

DELÅRSRAPPORT

KVARTALET 1 APRIL - 30 JUNI 2015

- > Nettoomsättning 566 MSEK (388)
- > Rörelseresultat 38 MSEK (6)
- > Rörelsemarginal 6,7 % (1,6 %)
- > Resultat efter skatt 27 MSEK (5)
- > Resultat per aktie 0,27 SEK (0,07)

ACKUMULERAT 1 JANUARI - 30 JUNI 2015

- > Nettoomsättning 1 124 MSEK (789)
- > Rörelseresultat 85 MSEK (33)
- > Rörelsemarginal 7,5 % (4,2 %)
- > Resultat efter skatt 56 MSEK (26)
- > Resultat per aktie 0,54 SEK (0,36)
- > Likvida medel 36 MSEK (44)

Koncernchef Carl-Magnus Månsson kommenterar

Jämfört med motsvarande kvartal föregående förbättrar vi vår rörelsemarginal och vårt resultat, vi växer inom våra mest prioriterade områden och vi skapar nya intressanta resultat och möjligheter både i kunduppdrag och för våra konsulter. Våra tre största marknader, Sverige, Norge och Tyskland har samtliga ökade marginaler och visar tillväxt. Samtidigt som vi är stolta över allt vi åstadkommer i våra uppdrag driver vi vår egen förändring med allt högre hastighet för att nå våra långsiktiga mål. Paketering av våra lösningar och högre relevans i varje uppdrag leder till högre pris, en kostnadseffektiv leveransmodell med rätt mix av off- och nearshore samt en fortsatt rekrytering av de mest kompetenta medarbetarna. I augusti startar vårt trettonde traineeprogram med 24 ytterst talangfulla nya medarbetare.

Viktigast av allt är att vi fortsätter skapa förtroende hos våra kunder. I Sverige noterar vi allt oftare hur en stark position inom ett område hos en kund expanderar både till andra delar av organisationen, men också i form av projekt med annat innehåll. Allt oftare får vi förtroendet att stärka våra kunders förmåga till strategisk förändring, både i formulering och genomförande, men också i att skapa en digital strategi och att maximera effekten av investeringar i ny teknologi i relation till en existerande lösningsmiljö. Acandos förmåga att kombinera de discipliner som krävs för den digitala resan skapar helt nya möjligheter både för oss och våra kunder.

Norge fortsätter att utvecklas väl och under kvartalet har vi fortsatt att expandera inom våra prioriterade områden, offentlig sektor och energi, och ser även effekterna av samarbete mellan Sverige och Norge för att ta en tydligare position inom handelssegmentet.

Även Tyskland visar på en ökande marginal med fördjupade relationer till våra allra största kunder och flera nya möjligheter drivet av både digitalisering och industriell effektivisering.

Jag noterar också att innovationsinslaget i våra uppdrag ökar. Inte minst är det en konsekvens av att vi fått förmånen att jobba i tidiga faser med ett antal mindre nya bolag som sätter den digitala sanningen på sin spets. I dessa uppdrag både utmanar och utmanas vi, men inte minst ger det oss och våra kunder helt nya perspektiv på vad som går att åstadkomma.

Slutligen noterar jag att vår position inom Microsoft Dynamics manifesterats ytterligare genom att vi inbjudits till Microsoft Dynamics Inner Circle, där endast ett fåtal framgångsrika partners erbjuds plats. Att vi lyckas med detta tillskriver jag våra fantastiska konsulter, vår förmåga att mobilisera rätt kompetens och kraft när det krävs men inte minst våra kunder som utmanar oss att alltid prestera vårt yttersta.

Väsentliga händelser

Andra kvartalet 2015

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

Under andra kvartalet slutfördes även uppdrag hos Arvid Nilsson AB, leverantör av fästelement på den nordiska marknaden, där deras komplexa befintliga BI-system ersattes med ett mer lättförståeligt baserat på Microsoft BI.

Genom ramavtalet med Vägverket i Norge levererar Acando en ny offentlig karttjänst med målet att göra det lättare för allmänheten att planera och genomföra transporter på ett mer effektivt och ändamålsenligt sätt. Det nya kartbaserade systemet kommer att ersätta många av dagens olika informationskanaler.

För Skattedirektoratet i Norge har Acando fått förtroendet att leverera ett projekt i syfte att etablera informationsstrukturer (semantisk datamodellering) som möjliggör effektiv hantering av stora datamängder (Big Data).

I Norge har Samfundsvetarna under kvartalet tecknat avtal att implementera en ny medlemslösning baserad på Microsoft CRM. Detta är ytterligare en implementation av Acandos lösning, Medlem 2020, som riktar sig mot medlemsorganisationer.

I början av juni tecknade Acando Norge avtal med Antares att förvärva verksamheten i Antares Group. Därigenom kommer Acando i Norge att få ytterligare 20 seniora konsulter från den 1 september 2015. Antareskoncernen består främst av seniora konsulter med kompetens inom systemutveckling, arkitektur, konsulttjänster, integration och projektledning. Företaget har tillhandahållit konsulttjänster inom både front-end och back-end, där Java har varit det största området.

Acando i Tyskland har arbetat med att stödja BGW (branschorganisationen för hälso- och välfärd) att införa agil projektledning som användes i nylanseringen av plattformen www.bgw-online.de.

Acando har i år placerat sig på plats 24 över de mest attraktiva arbetsgivarna bland de nordiska IT-studenterna, enligt den ranking Universum presenterade i maj över Nordens mest attraktiva arbetsgivare. Totalt hade över 38 500 studenter inom ekonomi, teknik och IT från Sverige, Norge, Danmark och Finland varit med och röstat fram Nordens mest attraktiva arbetsgivare.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser efter periodens utgång.

