

# DELÅRSRAPPORT

## 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2010

### Tredje kvartalet - 1 juli – 30 september 2010

- Nettoomsättning 318 MSEK (293)
- Rörelseresultat 12 MSEK (7)
- Rörelsemarginal 3,7 % (2,4 %)
- Resultat efter skatt 6 MSEK (4\*)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,07 SEK (0,05\*)

### 1 januari – 30 september 2010

- Nettoomsättning 1 053 MSEK (1 085)
- Rörelseresultat 46 MSEK (46). Föregående år ingick omstrukturingskostnader om 20 MSEK.
- Rörelsemarginal 4,3 % (4,2 %)
- Resultat efter skatt 30 MSEK (42\*)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,39 SEK (0,55\*)
- Likvida medel 71 MSEK (134)

### Koncernchef Carl-Magnus Månsson kommenterar

Det tredje kvartalet präglades av en förbättrad marknadssituation på flera av våra marknader. Tillväxten i nettoomsättning uppgick till 12 procent i lokal valuta och rörelseresultatet förbättrades. Kvartalsresultatet belastades av cirka 5 MSEK relaterade till bedömda, tillkommande kostnader i tre större kundprojekt och av cirka 2 MSEK relaterade till ledningsförändringar i Danmark. Vi fortsätter vårt löpande arbete med operativa effektiviseringar i syfte att öka rörelsemarginalen till en mer tillfredsställande nivå.

Sverige växer i en stark marknad, men våra förväntningar på resultatförbättringar har inte materialiserats inom samtliga kompetensområden. Det glädjer mig att vår verksamhet i Tyskland visar en positiv utveckling efter en svag inledning av året. Ordersituationen i Norge har förbättrats avsevärt under tredje kvartalet och Oslo kontoret har fortsatt stor efterfrågan på tjänster inom Strategisk IT.

Finland och Storbritannien fortsätter att leverera tillväxt och höga marginaler. Verksamheten i Danmark är fortsatt tyngd av låga priser och en otillfredsställande beläggningsgrad. VD för den danska verksamheten lämnade bolaget i september och i samband med detta genomfördes ytterligare ledningsförändringar. Kostnader i samband med denna förändring uppgick till cirka 2 MSEK i kvartalet.

Vi är stolta över att ha blivit utsedda till Subscription Partner av SAP och som första leverantör på den nordiska marknaden teckna ett Software as a Service avtal. Molnbaserade leveranser är ett av våra fokusområden och vi ser goda möjligheter att växa och ta en ledande position.

Vi har ett fortsatt rekryteringsbehov och har inte lyckats anställa i den takt som planerat. Vi möter kortsiktigt efterfrågan genom att utveckla vår underkonsultaffär. Rekryteringsinsatserna har intensifierats ytterligare under september och oktober.

\*Ingen skattekostnad belastade resultatet under 2009.

## Marknadsutveckling

Under det tredje kvartalet var efterfrågan god, även med hänsyn tagen till den normala säsongsvariationen med lägre aktivitet under sommarmånaderna, på de marknader där Acando har sina största verksamheter. I Sverige ökade antalet nya projekt på marknaden och i Tyskland och Norge skedde en återgång till en mer normal efterfrågesituation. Den förstärkta efterfrågan avspeglade sig dock inte i någon ökning av de genomsnittliga priserna, utan prisbilden var fortsatt stabil. Den samlade bedömningen är att en fortsatt god marknadsituation kommer att kvarstå under resterande del av 2010.

## Kunder och erbjudande

Acandos stora kundbas kombinerat med en bred portfölj av tjänster inom verksamhetsutveckling och IT, innebär goda möjligheter till tillväxt i en god marknad.

Flera av våra kunder bedriver nu förändringsprogram där Acandos erfarenheter och djupa kompetens kring Enterprise Architecture ger unika möjligheter. Ett exempel är projektet för Forsvarets Logistikkorganisasjon i Norge som fortsatte under det tredje kvartalet. Projektet avser utveckling av referensarkitektur baserad på NATOs Architecture Framework och SOA principer. Avtalet omfattar även processer för underhåll och vidareutveckling samt dokumentations- och utbildningstjänster. Flera liknande uppdrag har påbörjats i såväl offentlig som privat sektor. Acando kommer fortsättningsvis att ha ett stort rekryteringsbehov inom verksamhetsområdet Strategisk IT.

Även antalet förfrågningar avseende tjänster kring SAP och Microsoft tilltar. Särskilt märks detta i ett ökat intresse för molnbaserat leveransmodeller, vilket bekräftas av att Acando tecknade sitt första Software as a Service-avtal (SaaS) avseende en automatiserad fakturerings tjänst baserad på SAP i september. Acando är därmed den första SAP-partnern på den nordiska marknaden att teckna ett SaaS-avtal och har utsetts till Subscription Partner av SAP.

Microsoft fortsätter att vara det teknologiområde som växer snabbast för Acando, särskilt kring lösningar som Microsoft Dynamics och Sharepoint. Acando expanderar nu detta erbjudande till fler av de geografiska marknaderna.

