



DELÅRSRAPPORT
1 januari–30 september 2006

Stark tillväxt men otillfredsställande vinstutveckling i tredje kvartalet

Perioden 1 januari – 30 september 2006 jämfört med samma period 2005:

- Nettoomsättningen uppgick till 777 MSEK (446), en ökning med 74 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 40 MSEK (24), vilket innebär en rörelsemarginal om 5,1 procent (5,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 40 MSEK (24).
- Resultat per aktie uppgick för perioden till 0,53 SEK (0,41).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 MSEK (7) .

Tredje kvartalet 2006 jämfört med tredje kvartalet 2005:

- Nettoomsättningen uppgick till 246 MSEK (121), en ökning med 103 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (3), vilket innebär en rörelsemarginal om 1,1 procent (2,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 3 MSEK (3).

ACANDO AB (publ)
Jakobsgatan 6
SE-111 52 Stockholm
Sweden

tel +46 (0)8 699 70 00
fax +46 (0)8 699 79 99
corp reg no 556272-5092
www.acando.com

SAMMANFATTNING AV PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Omsättningstillväxten för koncernen under de tre första kvartalen var 74 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten i Sverige var 38 procent varav den organiska tillväxten för f d AcandoFrontec uppgår till 27 procent.

Resultatet för det tredje kvartalet har påverkats negativt av en otillfredsställande beläggning i Sverige under kvartalets inledning samt fördröjda projektstarter efter semesterperioden. Beläggningen har därefter förbättrats och nått en god nivå inför det fjärde kvartalet. En förstärkning av försäljningsarbetet har även vidtagits.

De sammanslagna enheterna AcandoFrontec, e-motion och Resco arbetar sedan den 1 april i en gemensam operationell organisation. Integrationsarbetet mellan enheterna har nu i allt väsentligt slutförts. Acando har därigenom skapat en plattform för tillväxt i norra Europa och ökad lönsamhet. Arbetet med att nå lönsamhet i den f d Resco-verksamheten i Sverige och e-motion har dock tagit längre tid än planerat.

Omsättningstillväxten för den nytillkomna verksamheten utanför Sverige (som inte ingick i koncernen under motsvarande period ifjol) har varit enligt följande januari-september 2006 jämfört med samma period föregående år.

- Tyskland 37 procent.
- Finland 54 procent.
- Baltikum och östra Europa (genom det delägda Webmedia) 96 procent.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

(MSEK)	Sverige 1) 2) 3)	Tyskland 1) 4)	Finland 1) 4)	Webmedia	Koncern -elim.	Totalt 2) 3)
Nettoomsättning	615,2	109,1	12,9	39,8		777,0
Rörelseresultat	25,3	9,3	1,8	2,8	0,3	39,5
Rörelsemarginal	4,1%	8,5%	13,6%	7,0%		5,1%

1) Inklusive koncerngemensamma kostnader.

2) Inklusive engångskostnader relaterade till samgåendet om 8 MSEK (varav 0 MSEK under det tredje kvartalet). Korrigerat för dessa engångskostnader, blev rörelsemarginalen i Sverige 5,4 % och koncernen 6,1 %.

3) e-motion inkluderat fr. om den 1 mars och Resco fr. om den 15 mars.

4) Resco inkluderat fr. om den 15 mars.

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 777 MSEK (446). Rörelseresultatet uppgick till 40 MSEK (24), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,1 procent (5,5). I rörelseresultatet för Sverige ingår engångskostnader relaterade till samgåendet om 8 MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 40 MSEK (24).

OMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR TREDJE KVARTALET 2006

(MSEK)	Sverige 1)	Tyskland 1)	Finland 1)	Webmedia	Koncern- elim. 2)	Totalt 3)
Nettoomsättning	175,8	50,7	4,4	14,7		245,6
Rörelseresultat	-3,9	5,4	0,4	1,2	-0,4	2,7
Rörelsemarginal	-2,2%	10,6%	9,1%	8,4%		1,1%

1) Inklusiva koncerngemensamma kostnader

2) Avser koncerneliminering av internvinster

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 246 MSEK (121), vilket motsvarar en ökning med 103 procent jämfört med samma period 2005.

Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK jämfört med 3 MSEK under samma period föregående år, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 1,1 procent (2,6). Inga engångskostnader relaterade till samgåendet har belastat rörelseresultatet under det tredje kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick under det tredje kvartalet till 3 MSEK (3).

Nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal

(MSEK)	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005
Nettoomsättning	246	299	233	200	121	168	157
Rörelseresultat	3	16	21	24	3	11	10
Rörelsemarginal	1,1%	5,4%	9,0%	12,0%	2,5%	6,5%	6,4%

MARKNAD OCH UTVECKLING

Sverige

Efterfrågenivån i Sverige var god under första halvåret och marknaden har även därefter visat god aktivitet med många nya projekt. Kunderna investerar både i effektivitets- och intäktshöjande projekt.