Verksamheten

Inledning

Acando är ett konsultbolag vars affärsidé är att tillsammans med sina uppdragsgivare skapa affärsnytta genom att förbättra och effektivisera processer, organisation och digitala lösningar. Vi utmärker oss för vår förmåga att kombinera kompetens inom strategi och affärsverksamhet med gedigen teknisk expertis och en djupgående förståelse för hur organisationer fungerar. Koncernen har cirka 1 800 anställda i fyra länder i Europa samt leveranscentra i Indien och Lettland.

Acandos erbjudande

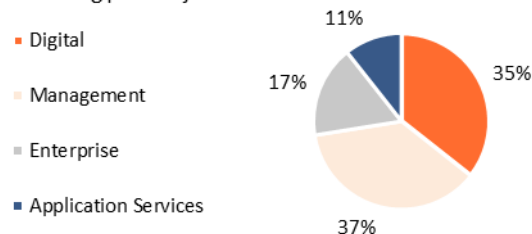
Acandos erbjudanden är fokuserade på verkligt resultat och värdet för kunden. Ett värde som uppnås genom en kombination av Acandos kompetens kombinerat med långsiktig relation med kunden. För att kunna leverera Acandos höga kvalitet i alla faser av projekt finns väletablerade metoder och verktyg.

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

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

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

Omsättning per erbjudande

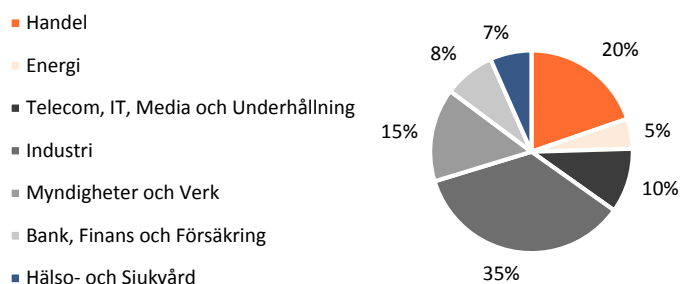


Kunder och segment

Acandos position med en god spridning mellan olika kundsegment skapar förutsättningar för en långsiktigt stabil tillväxt och ger möjlighet att bättre balansera efterfrågemönster mellan de olika segmenten. Acando har en traditionellt stark ställning inom tillverkande industri med både effektivisering och affärsutvecklande uppdrag. Positionen inom handelssegmentet blir allt starkare med ett erbjudande där digital kundinteraktion är den drivande förmågan. Även inom finanssegmentet, speciellt bank och försäkring, har flera nya kunder adderats och en ökande efterfrågan noterats.

Bank, finans och försäkring är ett segment där Acando noterar fortsatt expansion drivet av moderniseringsinitiativ av teknikplattformar och krav på större digital mognad i både transaktionsmiljöer och kundinteraktion. Offentlig sektor fortsätter vara ett viktigt tillväxtområde och Acandos tjänsteportfölj och geografiska spridning lämpar sig väl för att möta behoven hos både myndigheter och statliga verk. Satsningsområden innefattar e-hälsa inom hälso- sjukvårdssegmentet samt lösningar för förbättrat verksamhetsstöd för kommuner.

Omsättning per kundsegment



Marknadsutveckling under andra kvartalet

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

Den långsiktiga efterfrågan bedöms vara fortsatt god på hela Acandos marknad, drivet av en accelererande digital transformering och helt nya användningsområden för teknologi i affärsprocesser. Därmed blir det också avgörande att skapa tydliga samband mellan strategi, genomförande och teknologi.

Nettoomsättning och resultat

Andra kvartalet april - juni 2015

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

MSEK	April - juni					
	2015 Netto- omsättning	2014 Netto- omsättning	2015 EBITA resultat	2014 EBITA resultat	2015 EBITA marginal	2014 EBITA marginal
Sverige	368,2	210,3	34,0	15,1	9,2%	7,2%
Norge	82,0	70,7	8,2	-4,8	10,0%	-6,9%
Tyskland	75,1	70,5	4,6	2,2	6,1%	3,2%
Övriga länder	44,0	39,7	-2,3	0,9	-5,1%	2,3%
Koncerngemensamt	-2,9	-3,7	-6,4	-7,4	-	-
Totalt	566,4	387,6	38,1	6,0	6,7%	1,6%

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 566 MSEK (388). Det operativa rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar, s.k. EBITA uppgick till 38 MSEK (6), med en marginal om 6,7 procent (1,6).

Resultatet i Sverige stärktes jämfört med samma kvartal föregående år genom ett något bättre beläggningsläge. Även i Norge är beläggningsläget bättre än tidigare år, i jämförelseperioden 2014 återfinns en strukturstyrkostnad på 4,4 MSEK som belastade 2014 års resultat. I raden Övriga länder ingår Acandos verksamhet i Finland samt de leveranscentra som återfinns i Indien och Lettland. I samtliga av dessa enheter har beläggningsläget varit svagt i kvartalet. I Finland starkt påverkat av en mycket svag inhemsk marknad och i Indien och Riga påverkat av några större projektavslut som tidigare bidragit med beläggning.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 27 MSEK (5). Resultat per aktie efter utspädning blev 0,27 SEK (0,07).