Under det tredje kvartalet vann Acando dessutom följande större ordrar;

- G4S Cash Solutions valde i september 2010 Acando och SharePoint 2010 för sin nya kundportal som bland annat ska innehålla funktioner för ärendehantering, beställning av tjänster samt uppföljning och statistik.
- Acando tecknade i september 2010 ett treårigt ramavtal avseende managementkonsulttjänster med en global industrikoncern. Avtalet innefattar tjänster inom supply chain management, customer relationship management och verksamhetsstyrning.
- Efterfrågan på Acandos erbjudande inom lean-området fortsätter att öka. Under det tredje kvartalet tecknade Acando tio nya avtal inom tjänstesektorn.

## Nettoomsättning och resultat

### Juli – september 2010

Nettoomsättning och rörelseresultat för det tredje kvartalet 2010 återfinns i nedanstående tabell:

MSEK	Juli - september			
	2010	2009	Förändring	% Förändring
Nettoomsättning	318	293	25	9%
Rörelseresultat	12	7	5	64%
Rörelsemarginal	3,7%	2,4%	1,3%	

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet 2010 uppgick till 318 MSEK (293), vilket motsvarar en tillväxt om 9 procent. Samliga länder visar tillväxt i lokal valuta, men negativa valutaeffekter i första hand relaterade till eurons utveckling har påverkat den totala tillväxten negativt med cirka 10 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 12 MSEK (7), vilket motsvarar en ökning om 64 procent. Rörelsemarginalen steg till 3,7 procent (2,4).

Resultatet efter skatt uppgick till 6 MSEK (4). Resultat per aktie efter utspädning var 0,07 SEK (0,05), en ökning med 40 procent. Vid jämförelse ska noteras att ingen skattekostnad belastade resultatet under 2009.

#### Januari – september 2010

Nettoomsättning och rörelseresultat för perioden januari till september 2010 återfinns i nedanstående tabell:

MSEK	Januari - september			
	2010	2009	Förändring	%
Nettoomsättning	1 053	1 085	-32	-3%
Rörelseresultat*	46	46	0	0%
Rörelsemarginal	4,3%	4,2%	0,1%	

\*Rörelseresultatet 2009 redovisas inklusive omstruktureringsskostnader om 20 MSEK.

Koncernens nettoomsättning för de första nio månaderna 2010 uppgick till 1 053 MSEK (1 085). Nettominusningen om 32 MSEK är hänförlig till negativa valutaeffekter främst relaterade till eurons utveckling. Organisk tillväxt i lokal valuta noteras dock i Sverige, Finland och Storbritannien.

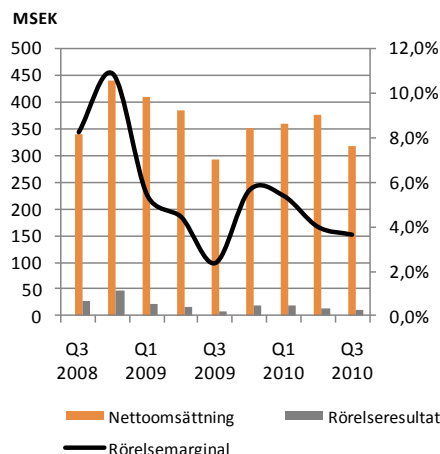
Rörelseresultatet uppgick till 46 MSEK (46), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,3 procent (4,2).

Resultatet efter skatt uppgick till 30 MSEK (42). Resultat per aktie efter utspädning var 0,39 SEK (0,55), en minskning med 29 procent. Vid jämförelse ska noteras att ingen skattekostnad belastade resultatet under 2009.

Den bolagsskatt som redovisats som kostnad i resultaträkningen under de första nio månaderna 2010 utgörs av summan av periodens aktuella skattekostnad samt nettot av återlagd och aktiverad skattefordran. Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag om totalt 415 MSEK, vilka bedöms kunna utnyttjas de närmaste åren och därmed påverka kassaflödet positivt. Koncernen redovisar uppskjuten skatt om 101 MSEK, som har upptagits som finansiell tillgång i balansräkningen. Denna tillgång kommer att minska i takt med att underskottsavdragen utnyttjas.

#### Resultatutveckling per kvartal

Nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal för perioden juli 2008 till och med september 2010 redovisas i nedanstående graf:



Rörelseresultatet Q1 2009 redovisas inklusive omstruktureringsskostnader om 20 MSEK.

Den sedvanliga säsongsvariationen återspeglas i grafen med de tredje kvartalen som de omsättningsmässigt lägsta. Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet 2010 visar dock på tillväxt om 9 procent i jämförelse med samma period 2009 och rörelsemarginalen är 1,3 procentenheter högre.

## Utveckling av verksamheten per geografisk marknad

### Inledning

Nettoomsättning och rörelseresultat fördelat på geografisk marknad återfinns i nedanstående tabeller:

MSEK	Juli - september					
	2010 Netto- omsättning	2009 Netto- omsättning	2010 Rörelse- resultat	2009 Rörelse- resultat	2010 Rörelse- marginal	2009 Rörelse- marginal
Sverige	170	159	10	6	5,8%	3,8%
Tyskland	79	86	5	6	5,7%	7,0%
Norge	32	28	-1	-3	-2,3%	-10,7%
Övriga länder	42	25	-2	-1	-5,9%	-4,0%
Koncernjustering	-5	-5	0	-1	-	-
<b>Totalt</b>	<b>318</b>	<b>293</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,4%</b>

MSEK	Januari - september					
	2010 Netto- omsättning	2009 Netto- omsättning	2010 Rörelse- resultat	2009 Rörelse- resultat	2010 Rörelse- marginal	2009 Rörelse- marginal
Sverige*	598	626	39	31	6,5%	4,9%
Tyskland	235	276	8	13	3,3%	4,7%
Norge	112	113	1	4	0,8%	3,5%
Övriga länder	121	83	-1	-1	-1,2%	-1,2%
Koncernjustering	-13	-13	-1	-1	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 053</b>	<b>1 085</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,2%</b>

\*Rörelseresultatet 2009 i Sverige redovisas inklusive omstrukturingskostnader om 20 MSEK och kostnader för enstaka förändringar i personalsammansättningen om 4 MSEK.