Acando Sverige hade en svacka i beläggningen under semesterperioden juli – augusti, vilken dock följts av en tydlig uppgång i september.

Omsättningstillväxten i Sverige uppgår för perioden januari – september till 38 procent jämfört med samma period 2005 varav 27 procentenheter avser organisk tillväxt.

Samarbetet mellan Acandos internationella enheter har utvecklats väl vilket till exempel resulterat i projekt tillsammans med Webmedia i Estland, bl.a. på Gambro och SCA.

Partneravtalen med de största kunderna utgör en viktig bas för Acando i Sverige. Allt fler strategiska projekt levereras nära kundernas verksamhet och omsättningen på de fem största kunderna har relativt sett ökat under delårsperioden.

Under årets tredje kvartal har Acando tecknat ett flertal avtal utanför partneravtalen. Exempel på sådana är:

- Skatteverket har tecknat avtal om leverans av ytterligare en etapp i konstruktionen och implementeringen av ett arkiv baserat på Documentum för elektroniskt inkommande dokument, till exempel e-deklarationer.
- Acando har fått fortsatt förtroende som en viktig partner till Fritidsresegruppen när det gäller att vidareutveckla och förbättra IT-funktionaliteten.
- SCA uppgraderar och moderniserar företagets affärssystem från SAP där Acando implementerar en ny integrationsplattform baserad på SAP Exchange (XI). Denna affär har kunnat genomföras tack vare enheten e-motion.
- Tibnor har tecknat ett treårigt avtal med Acando omfattande drift och förvaltning av hela SAP-installationen.
- FLIR Systems AB har valt Acando som implementeringspartner för SAP i Europa.
- Nordfalk har valt Acando som leverantör för implementering av Microsoft Dynamics AX.

Tyskland

Marknadssituationen är god för bolagets samtliga tre kontor i Tyskland med god omsättningstillväxt och tillfredsställande lönsamhet.

Större uppdrag har erhållits från Vattenfall Europe, Comdirect Bank, Eurocopter och Airbus Spares & Support samt Airbus Deutschland. Samarbetet med Ikea har utökats.

De första projekten i Schweiz har genererats under kvartalet.

Rekryteringen av nya konsulter har utvecklats positivt under delårsperioden.

Finland

Acandos verksamhet i Finland är helt inriktad på SAP-marknaden, som är fortsatt stabil och efterfrågan mycket god med utrymme för fortsatt expansion. Ramavtal har tecknats med den finska Posten avseende leverans av SAP-tjänster.

Baltikum och östra Europa

Tillväxten i samtliga länder inom regionen där Webmedia är verksamt – Estland, Litauen, Serbien och Rumänien - har varit god under kvartalet vilket har haft en positiv effekt på efterfrågan på bolagets tjänster.

Webmedia har under perioden tecknat nya avtal med till exempel Ministry of Environment i Estland, Tartu University Clinics i Estland och SEB Lithuania.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2006 till 116 MSEK (69). Därutöver har koncernen också en outnyttjad checkkredit med en limit om 50 MSEK. Soliditeten (andelen eget kapital av total balansomslutning) uppgick till 70,4 procent (67,1 procent).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden, uppgick till 18 MSEK (7). Det totala kassaflödet uppgick till 31 MSEK (0). Genom det i april månad beslutade incitamentsprogrammet har bolaget i juli månad tillförts 30 MSEK i likvida medel (gottskrivs posten "kassaflöde från finansieringsverksamheten" i kassaflödesanalysen).

MEDARBETARE

Det genomsnittliga antalet medarbetare under perioden var 902 (528). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 1120 (523). Av dessa avser 717 Sverige, 167 Tyskland, 16 Finland samt 220 Baltikum och östra Europa.

Rekryteringsaktiviteten är hög. Dock märks nu en ökad konkurrens om personal inom områden där efterfrågan är som störst.

I början av juli slutfördes det av årsstämman beslutade incitamentsprogrammet. 297 anställda inom Acandos svenska verksamhet tecknade sig för konvertibla skuldebrev motsvarande 1 514 055 aktier vid full konvertering innebärande en utspädningseffekt om ca 2,0 procent. 54 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner utnyttjade möjligheten att köpa 405 000 aktier och tillhörande optioner motsvarande en utspädningseffekt om ca 2,1 procent vid fullt utnyttjande.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för delårsperioden till 5 MSEK (5).

Acando har påkallat tvångsinlösen av de utestående aktierna i Resco AB (publ), som per den 18 april avnoterats från OMX Stockholmsbörsen.

MODERBOLAGET

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick för perioden till 0 kronor (0).

Rörelseresultatet för motsvarande period blev -5 MSEK (-1).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick under perioden till 3 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid tredje kvartalets utgång till 89 MSEK (50).

