heller inga kundsynergier över landsgränserna. Acandos strategiska fokus är på de geografiska marknader där förutsättningar finns för att leverera hela Acandos erbjudanden, och därför har verksamheten avyttrats i början av 2015.

Finansiell information

Finansiell ställning

Acando har en fortsatt god finansiell ställning med en soliditet om 59 procent (66). Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2014 till 76 MSEK (99). Därutöver har koncernen korta krediter om 164 MSEK (84), merparten är i svenska kronor. Av de korta krediterna har 73 MSEK nyttjats per den 31 december 2014.

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013	Förändring
Likvida medel	76	99	-23
Räntebärande långfristiga skulder ¹⁾	-36	-42	6
Nettokassa	40	57	-17
Outnyttjad checkräknings- kredit	91	67	24
Soliditet	59%	66%	-7%

¹⁾ Räntebärande skulder avser pensionsförpliktelser om 26 MSEK samt långfristig del förvärvskredit 10 MSEK.

Efter perioden utgång i första kvartalet 2015 har avtal tecknats om att ytterligare öka koncernens krediter som ett led i att förändra kapitalstrukturen. I samband med detta har styrelsen beslutat utöka de finansiella målen med ytterligare ett mål kopplat till skuldsättningen, se Acandos finansiella mål och utdelningspolicy sid 12.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under 2014 uppgick till -32 MSEK (-12), varav kassaflödet från rörelsen var 97 MSEK (65) och förändringen av rörelsekapitalet var -13 MSEK (5).

MSEK	jan-dec 2014
Resultat efter finansiella poster	43
Av- och nedskrivningar	21
Avsättningar	9
Omstruktureringskostnader, ej kassapåverkande	40
Betald skatt	-16
Kassaflöde från rörelsen före rörelsekapitalförändring	97
Förändring av rörelsefordringar	-64
Förändring av rörelseskulder	91
Skulder relaterat till omstrukturering	-40
Kassaflöde från rörelsen efter rörelsekapitalförändring	84
Förvärv av Cloudstep	Investering -3
Investeringar i anläggningstillgångar	Investering -13
Emissionskostnader	Finansiering -12
Nettoförändringa av skulder	Finansiering -17
Utbetald utdelning	Finansiering -71
Kassaflöde totalt	-32

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 MSEK (-39) varav -3 avser det mindre förvärvet av Cloudstep AS i Norge som genomfördes i januari, övrigt inom raden Investeringar avser främst sedvanlig IT- och kontorsutrustning. I jämförelseperioden 2013 genomfördes förvärvet av E-vita AS i Norge vilket påverkade kassaflödet med -31 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -100 MSEK (-43), dessa består av -71 MSEK (-71) i genomförd utdelning och -13 MSEK består av amortering av förvärvskredit samt förändring av kort kredit om -4 MSEK och emissionskostnader om -12 MSEK. I jämförelseperioden 2013 ingår likvid för återköp av egna aktier med -7 MSEK.

Skatt

Koncernen hade vid 2014 års ingång utnyttjade underskottsavdrag om cirka 202 MSEK. Underskotten hänförliga till den svenska verksamheten, vilka utgjorde 179 MSEK, bedömdes kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Därmed redovisades en uppskjuten skattefordran om 39 MSEK i balansräkning vid årets ingång.

Under 2014 har 30 MSEK (41) av de svenska underskottsavdragen utnyttjats i rörelsen samtidigt har förvärvet av Connecta tillfört 71 MSEK i underskottsavdrag och de utnyttjade underskottsavdragen för Sverige uppgår därmed till 220 MSEK (202) vid periodens utgång.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i tillgångar uppgick under 2014 till 468 MSEK (58). I inledningen av året förvärvades det mindre bolaget Cloudstep AS i Norge och erlagd köpeskilling uppgick till 6 MSEK samt Connecta AB per juli 2014 och erlagd köpeskilling uppgick till 448 MSEK. Förvärvet av Connecta är finansierat genom emission av aktier i Acando AB och påverkar således inte likviditeten.

Aktien

Aktiekapital och aktier

Den 2 juli hölls en extra bolagsstämma som beslutade att emittera högst 34 624 516 nya aktier av serie B i Acando som vederlag i Erbjudandet till aktieägarna i Connecta. Av dessa emitterades 27 616 250 respektive 4 609 740 aktier under juli månad till förmån för aktieägare i Connecta innan acceptfristen gick ut. Antalet aktier i Acando uppgick till 104 407 419 per den 31 december 2014, varav 1 542 000 aktier av serie B avser aktier i egen ägo.

