

DELÅRSRAPPORT

KVARTALET 1 JANUARI - 31 MARS 2015

- > Nettoomsättning 557 MSEK (401)
- > Rörelseresultat 46 MSEK (27)
- > Rörelsemarginal 8,3 % (6,7 %)
- > Resultat efter skatt 29 MSEK (21)
- > Resultat per aktie 0,28 SEK (0,29)
- > Likvida medel 66 MSEK (118)

Koncernchef Carl-Magnus Månsson kommenterar

Första kvartalet 2015 visar en god utveckling i vår ambition att bygga Sveriges och norra Europas modernaste konsultbolag. Med den samlade förmågan i det nya Acando uppfattas vi som en relevant partner i större transformationsprogram där teknologins möjligheter kombinerat med strategisk förståelse och anpassningsbar genomförandekraft är avgörande för framgång. Samtidigt förändras marknaden och "digitalisering" är plötsligt något som berör alla och blir en helt integrerad del av strategin. Våra erfarenheter av att arbeta nära våra kunder ger oss en möjlighet att både inspirera kring vägval och vägleda i genomförandet. Som en konsekvens av en framgångsrik position på marknaden och en ökad relevans hos våra kunder följer även finansiella resultat. Kvartalet visar på en ökande rörelsemarginal och vinsttillväxt på en stabil marknad. Vi är trygga i den position vi tagit och i de allt större möjligheter som det innebär. Därför har Acandos styrelse, som tidigare kommunicerats, beslutat att rekommendera en utdelning om en krona per aktie, total cirka 103 MSEK till våra ägare.

I Sverige ser vi en god utveckling av rörelsemarginalen, som byggs både av stigande beläggningsgrad men också av de effektiviseringar som genomfördes under 2014. Även i Norge utvecklas marginal och resultat positivt, drivet av fortsatta framgångar inom offentlig sektor, men också genom satsningar i nya tillväxtområden.

Vi befäster vår position som ett relevant alternativ i allt större projekt inom Affärssystem och fick förtroendet att tillsammans med Ascom implementera Microsoft Dynamics AX i en global utrullning. Samtidigt ser vi att våra spetsiga erbjudanden och satsningsområden inom både Digital Transformation och Management Consulting ger resultat.

Under kvartalet har vi vunnit flera viktiga projekt för att effektivisera och skapa helt nya beslutsstödmöjligheter, både genom realisering av nya lösningar men också genom ett strategiskt angreppssätt kring behovsanalys och informationsstrukturer. Vi har även vunnit ett projekt för att implementera stöd för intelligenta transportsystem hos en myndighet (rutt- och trafikinformation). Vi får förtroende att utveckla strategier för hur våra kunder skall möta sina kunder på helt nya sätt, i både digitala och fysiska möten, vi har inlett arbetet med att förstå hur framväxandet av en "digital workforce" och robotisering kommer påverka våra kunder, och vi ser att avståndet mellan våra mest strategiska uppdrag och genomförandet krymper.

Vi är inte nöjda. Våra mål står fast. Vi skall bli det modernaste konsultbolaget och leverera en uthållig organisk tillväxt och en rörelsemarginal på 10 procent. För att nå dit fortsätter vi arbeta med paketering av våra lösningar, högre relevans för högre pris, en kostnadseffektiv leveransmodell med rätt mix av off- och nearshore samt en accelererad rekrytering av de mest talangfulla medarbetarna. Det är med stolthet jag noterar att vi i slutfasen av rekryteringen till vårt nästa (och trettonde) traineeprogram som startar efter sommaren har fler ambitiösa sökanden än någonsin, och att vi nu expanderar programmet till både Malmö och Göteborg.

Väsentliga händelser

Första kvartalet 2015

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

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 den samlade Oraclekompetensen har därmed stärkts inom flera områden.

Acando har tecknat avtal med Gunnebo om att uppgradera beslutsstöd och integrera det mot en ny version av affärssystemet Microsoft Dynamics. För att undvika utveckling av nytt beslutsstöd från grunden använder man Acandos koncept och paketering IDW Darwin, som är Acandos ramverk för att med metadata som utgångspunkt generera ett komplett datalager i Microsoft SQL Server. Detta reducerar utvecklingstiden av datalager och insatsen för löpande vidareutvecklingen markant.

