

DELÅRSRAPPORT**FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2005****Positiv utveckling av Stockholmsmarknaden**

De första nio månaderna 2005 jämfört med de första nio månaderna 2004

- **Nettoomsättningen ökade till 446 MSEK (441).**
- **Rörelseresultatet ökade till 24 MSEK (18), en ökning med 30 %.**
- **Resultat efter skatt uppgick till 24 MSEK (8), en ökning med 200 %.**
- **Resultat per aktie uppgick för perioden till 0,41 SEK (0,13).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 MSEK.**
- **Förvärv av aktier i WMG AS, partnerskap för tillväxt i Östeuropa.**

Tredje kvartalet 2005 jämfört med tredje kvartalet år 2004

- **Nettoomsättningen uppgick för kvartalet till 121 MSEK (115)**
- **Rörelseresultat blev 3 MSEK (3).**
- **Betydelsefulla kundavtal har tecknats med bl.a. Gambro, Stockholms stad och Volvo. Nytt strategiskt partneravtal har tecknats med AstraZeneca.**

”Säsongsvariationen 2005 följer mönstret från 2004, vilket betyder låg intäktsnivå under juli och augusti, som sedan markant ökar under perioden september – december. Glädjande är att Stockholmsmarknaden nu har stabiliserat sig och där råder nu en god efterfrågan”, säger Lars Wollung VD och koncernchef AcandoFrontec.

Mer information

Lars Wollung, VD och koncernchef
Bertil Carlsén, vice VD, finanschef
Jan Rehn, Informationschef
Finansiell information finns även på hemsidan

telefon 0730-21 14 26
telefon 0730-21 10 92
telefon 031-345 32 43
www.acandofrontec.se

AcandoFrontec är ett konsultföretag som tillsammans med kunderna identifierar och genomför verksamhetsförbättringar med hjälp av informationsteknik. Mätbara förbättringar skapas genom att utveckla processer, organisation och IT. Konsulterna förstår och är djupt förankrade i informationsteknik men vår passion är förbättringar av kundernas verksamhet. Arbetssättet kännetecknas av ett starkt resultatfokus och ansvar för att kunden snabbt får ut förväntad effekt. AcandoFrontec skall av kunderna uppfattas som den lokala och nära partnern som kan ta sig an såväl enkla som stora och komplexa uppdrag. Företaget har drygt 500 medarbetare på fem kontor i Sverige. AcandoFrontec är noterat på Stockholmsbörsens O-lista och har tickerkod AFAB.



Årets första nio månader i sammandrag

Verksamheten

Efterfrågenivån var stabil under första halvåret. En svacka i beläggningen under semesterperioden juli – augusti följdes av en tydlig uppgång i september. Noterbart är att efterfrågan förbättrats i Stockholmsregionen, där den tidigare varit mer dämpad än i övriga landet. Detta är en viktig faktor eftersom i stort sett halva AcandoFrontecs verksamhet är Stockholmsbaserad.

Efterfrågan på kompetenser och förpackade erbjudanden inom SAP, Business Intelligence och Integration ökar. Detta innebär att AcandoFrontec förstärker inom dessa områden genom kompetensväxling och rekrytering.

Partneravtalen med de största kunderna innebär allt fler strategiska projekt nära kundernas verksamhet. Vid årsskiftet tecknades två viktiga avtal med Volvo, vilket medfört att omsättningen mot denna kund ökat. Under det tredje kvartalet tecknades ett partneravtal med AstraZeneca, vilket ger en möjlighet för AcandoFrontec att öka omsättningen även mot denna kund.

Verksamheten i Malmö har genomgått en omstrukturering och enheten växer återigen. Ny platschef har rekryterats.

Priserna ligger överlag stilla med en svag tendens till ökning.

Vinstmarginalen blev 5,5 % under årets första nio månader.

