



DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2006

Ökad tillväxt och lönsamhet

Första kvartalet 2006 jämfört med första kvartalet 2005

- **Nettoomsättningen uppgick till 233 MSEK (157), en ökning med 48 procent.**
- **Rörelseresultatet uppgick till 21 MSEK (10), vilket innebar en rörelsemarginal om 9 procent (7).**
- **Resultat efter skatt uppgick till 21 MSEK (10).**
- **Resultat per aktie uppgick för perioden till 0,32 SEK (0,17).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 MSEK (9) och förklaras av att en kundinbetalning om 18 MSEK inflöt först strax efter kvartalets utgång.**
- **Förvärvet av Resco AB (publ) slutförs efter att aktieägare motsvarande 95 procent av aktiekapitalet accepterat erbjudandet från AcandoFrontec.**
- **Engångskostnader för samgåendet uppgående till 5 miljoner kronor har belastat rörelseresultatet. Korrigerat för dessa kostnader, blev rörelsemarginalen 11 procent.**
- **Förvärv av e-motion technology AB genomfört.**

”Året har inletts med en god efterfrågenivå och god beläggning. Vi ser nu för första gången på mycket länge tecken på prisökningar”, säger Lars Wollung VD och koncernchef AcandoFrontec.

Mer information

Lars Wollung, VD och koncernchef

telefon 08 - 699 72 11

Per Killiner, finanschef

telefon 08 - 699 70 21

Jan Rehn, Informationschef

telefon 031 - 345 32 43

Finansiell information finns även på hemsidan

www.acandofrontec.se

Acando Frontec är ett internationellt konsultföretag inom verksamhetsutveckling, affärssystem och IT, som identifierar och genomför verksamhetsförbättringar genom informationsteknik.

Acando Frontec skapar mätbara förbättringar genom att utveckla processer, organisation och IT så att de stärker uppdragsgivarens affärsverksamhet. Det ligger i Acando Frontecs uppgift att se helheten i uppdragsgivarens verksamhet och att säkerställa att varje åtagande ger en snabb effekt och ett mätbart resultat. Kundbasen är bred och omfattar såväl små som stora företag samt offentliga organisationer. AcandoFrontecs viktigaste affärspartner är SAP, Microsoft och IBM.

Acando Frontec har drygt 1000 medarbetare i norra Europa.

AcandoFrontec är noterat på Stockholmsbörsens O-lista och har tickerkod AFAB.



Verksamheten

AcandoFrontec visade under kvartalet en stark tillväxt. Detta är resultatet av både organisk tillväxt och förvärv.

I början av januari offentliggjordes planerna på samgående med Resco och e-motion. Affären med e-motion slutfördes under februari till ett anskaffningspris om 42 MSEK (se not på sidan 12). Verksamheten konsolideras i AcandoFrontec fr.o.m. den 1 mars. Det erbjudande som lämnades till Rescos aktieägare under februari, accepterades under mars av aktieägare motsvarande 95 procent av aktiekapitalet till ett anskaffningsvärde om ca 220 MSEK (se not på sidan 12). Resco konsolideras i AcandoFrontecs räkenskaper fr.o.m. den 15 mars.

Efter dessa affärer har koncernen verksamhet i sju länder och drygt 1000 medarbetare med bl.a. ett marknadsledarskap på den svenska konsultmarknaden för affärssystem från Microsoft och är en av de tre största aktörerna inom affärssystem från SAP.

Sverige

Efterfrågenivån har under kvartalet varit god, vilket inneburit en hög beläggning inom ett flertal enheter. Priserna har efter årsskiftet haft en stigande tendens. Genomsnittspriserna har ökat med fyra procent jämfört med fjärde kvartalet 2005. Under det första kvartalet ökade omsättningen utan hänsyn till förvärvet av Resco, med 28 procent.

En omfattande rekryteringskampanj har resulterat i att 81 medarbetare nyrekryterats. Dessa medarbetare påbörjar sin anställning successivt under det första och andra kvartalet.

Under kvartalet har nyetablering genomförts med nya kontor i Västerås och Ludvika. Förutom många mellanstora och stora industriföretag finns i regionen också flera offentliga verksamheter. På de två kontoren har ett 20-tal konsulter anställts.

Verksamheten i Sundsvall bestående av 9 medarbetare har avyttrats till Steria.