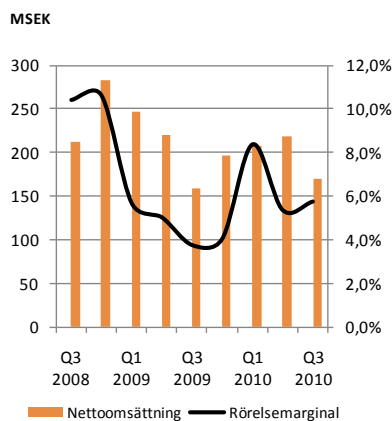
### Sverige

Under det tredje kvartalet präglades Acando i Sverige av god efterfrågan inom samtliga kompetensområden. Den allt högre aktivitetsnivån på marknaden konverteras i snabbare takt till uppdrag och beläggningsituationen inför det fjärde kvartalet är god.

Rörelsemarginalen har dock inte utvecklats som förväntat inom kompetensområdena Management Consulting och IT Solutions. Dessutom är efterfrågan fortsatt svag i Malmöområdet.

Kompetensområdet SAP hade en god beläggning, dock är priserna fortsatt låga. Strategisk IT utvecklades mycket bra, med flera nya uppdrag inom Enterprise Architecture och IT Effectiveness. Management Consultings koncept inom lean för tjänsteföretag, fortsatte att utvecklas snabbt med flera nya uppdrag inom både privat och offentlig sektor.

Nedanstående graf visar hur nettoomsättning och rörelsemarginal har utvecklats per kvartal för den svenska verksamheten under perioden juli 2008 till och med september 2010:



Rörelseresultatet för Q1 2009 redovisas inklusive omstrukturingskostnader om 20 MSEK och för Q2 2009 inklusive kostnader för enstaka förändringar i personalsammansättningen om 4 MSEK.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2010 uppgick till 170 MSEK (159), vilket motsvarar en tillväxt om 7 procent.

Rörelseresultatet för kvartalet, inklusive koncernkostnader, blev 10 MSEK (6), en ökning med cirka 67 procent. Rörelsemarginalen steg med 2 procentenheter till 5,8 procent (3,8). Kvartalets rörelseresultat belastades med cirka 4 MSEK avseende bedömda, tillkommande kostnader i två större kundprojekt.

Under de första nio månaderna 2010 har rörelseresultatet ökat med 26 procent i jämförelse med samma period föregående år och rörelsemarginalen steg till 6,5 procent (4,9).

Sammantaget utgjorde verksamheten i Sverige 53 procent av koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet 2010, vilket är i linje med motsvarande period föregående år. Exempel på stora kunder under perioden var AstraZeneca, Ericsson, Swedish Match och Volvo.

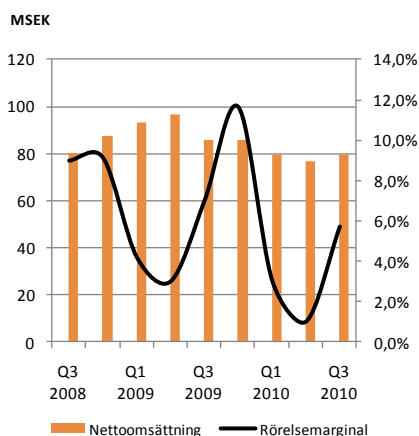
## Tyskland

Efterfrågesituationen i Tyskland normaliserades under det tredje kvartalet. Tillsammans med intensifierade säljinsatser, gav detta en god beläggningsutveckling. Efterfrågan är stor kring projekt baserade på Microsofts teknologier.

Under kvartalet fick Acando ett antal nya kunder och ambitionen att bredda kundbasen ytterligare ligger fast. Prisnivåerna är fortsatt lägre än förra året.

Sammantaget finns det goda möjligheter för en fortsatt resultatförbättring även under det fjärde kvartalet.

Nedanstående graf visar hur nettoomsättning och rörelsemarginal har utvecklats per kvartal för verksamheten i Tyskland under perioden juli 2008 till och med september 2010:



Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2010 blev 79 MSEK (86), en minskning med 8 procent. I lokal valuta visar dock verksamheten en tillväxt om 3 procent. Det är den negativa utvecklingen av euron mot den svenska kronan som medför en minskning av den totala nettoomsättningen.

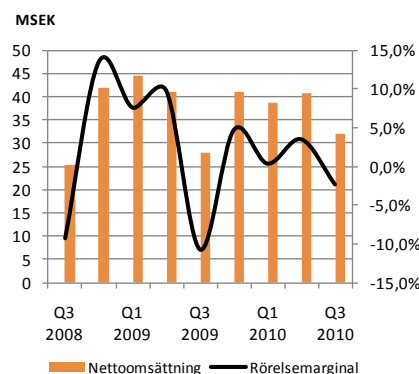
Rörelseresultatet för kvartalet, inklusive koncernkostnader, blev 5 MSEK (6), med en rörelsemarginal om 5,7 procent (7,0).