Lanseringen av SAP/4 HANA skapar nya möjligheter inom SAP området. Acando har tagit en ledande position genom ett intensivt utbildnings- och erfarenhetsbyggnadsprogram.

Acandos traineeprogram expanderar till Göteborg och Malmö. Connecta har de senaste tio åren drivit ett traineeprogram för konsulttalanger i Stockholm och genom samgåendet mellan Connecta och Acando öppnades möjligheterna för geografisk expansion. I augusti startar därför för första gången Acando traineeprogrammet även i Göteborg och Malmö. Syftet är att fortsätta komplettera rekryteringen av erfarna konsulter med yngre, talangfulla akademiker.

Acando har tecknat ramavtal med Ascom Wireless Solutions avseende implementations- och förvaltningstjänster för Microsoft Dynamics till Ascomkoncernens bolag.

I januari avyttrade Acando verksamheten i England som ett led i den strategiska fokuseringen på kärnverksamheterna inom områdena Management Consulting, Affärssystem och Digitala lösningar. I slutet av mars avyttrades även den svenska verksamheten Titan IT vars verksamhet huvudsakligen består av rekrytering. Verksamheterna har inte varit av väsentlig betydelse för koncernen och avyttringarna ökar möjligheten att fokusera på de geografiska marknader där det finns goda förutsättningar att leverera samtliga av Acandos erbjudanden.

Händelser efter periodens utgång

Nordens ledande distanshandelsföretag, Ellos Group, har valt Acandos tjänster samt ramverket Darwin för att utveckla framtidens beslutsstöd. Darwin är en metod och programvara som kraftigt reducerar utvecklingsinsats och förvaltningskostnad för så kallade datalager.

Verksamheten

Inledning

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 1 800 anställda i fyra länder i Europa samt leveranscentra i Indien och Lettland.

Acandos erbjudande

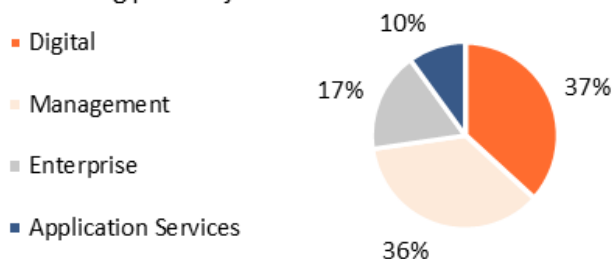
Acandos erbjudanden är fokuserade på verkligt resultat och värdet för kunden. Ett värde som uppnås genom en kombination av Acandos kompetens kombinerat med långsiktig relation med kunden. För att kunna leverera Acandos höga kvalitet i alla faser av projekt finns väletablerade metoder och verktyg.

Den nordiska marknaden är huvudsakligen byggd av många mindre till medelstora lokala IT- och managementkonsultbolag samt ett fåtal stora globala leverantörer med outsourcingfokus.

Acando är den enda svenska aktören med tillräckligt bred kompetens och storlek inom affärssystem, management och IT för att framgångsrikt kunna konkurrera med de stora internationella aktörerna i komplexa projektgenomföranden.

Nedan framgår andelen respektive huvudområde utgör av koncernens omsättning. Application Services innefattar primärt längre åtaganden avseende förvaltnings- och support tjänster.

Omsättning per erbjudande

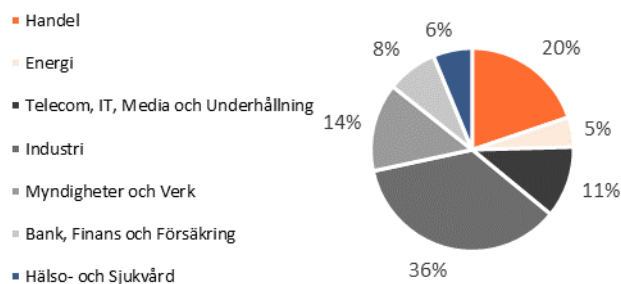


Kunder och segment

Acandos position med en god spridning mellan olika kundsegment skapar förutsättningar för en långsiktigt stabil tillväxt och ger möjlighet att bättre balansera efterfrågemönster mellan de segmenten. Acando fortsätter att befästa sin position inom handelssegmentet under kvartalet, med fortsatt expansion hos existerande kunder genom flera nya tjänstekomponenter som levereras. Även inom finanssegmentet, speciellt bank och försäkring, har flera nya kunder adderats och en ökande efterfrågan noterats.