Integrationsarbetet kring de förvärvade enheterna har gått bra och styrgruppen för integrationen är nu klar med sitt arbete. Fr.o.m den 1 april verkar AcandoFrontec, Resco och e-motion i en gemensam organisation och fortlöpande integrationsfrågor hanteras i den nya linjeorganisationen.

Under kvartalet har AcandoFrontec tecknat ett flertal viktiga avtal. Exempel:

- AcandoFrontec har fått ansvaret för implementationen av mySAP Business Suite på Nordstedts Juridik. Den nya plattformen ska stödja utvecklingen av företagets försäljnings- och distributionskanaler.
- I slutet av 2005 startades en speciell satsning på Bank & Finanssektorn. Detta har redan resulterat i ett antal nya uppdrag på bl.a. Nordea.
- AcandoFrontec har valts som ramavtalsleverantör till TeliaSonera. TeliaSonera har i denna upphandling reducerat antalet leverantörer från 29 till 14.



Tyskland

I inledningen av 2006 visar den tyska ekonomin styrka med högre tillväxt, stigande företagsvinster och en ökande optimism.

Den tidigare starka tillväxten för enheten i Tyskland har fortsatt och efterfrågan har varit god. Omsättningstillväxten blev 81 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I första kvartalet har en rikstäckande kampanj med platsannonsering påbörjats.

Enheten har certifierats inom Microsoft CRM.

I inledningen av 2006 anställdes tio konsulter till kontoret i Frankfurt och dessa har redan från start haft en god beläggning med uppdrag hos bland andra IKEA, DaimlerChrysler Bank och European Patent Office.

Uppdragen för Airbus, Metro, Squaregain, Comdirect bank, Post Philatelie, Vattenfall Europe och IKB-Bank fortsätter. Bland nya kunder kan nämnas Research Centre Karlsruhe, SWISS International Air Lines Ltd., Karstadt corporate group, Research Centre Jülich och Air Liquide.

Finland

I Finland utvecklas ekonomin positivt just nu. Den ökande ekonomiska aktiviteten inom industrin, där speciellt exportsektorn utvecklas väl, har lett till att efterfrågan på IT-konsulter ökar.

Uppdragen för WSOY med en uppgradering av det befintliga systemet fortsätter. Ett nytt uppdrag för Nokia FSP har kontrakterats och ett nytt uppdrag har påbörjats för Kemira Chemicals där det finska dotterbolaget har implementerat SAP för intern planering och rapportering. Allmänt är SAP-marknaden stabil och nyrekrytering av konsulter pågår.

Östeuropa genom Webmedia Group

Webmedia Group har utvecklats positivt under det första kvartalet.

Omsättningen ökade med 72 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet blev också det bästa någonsin i företagets historia.

Webmedia tecknade många viktiga avtal med både existerande kunder och nya, t.ex. Ergo, Lietuvos Telekomos och fick också sin första kund på den ryska marknaden.

Webmedia har under delårsperioden fortsatt investeringen i interna processer och infrastruktur för att underlätta en kommande tillväxt.

Rekryteringen fortsätter till bolagets utvecklingscentra i de baltiska staterna.



Omsättning och resultat för första kvartalet 2006

	Sverige 1)	Tyskland	Finland	Webmedia	Totalt 2)
Nettoomsättning	209 133	9 404	1 506	12 472	232 515
Rörelseresultat	18 123	1 167	391	984	20 665
Rörelsemarginal	8,7%	12,4%	25,9%	7,9%	8,9%

- 1) Inklusive koncerngemensamma kostnader (liksom i tidigare rapporter) och engångskostnader relaterade till samgåendet om 5 miljoner kronor. Korrigerat för dessa engångskostnader, blev rörelsemarginalen i Sverige 11,0 %.
- 2) e-motion inkluderat fr. om den 1 mars och Resco fr. om den 15 mars. Korrigerat för ovan nämnda engångskostnader, blev rörelsemarginalen för koncernen 11,0 %.