Akkumulerat januari - juni 2015

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

MSEK	Januari - juni					
	2015 Netto- omsättning	2014 Netto- omsättning	2015 EBITA resultat	2014 EBITA resultat	2015 EBITA marginal	2014 EBITA marginal
Sverige	733,5	418,9	77,3	33,9	10,5%	8,1%
Norge	159,5	153,4	15,2	1,6	9,5%	1,1%
Tyskland	152,5	142,2	9,7	7,1	6,4%	5,0%
Övriga länder	82,2	81,1	-3,0	2,5	-3,6%	3,1%
Koncerngemensamt	-3,9	-6,7	-14,8	-12,2	-	-
Totalt	1 123,8	788,9	84,5	32,9	7,5%	4,2%

Koncernens nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 1 124 MSEK (789). Det operativa rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar, s.k. EBITA uppgick till 85 MSEK (33), med en marginal om 7,5 procent (4,2).

Resultatet i Sverige och Norge stärktes jämfört med motsvarande period föregående år genom ett bättre beläggningsläge.

I raden Övriga länder ingår Acandos verksamhet i Finland samt de leveranscentra som återfinns i Indien och Lettland. I första kvartalet har arbetet med nya varumärkesplattformen slutförts vilket bidrog med högre kostnader på 1,5 MSEK utöver normalt, inom raden Koncerngemensamt.

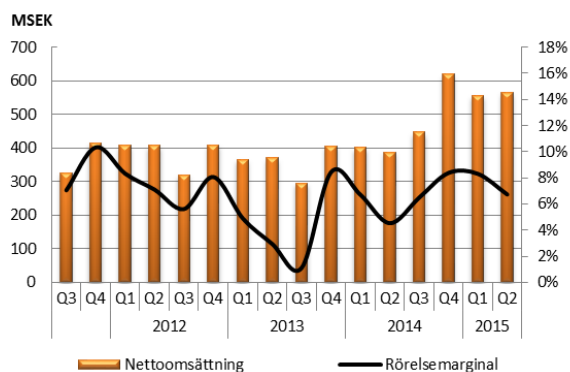
Koncernens resultat efter skatt uppgick till 56 MSEK (26). Avyttringen av Acandos verksamhet i Storbritannien och av Titan i Sverige har sammantaget genererat negativa engångsposter inom koncernens finansnetto med 7 MSEK under första kvartalet. Resultat per aktie efter utspädning blev 0,54 SEK (0,36).

Resultatutveckling per kvartal

I grafen till höger visas nettoomsättning och rörelseresultat för de fyra senaste åren.

Arbetsmässigt är det sista kvartalet det mest arbetsintensiva med flest arbetsdagar. Tredje kvartalet är alltid lägre p.g.a. semester.

Branschen Acando verkar i är sencyklisk och en svag marknad påverkar med cirka ett kvartals fördröjning, likaså ger en vändande marknad resultat först efter cirka ett kvartal.



Utveckling per geografisk marknad

Sverige

I Sverige har en fortsatt god generell efterfrågenivå och tillgång till en väletablerad kundbas drivit beläggningsen inom flera områden samtidigt som vissa delar inte når samma nivå. Marginalmässigt innebär detta en ackumulerad rörelsemarginal för första halvåret om 10,5 % med en beläggningsituation där utrymme för fortsatta förbättringar finns. Andra kvartalets resultat visar på en positiv vinstutveckling och höjd rörelsemarginal, i linje med Acandos långsiktiga finansiella mål.

Att skapa förutsättningar där allt fler av kunderna nyttjar en större del av Acandos portfölj av tjänster, med projekt som sträcker sig från strategi till implementation och slutligen lösningsförvaltning, är en viktig del av den fortsatta förbättringen. Andelen projektbaserade leveranser ökar samtidigt som projektstorleken växer och allt fler kunder ser möjligheter i att nyttja Acandos förvaltningsförmåga för att få en fortsatt kostnadseffektiv leverans.

Geografiskt utvecklas Stockholmsregionen och Mälardalen fortsatt positivt medan region Väst (Göteborg) har en något svagare efterfrågesituation.

Inom Management Consulting och IT Management Consulting har nya kunder etablerats och allt fler av de redan etablerade kunderna använder sig av Acandos tjänster som en integrerad del av sin strategiska agenda för att skapa både innovationsförutsättningar och genomförandekraft. Acandos position där digital förmåga är en integrerad del av hela erbjudandet samtidigt som verksamhetsutveckling och förståelse för IT-strategiska vägval är naturliga komponenter bygger en hög relevans i erbjudandet. Båda områdena är i tillväxt och har en stark beläggningsituation med tillhörande goda rörelsemarginaler.

Inom området Enterprise Consulting and Solutions (Affärssystem) har framförallt Microsoft Dynamics utvecklats starkt, med både nya projektbaserade uppdrag och en allt starkare position kring förvaltningstjänster. Projektens storlek ökar och innehåller allt oftare andra lösningskomponenter i tillägg till standarduppsättningar av AX, vilket innebär en mer komplex genomförandesituation med krav på både verksamhetsmässig integration och teknikförståelse. Acandos erfarenheter från komplexa affärssystemsliveranser ger möjligheten att driva och leda den förändring som krävs på ett förutsägbart och tryggt sätt, vilket också återspeglas i ett förnyat förtroende från existerande kunder. Inom SAP området växer intresset för S4/HANA, och de möjligheter till effektiva implementationer och förutsättningar för förändrade arbetsätt med höjd förmåga till analys och beslutsfattande i realtid som då möjliggörs. Acando har inlett arbetet med att vara den ledande leverantören av den nya SAP plattformen på den svenska marknaden, både genom kompetensutveckling och kundinteraktion. SAP marknaden präglas i övrigt av få stora nya projekt, utan mer en fortsatt expansion av redan etablerade lösningar, vilket ger en situation där efterfrågan är normal och byggs av både expert- och projektaffärer samt med ett stort inslag av löpande förvaltning.