Exempel på stora kunder under kvartalet var EADS/Airbus, HanseNet och Vattenfall.

## Norge

Under det tredje kvartalet förbättrades marknadssituationen i Norge, även om konkurrensen är fortsatt hög om uppdragen. Acandos position som ledande rådgivare inom Strategisk IT stärktes ytterligare genom flera nya ramavtal inom offentlig sektor. Satsningen kring Microsoft Sharepoint och Dynamics utvecklas väl, med en god beläggningsituation inför fjärde kvartalet. Kompetensområdet Java hade en lägre beläggning under det tredje kvartalet, men flera nya resursuppdrag erhöles under senare delen av kvartalet.

Nedanstående graf visar hur nettoomsättning och rörelsemarginal har utvecklats per kvartal för verksamheten i Norge under perioden juli 2008 till och med september 2010:



Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2010 blev 32 MSEK (28), vilket motsvarar en tillväxt om 14 procent. Motsvarande tillväxt återspeglas i lokal valuta.

Rörelseresultatet för kvartalet, inklusive koncernkostnader, blev -1 MSEK (-3).

Rörelseresultatet under de först nio månaderna blev 1 MSEK (4). Resultatet har påverkats negativt av garantiåtaganden i ett större kundprojekt.

Exempel på stora kunder under kvartalet var Politiets data og matrieltjeneste, Helse Sør Øst och Forsvarets Logistikkorganisasjon.

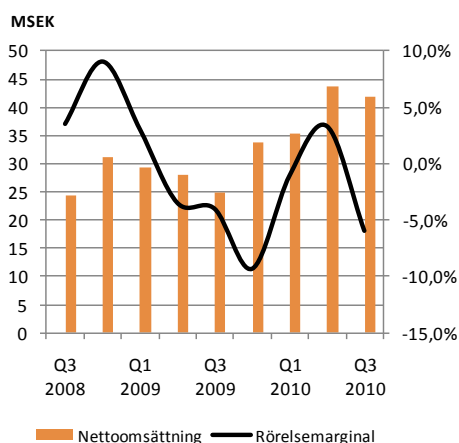
### Övriga länder

*Finland:* Finland fortsatte att växa med mycket god lönsamhet. En stark underkonsultaffär och ett breddat erbjudande inom Business Intelligence gav flera nya kunder. Exempel på stora kunder under kvartalet var Veho och Altia.

*Danmark:* Under kvartalet genomfördes bland annat ledningsförändringar, vilket gav engångskostnader motsvarande cirka 2 MSEK. Marknadsituationen är fortsatt osäker med låg efterfrågan och prispress, vilket har resulterat i svag orderingång och otillfredsställande beläggning under kvartalet.

*Storbritannien:* Storbritannien levererade ytterligare ett kvartal med omsättningstillväxt och stigande marginaler. Verksamhetens fokus är fortsatt på leveranser av avancerad programledning till AstraZeneca.

Nedanstående graf visar hur nettoomsättning och rörelsemarginal har utvecklats per kvartal för "Övriga länder" under perioden juli 2008 till och med september 2010:



Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2010 för verksamheten i "Övriga länder" blev 42 MSEK (25), en ökning med cirka 68 procent. Ökningen är en nettoeffekt av dels organisk tillväxt i Finland och Storbritannien och förvärvad omsättning i Danmark, dels negativa valutakurseffekter om totalt cirka 2 MSEK.

### Finansiell ställning, kassaflöde och investeringar

#### Finansiell ställning

MSEK	30 Sep 2010	30 Sep 2009	Förändring	31 Dec 2009	Förändring
Likvida medel	71	134	-63	105	-34
Räntebärande skulder	-18	-14	-4	0	-18
Nettokassa	53	120	-67	105	-52
Outnyttjad checkräkningskredit	66	68	-2	67	-1
Soliditet	73%	71%	2%	69%	4%

Acando har en stark finansiell ställning med en soliditet om 73 procent (71). Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2010 till 71 MSEK, en minskning med cirka 32 procent från 31 december 2009. Därutöver har koncernen utnyttjade checkräkningskrediter om 66 MSEK.

#### Kassaflöde

MSEK	Jan-Sep 2010	Jan-Sep 2009	Förändring	Jan-Dec 2009
<b>Kassaflöde från;</b>				
Den löpande verksamheten	27	19	8	52
Investeringsverksamheten	-11	-10	-1	-75
Finansieringsverksamheten	-43	-57	14	-55
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>-27</b>	<b>-48</b>	<b>21</b>	<b>-78</b>
Likvida medel vid periodens början	105	181		181
Valutadifferens i likvida medel	-7	1		2
Likvida medel vid periodens slut	71	134		105

Det totala kassaflödet under de första nio månaderna 2010 uppgick till -27 MSEK (-48), vilket är en förbättring om 21 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten om 27 MSEK under de första nio månaderna 2010 utgörs av nettoeffekten från positivt kassaflöde från rörelsen om 37 MSEK (50) och negativ förändring i rörelsekapitalet om 10 MSEK (31).

Kassaflödet från investeringsverksamheten är i linje med motsvarande period 2009.