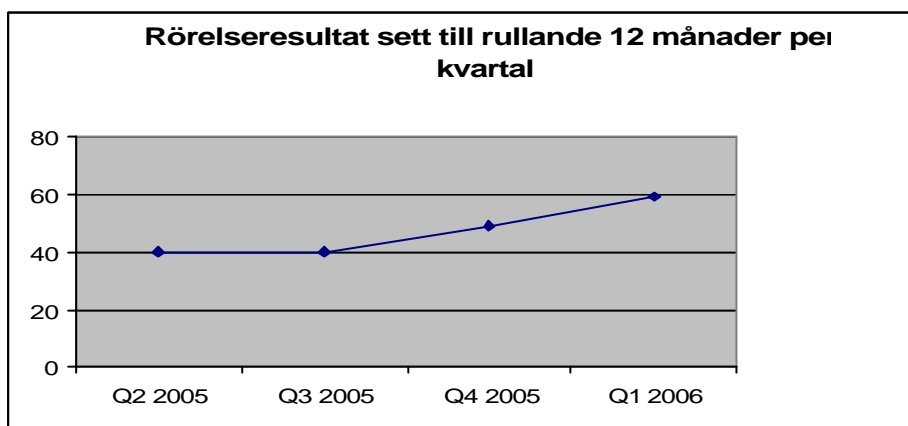
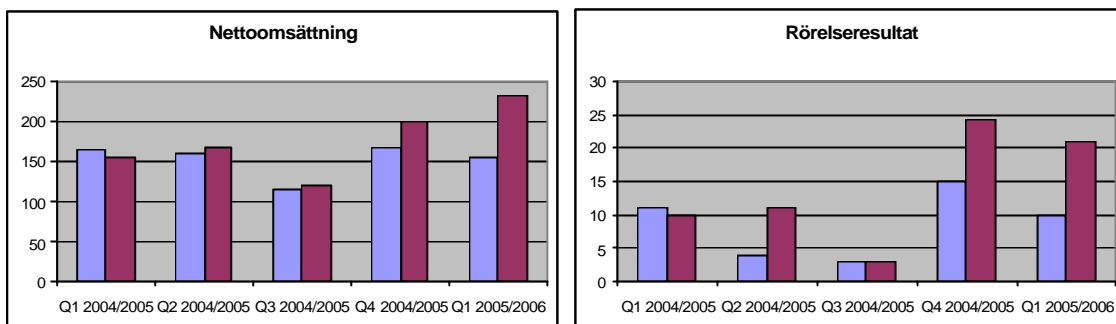
Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 233 miljoner kronor (157), vilket motsvarar en ökning med 48 procent jämfört med samma period 2005. 2,4 miljoner kronor är hänförligt till e-motion (konsoliderat fr. o m den 1 mars) och 17,8 miljoner kronor är hänförligt till Resco-koncernen (konsoliderat fr. om den 15 mars).

Rörelseresultatet uppgick till 21 miljoner kronor jämfört med 10 miljoner kronor under samma period föregående år, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,9 procent (6,6). 0,1 miljoner kronor är hänförligt till e-motion och minus 3,3 miljoner kronor är hänförligt till Resco-koncernen. I rörelseresultatet hänförligt till Resco-koncernen ingår engångskostnader relaterade till samgåendet med 5 miljoner kronor. Inga ytterligare reserveringar för integrationskostnader kommer att göras. Däremot kommer ytterligare cirka 4 miljoner kronor att belasta resultatet i kvartal två och tre. Samgåendet har förlöpt smidigare och effektivare än väntat. Detta innebär att kostnaderna för integrationen inte kommer att bli så stora som förväntades i samband med att samgåendet offentliggjordes i början på året.

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 21 miljoner kronor (10).



Nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal (MSEK)



Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars 2006 till 85 miljoner kronor (77). Därutöver har koncernen också en outnyttjad checkkredit med en limit om 50 miljoner kronor.

Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 65,9 procent (60,0 procent).

Kassaflödet från den löpande verksamheten, uppgick till -1 miljoner kronor (9).

Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten är av tillfällig karaktär och förklaras av att en stor inbetalning om 18 miljoner kronor inflöt efter kvartalets utgång.

Det totala kassaflödet uppgick till 0 miljoner kronor (8).

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare under kvartalet var 866 (531). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 1048 (530).

Investeringar

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

Moderbolaget

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick för kvartalet till 0 miljoner kronor (0). Rörelseresultatet för motsvarande period blev -1 miljoner kronor (-1).



Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under kvartalet till 1 miljoner kronor. Moderbolagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 34 miljoner kronor (39).