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

Inom Digital noteras en fortsatt god efterfrågan, både avseende strategi och realisering. Mängden resursförfrågningar är hög, men med fortsatt låga prisnivåer. Acandos strategi är att paketera lösningar samt driva ett erbjudande inom Digital Strategi and Transformation där våra kunder guidas på den digitala resan. Verksamheten inom Digital Strategy and Transformation utvecklas väl i takt med att allt fler kunder ser ett behov av att definiera sin digitala strategi på ett tydligt sätt. På så vis skapas förutsättningar för både en snabbare och mer uthållig realisering av värde hos Acandos kunder och möjligheter till leveransmekanismer med högre marginal i form av lösningar, projekt och förvaltning. En viktig del i Acandos åtaganden kring digitala lösningar och förändring är bredden, där flera komponenter och lösningsdimensioner måste samspela för att få en fungerande helhet, avseende funktionellt innehåll, verksamhetsmässiga anpassningar och tekniska plattformar. Ett exempel är inom området Analytics där en ny BI-lösning baserad på Microsoft BI införts som skapat både förutsättningar för mer transparent analys, men också skapat grunden för att snabbt möta framtida behov. Andra exempel är flera projekt inom Digital Workplace and Collaboration där Acando Collaboration Platform (ACP) ger möjligheten att snabbt implementera en gemensam digital samarbetsplattform som ger en grund för fortsatt expansion av funktioner, innehåll och användning.

Norge

Acandos norska verksamhet fortsätter utvecklas väl, både avseende finansiellt resultat och en allt tydligare breddning av erbjudandet mot marknaden.

En stark ramavtalssituation gentemot offentlig sektor med fortsatta investeringar i modernisering och utveckling ger en gynnsam position på den norska marknaden. Ett projekt avseende förbättrad informationshantering (semantisk datamodellering) har vunnits hos Skattedirektoratet, vilket är ett led i att bättre kunna hantera och analysera stora datamängder. Projektet är ett viktigt led i Acando Norges satsning på projekt inom området Analytics/Big Data.

Samfundsvetarna har under kvartalet gett Acando förtroendet att implementera en ny medlemslösning baserad på Microsoft CRM. Detta är ytterligare en implementation av Acandos lösning, Medlem 2020, som riktar sig mot medlemsorganisationer i både Sverige och Norge.

Den starka position som Acando Norge har inom Oracle och Java har ytterligare förstärkts genom expansion av pågående uppdrag. Som ett led i att ytterligare förstärka både tillgänglig volym och kompetens annonserades under kvartalet att Acando tar över personal och kunder från konsultbolaget Antares. Detta förstärker ytterligare positionen som en av Norges ledande Oracle leverantörer.

Tyskland

Under kvartalet har beläggningsgraden stigit samtidigt som en positiv prisutveckling noteras drivet av framgångsrika fastprisåtaganden. Efterfrågenivån är stabil och oförändrad jämfört med årets första kvartal. Kvartalets vinst och marginal är fördubblad jämfört med samma period föregående år.

Utvecklingen drivs primärt av fortsatt expansion av åtaganden hos existerande kundbas. Under det senaste året har en mer balanserad spridning mellan kunder uppnåtts. Speciellt noteras en fortsatt expansion inom segmenten Telekom, Finans och Automotive, men också en god utveckling inom tjänstesidan med fokus på transport och logistik.

Allt fler åtaganden drivs av digital transformation, där Acandos nuvarande styrka inom området portaler och CMS (Content Management Solutions) är en god plattform för fortsatt expansion. Personalomsättningen är på en låg nivå och ett fortsatt rekryteringsbehov finns i alla regioner.

Övriga länder, leveranscentra

Finland:

Den finska marknaden är fortsatt svag och en långsam återhämtning förväntas, dock utan betydande effekt under 2015. Få nya större projekt är under uppstart och inom både SAP och mobilitetsområdet är konkurrensen hög om både projekt- och förvaltningsuppdrag. Genom ett antal strukturella åtgärder samt bearbetning av existerande kunder noteras en viss förbättring av beläggning och lönsamhet under kvartalets andra hälft.

Indien och Lettland:

Leveranserna från Bangalore och Riga inriktas på att vara en mer integrerad del av både projekt och förvaltningsåtaganden. Utöver detta bedrivs en direktaffär där karaktären av projekten är mindre och mer riktade mot inbyggda lösningar och mer produktnära utveckling. Under kvartalet har beläggningsläget varit svagt, då flera större projekt avslutats. Tillgången till en flexibel volym av kompetens och möjligheten att erbjuda rätt leveransmix är fortsatt strategiskt viktig i många av Acandos erbjudanden och åtgärder för att anpassa både kompetensinnehåll, kostnadsstruktur och volym fortsätter, vilket förväntas ge gradvis effekt under andra halvåret.

Finansiell information

Finansiell ställning

Acando har en fortsatt god finansiell ställning med en soliditet om 61 procent (64). Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2015 till 36 MSEK (44). Därutöver har koncernen korta krediter om 158 MSEK (84), merparten är i svenska kronor. Av de korta krediterna har 22 MSEK nyttjats per den 30 juni 2015. Under andra kvartalet har avtal tecknats om att ytterligare öka koncernens krediter som ett led i att förändra kapitalstrukturen och totalt har kreditfaciliteten utökats till 180 MSEK.