Marknadsutveckling

Aktiviteten på marknaden har ökat efter semesterperioden. Kunderna köper framförallt kompetens inom t.ex. utredning, projektledning och arkitektur. Bl.a. har införandet av SOX (Sarbanes Oxley) ökat efterfrågan av denna kategori av konsulter. AcandoFrontec har idag ca 30 konsulter som jobbar i SOX-projekt åt kunder som Volvo, AstraZeneca, SKF och Ericsson.

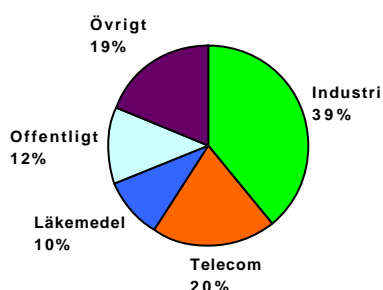
Under årets tredje kvartal har AcandoFrontec tecknat ett flertal avtal av strategisk betydelse. Exempel på sådana är:

- Till Ericsson enheten Business Unit Systems skapar AcandoFrontec system för analys och uppföljning av hela förädlingskedjan, ända från leverantörens leverantör till slutkund. Business Intelligence-lösningen bygger på QuickValue™ och Ericsson räknar med att öka leveransprecisionen och eliminera fel i logistikkedjan.
- Stockholms stad har gett AcandoFrontec i uppdrag att belysa möjligheterna att effektivisera administrationen, speciellt inom ekonomi- och personalfunktionerna. Uppdraget utförs med start i september 2005 och pågår till mars 2006 av ett konsultteam från AcandoFrontec i nära samarbete med kundens personal.
- Skatteverket har valt AcandoFrontec för införandet av elektroniskt arkiv för allmänna handlingar. Lösningen bygger på produkten Documentum från EMC.
- Stockholms Läns Landsting har valt AcandoFrontec som leverantör av elektroniskt arkiv för gemensam vårddata. AcandoFrontec har tidigare levererat elektroniskt långtidsarkiv till LandstingsArkivet. Uppdraget



utförs med start augusti och pågår till december 2005.

- AcandoFrontec har under perioden avslutat en delleverans i ett större verksamhetsstyrningsprojekt med Business Intelligence för papperskoncernen Arctic Paper. I samband med detta fick AcandoFrontec fortsatt förtroende att leverera ytterligare ett delprojekt.
- Genom det nyligen tecknade partneravtalet med AstraZeneca har AcandoFrontec förstärkt positionerna hos kunden.
- Gambro valde AcandoFrontec som leverantör av ett stort systemutvecklingsprojekt. Projektet som startade i augusti beräknas pågå hela 2006 för att avslutas under 2007.



Diagrammet redovisar bolagets branschfördelning. Nedan visas de största kunderna inom respektive bransch:

- Industri – Volvo, Siemens Industrial, SKF och ABB
- Telecom – Ericsson, TeliaSonera
- Läkemedel – AstraZeneca, Mölnlycke Health Care
- Offentlig sektor – Migrationsverket, Luftfartsstyrelsen, Stockholms stad och Försäkringskassan.

AcandoFrontec har en stark ställning inom branschområdena Telecom och Industri och har tillväxt inom båda segmenten.

Telecom står för 20 % av omsättningen, Läkemedel för 10 %, medan övrig tillverkande industri står för 39 %. Offentlig sektor står för 12 % av omsättningen.

Omsättning och resultat för de första nio månaderna 2005

Koncernens nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 446 miljoner kronor (441).

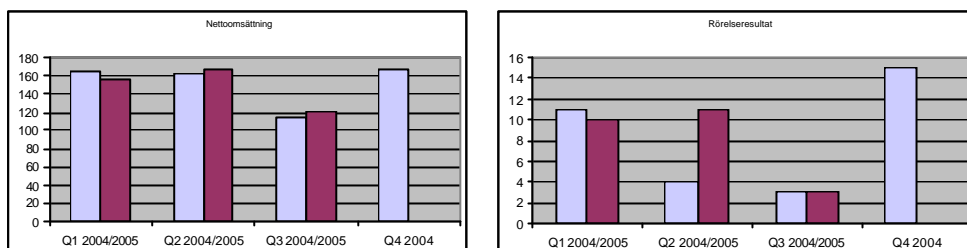
Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA), uppgick till 24 miljoner kronor (18).

Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 5,5 %.

Resultatet efter skatt uppgick för delårsperioden till 24 miljoner kronor (8).

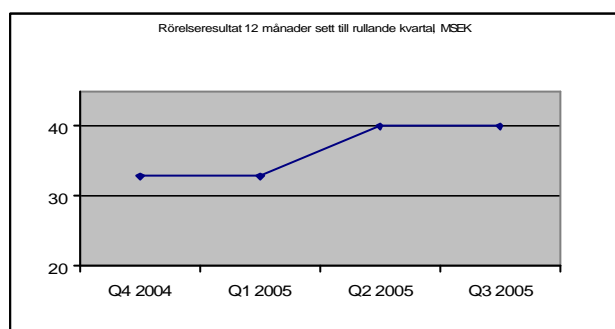


Nettoomsättning och resultat EBITA per kvartal (MSEK)



Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2005 uppgick till 121 miljoner kronor (115) och rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 3 miljoner kronor (3).

Beläggningen var låg under perioden augusti till mitten av september, varefter den återgick till samma höga nivå som under första halvåret.



Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2005 till 69 miljoner kronor (61). Därutöver har koncernen också en outnyttjad checkkredit med en limit om 50 miljoner kronor.

Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 67,1 % (63,2 %) per den 30 september.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 28 miljoner kronor (-20), och efter förändringar i rörelsekapital 7 miljoner kronor (-28).

Koncernens totala kassaflöde var för delårsperioden 0 miljoner kronor (-28).

Rörelsekapitalet ökade med 16 miljoner kronor under tredje kvartalet, vilket gav en negativ effekt på kassaflödet både för kvartalet och delårsperioden. Ökningen i rörelsekapitalet är tillfällig och förväntas återgå till normalnivå under det kommande kvartalet.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare under delårsperioden var 528 (564).

Jämförelsen med föregående års delårsperiod påverkas av att under 2004 avslutade 91 medarbetare sin anställning till följd av det åtgärdsprogram som beslutades 2003 och slutfördes under 2004.

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 523 (507).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för delårsperioden till 5 miljoner kronor (1).



Moderbolaget

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick för delårsperioden till 0 miljoner kronor (0). Rörelseresultatet för motsvarande period blev -1 miljoner kronor (-3). Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under delårsperioden till 5 miljoner kronor. Moderbolagets likvida medel uppgick vid delårsperiodens utgång till 50 miljoner kronor (45).

Viktig händelse efter periodens slut

AcandoFrontec har tecknat avtal om att köpa 27 % av aktierna i det estniska IT-företaget WMG AS, samt tecknat optionsavtal om en rätt att förvärva resterande aktier senast mars 2010.

WMG AS är moderbolaget i en koncern med 150 medarbetare i Estland, Litauen och Finland. Nyligen har företaget också etablerat sig i Rumänien och Serbien. Huvuddelen av koncernens verksamhet finns i nuläget i det estländska dotterbolaget Webmedia AS som är fokuserat på systemutvecklingsuppdrag åt större estländska kunder inom telekom, offentlig sektor och bank & finans.

Syftet med delägandet är primärt att skapa en fast bas i Baltikum för att kunna erbjuda kombinerade team i större systemutvecklingsprojekt i Sverige och i de baltiska länderna. Genom WMG får AcandoFrontec en strategisk förskjutning av tillväxt mot marknader i det ”nya Europa” som förväntas ha en avsevärt större tillväxt än Sverige och med högre marginaler.

Framtidsutsikter

Bedömningen är att marknaden för konsulttjänster inom management och IT fortsatt kommer att vara god under resterande 2005 men med fortsatt priskonkurrens.