Nettoförändringen av kassaflöde från finansieringsverksamheten om 14 MSEK är hänförlig till dels återköp av aktier i augusti 2010 om 4 MSEK, dels återbetalning av ett förlagslån om 24 MSEK i juni 2009 och nyemission relaterade till personaloptioner om 5 MSEK under 2009. Dessutom utbetalades 38 MSEK (37) i utdelning till aktieägarna under maj 2010.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i tillgångar uppgick under de första nio månaderna 2010 till 5 MSEK (9).

### Återköp av aktier

Årsstämman 2010 i Acando bemyndigade styrelsen att genomföra återköp av egna aktier motsvarande ett eget innehav av upp till 10 procent av samtliga aktier i bolaget i syfte att ge möjlighet att anpassa kapitalstrukturen till bolagets kapitalbehov, samt att skapa möjlighet för bolaget att använda återköpta aktier som betalning vid eventuella förvärv av bolag och rörelser helt eller delvis.

I augusti 2010 beslutade styrelsen i Acando att utnyttja bemyndigandet och beslutade om att genomföra återköp av högst 1 000 000 aktier, till ett maximalt belopp om 14 MSEK.

Under augusti 2010 återköptes totalt 360 000 aktier för totalt 4 MSEK.

### Aktiekapital och aktier

Till följd av utnyttjande av tilldelade personaloptioner ökade Acandos aktiekapital under de första nio månaderna 2010 med 197 TSEK till 99 555 TSEK vilket motsvarar 157 955 nya B-aktier.

Antalet aktier i Acando uppgår per 30 september 2010 till totalt 79 644 260 aktie, varav 3 331 131 aktier av serie B avser aktier i egen ägo. 2 971 131 aktier av de återköpta aktierna är reserverade för framtida tilldelning i aktiesparprogram.

### Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare under de första nio månaderna 2010 var 1 080 (1 110). Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 1 063 (1 089). Av dessa avser 608 (669) Sverige, 270 (265) Tyskland, 97 (87) Norge och 88 (68) övriga länder.

### Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller vissa koncern-gemensamma 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).

Extern nettoomsättning i moderbolaget uppgick i det tredje kvartalet 2010 till 0 MSEK (0). Rörelseresultatet för motsvarande period blev 1 MSEK (-8).

Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick i kvartalet till 3 MSEK (8). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 12 MSEK (64).

### Valberedning inför årsstämma 2011

Styrelsens ordförande har, i enlighet med beslut på årsstämma 2010, efter samråd med bolagets största aktieägare utsett en valberedning. Valberedningens uppgift är att arbeta fram förslag till styrelseledamöter, styrelseordförande, arvode till styrelseledamöter och revisorer samt ordförande vid nästa årsstämma. I den valberedning som har utsetts ingår följande personer;

- Ulf J Johansson, styrelseordförande Acando
- Mats O Paulsson, på förslag av Alf Svedulf med familj och bolag
- Sven Zetterqvist, på förslag av Skandia Liv

Mats O Paulsson har utsetts till valberedningens ordförande.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång har förekommit.

## Acandos finansiella mål

Acandos övergripande mål är att öka vinsten per aktie (EPS) med minst 15 procent per år. Därtill gäller vissa restriktioner avseende maximal skuldsättningsgrad och minsta tillgängliga likviditet.

## Utsikter

Acando kommer att fortsätta utvecklas som bolag i takt med kunderna och deras efterfrågan. Bolaget, med sin starka finansiella ställning och sitt differentierade erbjudande, kan fortsätta leverera tjänster till ett brett spektrum av kunder. Det är bolagets bedömning att efterfrågan på de marknader där Acando är verksamt är tillfredsställande, men den rådande konjunktursituationen innebär en fortsatt osäkerhet.

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 rekrytera och utveckla nya kvalificerade medarbetare, behålla befintliga medarbetare, samt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig med hänsyn till priset mot kund. Acandos allmänna syn på affärsriskerna har inte förändrats jämfört med den detaljerade redogörelse som återfinns under avsnittet "Risker och möjligheter" i årsredovisningen för 2009.

## Redovisningsprinciper

### Koncernen

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av IFRS överensstämmer med de redovisningsprinciper som beskrivs i 2009 års årsredovisning för Acando förutom för vad som framgår nedan.

Från och med 1 januari 2010 trädde en omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv samt ändrad IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter i kraft. De omarbetade och ändrade standarderna har endast framåtriktade effekter. Utöver IFRS 3 och IAS 27 tillkommer bland annat följande ändringar; IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter samt IAS 38 Immateriella tillgångar. Nämnade ändringar bedöms inte få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

### Moderbolaget

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2.3 innebär att moderbolaget i delårsrapporten 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. De nya och ändrade standarder som trädde i kraft från och med 1 januari 2010 får, på samma sätt som för koncernen, ingen effekt på moderbolagets resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys och eget kapital. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i 2009 års årsredovisning.



## 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 bedömningarna 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 intäktsredovisning av fastprisprojekt.

För en fullständig redogörelse av de viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2009.

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Acando AB (publ.) för perioden 1 januari till 30 september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 oktober 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor

## Kommande ekonomisk information och finansiella händelser

### Rapportdatum 2011

Bokslutskommuniké för 2010	4 februari, 2011
Delårsrapport januari-mars 2011	5 maj, 2011
Årsstämma 2011	5 maj, 2011, kl. 16.00 Stockholm
Delårsrapport januari-juni 2011	29 juli, 2011
Delårsrapport januari-september 2011	26 oktober, 2011

Stockholm den 29 oktober 2010  
Acando AB (publ.)