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	Förändring
Likvida medel	36	44	-8
Räntebärande korta skulder	-49	-13	-36
Räntebärande långfristiga skulder ¹⁾	-72	-37	-35
Nettokassa	-85	-6	-79
Outnyttjad checkräknings- kredit	158	84	74
Soliditet	61%	64%	-3%

¹⁾ Räntebärande skulder avser pensionsförpliktelser om 26 MSEK samt långfristig del av förvärvskredit 46 MSEK.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under första halvåret 2015 uppgick till -39 MSEK (-59). Kassaflödet från den löpande verksamheten om 22 MSEK (25) utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 80 MSEK (29) och en förändring i rörelsekapitalet om -58 MSEK (-3).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17 MSEK (-7) varav -7 avser avyttringar av verksamhet under första kvartalet samt resterande -10 avser investeringar av sedvanlig IT- och kontorsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -44 MSEK (-77), varav -103 MSEK (-71) avser utdelning och -29 MSEK (-6) amortering av tidigare förvärvskredit samt ny upplåning 88 MSEK.

MSEK	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Förändring
Kassaflöde från;			
Den löpande verksamheten	22	25	-3
Investeringar	-17	-7	-10
Finansiering	-44	-77	33
Totalt kassaflöde	-39	-59	20
Likvida medel vid periodens början	76	99	-23
Valutadifferens i likvida medel	-1	3	-4
Likvida medel vid periodens slut	36	43	-7

Skatt

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

Under första halvåret 2015 har de svenska underskottsavdragen förändrats med 67 MSEK (27), de återstående utnyttjade underskottsavdragen för Sverige uppgår till 153 MSEK (152) vid periodens utgång.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i tillgångar uppgick under första halvåret 2015 till 9 MSEK (10).

Aktien

Återköp av aktier

Årsstämman 2015 bemyndigade Acandos styrelse 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. Bemyndigandet gäller fram till Årsstämman 2016.

Det totala innehavet av egna aktier uppgår per den 30 juni till 1 542 000 aktier och utgör 1,5 procent av totalt antal aktie. Inga återköp av egna aktier har genomförts under 2014 eller 2015.

Aktiekapital och aktier

Antalet aktier i Acando uppgår per 30 juni 2015 till totalt 104 407 419 aktier, varav 1 542 000 aktier av serie B avser aktier i egen ägo. Aktier i egen ägo bedöms komma att utnyttjas för tilldelning i pågående aktiesparprogram.

Aktiesparprogram

Årsstämman 2015 beslutade att införa ett nytt aktiesparprogram för högst 50 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen. Aktiesparprogram 2015/2018 har liknande struktur som de aktiesparprogram som antogs av årsstämmorna 2013 och 2014. Deltagarna kommer att, beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie före skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2015-2017, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acando-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Acando-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

I samband med förvärvet av Connecta föregående år beslutade en extra bolagsstämma i juli 2014 att införa ytterligare ett aktiesparprogram för högst 30 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen, primärt riktade till medarbetare i Connecta med innehav i Connecta ABs tidigare optionsprogram. Aktiesparprogram II 2014/2017 har liknande struktur som Acandos aktiesparprogram som antogs av årsstämman 2014. Deltagarna kommer att, beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie efter skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2014-2016, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acando-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Acando-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

Årsstämman 2014 beslutade att införa ett aktiesparprogram för högst 50 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen. Aktiesparprogram 2014/2017 har liknande struktur som de aktiesparprogram som antogs av årsstämmorna 2012 och 2013. Deltagarna kommer att, beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie efter skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2014-2016, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acando-aktier, vars antal är beroende av dels antalet Acando-aktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

Detta är de tre pågående aktiesparprogrammen i Acando per den 30 juni 2015.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid kvartalets slut till 1 718 (1117). Av dessa avsåg 1 037 (582) Sverige, 285 (269) Tyskland, 158 (176) Norge och 238 (90) i Övriga länder. Det genomsnittliga antalet medarbetare under det andra kvartalet 2015 var 1 731 (1111).

I samband med förvärvet av Connecta ökade antalet medarbetare med 720 personer varav 520 i Sverige och resterande i de leveranscentra som medföljde förvärvet. Vid övertagandet hade 30 personer i Sverige sagt upp sin anställning innan förvärvstidpunkten och i samband med integrationen under hösten avslutades anställningen med ytterligare ca 40 medarbetare, huvudsakligen inom ledning och administration. I första kvartalet avyttrade Acando verksamheten i Storbritannien med 30 medarbetare samt verksamheten i Titan IT med 20 medarbetare.

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller vissa koncerngemensamma funktioner till övriga bolag inom koncernen. Riskerna för moderbolaget utgörs i allt väsentligt av den operativa verksamhet som bedrivs i dotterbolagsform (se beskrivningen nedan för koncernen).

Moderbolagets finansiella ställning framgår av sid 23.

Acandos finansiella mål och utdelningspolicy

Acandos finansiella mål är uppdelade i fyra delar:

- Tillväxt

Acando skall primärt genom organisk tillväxt kompletterad med strategiska förvärv, växa snabbare än marknaden för management- och IT-konsulttjänster på de marknader bolaget verkar.

- Marginal

Acandos marginalmål är att uthålligt uppnå en rörelsemarginal över 10 procent, mätt som rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

- Vinst per aktie

Acandos övergripande mål är att öka vinsten per aktie (EPS) med minst 10 procent per år.

- Skuldsättning

Nettoskulden som andel av EBITDA ska understiga 1,5.

Acandos utdelningspolicy är:

Minst hälften av resultatet efter skatt distribueras till aktieägarna genom utdelning, aktieåterköp eller motsvarande åtgärd.

Utsikter

Acando kommer att fortsätta utvecklas som bolag i takt med kunderna och deras efterfrågan. Bolaget bedöms få en tydlig position i Sverige och från den positionen kunna skapa ytterligare tillväxt, både i Sverige och i den aktuella geografien utanför Sverige. Syftet med det genomförda förvärvet var att skapa det ledande konsultföretaget med bas i Norden. Kombinationen av Connecta och Acando beräknas frigöra en betydande marknadspotential och skapa en viktig kraft på den nordiska konsultmarknaden samt skapa attraktiva värden för båda företagens kunder, anställda och aktieägare.