HÄNDELSER EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

I slutet av året kommer ett nytt kontor i Bremen att öppnas, vilket stärker bolagets närvaro i norra Tyskland. Åtta nya medarbetare har hittills rekryterats för detta ändamål.

I början av oktober lanserade konsultbolaget Axon Group plc den strategiska alliansen "Axon International" tillsammans med sina europeiska partner Acando AB och itelligence Ag. Syftet med "Axon International" är att säkerställa konsultkapacitet inom Europa till de globala SAP-relaterade förändringsprojekt som Axon genomför åt kunder i Storbritannien och USA.

UTSIKTER

Acandos bedömning är att marknaden för konsulttjänster inom management och IT förblir fortsatt god under 2006 i såväl Sverige som Tyskland och Finland. Acandos organiska tillväxt bedöms fortsätta med fokus på ökad lönsamhet. Bolagets bedömning är att resultat per aktie efter skatt* 2006 kommer att överstiga motsvarande mått föregående år.

I delårsrapporten för januari-juni 2006 lämnades följande framtidsutsikter:

Acandos bedömning är att marknaden för konsulttjänster inom management och IT förblir fortsatt god under 2006 i såväl Sverige som Tyskland och Finland. Acandos organiska tillväxt bedöms fortsätta med fokus på ökad lönsamhet.

*) Efter utspädning

REDOVISNINGSPRINCIPER

Acando 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, samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning överensstämmer med Årsredovisningslagen

I tillägg till de redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för år 2005, tillämpas följande redovisningsprinciper avseende 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 uppgående till 9 MSEK. Resco använder sig inte längre av FPG/PRI-metoden för nyintjänad ITP utan betalar istället in ITP-premierna direkt till Alecta. Däremot finns en pensionskund avseende tidigare intjänad ITP kvar i balansräkningen.
- IAS 28, Andelar i intresseföretag: Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Med kapitalandelsmetoden menas att koncernens andel av intressebolags resultat efter skatt ingår i koncernens resultat. I de fall innehavet bedöms kortsiktigt och inte tillhör koncernens kärnverksamhet eller där koncernen saknar inflytande över verksamheten och den finansiella ställningen har innehavet redovisats till anskaffningsvärdet.
- IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar: Beräkning sker till marknadsvärde och bokas som personalkostnad inklusive sociala avgifter. Hänsyn tas till måluppfyllelse och personalomsättning. Värdering görs av Nordea Bank.

Rapportering per segment: Då bolagets primära segment är konsultverksamhet, framgår omsättning och rörelseresultat för detta segment direkt i resultaträkningen.

I övrigt överensstämmer tillämpningen av IFRS med principerna beskrivna i 2005 års årsredovisning för AcandoFrontec. Redovisningen har inte påverkats av nya standarder som antagits under perioden.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké för 2006	6 februari 2007
Delårsrapport januari–mars 2007	27 april 2007
Delårsrapport januari–juni 2007	16 augusti 2007
Delårsrapport januari–september 2007	26 oktober 2007

Stockholm den 27 oktober 2006

Acando AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta

Lars Wollung, VD och koncernchef telefon 08-699 72 11

Kjell Jacobsson, vVD telefon 08-699 74 51

Per Killiner, CFO telefon 08-699 74 06

www.acando.com

Acando är ett konsultföretag som tillsammans med sina kunder identifierar och genomför verksamhetsförbättringar genom informationsteknik. Acando erbjuder en optimal balans mellan hög kundnytta, kort projekttid och låg totalkostnad.

Acando omsätter på årsbasis över en miljard kronor och har drygt elvahundra medarbetare i sju länder i Europa. Bolaget är noterat på OMX Stockholmsbörsens Small Cap-lista.

Koncernens resultaträkning

(MSEK)	3 MÅN juli-sept 2006	3 MÅN juli-sept 2005	9 MÅN jan-sept 2006	9 MÅN jan-sept 2005	12 MÅN jan-dec 2005
Nettoomsättning	246	121	777	446	646
Övriga rörelseintäkter	1	5	2	8	10
Totala intäkter	247	126	779	454	656
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-158	-83	-495	-308	-432
Rörelsens övriga kostnader	-84	-39	-239	-118	-171
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2	-1	-5	-4	-5
Rörelseresultat, EBIT	3	3	40	24	48
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	1	-	1	-	1
Finansiella kostnader	-1	-	-1	-	-1
Resultat efter finansiella poster	3	3	40	24	48
Skatt*	-	-	-	-	6
Årets resultat	3	3	40	24	54

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	2	3	38	24	53
Minoritetsintressen	1	-	2	-	1