Fokus är nu dels att ytterligare stärka relationerna med de större kunderna, dels att öka tillväxten inom de områden som går bra t.ex. SAP, Integration och Business Intelligence.

Resultat före skatt för helåret 2005 kommer väsentligen att överstiga 2004 års nivå.

Redovisningsprinciper

Från och med 2005 skall noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning enligt av EG kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsrådets rekommendationer överensstämmer i stor utsträckning med befintliga IAS/IFRS, vilket medför att AcandoFrontecs koncernredovisning till stora delar redan tidigare varit anpassad till det nya regelverket.

Tillämpning sker från den 1 januari 2005 och jämförelseåret anges både omräknat och som tidigare rapporterats. Övergångsreglerna finns i IFRS 1.

Förstagångstillämpning av internationella redovisningsstandarder har som utgångspunkt att alla standarder skall tillämpas retroaktivt.

De väsentligaste effekterna av övergången för AcandoFrontec avser avskrivningar av goodwill.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner.

Införande av IAS 39, Financial Instruments recognition and measurement, påverkar för närvarande ej AcandoFrontecs redovisning.

I övrigt överensstämmer tillämpningen av IFRS med principerna beskrivna i 2004 års årsredovisning.



Övergång till IFRS 2005

Effekterna på resultaträkningarna och eget kapital per kvartal och helår 2004 framgår av bilaga till denna delårsrapport. De effekter som redovisas är preliminära och baserade på gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Nomineringskommitté

Styrelsens ordförande kommer under fjärde kvartalet, i enlighet med instruktion för nomineringskommittén, att förhöra sig hos bolagets största aktieägare för att utse nomineringskommitté inför ordinarie bolagsstämma. Så snart nomineringskommitté är utsedd kommer detta att tillkännages genom pressmeddelande. Aktieägare som önskar ge sina synpunkter ombeds ta kontakt med styrelsens ordförande genom AcandoFrontec.

Information

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2005 publiceras den 8 februari 2006

Stockholm den 28 oktober 2005

AcandoFrontec AB (publ)
Styrelsen



Jakobsgatan 6, 111 52 Stockholm
Tel: 08-699 70 00 Fax: 08-699 79 99
Org nr: 556272-5092
www.acandofrontec.se
Tickerkod: AFAB



Koncernens resultaträkning

	3 MÅN juli-sept 2005	3 MÅN juli-sept 2004**	3 MÅN juli-sept 2004	9 MÅN jan -sept 2005	9 MÅN jan -sept 2004**	9 MÅN jan -sept 2004	12 MÅN jan - dec 2004**	12 MÅN jan - dec 2004
(MSEK)								
Nettoomsättning	121	115	115	446	441	441	608	608
Övriga rörelseintäkter	5	2	2	8	9	8	16	15
Summa omsättning	126	117	117	454	450	449	624	623
Personalkostnader	-83	-75	-75	-308	-291	-291	-408	-408
Rörelsens övriga kostnader	-39	-37	-37	-118	-133	-133	-173	-173
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-2	-4	-7	-7	-9	-9
Goodwillavskrivningar	0	0	-2	0	0	-6	0	-9
Rörelseresultat, EBIT	3	3	1	24	19	12	34	24
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	1	0	1
Finansiella kostnader	0	0	0	0	-1	-1	-1	-1
Resultat före skatt	3	3	1	24	18	12	33	24
Skatt***	0	-2	-2	0	-4	-4	3	3
Årets resultat	3	1	-1	24	14	8	36	27
Resultat per aktie före utspädning	0,05	0,02	-0,02	0,44	0,26	0,14	0,66	0,49
Resultat per aktie efter utspädning*	0,05	0,02	-0,02	0,41	0,24	0,13	0,61	0,45
Genomsnittligt antal aktier	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810	55 658 810
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	60 188 427	59 880 927	59 880 927	60 188 427	59 880 927	59 880 927	60 191 927	60 191 927