Acando lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Acandos affärsrisker omfattar bland annat prisnivå och åtaganden gentemot kund, förändrade kundkrav, minskad efterfrågan på konsulttjänster, kundkoncentration, förändrat beteende från konkurrenterna samt valuta-, kredit- och ränterisker. För att fortsätta växa är Acando beroende av att kunna utveckla, behålla samt rekrytera kvalificerade medarbetare och samtidigt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig med hänsyn till priset mot kund. Vid ett starkt konjunkturläge ökar konkurrensen om kvalificerade medarbetare. Acandos allmänna syn på affärsriskerna har inte förändrats jämfört med den detaljerade redogörelse som återfinns under avsnittet "Risker och möjligheter" i Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2014. I och med förvärvet av Connecta 2014 har dock risker i samband med integrationen av den svenska verksamheten tillkommit bl.a. genom ett större beroende av den svenska marknadens utveckling och en risk för förhöjd personalomsättning.

Uppskattningar och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar.

De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder är främst bedömningar om marknadsförutsättningar, nyttjandeperiod för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, värdering av uppskjutna skattefordringar, värdering av kundfordringar samt intäktsredovisning av fastprisprojekt.

För en fullständig redogörelse av de viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2014.

Redovisningsprinciper

Koncernen

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

Moderbolaget

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i Bokslutskommunikén för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i 2014 års årsredovisning.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten januari - juni 2015 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2015

Acando AB (publ.)

Ulf J Johansson
Styrelseordförande

Carl-Magnus Månsson
Verkställande direktör och koncernchef

Caroline af Ugglas
Styrelseledamot

Magnus Groth
Styrelseledamot

Birgitta Klasén
Styrelseledamot

Mats O Paulsson
Styrelseledamot

Anders Skarin
Styrelseledamot

Alf Svedulf
Styrelseledamot

Mija Jelonek
Arbetsagarrepresentant

Lennart Karlsson
Arbetsagarrepresentant

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Carl-Magnus Månsson, vd och CEO
+46 8 699 73 77

Anneli Lindblom, CFO
+46 8 699 73 09

Kommande rapporttillfällen

Rapportdatum

Delårsrapport januari-september 2015

11 november 2015

Bokslutskommuniké för 2015

12 februari 2016

Notera

Detta är information som Acando AB (publ.) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2015.

www.acando.com

Ticker: ACAN

Acando är ett konsultbolag vars affärsidé är att tillsammans med sina uppdragsgivare skapa affärsnytta genom att förbättra och effektivisera processer, organisation och digitala lösningar. Vi utmärker oss för vår förmåga att kombinera kompetens inom strategi och affärsverksamhet med gedigen teknisk expertis och en djupgående förståelse för hur organisationer fungerar. Koncernen har cirka 1800 anställda fördelade på fyra länder. Acando omsatte närmare 2 miljarder 2014 och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Acando AB (publ.)
Malmskillnadsgatan 32
Box 16061
SE-103 22 STOCKHOLM
tel +46 (0)8 699 70 00
fax +46 (0)8 699 79 99
org nr 556272-5092
www.acando.com

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	Not	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jul 2014 - Jun 2015	Jan - Dec 2014
Nettoomsättning		566	388	1 124	789	2 191	1 856
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	1	3	3
Totala intäkter		567	388	1 125	790	2 194	1 860
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-147	-115	-278	-231	-575	-528
Personalkostnader		-379	-264	-756	-519	-1 437	-1 200
Jämförelsestörande poster		-	-	-	-	-68	-68
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar		-3	-3	-6	-6	-21	-21
Rörelseresultat		38	6	85	33	94	43
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter		0	2	1	3	2	4
Finansiella kostnader		-1	-1	-8	-2	-9	-3
Resultat efter finansiella poster		37	7	78	35	87	44
Skatt på periodens resultat		-10	-2	-22	-9	-27	-14
Periodens resultat		27	5	56	26	60	30
varav hänförligt till aktieägarna i Acando AB (publ.)		27	5	56	26	60	30
Resultat per aktie							
Före utspädning, SEK		0,27	0,07	0,54	0,36	0,68	0,35
Efter utspädning, SEK		0,27	0,07	0,54	0,36	0,68	0,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		102 865 419	70 639 429	102 865 419	70 639 429	94 248 470	84 147 858
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		102 865 419	70 639 429	102 865 419	70 639 429	94 248 470	84 147 858
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning		102 865 419	70 639 429	102 865 419	70 639 429	96 420 221	102 865 419
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning		102 865 419	70 639 429	102 865 419	70 639 429	96 420 221	102 865 419

Aktier i egen ägo ingår inte i antalet aktier ovan. Per 30 Juni 2015 har Acando 1 542 000 aktier i egen ägo.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jul 2014 - Jun 2015	Jan - Dec 2014
Periodens resultat		27	5	56	26	60	30
Övrigt totalresultat för perioden							
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Pensionsförpliktelser, aktuariella vinster på förpliktelsen		-	1	-	1	-6	-5
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-	-0	-	-0	1	1
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat		-	1	-	1	-5	-4
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		-5	4	-3	7	-3	7
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat		-5	4	-3	7	-3	7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-5	5	-3	8	-8	3
Totalresultat för perioden		23	10	53	34	52	33
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		23	10	53	34	52	33