Återköp av aktier

Årsstämman 2014 bemyndigade Acandos styrelse att genomföra återköp av egna aktier motsvarande ett eget innehav av upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget i syfte att ge möjlighet att anpassa kapitalstrukturen till bolagets kapitalbehov, samt att skapa möjlighet för bolaget att använda återköpta aktier som betalning vid eventuella förvärv av bolag och rörelser helt eller delvis. Bemyndigandet gäller fram till Årsstämman 2015.

Det totala innehavet av egna aktier uppgår per den 31 december till 1 542 000 aktier och utgör 1,5 procent av totalt antal aktier. Inga återköp av egna aktier har genomförts under 2014.

Aktiesparprogram

Årsstämman 2014 beslutade att införa ett nytt aktiesparprogram för högst 50 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen. Aktiesparprogram 2014/2017 har liknande struktur som de aktiesparprogram som antogs av årsstämmorna 2012 och 2013. Deltagarna kommer att, beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie efter skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2014-2016, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acando-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Acando-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

En extra bolagsstämma den 2 juli 2014, beslutade att införa ytterligare ett aktiesparprogram för högst 30 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen, primärt riktade till medarbetare i Connecta med innehav i Connecta ABs tidigare optionsprogram. Aktiesparprogram II 2014/2017 har liknande struktur som Acandos aktiesparprogram som antogs av årsstämman 2014. Deltagarna kommer att, beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie efter skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2014-2016, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acando-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Acando-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid kvartalets slut till 1 826 (1 087). Av dessa avsåg 1 303 (566) Sverige, 273 (273) Tyskland, 176 (161) Norge och 74 (87) övriga länder. Det genomsnittliga antalet medarbetare under fjärde kvartalet 2014 var 1 831 (1 061). I samband med förvärvet av Connecta ökade antalet medarbetare med 720 personer.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller vissa koncerngemensamma funktioner till övriga bolag inom koncernen. Riskerna för moderbolaget utgörs i allt väsentligt av den operativa verksamhet som bedrivs i dotterbolagsform (se beskrivningen nedan för koncernen).

Moderbolagets finansiella ställning framgår av sid 22.

Förslag till utdelning

Styrelsen avser föreslå årsstämman att besluta om utdelning om 1,00 SEK per aktie, motsvarande totalt cirka 103 MSEK.

Acandos finansiella mål och utdelningspolicy

Acandos finansiella mål är uppdelade i fyra delar:

- Tillväxt

Acando skall primärt genom organisk tillväxt kompletterad med strategiska förvärv, växa snabbare än marknaden för management- och IT-konsulttjänster på de marknader bolaget verkar.

- Marginal

Acandos marginalmål är att uthålligt uppnå en rörelsemarginal över 10 procent, mätt som rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

- Vinst per aktie

Acandos övergripande mål är att öka vinsten per aktie (EPS) med minst 10 procent per år.

- Skuldsättning

Nettoskulden som andel av EBITDA ska understiga 1,5.

Acandos utdelningspolicy är:

Minst hälften av resultatet efter skatt distribueras till aktieägarna genom utdelning, aktieåterköp eller motsvarande åtgärd.

Utsikter

Acando kommer att fortsätta utvecklas som bolag i takt med kunderna och deras efterfrågan. Bolaget bedöms få en tydlig position i Sverige och från den positionen kunna accelerera tillväxten, både i Sverige och i den aktuella geografien utanför Sverige. Syftet med det genomförda förvärvet var att skapa det ledande konsultföretaget med bas i Norden. Kombinationen av Connecta och Acando beräknas frigöra en betydande marknadspotential och skapa en viktig kraft på den nordiska konsultmarknaden samt skapa attraktiva värden för båda företagens kunder, anställda och aktieägare.