Inom området IT och Telekom har flera nya projekt inom operatörssegmentet vunnits, både kopplade till effektivisering, men också kring strategisk utveckling av tjänster inom nya områden. Offentlig sektor fortsätter vara ett viktigt tillväxtområde och Acandos tjänsteportfölj och geografiska spridning lämpar sig väl för att möta behoven hos både myndigheter och statliga verk. Dessutom genomförs en satsning på lösningar för förbättrat verksamhetsstöd för kommuner.

Omsättning per kundsegment



Marknadsutveckling under första kvartalet

Efterfrågan i Sverige är fortsatt god och på samma nivå som under 2014 års andra hälft, dock med vissa geografiska skillnader där Stockholm och Mälardalen utvecklats bäst. I Tyskland är efterfrågesituationen oförändrat normal och så även i Norge. Den svagaste situationen återfinns i Finland, där marknaden är fortsatt återhållsam och uppdragen färre samt upphandlas i hög konkurrens. 2015 bedöms fortsätta som det inlett efterfrågemässigt.

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.

Nettoomsättning och resultat

Första kvartalet januari - mars 2015

Nettoomsättning och rörelseresultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) för det första kvartalet 2015 återfinns i nedanstående tabell.

MSEK	januari - mars					
	2015 Netto- omsättning	2014 Netto- omsättning	2015 EBITA resultat	2014 EBITA resultat	2015 EBITA marginal	2014 EBITA marginal
Sverige	365,3	208,6	43,4	18,8	11,9%	9,0%
Norge	77,6	82,6	7,0	6,5	9,1%	7,9%
Tyskland	77,4	71,7	5,1	4,8	6,6%	6,7%
Övriga länder	38,2	41,4	-0,7	1,6	-1,9%	3,9%
Koncerngemensamt	-1,0	-3,1	-8,5	-4,7	-	-
Totalt	557,4	401,4	46,4	27,0	8,3%	6,7%

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 557 MSEK (401). Det operativa rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar, s.k. EBITA uppgick till 46 MSEK (27), med en marginal om 8,3 procent (6,7).

Resultatet i Sverige och Norge stärktes jämfört med samma kvartal föregående år genom ett bättre beläggningsläge. I raden Övriga länder ingår Acandos verksamhet i Finland samt de leveranscentra som återfinns i Indien och Lettland. I kvartalet har arbetet med nya varumärkesplattformen slutförts vilket bidragit med högre kostnader på 1,5 MSEK utöver normalt, inom raden Koncerngemensamt.

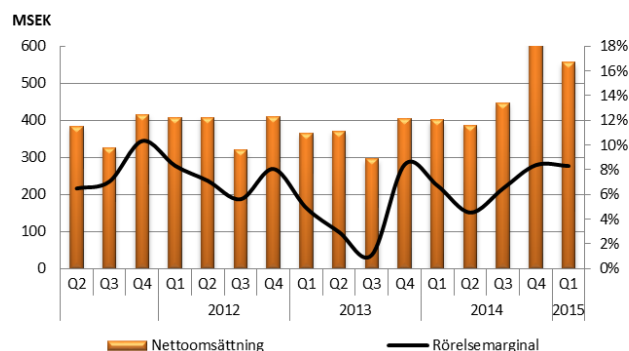
Koncernens resultat efter skatt uppgick till 29 MSEK (21). Avyttringen av Acandos verksamhet i UK och av Titan i Sverige har sammantaget genererat negativa engångsposter inom koncernens finansnetto med 7 MSEK. Resultat per aktie efter utspädning blev 0,28 SEK (0,29).

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 år sencyklisk och en svag marknad påverkar med cirka ett kvartals fördröjning, likaså ger en vändande marknad resultat först efter cirka ett kvartal.