Ulf J Johansson  
*Ordförande*

Carl-Magnus Månsson  
*Verkställande direktör och  
koncernchef*

Magnus Groth

Birgitta Klasén

Susanne Lithander

Anders Skarin

Alf Svedulf

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Carl-Magnus Månsson, vd och CEO

+46 8 699 73 77

Lotta Jarleryd, CFO

+46 8 699 74 14

### Notera

Detta är information som Acando AB kan vara skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 oktober 2010.

www.acando.com

Ticker: ACAN

Acando är ett konsultföretag som tillsammans med sina kunder identifierar och genomför bestående verksamhetsförbättringar genom informationsteknik. Acando erbjuder balans mellan hög kundnytta, kort projekttid och låg totalkostnad. Acando omsätter på årsbasis ca 1,4 miljarder kronor och har cirka 1 100 medarbetare i sex länder i Europa. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Nordic. Företagskulturen baseras på kärnvärdena; Laganda, Resultatskapande och Passion.

Acando AB (publ.)  
Klarabergsviadukten 63  
Box 199  
SE-101 23 STOCKHOLM  
tel +46 (0)8 699 70 00  
fax +46 (0)8 699 79 99  
org nr 556272-5092  
www.acando.com

**Koncernens resultaträkning**

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2010	Jul - Sep 2009	Jan - Sep 2010	Jan - Sep 2009	Okt 2009 - Sep 2010	Jan - Dec 2009
Nettoomsättning		318	293	1 053	1 085	1 404	1 436
Övriga rörelseintäkter		0	3	1	6	1	6
<b>Totala intäkter</b>		<b>318</b>	<b>296</b>	<b>1 054</b>	<b>1 091</b>	<b>1 405</b>	<b>1 442</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Övriga externa kostnader		-98	-84	-310	-301	-409	-400
Personalkostnader	1	-205	-202	-689	-736	-917	-964
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		-3	-3	-9	-8	-13	-12
<b>Rörelseresultat</b>		<b>12</b>	<b>7</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>							
Finansiella intäkter		1	0	1	2	2	3
Finansiella kostnader		-1	-3	-3	-6	-4	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>12</b>	<b>4</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>64</b>	<b>62</b>
Skatt		-6	0	-14	0	-14	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>6</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>42</b>	<b>50</b>	<b>62</b>
<b>Hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		6	4	30	42	50	62
<b>Resultat per aktie</b>							
Före utspädning, SEK	8	0,07	0,05	0,39	0,56	0,65	0,81
Efter utspädning, SEK	8	0,07	0,05	0,39	0,55	0,65	0,80
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		76 532 259	75 903 608	76 309 822	75 378 005	76 213 151	75 516 528
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		76 831 706	76 622 682	77 056 803	77 054 881	76 848 333	76 973 932
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning		76 313 129	75 909 172	76 313 129	75 909 172	76 313 129	75 968 269
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning		76 612 575	76 645 126	77 275 724	76 645 126	76 989 238	76 763 821

Per 30 september 2010 har Acando 3 331 131 aktier i egen ägo, dessa ingår ej i antalet aktier ovan.

**Koncernens rapport över totalt resultat**

(MSEK)	Jul - Sep 2010	Jul - Sep 2009	Jan - Sep 2010	Jan - Sep 2009	Okt 2009 - Sep 2010	Jan - Dec 2009
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>42</b>	<b>50</b>	<b>62</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferenser	-10	-7	-21	6	-15	12
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>6</b>	<b>-15</b>	<b>12</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>9</b>	<b>48</b>	<b>35</b>	<b>74</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-4	-3	9	48	35	74

**Koncernens rapport över finansiell position**

(MSEK)	Not	30 Sep 2010	30 Sep 2009	31 Dec 2009
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	6	482	465	501
Övriga immateriella tillgångar		16	15	18
Materiella anläggningstillgångar		19	16	16
Uppskjutna skattefordringar		101	88	109
Övriga finansiella tillgångar		6	4	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>624</b>	<b>588</b>	<b>650</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		292	292	327
Pågående arbeten		19	26	15
Övriga fordringar		2	6	2
Skattefordringar		6	2	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	21	26
Likvida medel		71	134	105
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>416</b>	<b>481</b>	<b>480</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 040</b>	<b>1 069</b>	<b>1 130</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		99	99	99
Övrigt tillskjutet kapital		368	367	367
Reserver		-18	-3	3
Balanserad vinst		305	297	314
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>754</b>	<b>760</b>	<b>783</b>
<b>Skulder</b>				
Långfristiga skulder	2	40	13	50
Kortfristiga skulder	3	246	296	297
<b>Summa skulder</b>		<b>286</b>	<b>309</b>	<b>347</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 040</b>	<b>1 069</b>	<b>1 130</b>