Acando lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Acandos affärsrisker omfattar bland annat prisnivå och åtaganden gentemot kund, förändrade kundkrav, minskad efterfrågan på konsulttjänster, kundkoncentration, förändrat beteende från konkurrenterna samt valuta-, kredit- och ränterisker. För att fortsätta växa är Acando beroende av att kunna utveckla, behålla samt rekrytera kvalificerade medarbetare och samtidigt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig med hänsyn till priset mot kund. Vid ett starkt konjunkturläge ökar konkurrensen om kvalificerade medarbetare. Acandos allmänna syn på affärsriskerna har inte förändrats jämfört med den detaljerade redogörelse som återfinns under avsnittet "Risker och möjligheter" i Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2013. I och med förvärvet av Connecta 2014 har dock risker i samband med integrationen av den svenska verksamheten tillkommit bl.a. genom ett större beroende av den svenska marknadens utveckling och en risk för förhöjd personalomsättning.

Uppskattningar och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar.

De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder är främst bedömningar om marknadsförutsättningar, nyttjandeperiod för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, värdering av uppskjutna skattefordringar, värdering av kundfordringar samt intäcksredovisning av fastprisprojekt.

För en fullständig redogörelse av de viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

Redovisningsprinciper

Koncernen

Koncernens Bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av IFRS överensstämmer med de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen 2013 för Acando.

Moderbolaget

Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i Bokslutskommunikén för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i 2013 års årsredovisning

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Bokslutskommunikén januari - december 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 februari 2015

Acando AB (publ.)

Ulf J Johansson
Styrelseordförande

Carl-Magnus Månsson
Verkställande direktör och koncernchef

Magnus Groth
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Mats O Paulsson
Styrelseledamot

Anders Skarin
Styrelseledamot

Alf Svedulf
Styrelseledamot

Mija Jelonek
Arbetstagarrepresentant

Lennart Karlsson
Arbetstagarrepresentant

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Carl-Magnus Månsson, vd och CEO
+46 8 699 73 77

Anneli Lindblom, CFO
+46 8 699 73 09

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning

Årsredovisning för 2014 publiceras i april 2015 och kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida www.acando.com samt på företagets kontor på adress Malmskillnadsgatan 32 i Stockholm.

Årsstämma

Årsstämman äger rum måndagen den 4 maj 2015 klockan 16.00 i Stockholm.

Rapportdatum

Årsstämma 2015	4 maj 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	4 maj 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	21 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	11 november 2015

Notera

Detta är information som Acando AB (publ.) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 februari 2015.

www.acando.com Ticker: ACAN

Acando är ett konsultbolag vars affärsidé är att tillsammans med sina uppdragsgivare skapa affärsnytta genom att förbättra och effektivisera processer, organisation och digitala lösningar. Vi utmärker oss för vår förmåga att kombinera kompetens inom strategi och affärsverksamhet med gedigen teknisk expertis och en djupgående förståelse för hur organisationer fungerar. Koncernen har cirka 1800 anställda fördelade på fyra länder. Acando omsatte närmare 2 miljarder 2014 och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Acando AB (publ.)
Malmskillnadsgatan 32
Box 16061
SE-103 22 STOCKHOLM
tel +46 (0)8 699 70 00
fax +46 (0)8 699 79 99
org nr 556272-5092
www.acando.com

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2014	Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning		620	405	1 856	1 438
Övriga rörelseintäkter		2	2	3	4
Totala intäkter		622	407	1 860	1 442
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-177	-131	-528	-454
Personalkostnader		-389	-240	-1 200	-909
Jämförelsestörande poster		-9	-	-68	-
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar ¹⁾		-11	-3	-21	-13
Rörelseresultat		35	33	43	66
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		0	1	4	2
Finansiella kostnader		-1	0	-3	-2
Resultat efter finansiella poster		34	34	44	66
Skatt på periodens resultat		-8	-8	-14	-16
Periodens resultat		26	26	30	50
varav hänförligt till aktieägarna i Acando AB (publ.)		26	26	30	50
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK		0,25	0,37	0,35	0,71
Efter utspädning, SEK		0,25	0,37	0,35	0,71
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		102 865 419	70 639 429	84 147 858	70 750 758
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		102 865 419	70 639 429	84 147 858	70 750 758
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning		102 865 419	70 639 429	102 865 419	70 639 429
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning		102 865 419	70 639 429	102 865 419	70 639 429

Aktier i egen ägo ingår inte i antalet aktier ovan. Per 31 dec 2014 har Acando 1 542 000 aktier i egen ägo.