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Utspädning utgörs av 1.275.517 (1.275.517) konverteringsrätter och 3.250.600 (2.946.600) optioner

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS

Justeringen i resultaträkningen pga övergången till IAS/IFRS avser i sin helhet återförda goodwill avskrivningar

*** Koncernens skatt för perioden är beräknad som periodens andel av beräknade skattekostnader för helåret.



Balansräkning i sammandrag för koncernen

(MSEK)	30 sept 2005	30 sept 2004**	30 sept 2004	31 dec 2004**	31 dec 2004
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Imateriella anläggningstillgångar	89	78	72	89	80
Materiella anläggningstillgångar	7	6	6	6	6
Finansiella anläggningstillgångar	44	36	36	44	44
Summa anläggningstillgångar	140	120	114	139	130
Omsättningsstillgångar					
Långfristiga fordringar	1	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar	152	126	126	161	161
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	69	61	61	69	69
Summa omsättningsstillgångar	222	187	187	230	230
Summa tillgångar	362	307	301	369	360
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget Kapital (Not 1)					
Bundet eget kapital	175	175	175	175	175
Fritt eget kapital	68	22	16	43	34
Långfristiga räntebärande skulder	7	7	7	7	7
Kortfristiga skulder	112	103	103	144	144
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	362	307	301	369	360

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	3 MÅN juli-sept 2005	3 MÅN juli-sept 2004**	3 MÅN juli-sept 2004	9 MÅN jan -sept 2005	9 MÅN jan -sept 2004**	9 MÅN jan -sept 2004	12 MÅN jan - dec 2004**	12 MÅN jan - dec 2004
Den löpande verksamheten								
Resultat före skatt	3	3	1	24	18	12	33	24
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-8	-8	0	-47	-47	-70	-70
Avskrivningar	1	2	4	4	8	14	10	19
Betald skatt	0	1	1	0	1	1	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4	-2	-2	28	-20	-20	-27	-27
Nettoförändring i rörelsekapitalet	-20	-4	-4	-21	-8	-8	5	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	-6	-6	7	-28	-28	-22	-22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	0	0	-7	0	0	1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0	0	1	1
Periodens kassaflöde	-19	-6	-6	0	-28	-28	-20	-20
Likvida medel vid periodens början	88	67	67	69	89	89	89	89
Likvida medel vid periodens slut	69	61	61	69	61	61	69	69

Övergången till IAS/IFRS har ej föranlett några förändringar i kassaflödet



Eget kapital

(KSEK)	30 Sept 2005	30 Sept 2004**	30 Sept 2004	31 Dec 2004**	31 Dec 2004
Vid periodens början	209 571	182 110	182 110	182 110	182 110
Justeringar i eget kapital pga byte till IAS/IFRS*	9 252				
Justerad IB 2005-01-01	218 823	182 110			
Nyemission		246	246	246	246
Årets resultat	24 442	14 554	8 056	36 467	27 215
Vid periodens slut	243 265	196 910	190 412	218 823	209 571

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS

* Avser i sin helhet återförda goodwill avskrivningar. Övergången till IFRS har ej föranlett några förändringar i Eget kapital per 2004-01-01, ej heller 2005-01-01.

Specifikation av Eget kapital för perioden

	Aktie kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2005-01-01	69 573	105 763	7 020	27 215	209 571
Justeringar i eget kapital pga byte till IAS/IFRS				9 252	9 252
Justerad ingående balans 2005-01-01	69 573	105 763	7 020	36 467	218 823
Resultatdispositioner			36 467	-36 467	0
Årets resultat					24 442
Utgående balans 2005-09-30	69 573	105 763	43 487	0	243 265