Utveckling per geografisk marknad

Sverige

I Sverige har en god generell efterfrågenivå och tillgång till en väletablerad kundbas drivit beläggningen som tillsammans med de kostnadssynergier som nu realiserats har givit en positiv effekt på resultatet. Allt fler av kunderna nyttjar en större del av Acandos portfölj av tjänster, vilket ger förutsättningar för projekt som sträcker sig från strategi till implementation och slutligen lösningsförvaltning. Andelen projektbaserade leveranser ökar samtidigt som projektstorleken växer.

Geografiskt utvecklas Stockholmsregionen positivt tillsammans med Mälardalen och region Syd (Malmö). Även region Väst (Göteborg) har en god utveckling, men med en något svagare efterfrågan.

Inom Management Consulting och IT Management Consulting har vi ytterligare stärkt vår position inom både finansområdet och inom offentlig sektor. Växande engagemang hos både banker och försäkringsbolag beskriver den modernisering och nyttjande av ny teknologi som många aktörer står inför, både för att skapa mer kundvärde i den digitala världen men också för att effektivisera och anpassa sin infrastruktur till ändrade förutsättningar. Genom att flytta våra erbjudanden mot mer avancerade och större uppdrag uppstår möjligheter att även skapa bättre prisförutsättningar och högre marginal.

Området Enterprise Consulting and Solutions (Affärssystem) har under kvartalet flera lyckade driftsättningar och slutförande av projekt. Både inom SAP och Microsoft Dynamics ökar vi kontinuerligt vår andel förvaltning och vidareutveckling av etablerade implementationer, vilket ger möjlighet till en högre basbeläggning. Acandos position som den ledande affärssystemimplementatören är väl manifesterat, och Acando är nu en naturlig partner i de allra största implementationerna. Projektet där Ascom valt Acando som partner för en global Microsoft Dynamics utrullning visar också på vår förmåga att leverera ett projekt med globalt avtryck. Acando står också väl rustat för att möta marknaden avseende SAPs nya plattform, SAP HANA. Acando är redan engagerade i flera sådana diskussioner och tidiga projekt för att bättre kunna realisera möjligheterna i en ny plattform.

Molnbaserade leveranser och behov av modernisering av infrastruktur är områden som växer starkt. Affärsområdet IT Infrastructure Consulting växer både avseende rådgivning kring molnbaserad infrastruktur, men också i direkta leveransprojekt för att modernisera både klientmiljö, nätverk och övrig infrastruktur.

Inom Digital noteras en växande efterfrågan, både avseende strategi och realisering. Acandos erbjudande inom Digital Strategi and Transformation, att guida kunder på den digitala resan, är centralt i många av våra kunders utveckling. Acando paketerar lösningar för att mer effektivt leverera och skapa värde, och både inom områdena Analytics och Medlem 2020 (medlemsorganisationer) adderar vi kunder löpande. Paketeringen bidrar till en ökande marginal, samtidigt som vi kan erbjuda en snabbare effekt och värdeskapande hos kunden. En viktig del i Acandos åtaganden kring digitala lösningar och förändring är vår bredd, där flera komponenter och lösningsdimensioner måste samspela för att få en fungerande helhet. Både avseende funktionellt innehåll, men också tekniska komponenter. Det är därför med stolthet Acando tar emot utmärkelsen för årets partner från Oracle Sverige inom integrationsområdet, en del av lösningsportföljen som är avgörande för en lyckad helhetslösning hos våra kunder.

Under kvartalet har Acando även lanserat en lösning för kommuner, Insidan, som möjliggör bättre styrning och transparens. Många kommuner i Sverige är upphandlar just nu lösningar för detta ändamål och Acandos paketering ger en unik kostnads- och funktionsfördel jämfört med den lösning som idag dominerar marknaden. Sammantaget utvecklas hela området Digital väl, både beläggnings- och lönsamhetsmässigt. Genom att välja relevanta plattformar, paketera lösningar och ett ökande inslag av förvaltning drivs en ökande lönsamhet inom hela området.