1) Varav 7,3 MSEK i goodwillnedskrivning

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2014	Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Periodens resultat		26	26	30	50
Övrigt totalresultat för perioden					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Pensionsförpliktelser, aktuariella vinster på förpliktelsen		-5	4	-5	4
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		1	-1	1	-1
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat		-4	3	-4	3
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		-3	1	7	-9
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat		-3	4	7	-9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-7	30	3	-6
Totalresultat för perioden		19	30	33	44
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		19	30	33	44

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	Not	31 Dec 2014	31 Dec 2013
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1	940	500
Övriga immateriella tillgångar		4	3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		17	13
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar		52	42
Övriga finansiella anläggningstillgångar		6	4
Summa anläggningstillgångar		1 019	562
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		554	348
Övriga fordringar		9	4
Aktuella skattefordringar		16	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		116	37
Likvida medel		76	99
Summa omsättningstillgångar		771	491
Summa tillgångar		1 790	1 053
Eget kapital			
Aktiekapital	2	144	99
Övrigt tillskjutet kapital		739	368
Reserver		-25	-32
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		205	262
Summa eget kapital		1 063	697
Skulder			
Långfristiga skulder	3	67	47
Kortfristiga skulder	3	661	309
Summa skulder		727	356
Summa eget kapital och skulder		1 790	1 053

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa Eget kapital
		Aktie- kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanserad vinst	
Ingående balans per 1 januari 2013		99	368	-23	290	734
Periodens totalresultat		-	-	-	50	50
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-9	3	-6
Summa totalresultat		-	-	-9	53	44
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-71	-71
Incitamentsprogram		-	-	-	-3	-3
Återköp av egna aktier		-	-	-	-7	-7
Utgående balans per 31 december 2013		99	368	-32	262	697
Periodens totalresultat		-	-	-	30	30
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	7	-4	3
Summa totalresultat		-	-	7	26	33
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-71	-71
Nyemission		45	371	-	-	416
Emissionskostnader		-	-	-	-12	-12
Utgående balans per 31 december 2014		144	739	-25	205	1 063

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(MSEK)	Not	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		44	66
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		69	10
Betalda skatter		-16	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapitalet		97	65
Nettoförändring i rörelsekapitalet		-13	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		84	70
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-100	-43
Periodens kassaflöde		-32	-12
Likvida medel vid periodens början		99	115
Kursdifferens i likvida medel		9	-4
Likvida medel vid periodens slut		76	99

KONCERNENS SEGMENT

(MSEK)	Not	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga länder	Totalt	Koncern- gem./just.	Totalt
Okt - Dec 2014								
Nettoomsättning		443	82	79	39	643	-23	620
Rörelseresultat ¹⁾		40	12	10	1	63	-20	43
Finansiella intäkter								0
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								42
Skatt								-8
Periodens resultat								34
Okt - Dec 2013								
Nettoomsättning		216	76	74	42	408	-3	405
Rörelseresultat		22	6	6	4	38	-5	33
Finansiella intäkter								1
Finansiella kostnader								0
Resultat efter finansiella poster								34
Skatt								-8
Periodens resultat								26
Jan - Dec 2014								
Nettoomsättning		1 142	295	295	158	1 890	-34	1 856
Rörelseresultat ¹⁾		94	24	22	4	144	-93	51
Finansiella intäkter								4
Finansiella kostnader								-3
Resultat efter finansiella poster								52
Skatt								-14
Periodens resultat								38
Jan - Dec 2013								
Nettoomsättning		774	291	224	159	1 448	-10	1 438
Rörelseresultat		48	12	12	11	83	-17	66
Finansiella intäkter								2
Finansiella kostnader								-2
Resultat efter finansiella poster								66
Skatt								-16
Periodens resultat								50

Finansnetto och skatt fördelas ej per segment.

1) Exklusive goodwillnedskrivning om 7,3 MSEK

NYCKELTAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2014	Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Resultat					
Nettoomsättning		620	405	1 856	1 438
Rörelseresultat (EBIT)		35	33	43	66
Periodens resultat		26	26	30	50
Marginaler					
Rörelsemarginal (EBIT), %		5,7	8,3	2,3	4,6
Vinstmarginal, %		5,5	8,3	2,3	4,6
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %		3	5	5	9
Avkastning på eget kapital, %		2	4	3	7
Finansiell ställning					
Soliditet, %		59	66	59	66
Räntetäckningsgrad, ggr		38	57	18	46
Per aktie					
Eget kapital per aktie, SEK		10,33	9,87	10,33	9,87
Kassaflöde per aktie, SEK		0,30	0,25	-0,39	-0,17
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,25	0,37	0,35	0,71
Anställda					
Antal anställda vid periodens slut		1 826	1 087	1 826	1 087
Genomsnittligt antal anställda		1 831	1 061	1 377	1 070
Nettoomsättning per anställd, TSEK		339	382	1 348	1 344
Nettoinvesteringar	5	8	54	468	58