Viktiga händelser efter periodens slut

AcandoFrontec har förnyat ramavtalet för IT-tjänster med Volvo IT. Avtalet innebär att AcandoFrontec kommer att leverera olika typer av kvalificerade konsulttjänster inom IT-området till Volvo IT och Volvo-koncernen. Tjänsterna omfattar allt från utredning och projektledning till integration och systemutveckling. Avtalet gäller under två år t.o.m. första kvartalet 2008. Volvo-koncernen, genom Volvo IT, är en av AcandoFrontecs största och viktigaste kunder.

Framtidsutsikter

Bedömningen är att marknaden för konsulttjänster inom management och IT fortsatt kommer att vara god under 2006. Säsongsmissigt är dock det andra kvartalet relativt sett ett svagare kvartal än det första kvartalet.

Fokus under året är att AcandoFrontec ska växa med ökad lönsamhet. Tillväxten ska ske organiskt och genom förvärv. Tack vare en väl fungerande organisation och interna processer, bedöms tillväxten kunna ske utan stora tillkommande fasta kostnader. Det innebär att kombinationen av tillväxt och ökad lönsamhet är realistisk.

Redovisningsprinciper

AcandoFrontec upprättar sin koncernredovisning för 2006 enligt av EU-kommissionen godkända International Accounting Standards (IAS/IFRS).

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

Som en följd av förvärvet av Resco, kommer följande redovisningsprinciper att tillämpas inom koncernen:

- IAS 19, Ersättningar till anställda – pensioner. Detta innebär att värdet av de framtida pensionerna sätts av som skuld i balansräkningen. Beräkning och betalning av pensioner sköts av PRI Pensionstjänst AB och kreditförsäkras hos Pensionsgaranti/FPG. Pensionerna är säkerhetsställda genom företagshypotek. Resco använder sig inte längre av FPG/PRI-metoden för nyintjänad ITP utan betalar istället in ITP-premierna direkt till Alecta. Däremot finns en pensionsskuld avseende tidigare intjänad ITP kvar i balansräkningen.
- IAS 28, Innehav i intressebolag, redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernens andel av resultat redovisas över resultaträkning och dess andel av förändring över eget kapital.

I övrigt överensstämmer tillämpningen av IFRS med principerna beskrivna i 2005 års årsredovisning.



Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2006	16 augusti 2006
Delårsrapport januari – september 2006	27 oktober 2006
Bokslutskommuniké för 2006	februari 2007

AcandoFrontecs ekonomiska information finns tillgänglig på svenska och engelska på hemsidan: www.acandofrontec.se.

Stockholm den 27 April 2006

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

(MSEK)	3 MÅN jan-mars 2006	3 MÅN jan-mars 2005	12 MÅN jan-dec 2005
Nettoomsättning	233	157	646
Övriga rörelseintäkter	0	1	10
Summa omsättning	233	158	656
Personalkostnader	-143	-109	-432
Rörelsens övriga kostnader	-67	-37	-171
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-5
Rörelseresultat, EBIT	21	10	48
Finansiella intäkter	0	0	1
Finansiella kostnader	0	0	-1
Resultat före skatt	21	10	48
Skatt 1)	0	0	6
Årets resultat	21	10	54

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	20	-	53
Minoritetsintressen	1	-	1

Resultat per aktie före utspädning	0,35	0,18	0,96
Resultat per aktie efter utspädning	0,32	0,17	0,88
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	59 006 341	55 658 810	55 658 810
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	64 083 018	60 191 927	60 463 707
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning. 2)	58 398 810	55 658 810	55 658 810

Utspädning utgörs av 1.275.517 (1.275.517) konverteringsrätter och 3.801.160 (3.257.600) optioner.

1) Koncernens skatt för perioden som redovisas avser nettot av återlagd och aktiverad skattefordran samt restituerad skatt.

2) Efter kvartalets utgång har ytterligare 14 382 015 aktier avseende förvärvet av Resco emitterats. Därefter är sålunda antalet utestående aktier före utspädning 72 780 825.