**Koncernens rapport över förändring i eget kapital**

(MSEK)	Not	Hänförligt till moderbolagets ägare				Summa Eget kapital
		Aktie- kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanserad vinst	
<b>Ingående balans 2009-01-01</b>		<b>98</b>	<b>363</b>	<b>-9</b>	<b>286</b>	<b>738</b>
Periodens totalresultat				6	42	48
Nyemission		1	4			5
Utdelning till aktieägarna					-37	-37
Incitamentsprogram					6	6
<b>Utgående balans 2009-09-30</b>		<b>99</b>	<b>367</b>	<b>-3</b>	<b>297</b>	<b>760</b>
Periodens totalresultat				6	20	26
Incitamentsprogram					-3	-3
<b>Utgående balans 2009-12-31</b>		<b>99</b>	<b>367</b>	<b>3</b>	<b>314</b>	<b>783</b>
Periodens totalresultat				-21	30	9
Nyemission	4	0	1			1
Utdelning till aktieägarna					-38	-38
Incitamentsprogram					3	3
Förvärv av egna aktier	4				-4	-4
<b>Utgående balans 2010-09-30</b>		<b>99</b>	<b>368</b>	<b>-18</b>	<b>305</b>	<b>754</b>

**Koncernens rapport över kassaflöde**

(MSEK)	Not	Jan - Sep 2010	Jan - Sep 2009	Jan - Dec 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		44	42	62
Skatt		-20	-5	-18
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5	4	5	7
Avskrivningar		9	8	12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>37</b>	<b>50</b>	<b>63</b>
Nettoförändring i rörelsekapitalet		-10	-31	-11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>27</b>	<b>19</b>	<b>52</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	6	<b>-11</b>	<b>-10</b>	<b>-75</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-43</b>	<b>-57</b>	<b>-55</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-27</b>	<b>-48</b>	<b>-78</b>
Likvida medel vid periodens början		105	181	181
Valutakursdifferens i likvida medel		-7	1	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>71</b>	<b>134</b>	<b>105</b>

**Koncernens segment**

(MSEK)	Not	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga länder	Totalt	Koncernjustering	Totalt koncernen
<b>Jan - Sep 2010</b>								
Intäkter från externa kunder		595	234	112	112	<b>1 053</b>	0	<b>1 053</b>
Intäkter från andra segment		3	1	0	9	<b>13</b>	-13	<b>0</b>
Nettoomsättning totalt		598	235	112	121	<b>1 066</b>	-13	<b>1 053</b>
Operativt rörelseresultat		39	8	1	-1	<b>47</b>	-1	<b>46</b>
<b>Jan - Sep 2009</b>								
Intäkter från externa kunder		623	276	113	76	<b>1 088</b>	-3	<b>1 085</b>
Intäkter från andra segment		3	0	0	7	<b>10</b>	-10	<b>0</b>
Nettoomsättning totalt		626	276	113	83	<b>1 098</b>	-13	<b>1 085</b>
Operativt rörelseresultat	7	51	13	4	-1	<b>67</b>	-21	<b>46</b>
<b>Okt 2009 - Sep 2010</b>								
Intäkter från externa kunder		792	320	153	145	<b>1 410</b>	-6	<b>1 404</b>
Intäkter från andra segment		3	1	0	10	<b>14</b>	-14	<b>0</b>
Nettoomsättning totalt		795	321	153	155	<b>1 424</b>	-20	<b>1 404</b>
Operativt rörelseresultat		47	18	3	-4	<b>64</b>	2	<b>66</b>
<b>Jan - Dec 2009</b>								
Intäkter från externa kunder		820	362	154	109	<b>1 445</b>	-9	<b>1 436</b>
Intäkter från andra segment		3	0	0	8	<b>11</b>	-11	<b>0</b>
Nettoomsättning totalt		823	362	154	117	<b>1 456</b>	-20	<b>1 436</b>
Operativt rörelseresultat	7	59	23	6	-4	<b>84</b>	-18	<b>66</b>

**Nyckeltal**

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2010	Jul - Sep 2009	Jan - Sep 2010	Jan - Sep 2009	Okt 2009 - Sep 2010	Jan - Dec 2009
<b>Resultat</b>							
Nettoomsättning		318	293	1 053	1 085	1 404	1 436
Rörelseresultat (EBIT)		12	7	46	46	66	66
Periodens resultat		6	4	30	42	50	62
<b>Marginaler</b>							
Rörelsemarginal, % (EBIT)		3,7	2,4	4,3	4,2	4,6	4,6
Vinstmarginal, %		3,7	1,4	4,2	3,9	4,6	4,3
<b>Avkastningsmått</b>							
Avkastning på sysselsatt kapital, %		2	1	6	6	9	8
Avkastning på eget kapital, %		1	0	4	6	7	8
<b>Finansiell ställning</b>							
Soliditet, %		73	71	73	71	73	69
Räntetäckningsgrad, ggr		90	2	30	11	36	15
<b>Per aktie</b>							
Eget kapital per aktie, SEK		9,84	9,92	9,76	9,92	9,79	10,20
Kassaflöde per aktie, SEK		0,35	-0,20	-0,35	-0,61	-0,76	-1,03
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	8	0,07	0,05	0,39	0,55	0,65	0,80
<b>Anställda</b>							
Antal anställda vid periodens slut		1 063	1 089	1 063	1 089	1 063	1 097
Genomsnittligt antal anställda		1 070	1 112	1 080	1 110	1 083	1 120
Nettoomsättning per anställd, TSEK		297	263	975	977	1 296	1 282
<b>Nettoinvesteringar</b>		-5	2	5	9	42	46