Norge

Acandos norska verksamhet fortsätter utvecklas väl, både avseende finansiellt resultat drivet av kostnadseffektiviseringar som genomförts under 2014 samt framgångsrika marknads- och säljaktiviteter inom strategiska satsningsområden. Effekterna av lägre investeringsnivå inom oljesektorn har ännu inte noterats i Acandos fokusområden på den norska marknaden, dock finns en viss osäkerhet kopplat till den fortsatta utvecklingen.

En stark ramavtalssituation gentemot offentlig sektor och fortsatta investeringar i modernisering och bättre medborgartjänster gör att flera nya möjligheter har öppnats. Strategiska initiativ inom områdena Analytics/Information Management och Intelligent Transport System har under kvartalet haft framgång, med viktiga initiala projekt.

I Trondheimsregionen har satsningen mot teknologisektorn gjort att flera nya kunder etablerats, och beläggningssituationen har stärkts löpande under kvartalet.

En stark Oracleposition, med utmärkelse som Middleware Partner of the Year, skapar starka möjligheter, både inom portalområdet och inom integrationsområdet. Även inom Microsoftområdet har flera nya projekt vunnits, baserade på Acandos förpaketerade lösning ACP (Acando Collaboration Platform) och lösningen för medlemsorganisationer (Medlem 2020) och för ideella organisationer (Relafund).

Tyskland

Inledningen av kvartalet var beläggningsmässigt svagt, med en återhämtning under kvartalets senare del. Den tyska verksamheten karaktäriseras av ett stort antal projekt som avslutas vid årsskiftet, vilket ger en starkare säsongsvariation än andra delar av Acandos geografi.

Fortsatta expansioner inom både Fordonsindustri och Handel, med flera nya möjligheter inom e-handel och digitala marknadskanaler, präglar efterfrågan på en stabil marknad. Även inom segmentet IT och Telekom samt Finans är efterfrågan fortsatt god, med expansion hos existerande kunder.

Drivet av efterfrågan inom modernisering av digitala kanaler är Acandos position inom området portaler och CMS (Content Management Solutions) en viktig del i att fortsätta ta marknadsandelar inom ett växande område. Under kvartalet har ett antal projekt vunnits, samtidigt som möjligheterna till fortsatt utveckling i existerande åtaganden växer. Även inom området för mer affärsnära tjänster, både Management och IT Management, utvecklas beläggningen väl med stor efterfrågan, medan situationen inom Enterprise Solutions (SAP) är något svagare.

Övriga länder, leveranscentra

Finland:

Projekten som slutlevererades under fjärde kvartalet föregående år har inte ersatts av nya vilket gett ett sämre beläggningsläge under årets inledning. Marknaden förväntas vara fortsatt avvaktande med en långsam återhämtning. Samverkan mellan Sverige och Finland intensifieras samtidigt som strukturella åtgärder har vidtagits för att minska kostnadsmassan, vilket beräknas ge effekt först under tredje kvartalet. Sammantaget bedöms Finland visa förbättringar först under andra halvåret.

Indien och Lettland:

Volymen vid Acandos leveranscentra i Bangalore och Riga byggs dels av integrerade on/offshoreleveranser avseende projekt och förvaltning till koncernens större kunder samt leveranser riktade direkt mot något mindre kunder, ofta kopplade till tjänster med mer produkt-/lösningliknande innehåll.

Negativ valutapåverkan samt ett svagare beläggningsläge under kvartalet har gett signifikant negativ effekt för utvecklingen av resultatet. Tillgången till en flexibel volym av kompetens och möjligheten att erbjuda rätt leveransmix är fortsatt strategiskt viktig i många av Acandos erbjudanden och åtgärder för att anpassa både kompetensinnehåll, kostnadsstruktur och volym pågår, vilket förväntas ge effekt under andra halvåret.

Finansiell information

Finansiell ställning

Acando har en fortsatt god finansiell ställning med en soliditet om 63 procent (66). Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2015 till 66 MSEK (118). Därutöver har koncernen korta krediter om 164 MSEK (84), merparten är i svenska kronor. Av de korta krediterna har 57 MSEK nyttjats per den 31 mars 2015. Under året har avtal tecknats om att ytterligare öka koncernens krediter som ett led i att förändra kapitalstrukturen och under andra kvartalet kommer krediten utökas till 180 MSEK.

MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	Förändring
Likvida medel	66	118	-52
Räntebärande korta skulder	-57	-13	-44
Räntebärande långfristiga skulder 1)	-32	-40	8
Nettokassa	-23	65	-88
Outnyttjad checkräknings- kredit	107	67	40
Soliditet	63%	66%	-3%

1) Räntebärande skulder avser pensionsförpliktelser om 26 MSEK samt långfristig del av förvärvskredit 6 MSEK.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under första kvartalet 2015 uppgick till -10 MSEK (18). Kassaflödet från den löpande verksamheten om 35 MSEK (26) utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 45 MSEK (27) och en förändring i rörelsekapitalet om -10 MSEK (-1).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13 MSEK (-5) varav -7 avser avyttringar av verksamhet samt resterande -6 avser investeringar av sedvanlig IT- och kontorsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (-3), dessa består av amortering av förvärvskredit om -3 MSEK samt återbetalning av korta skulder om -29 MSEK.

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Förändring
Kassaflöde från;			
Den löpande verksamheten	35	26	9
Investeringar	-13	-5	-8
Finansiering	-32	-3	-29
Totalt kassaflöde	-10	18	-28
Likvida medel vid periodens början	75	99	-24
Valutadifferens i likvida medel	1	1	0
Likvida medel vid periodens slut	66	118	-52

Skatt

Koncernen hade vid 2015 års ingång utnyttjade underskottsavdrag om cirka 242 MSEK (202). Underskotten hänförliga till den svenska verksamheten, vilka utgjorde 220 MSEK (179), bedömdes kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Därmed redovisades en uppskjuten skattefordran om 48 MSEK (39) i balansräkning vid årets ingång. Ökningen härrör sig från förvärvet av Connecta som genomfördes under år 2014.

Under första kvartalet 2015 har 40 MSEK (17) av de svenska underskottsavdragen utnyttjats i rörelsen, de återstående utnyttjade underskottsavdragen för Sverige uppgår till 180 MSEK (162) vid periodens utgång.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i tillgångar uppgick under första kvartalet 2015 till 6 MSEK (8).

Aktien

Aktiekapital och aktier

Antalet aktier i Acando uppgår per 31 mars 2015 till totalt 104 407 419 aktier, varav 1 542 000 aktier av serie B avser aktier i egen ägo. Aktier i egen ägo bedöms komma att utnyttjas för tilldelning i pågående aktiesparprogram. Ett nytt aktiesparprogram om 1 300 000 aktier föreslås Årsstämman 2015.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid kvartalets slut till 1 744 (1 104). Av dessa avsåg 1 056 (575) Sverige, 281 (269) Tyskland, 165 (170) Norge och 242 (90) övriga länder. Det genomsnittliga antalet medarbetare under de första kvartalet 2015 var 1 753 (1 096).

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.

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 2014. 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 2014.

Redovisningsprinciper

Koncernen

Koncernens Delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av IFRS överensstämmer med de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen 2014 för Acando.

Moderbolaget

Delårsrapporten 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 2014 års årsredovisning

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten januari - mars 2015 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 4 maj 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
Arbetsgarerepresentant

Lennart Karlsson
Arbetsgarerepresentant

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

Rapportdatum

Delårsrapport januari-juni 2015	21 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	11 november 2015
Bokslutskommuniké för 2015	12 februari 2016

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 4 maj 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	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Apr 2014 - Mar 2015	Jan - Dec 2014
Nettoomsättning		557	401	2 012	1 856
Övriga rörelseintäkter		1	0	4	3
Totala intäkter		558	402	2 016	1 860
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-132	-117	-543	-528
Personalkostnader		-377	-255	-1 322	-1 200
Jämförelsestörande poster		-	-	-68	-68
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar		-3	-3	-21	-21
Rörelseresultat		46	27	62	43
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		1	2	4	4
Finansiella kostnader		-7	-1	-9	-3
Resultat efter finansiella poster		40	28	56	44
Skatt på periodens resultat		-12	-7	-18	-14
Periodens resultat		29	21	38	30
varav hänförligt till aktieägarna i Acando AB (publ.)		29	21	38	30
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK		0,28	0,29	0,43	0,35
Efter utspädning, SEK		0,28	0,29	0,43	0,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		102 865 419	70 639 429	87 803 272	84 147 858
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		102 865 419	70 639 429	87 803 272	84 147 858
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning		102 865 419	70 639 429	89 975 023	102 865 419
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning		102 865 419	70 639 429	89 975 023	102 865 419