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	Not	30 Jun 2015	30 Jun 2014	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	1	940	511	940
Övriga immateriella tillgångar		4	2	4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		20	12	17
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		37	36	52
Övriga finansiella anläggningstillgångar		7	7	6
Summa anläggningstillgångar		1 008	569	1 019
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		490	340	554
Övriga fordringar		12	4	9
Aktuella skattefordringar		30	13	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	70	116
Likvida medel		36	44	76
Summa omsättningstillgångar		656	469	771
Summa tillgångar		1 664	1 038	1 790
Eget kapital				
Aktiekapital	2	144	99	144
Övrigt tillskjutet kapital		739	368	739
Reserver		-28	-25	-25
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		159	218	205
Summa eget kapital		1 014	660	1 063
Skulder				
Långfristiga skulder	3	94	46	67
Kortfristiga skulder	3	555	332	661
Summa skulder		650	378	727
Summa eget kapital och skulder		1 664	1 038	1 790

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa Eget kapital
		Aktie- kapital	Övr. tillskj. kapital	Reserver	Balanserad vinst	
Ingående balans per 1 januari 2014		99	368	-32	262	697
Periodens totalresultat		-	-	-	26	26
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	7	1	8
Summa totalresultat		-	-	7	27	34
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-71	-71
Utgående balans per 30 Juni 2014		99	368	-25	218	660
Periodens totalresultat		-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	0	-5	-5
Summa totalresultat		-	-	0	-1	-1
Nyemission		45	371	-	-	416
Emissionskostnader		-	-	-	-12	-12
Utgående balans per 31 december 2014		144	739	-25	205	1 063
Periodens totalresultat		-	-	-	56	56
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-3	-	-3
Summa totalresultat		-	-	-3	56	53
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-103	-103
Incitamentsprogram		-	-	-	1	1
Utgående balans per 30 Juni 2015		144	739	-28	159	1 014

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(MSEK)	Not	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jan - Dec 2014
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		78	35	44
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		12	9	69
Betalda skatter		-9	-15	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten		80	28	97
före förändring av rörelsekapitalet		80	28	97
Nettoförändring i rörelsekapitalet		-58	-3	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22	25	84
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17	-7	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-44	-77	-100
Periodens kassaflöde		-39	-58	-32
Likvida medel vid periodens början		76	99	99
Kursdifferens i likvida medel		-1	3	9
Likvida medel vid periodens slut		36	44	76

KONCERNENS SEGMENT

(MSEK)	Not	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga länder	Koncern- Totalt gem./justering	Totalt	
Apr - Jun 2015								
Nettoomsättning		368	75	82	44	569	-3	566
Rörelseresultat		34	5	8	-2	45	-7	38
Finansiella intäkter								0
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								37
Skatt								-10
Periodens resultat								27
Apr - Jun 2014								
Nettoomsättning		210	70	71	40	391	-4	388
Rörelseresultat		15	2	-5	1	14	-7	6
Finansiella intäkter								2
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								7
Skatt								-2
Periodens resultat								5
Jan - Jun 2015								
Nettoomsättning		734	152	160	82	1 128	-4	1 124
Rörelseresultat		78	10	15	-3	100	-15	85
Finansiella intäkter								1
Finansiella kostnader								-8
Resultat efter finansiella poster								78
Skatt								-22
Periodens resultat								56
Jan - Jun 2014								
Nettoomsättning		419	142	153	81	796	-7	789
Rörelseresultat		34	7	2	3	45	-12	33
Finansiella intäkter								3
Finansiella kostnader								-2
Resultat efter finansiella poster								35
Skatt								-9
Periodens resultat								26
Jul - Jun 2015								
Nettoomsättning		1 457	305	302	159	2 222	-31	2 191
Rörelseresultat ¹⁾		138	27	35	-2	198	-96	102
Finansiella intäkter								2
Finansiella kostnader								-9
Resultat efter finansiella poster								95
Skatt								-27
Periodens resultat								68
Jan - Dec 2014								
Nettoomsättning		1 142	295	295	158	1 890	-34	1 856
Rörelseresultat ¹⁾		94	24	22	4	144	-93	51
Finansiella intäkter								4
Finansiella kostnader								-3
Resultat efter finansiella poster								52
Skatt								-14
Periodens resultat								38

Finansnetto och skatt fördelas ej per segment.

1) Exklusive goodwillnedskrivning om 7,3 MSEK

NYCKELTAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jul 2014 - Jun 2015	Jan - Dec 2014
Resultat							
Nettoomsättning		566	388	1 124	789	2 191	1 856
Rörelseresultat (EBIT)		38	6	85	33	94	43
Periodens resultat		27	5	56	26	60	30
Marginaler							
Rörelsemarginal (EBIT), %		6,7	1,6	7,5	4,2	4,3	2,3
Vinstmarginal, %		6,6	1,8	6,9	4,4	3,9	2,3
Avkastningsmått							
Avkastning på sysselsatt kapital, %		3	1	7	5	10	5
Avkastning på eget kapital, %		3	1	5	4	7	3
Finansiell ställning							
Soliditet, %		61	64	61	64	61	59
Räntetäckningsgrad, ggr		43	11	44	22	33	18
Per aktie							
Eget kapital per aktie, SEK		9,86	9,34	9,86	9,34	11,27	10,33
Kassaflöde per aktie, SEK		-0,28	-1,07	-0,38	-0,82	-0,04	-0,39
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,27	0,07	0,54	0,36	0,68	0,35
Anställda							
Antal anställda vid periodens slut		1 718	1 117	1 718	1 117	1 718	1 826
Genomsnittligt antal anställda		1 697	1 111	1 742	1 103	1 731	1 377
Nettoomsättning per anställd, TSEK		334	349	645	715	1 266	1 348
Nettoinvesteringar	5	3	2	9	10	467	468