**Moderbolagets resultaträkning**

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2010	Jul - Sep 2009	Jan - Sep 2010	Jan - Sep 2009	Okt 2009 - Sep 2010	Jan - Dec 2009
Nettoomsättning		14	3	43	9	85	51
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0	0
<b>Totala intäkter</b>		<b>14</b>	<b>3</b>	<b>43</b>	<b>9</b>	<b>85</b>	<b>51</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Övriga externa kostnader		-8	-8	-25	-20	-36	-31
Personalkostnader		-2	-2	-7	-4	-8	-5
Avskrivningar materiella och immateriella tillgångar		-3	-1	-6	-4	-8	-6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1</b>	<b>-8</b>	<b>5</b>	<b>-19</b>	<b>33</b>	<b>9</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>							
Finansiella intäkter		2	0	4	3	5	4
Finansiella kostnader		-1	-1	-4	-6	-7	-9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>2</b>	<b>-9</b>	<b>5</b>	<b>-22</b>	<b>31</b>	<b>4</b>
Skatt		-1	0	-2	0	-3	-1
<b>Periodens resultat</b>		<b>1</b>	<b>-9</b>	<b>3</b>	<b>-22</b>	<b>28</b>	<b>3</b>

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

**Moderbolagets balansräkning**

(MSEK)	Not	30 Sep 2010	30 Sep 2009	31 Dec 2009
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		8	6	9
Materiella anläggningstillgångar		14	9	9
Finansiella anläggningstillgångar		962	962	963
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>984</b>	<b>977</b>	<b>981</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar på koncernbolag		33	15	70
Övriga fordringar		1	1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	5	6
Likvida medel		12	64	19
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50</b>	<b>85</b>	<b>95</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 034</b>	<b>1 062</b>	<b>1 076</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	4	99	99	99
Bundna reserver		110	110	110
Överkursfond		261	260	260
Balanserad vinst		186	204	223
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>656</b>	<b>673</b>	<b>692</b>
<b>Skulder</b>				
Långfristiga skulder		1	0	1
Skulder till koncernbolag		363	343	355
Kortfristiga skulder		14	46	28
<b>Summa skulder</b>		<b>378</b>	<b>389</b>	<b>384</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 034</b>	<b>1 062</b>	<b>1 076</b>

## Noter

### Not 1 Personalkostnader

De första nio månaderna 2009 inkluderar omstruktureringskostnader om 20 MSEK avseende avveckling av personal från Göteborgskontoret.

### Not 2 Långfristiga skulder

Långfristiga skulder avser främst preliminära tilläggsköpeskillingar. Per 30 september 2010 har 6 MSEK lösts upp i reservering av preliminär prestationsbaserad tilläggsköpeskillning gällande förvärvet 2009 av March IT A/S. Återstående skuld för preliminär köpeskillning uppgår till 16 MSEK på balansdagen.

### Not 3 Kortfristiga skulder

Den slutliga tilläggsköpeskillingen avseende förvärv av Abeo Gruppen AS i Norge (numera Acando AS) betalades ut under oktober 2009. Utbetalningen uppgick till 26 MSEK, och relaterade avsättningar om 30 MSEK löstes upp.

### Not 4 Eget kapital

Acandos aktiekapital ökade under 2010 från 99 357 882 kronor till 99 555 326 motsvarande 157 955 nya B-aktier. Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per den 30 september 2010 därmed till 79 644 260, varav 76 004 270 av serie B och 3 639 990 av serie A.

Under augusti 2010 återköptes 360 000 B aktier för totalt 4 MSEK. Utav aktierna i serie B innehas därmed 3 331 131 aktier i egen ägo. 2 971 131 aktier av de återköpta aktierna är reserverade för framtida tilldelning i aktiesparprogram.

### Not 5 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet för januari-september 2009 avser främst 6 MSEK i reservering för kostnader i samband med avveckling av personal från Göteborgskontoret, vilket utbetalades under perioden kvartal 4 2009 - kvartal 2 2010.

### Not 6 Förvärv av dotterföretag

Den slutliga tilläggsköpeskillingen avseende förvärv av Abeo Gruppen AS i Norge (numera Acando AS) betalades ut under oktober 2009. Utbetalningen uppgick till 26 MSEK, och relaterade avsättningar om 30 MSEK löstes upp.

Den 4 november 2009 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i March IT A/S. Erlagd köpeskillning för förvärvet uppgick till 12 MSEK och prestationsbaserad tilläggsköpeskillning om 26 MSEK reserverades per 31 december 2009.

6 MSEK av reserveringen löstes upp per 30 september 2010, vilket har minskat goodwillvärdet med motsvarande belopp.

### Not 7 Segmentinformation

Rörelseresultatet för år 2009 inkluderar omstruktureringskostnader om 20 MSEK avseende avvecklingen av personal. Dessa belastade inte det operativa rörelseresultatet och ingår därmed i koncernjusteringarna för 2009.

Finansnettot fördelas ej per rörelsesegment.

### Not 8 Resultat per aktie före och efter utspädning

Vid jämförelse ska noteras att ingen skattekostnad belastade resultatet under 2009.

## 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 konvertibelrättor.

### Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med antal aktier vid årets utgång efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrättor.

### Resultat per aktie

Periodens resultat för kvarvarande verksamheter dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrättor.

### Räntetäckningsgrad

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

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### 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.