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2014	Okt - Dec 2013	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning		18	10	53	45
Totala intäkter		18	10	53	45
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-9	-5	-31	-22
Personalkostnader		-9	-2	-15	-8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1	-2	-7	-8
Rörelseresultat		-1	1	1	7
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	4	0	0	76	132
Finansiella kostnader	4	-1	-1	-2	-3
Resultat efter finansiella poster		-3	0	75	136
Skatt på periodens resultat		1	0	-1	-2
Periodens resultat		-2	0	74	134

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	31 Dec 2014	31 Dec 2013
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4	3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		10	7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar		1 379	924
Summa anläggningstillgångar		1 393	934
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		61	64
Övriga fordringar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	2
Likvida medel		16	10
Summa omsättningstillgångar		80	76
Summa tillgångar		1 473	1 010
Eget kapital			
Aktiekapital	2	144	99
Reservfond		110	110
Överkursfond		632	261
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		374	383
Summa eget kapital		1 260	853
Skulder			
Långfristiga skulder		10	22
Skulder till koncernbolag		110	112
Kortfristiga skulder		94	23
Summa skulder		214	157
Summa eget kapital och skulder		1 473	1 010

Noter

Not 1 Goodwill

I jämförelse med 31 december 2013 har goodwill ökat med totalt 440 MSEK. Förvärvet av Cloudstep AS som genomfördes under första kvartalet 2014 genererade en goodwill om 6 MSEK och förvärvet av Connecta under tredje kvartalet 2014 genererade förvärvade ej fördelade identifierbara immateriella tillgångarna om 441 MSEK vilka har hanterats som goodwill i kvartalet, här återfinns även den goodwill som fanns inom Connectakoncernen innan förvärvet om 70 MSEK. I fjärde kvartalet skrevs 7 MSEK ned avseende goodwill för Acandos verksamhet i England baserat på den värderings som gjordes i samband med försäljning vilken genomfördes efter periodens utgång. Resterande förändring är valutaeffekter.

Not 2 Eget kapital

Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per den 31 december 2014 till 104 407 419 , varav 100 767 429 av serie B och 3 639 990 av serie A.

Under 2014 har inga återköp skett. Totalt antal aktier i egen ägo uppgår till 1 542 000 B-aktier per 31 december 2014.

Not 3 Skulder

Långfristiga skulder

I långfristiga skulder ingår främst uppskjuten skatt och pensionsförpliktelser i Sverige samt långfristig del av förvärvskredit.

Kortfristiga skulder

Av kortfristiga skulder om 661 MSEK utgör 85 MSEK räntebärande kortfristiga skulder.

Not 4 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Finansiella intäkter i moderbolaget avser främst utdelningar från dotterbolag. Finansiella kostnader i moderbolaget avser i huvudsak valutakursförändringar.

Not 5 Förvärv

Connecta

Den 10 juli förvärvade Acando 90,3 procent av aktierna i Connecta AB och den 23 juli förvärvades ytterligare 2,8 procent. Syftet med förvärvet är att skapa det ledande konsultföretaget med bas i Norden. Kombinationen av Connecta och Acando beräknas frigöra en betydande marknadspotential och skapa en viktig kraft på den nordiska konsultmarknaden samt skapa attraktiva värden för båda företagens kunder, anställda och aktieägare.

Den sammanslagna enheten bedöms få en tydlig position i Sverige och från den positionen kunna accelerera tillväxten, både i Sverige och i den aktuella geografin utanför Sverige där Acando sedan tidigare verkar. Under tredje kvartalet påbörjades arbetet med att integrera verksamheterna och arbetet är nu slutfört. Som ett led i att strukturera om den nya gemensamma koncernen har 64 MSEK kostnadsförts under 2014 och ledningen uppskattar att detta sammantaget kommer ge besparingar uppgående till 52 MSEK årligen. Omstrukturingskostnaderna avser främst avveckling av personal inom Connectas tidigare ledning och administration samt kostnader för att samlokalisera verksamheten.