Nyckeltal (MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN	12 MÅN
	juli-sept 2005	juli-sept 2004**	juli-sept 2004	jan -sept 2005	jan -sept 2004**	jan -sept 2004	jan - dec 2004**	jan - dec 2004
Resultat								
Nettoomsättning	121	115	115	446	441	441	608	608
Rörelseresultat, EBITA	3	3	3	24	19	18	34	33
Rörelseresultat, EBIT	3	3	1	24	19	12	34	24
Resultat före skatt	3	3	1	24	18	12	33	24
Marginaler								
Rörelsemarginal, %, EBITA	2,6	2,8	2,8	5,5	4,5	4,3	5,6	5,4
Rörelsemarginal, %, EBIT	2,6	2,8	0,9	5,5	4,5	2,8	5,6	3,9
Avkastningsmått								
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16,3	12,1
Avkastning på eget kapital, %	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18,2	13,9
Finansiell ställning								
Soliditet, %	67,1	64,0	63,2	67,1	64,0	63,2	59,2	58,2
Räntetäckningsgrad	19	23	20	50	23	15	32	23
Per aktie								
Eget kapital per aktie, SEK	4,04	3,18	3,18	4,04	3,18	3,18	3,64	3,48
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,32	-0,10	-0,10	0,00	-0,47	-0,47	-0,33	-0,33
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,02	-0,02	0,41	0,24	0,13	0,61	0,45
Anställda								
Antal anställda vid periodens slut	523	507	507	523	507	507	532	532
Genomsnittligt antal anställda	528	511	511	528	564	564	576	576
Nettoomsättning per anställd, TSEK	229	225	225	845	782	782	1056	1056
Nettoinvesteringar, MSEK	3	1	1	5	1	1	0	0

** Jämförelsetal enligt IAS/IFRS

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.



BILAGA

Detaljerad beskrivning av övergången till IAS/IFRS

De nya regler som har störst påverkan på koncernens redovisning är reglerna om verksamhetsförvärv i IFRS 3, samt reglerna om anställdas förmåner i IAS 19. IFRS 3 innebär för koncernen att koncerngoodwill inte kommer att skrivas av under sin nyttjandeperiod. Goodwillvärde ska istället årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov. Avskrivningar på goodwill som för 2004 uppgick till 9,2 MSEK är i jämförelsetalen justerade med 4 MSEK för perioden.

AcandoFrontec har nedskrivningsprövat goodwillvärdet såväl 1 januari som 31 december 2004. Vid denna prövning följer koncernen IAS 36 om nedskrivning och tillämpar allmänt accepterade kassaflödesmetoder med en diskonteringsränta om 10-12 %. Prövningen bekräftar att det redovisade värdet av AcandoFrontecs goodwill motiveras av framtida lönsamhet och kassaflöden. Huvudparten av koncernens goodwill uppkom vid samgåendet mellan Frontec och Acando i juni 2003.

Från och med den 1 januari 2005 upprättar företaget sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med First-time Adoption of International Financial Reporting Standards i IFRS 1, varvid övergångsdatumet är 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. För räkenskapsår före 2004 har någon justering ej skett, vilket är i överensstämmelse med övergångsreglerna i IFRS 1. De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekter på koncernens resultat och balansräkningar presenteras i det följande. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standards fortfarande pågår och ytterligare IFRIC-uttalanden kan förväntas under 2005. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1. Generellt krävs att ett företag fastställer sina redovisningsprinciper och tillämpar dessa retroaktivt för att fastställa sin ingående balans enligt IFRS. Vissa undantag från denna retroaktiva tillämpning är dock tillåtna och företaget har valt följande:

Att tillämpa IFRS 3 – Verksamhetsförvärv framåtriktat från övergångsdatumet 1 januari 2004, vilket innebär att företagsförvärv som genomförts före denna tidpunkt ej justeras.

Att inte omräkna jämförbar finansiell information 2004 enligt kraven i IAS 32 och 39 avseende finansiella instrument, utan tillämpa svenska redovisningsregler för perioderna fram till och med 31 december 2004.

Att inte tillämpa IFRS 2 på koncernens teckningsoptioner, då rätten till instrumenten ”intjänats” före den 1 januari 2005, så kallad vesting.