Balansräkning i sammandrag för koncernen

(MSEK)	31 mars 2006	31 mars 2005	31 dec 2005
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	348	90	100
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17	0	1
Materiella anläggningstillgångar	13	5	8
Skattefordringar	47	42	49
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	2	6
Summa anläggningstillgångar	437	139	164
Omsättningsstillgångar			
Kortfristiga fordringar	318	166	188
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	85	77	85
Summa omsättningsstillgångar	403	243	273
Summa tillgångar	840	382	437
Eget kapital och skulder			
Eget Kapital (Not 1)			
Aktiekapital	91	69	69
Andra reserver	334	106	106
Balanserad vinst	115	54	96
Minoritetens intresse	13	-	12
Långfristiga räntebärande skulder	19	7	7
Kortfristiga skulder	268	146	147
Summa eget kapital och skulder	840	382	437



Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	3 MÅN jan-mars 2006	3 MÅN jan-mars 2005	12 MÅN jan-dec 2005
Den löpande verksamheten			
Årets resultat	21	10	54
Uppskjuten/aktiverad skatt	-	-	-6
Betald skatt	-	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	-	-
Avskrivningar	2	2	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25	12	53
Nettoförändring i rörelsekapitalet	-26	-3	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	9	31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	-1	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	1
Periodens kassaflöde	0	8	16
Likvida medel vid periodens början	85	69	69
Likvida medel vid periodens slut	85	77	85

Eget kapital

(KSEK)	31 mars 2006	31 mars 2005	31 dec 2005
Vid periodens början	283 561	218 823	218 817
Nyemission/apportemission	249 024	-	551
Kapitalanskaffningskostnad	-2 558	-	-
Valutakursdifferens	2 486	-	114
Förvärv av minoritet	-	-	10 790
Årets resultat	20 701	10 236	53 289
Vid periodens slut	553 214	229 059	283 561
Utgående eget kapital hänförligt till minoritetens intresse	12 689	-	11 910
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	540 525	229 059	271 651



Specifikation av eget kapital för året

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Minoritetens intresse	Totalt
	Aktie kapital	Andra reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans 2006-01-01	69 573	106 428	95 650	11 910	283 561
Kapitalanskaffningskostnad			-2 558		-2 558
Apportemission	21 403	227 621			249 024
Valutakursdifferens			2 486		2 486
Årets resultat			19 922	779	20 701
Utgående balans 2006-03-31	90 976	334 049	115 500	12 689	553 214

Nyckeltal (MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	12 MÅN
	jan-mars 2006	jan-mars 2005	jan-dec 2005
Resultat			
Nettoomsättning	233	157	646
Rörelseresultat, EBITA	21	10	48
Rörelseresultat, EBIT	21	10	48
Resultat före skatt	21	10	48
Marginaler			
Rörelsemarginal, %, EBITA	8,9	6,6	7,4
Rörelsemarginal, %, EBIT	8,9	6,6	7,4
Avkastningsmått			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	N/A	N/A	19,2
Avkastning på eget kapital, %	N/A	N/A	21,6
Finansiell ställning			
Soliditet, %	65,9	60,0	64,9
Räntetäckningsgrad	53	64	44
Per aktie			
Eget kapital per aktie, SEK	8,63	3,81	4,70
Kassaflöde per aktie, SEK	0,00	0,13	0,26
Resultat per aktie, SEK	0,32	0,17	0,88
Anställda			
Antal anställda vid periodens slut	1048	530	683
Genomsnittligt antal anställda	866	531	608
Nettoomsättning per anställd, TSEK	269	296	1063
Nettoinvesteringar, MSEK	1	1	6



Not 1

Den 1 mars förvärvades e-motion technology consulting AB och den 15 mars förvärvades Resco AB (publ). Nedan visas preliminära beräkningar av anskaffningsvärde och goodwill.

	e-motion	Resco
Nyemitterade aktier, antal	2 740 000	14 382 015
Aktievärde, SEK	15,30	14,40
Apportvärde, KSEK	41 922 000	207 101 016
Beräknat belopp för kontantköp efter inlösen av resterande aktier, KSEK	-	12 962 371
Beräknat anskaffningsvärde, KSEK	41 922 000	220 063 387
Beräknad goodwill, KSEK	31 658 000	167 961 000

I detta skede återstår ca 5 % av aktierna i Resco att förvärva. Identifikation av "övriga immateriella tillgångar" är ej helt slutförd. Detta gör att goodwillvärdena kan komma att justeras. En närmare specifikation av förvärvade tillgångar och skulder kommer att lämnas i kommande delårsrapport.