Det värde vilket apportegendomen uppskattas till motsvarar en teckningskurs om 13,00 kronor per B-aktie i Acando, motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Acando-aktien under de närmast föregående 20 handelsdagarna före

offentliggörandet av förvärvet den 10 juli respektive en teckningskurs om 12,30 kronor per B-aktie i Acando före den 23 juli 2014 enligt samma metod. De sista utestående aktierna i Connecta, vilka har påkallats genom tvångsinlösenförfarande har i denna beräkning värderats till 13,50 kronor per B-aktie. Även om förvärvstidpunkten bedömts till den 10 juli då de första 90,3 procent uppnåddes har Connecta konsoliderats in i Acandokoncernen som om förvärvet skedde från den 31 juli 2014. Med anledning av den kommande tvångsinlösenprocessen för de återstående 6,9 procenten har koncernredovisningen upprättats som om 100 har procent förvärvats.

Samtliga tillgångar och skulder har marknadsvärderats vid övertagandet. Det verkliga värdet av det förvärvade ej fördelade identifierbara immateriella tillgångarna uppgår till 441 MSEK varav 70 MSEK är goodwill som återfanns inom Connecta koncernen vid förvärvstidpunkten. Detta är en fortsatt en preliminär siffra och det kan inte uteslutas att vissa värderingar inte till fullo återspeglar det verkliga värdet då värdering av goodwill hänförligt bl.a. till bedömd framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, åtagandeprojekt, kundkontrakt och effekten av ytterligare synergier kräver omfattande analyser vilka är under genomförande. Förvärvsbalansräkningen har under det fjärde kvartalet justerats med 9 MSEK och kan komma att justeras även under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

Nedan följer en preliminär förvärvsanalys för förvärvet:

Köpeskilling	448
	Redovisat
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder	<u>värde</u>
Ej fördelade identifierade immateriella tillgångar	441
Anläggningstillgångar	6
Omsättningstillgångar	250
Likvida medel	<u>-</u>
Summa förvärvade tillgångar	697
Kortfristiga skulder	249
Långa skulder	<u>-</u>
Summa förvärvade skulder	249
Summa identifierbara nettotillgångar	448
Totala köpeskilling	448
Likvida medel i förvärvade verksamheter	<u>-</u>
Totalt kassaflöde hänförligt till investering i dotterföretag	0

Den förvärvade verksamheten har under augusti till december bidragit med 345 MSEK i omsättning och med 39 MSEK i rörelseresultat före omstrukturingskostnader om 4,8 MSEK.

Cloudstep

I inledningen av året förvärvades 100 procent av aktierna i konsultföretaget Cloudstep AS i Norge. Erlagd köpeskilling uppgick till 6 MSEK varav 3 MSEK erlagts med kontanta medel. Övriga 3 MSEK avser en skuld för prestationsbaserad tilläggsköpeskilling baserad på förväntade resultat för räkenskapsår 2014 och 2015, vilket reserverades under första kvartalet 2014.

Den goodwill som uppstod vid förvärvet hänförs till Cloudsteps know-how och marknadsnärvaro. Goodwill redovisas som immateriell tillgång och utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på de identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället.

E-vita AS år 2013

Under fjärde kvartalet 2013 förvärvades 100 procent av aktierna i E-vita AS. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskilling samt förvärvets påverkan på koncernens likvida medel framgår av not 34 i Årsredovisningen 2013.

Köpeskilling	50
Verkligt värde på förvärvade nettotillgångar	4
Goodwill	46

Goodwill är hänförligt till bedömd framtida vinstgenererings-förmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital är beräknat som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med återläggning av räntekostnader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid årets utgång efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Aktier i egen ägo ingår inte i beräkningen.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Aktier i egen ägo ingår inte i beräkningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat för kvarvarande verksamheter dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Aktier i egen ägo ingår inte i beräkningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med återläggning av räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Skuldsättning

Räntebärande nettoskulder som andel av EBITDA beräknad som rullande 12 månaders rörelseresultat före av- och nedskrivningar, i resultatet korrigeras för extraordinära kostnader.

Soliditet

Utgående eget kapital dividerat med balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital är beräknat som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Vinstmarginal

Resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.