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare

Resultat per aktie före utspädning	0,04	0,05	0,57	0,44	0,96
Resultat per aktie efter utspädning	0,03	0,05	0,53	0,41	0,88
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	75 530 910	55 658 810	69 400 428	55 658 810	55 658 810
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	80 866 719	60 184 927	74 381 014	60 184 927	60 463 707
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning	76 298 468	55 658 810	76 298 468	55 658 810	55 658 810
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning	80 998 328	60 184 927	80 998 328	60 184 927	60 735 487

Utspädning utgörs av 1 526 000 (1 275 517) konverteringsrätter och 3 173 860 (3 250 600) optioner

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

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(MSEK)	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	354	89	100
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	-	1
Materiella anläggningstillgångar	15	7	8
Skattefordringar	54	42	49
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	2	6
Summa anläggningstillgångar	446	140	164
Omsättningsstillgångar			
Långfristiga fordringar	-	1	-
Kortfristiga fordringar	284	153	188
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	116	69	85
Summa omsättningsstillgångar	400	222	273
Summa tillgångar	846	362	437
Eget kapital och skulder			
Eget Kapital			
Aktiekapital	95	69	69
Andra reserver	358	106	106
Balanserad vinst	129	68	96
Minoritetens intresse	14	-	12
Långfristiga räntebärande skulder	35	7	7
Kortfristiga skulder	215	112	147
Summa eget kapital och skulder	846	362	437

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
	juli-sept 2006	juli-sept 2005	jan-sept 2006	jan-sept 2005	jan-dec 2005
Den löpande verksamheten					
Årets resultat	3	3	40	24	54
Uppskjuten/Aktiverad skatt	-	-	-	-	-6
Betald skatt	-	-	-	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3	-	-1	-	-
Avskrivningar	2	1	5	4	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	2	4	44	28	53
Nettoförändring i rörelsekapitalet	7	-20	-26	-21	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	-16	18	7	31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-3	-7	-7	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37	-	20	-	1
Periodens kassaflöde	45	-19	31	0	16
Likvida medel vid periodens början	71	88	85	69	69
Likvida medel vid periodens slut	116	69	116	69	85

Eget kapital

(KSEK)	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
Vid periodens början	283 561	218 823	218 817
Ny/apport emission	274 818		551
Kapitalanskaffningskostnad	-3 111		-
Förvärv av egna aktier	-734		
Personaloptionsprogram	2 213		
Valutakursdifferens	-874		114
Förvärv av minoritet			10 790
Årets resultat	39 599	24 442	53 289
Vid periodens slut	595 472	243 265	283 561
Minoritetens intresse	14 170	0	11 910
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	581 302	243 265	271 651

Specifikation av Eget kapital för året

(KSEK)	Hänförligt till moderbolagets ägare			Totalt	Hänförligt till minoritet	
	Aktie kapital	Andra reserver	Balanserad vinst		Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 2006-01-01	69 573	106 314	95 764	271 651	11 910	11 910
Kapitalanskaffningskostnad			-3 111	-3 111		0
Förvärv av egna aktier			-734	-734		0
Personaloptionsprogram		2 213		2 213		0
Apportemission	21 403	227 621		249 024		0
Nyemission	4 396	21 398		25 794		0
Valutakursdifferens			-918	-918	44	44
Årets resultat			37 383	37 383	2 216	2 216
Utgående balans 2006-09-30	95 372	357 546	128 384	581 302	14 170	14 170

Under perioden har de konvertibla förlagslånen 03/06 omvandlats till aktier.

Teckningsoptioner enligt program 2003/2006 kan lösas fram till 2006-12-31.

Moderbolaget har under perioden köpt 420 000 aktier. Personal har köpt 405 000 av dessa aktier som ett led i personaloptionsprogrammet som beslutades på årsstämman i april.

Nyckeltal	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
(MSEK)	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
	2006	2005	2006	2005	2005
Resultat					
Nettoomsättning	246	121	777	446	646
Rörelseresultat, EBIT	3	3	40	24	48
Resultat före skatt	3	3	40	24	48
Marginaler					
Rörelsemarginal, %, EBIT	1,1	2,6	5,1	5,5	7,4
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	19,2
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	21,6
Finansiell ställning					
Soliditet, %	70,4	67,1	70,4	67,1	64,9
Räntetäckningsgrad, ggr	8	19	50	50	44
Per aktie					
Eget kapital per aktie, SEK	7,35	4,04	7,35	4,04	4,67
Kassaflöde per aktie, SEK	0,56	-0,32	0,42	0,00	0,26
Resultat per aktie, SEK	0,03	0,05	0,53	0,41	0,88
Anställda					
Antal anställda vid periodens slut	1120	523	1120	523	683
Genomsnittligt antal anställda	1084	528	902	528	608
Nettoomsättning per anställd, TSEK	227	229	862	845	1063
Nettoinvesteringar, MSEK	2	3	5	5	6