Aktier i egen ägo ingår inte i antalet aktier ovan. Per 31 Mar 2015 har Acando 1 542 000 aktier i egen ägo.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Apr 2014 - Mar 2015	Jan - Dec 2014
Periodens resultat		29	21	38	30
Övrigt totalresultat för perioden					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Pensionsförpliktelser, aktuariella vinster på förpliktelsen		-	-	-5	-5
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-	-	1	1
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat		-	-	-4	-4
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		2	3	6	7
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat		2	3	6	7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		2	3	2	3
Totalresultat för perioden		30	24	40	33
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		30	24	40	33

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	Not	31 Mar 2015	31 Mar 2014	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	1	942	508	940
Övriga immateriella tillgångar		4	3	4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		19	13	17
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		43	38	52
Övriga finansiella anläggningstillgångar		8	4	6
Summa anläggningstillgångar		1 016	566	1 019
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		488	331	554
Övriga fordringar		11	3	9
Aktuella skattefordringar		21	7	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		130	70	116
Likvida medel		66	118	76
Summa omsättningstillgångar		715	530	771
Summa tillgångar		1 731	1 096	1 790
Eget kapital				
Aktiekapital	2	144	99	144
Övrigt tillskjutet kapital		739	368	739
Reserver		-23	-29	-25
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		235	283	205
Summa eget kapital		1 095	721	1 063
Skulder				
Långfristiga skulder	3	63	48	67
Kortfristiga skulder	3	574	327	661
Summa skulder		637	375	727
Summa eget kapital och skulder		1 731	1 096	1 790

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 2014		99	368	-32	262	697
Periodens totalresultat		-	-	-	21	21
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	3	-	3
Summa totalresultat		-	-	3	21	24
Utgående balans per 31 mars 2014		99	368	-29	283	721
Periodens totalresultat		-	-	-	9	9
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	4	-4	0
Summa totalresultat		-	-	4	5	9
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
Periodens totalresultat		-	-	-	29	29
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	2	-	2
Summa totalresultat		-	-	2	29	31
Incitamentsprogram		-	-	-	1	1
Utgående balans per 31 mars 2015		144	739	-23	235	1 095

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(MSEK)	Not	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Jan - Dec 2014
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		40	28	44
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		9	6	69
Betalda skatter		-4	-7	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapitalet		45	27	97
Nettoförändring i rörelsekapitalet		-10	-1	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35	26	84
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-5	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32	-3	-100
Periodens kassaflöde		-10	18	-32
Likvida medel vid periodens början		75	99	99
Kursdifferens i likvida medel		1	1	9
Likvida medel vid periodens slut		66	118	76

KONCERNENS SEGMENT

(MSEK)	Not	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga länder	Koncern- Totalt gem./justering	Totalt	
Jan - Mar 2015								
Nettoomsättning		365	77	78	38	558	-1	557
Rörelseresultat		43	5	7	-1	54	-8	46
Finansiella intäkter								1
Finansiella kostnader								-7
Resultat efter finansiella poster								40
Skatt								-12
Periodens resultat								29
Jan - Mar 2014								
Nettoomsättning		209	72	83	41	404	-3	401
Rörelseresultat		19	5	6	2	32	-5	27
Finansiella intäkter								2
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								28
Skatt								-7
Periodens resultat								21
Apr - Mar 2015								
Nettoomsättning		1 298	300	290	155	2 044	-32	2 012
Rörelseresultat ¹⁾		118	24	23	1	166	-96	70
Finansiella intäkter								4
Finansiella kostnader								-9
Resultat efter finansiella poster								64
Skatt								-18
Periodens resultat								46
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

Finansnetto och skatt fördelas ej per segment.

1) Exklusive goodwillnedskrivning om 7,3 MSEK

KEY RATIOS

(SEK m)	Note	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Apr 2014 - Mar 2015	Jan - Dec 2014
Result					
Net sales		557	401	2 012	1 856
Operating profit (EBIT)		46	27	62	43
Net profit for the period		29	21	38	30
Margins					
Operating margin (EBIT), %		8,3	6,7	3,1	2,3
Profit margin, %		7,2	6,9	2,8	2,3
Profitability					
Return on capital employed, %		3	4	6	5
Return on equity, %		3	3	4	3
Financial position					
Equity/assets ratio, %		63	66	63	59
Interest coverage ratio, multiple		46	30	23	18
Per share					
Equity per share, SEK		10,64	10,20	12,16	10,33
Cash flow per share, SEK		-0,10	0,25	-0,69	-0,39
Earnings per share after dilution, SEK		0,28	0,29	0,43	0,35
Employees					
Number of employees at end of the period		1 744	1 104	1 744	1 826
Average number of employees		1 753	1 096	1 542	1 377
Net sales per employee, SEK thousands		318	366	1 305	1 348
Net investments	5	6	8	466	468

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Apr 2014 - Mar 2015	Jan - Dec 2014
Nettoomsättning		16	12	57	53
Totala intäkter		16	12	57	53
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-12	-5	-37	-31
Personalkostnader		-2	-2	-15	-15
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	-2	-7	-7
Rörelseresultat		0	3	-2	1
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	4	1	2	75	76
Finansiella kostnader	4	-6	-1	-7	-2
Resultat efter finansiella poster		-5	4	66	75
Skatt på periodens resultat		0	-1	0	-1
Periodens resultat		-5	3	66	74

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	31 Mar 2015	31 Mar 2014	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4	3	4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		12	7	10
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		1 368	923	1 379
Summa anläggningstillgångar		1 384	933	1 393
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		41	65	61
Kundfordringar		1	-	-
Övriga fordringar		0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13	4	3
Likvida medel		15	27	16
Summa omsättningstillgångar		70	96	80
Summa tillgångar		1 454	1 029	1 473
Eget kapital				
Aktiekapital	2	144	99	144
Reservfond		110	110	110
Överkursfond		632	261	632
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		369	386	374
Summa eget kapital		1 255	856	1 260
Skulder				
Långfristiga skulder		6	19	10
Skulder till koncernbolag		104	133	110
Kortfristiga skulder		89	21	94
Summa skulder		199	173	214
Summa eget kapital och skulder		1 454	1 029	1 473

Noter

Not 1 Goodwill

I jämförelse med 31 mars 2014 har goodwill ökat med totalt 434 MSEK. Förvärvet av Connecta som genomfördes under tredje kvartalet 2014 genererade 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 2014 skrevs 7 MSEK ned avseende goodwill för Acandos verksamhet i England baserat på den värdering som gjordes i samband med försäljningen vilken genomfördes efter periodens utgång. Resterande förändring är valutaeffekter.

Not 2 Eget kapital

Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per den 31 mars 2015 till 104 407 419 , varav 100 767 429 av serie B och 3 639 990 av serie A.

Under 2015 har inga återköp skett. Totalt antal aktier i egen ägo uppgår till 1 542 000 B-aktier per 31 mars 2015.

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 574 MSEK utgör 57 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 rearesultatet av avyttringen av Acandos verksamhet i England och den svenska verksamheten Titan IT samt valutakursförändringar.

Not 5 Förvärv

Connecta - 2014

I juli 2014 förvärvade Acando 90,3 procent av aktierna i Connecta AB och den 23 juli 2014 förvärvades ytterligare 2,8 procent. Syftet med förvärvet var att skapa det ledande konsultföretaget med bas i Norden. Kombinationen av Connecta och Acando beräknades frigöra en betydande marknadspotential och skapa en viktig kraft på den nordiska konsultmarknaden samt skapa attraktiva värden för båda företagens kunder, anställda och aktieägare.

Connecta konsoliderades in i Acandokoncernen som om förvärvet skedde från den 31 juli 2014. Med anledning av den pågående tvångsinlösenprocessen för de återstående 6,9 procenten har koncernredovisningen upprättats som om 100 har procent har 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 Connectakoncernen 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 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

Cloudstep - 2014

I inledningen av 2014 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 2014.

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.