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jul 2014 - Jun 2015	Jan - Dec 2014
Nettoomsättning		19	15	34	27	61	53
Totala intäkter		19	15	34	27	61	53
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-13	-7	-25	-12	-43	-31
Personalkostnader		-4	-3	-6	-5	-16	-15
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	-2	-4	-4	-7	-7
Rörelseresultat		-1	3	0	6	-6	1
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter	4	40	73	40	75	41	76
Finansiella kostnader	4	-1	0	-7	-1	-7	-2
Resultat efter finansiella poster		38	76	33	80	27	75
Skatt på periodens resultat		3	-1	2	-2	4	-1
Periodens resultat		41	74	35	78	31	74

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	30 Jun 2015	30 Jun 2014	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4	3	4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		12	6	10
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		1 371	922	1 379
Summa anläggningstillgångar		1 388	931	1 393
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		72	52	61
Kundfordringar		1	-	-
Övriga fordringar		0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11	4	3
Likvida medel		0	7	16
Summa omsättningstillgångar		84	64	80
Summa tillgångar		1 471	995	1 473
Eget kapital				
Aktiekapital	2	144	99	144
Reservfond		110	110	110
Överkursfond		632	261	632
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		307	390	374
Summa eget kapital		1 193	860	1 260
Skulder				
Långfristiga skulder		46	16	10
Skulder till koncernbolag		132	94	110
Kortfristiga skulder		100	25	94
Summa skulder		278	135	214
Summa eget kapital och skulder		1 471	995	1 473

Noter

Not 1 Goodwill

I jämförelse med 30 juni 2014 har goodwill ökat med totalt 429 MSEK. Förvärvet av Connecta som genomfördes under tredje kvartalet 2014 genererade ej fördelade identifierbara immateriella tillgångarna om 441 MSEK vilka har hanterats som goodwill i kvartalet, här återfinns även den goodwill som fanns inom Connectakoncernen innan förvärvet om 70 MSEK. I fjärde kvartalet 2014 skrevs 7 MSEK ned avseende goodwill för Acandos verksamhet i England baserat på den värdering som gjordes i samband med försäljningen vilken genomfördes efter periodens utgång. Resterande förändring är valutaeffekter.

Not 2 Eget kapital

Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per den 30 juni 2015 till 104 407 419 , varav 100 767 429 av serie B och 3 639 990 av serie A.

Under 2015 har inga återköp skett. Totalt antal aktier i egen ägo uppgår till 1 542 000 B-aktier per 30 juni 2015.

Not 3 Skulder

Långfristiga skulder

I långfristiga skulder ingår främst uppskjuten skatt och pensionsförpliktelser i Sverige samt långfristig del av förvärvskredit.

Kortfristiga skulder

Av kortfristiga skulder om 555 MSEK utgör 49 MSEK räntebärande kortfristiga skulder.

Not 4 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Finansiella intäkter i moderbolaget avser främst utdelningar från dotterbolag. Finansiella kostnader i moderbolaget avser i huvudsak reareultatet av avyttringen av Acandos verksamhet i England och den svenska verksamheten Titan IT samt valutakursförändringar.

Not 5 Förvärv

Connecta - 2014

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

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

Samtliga tillgångar och skulder har marknadsvärderats vid övertagandet. Det verkliga värdet av det förvärvade ej fördelade identifierbara immateriella tillgångarna uppgår till 441 MSEK varav 70 MSEK är goodwill som återfanns inom Connectakoncernen vid förvärvstidpunkten. Detta är en fortsatt en preliminär siffra och det kan inte uteslutas att vissa värderingar inte till fullo återspeglar det verkliga värdet då värdering av goodwill hänförligt bl.a. till bedömd framtida

vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, åtagandeprojekt, kundkontrakt och effekten av ytterligare synergier kräver omfattande analyser vilka är under genomförande. Förvärvsbalansräkningen kan komma att justeras även under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

Nedan följer en preliminär förvärvsanalys för förvärvet:

Köpeskilling	448
	Redovisat
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder	<u>värde</u>
Ej fördelade identifierade immateriella tillgångar	441
Anläggningstillgångar	6
Omsättningstillgångar	250
Likvida medel	<u>-</u>
Summa förvärvade tillgångar	697
Kortfristiga skulder	249
Långa skulder	<u>-</u>
Summa förvärvade skulder	249
Summa identifierbara nettotillgångar	448
Totala köpeskilling	448
Likvida medel i förvärvade verksamheter	<u>-</u>
Totalt kassaflöde hänförligt till investering i dotterföretag	0

Cloudstep - 2014

I inledningen av 2014 förvärvades 100 procent av aktierna i konsultföretaget Cloudstep AS i Norge. Erlagd köpeskilling uppgick till 6 MSEK varav 3 MSEK erlagts med kontanta medel. Övriga 3 MSEK avser en skuld för prestationsbaserad tilläggsköpeskilling baserad på förväntade resultat för räkenskapsår 2014 och 2015, vilket reserverades under 2014.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital är beräknat som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med återläggning av räntekostnader, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital per balansdagen dividerat med antal aktier vid årets utgång efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Aktier i egen ägo ingår inte i beräkningen.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Aktier i egen ägo ingår inte i beräkningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat för kvarvarande verksamheter dividerat med vägt genomsnitt av antal aktier under perioden efter utspädning med utestående optioner, aktiesparprogram och konvertibelrätter. Aktier i egen ägo ingår inte i beräkningen.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Skuldsättning

Räntebärande nettoskulder som andel av EBITDA beräknad som rullande 12 månaders rörelseresultat före av- och nedskrivningar, i resultatet korrigeras för extraordinära kostnader.

Soliditet

Utgående eget kapital dividerat med balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital är beräknat som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Vinstmarginal

Resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat före skatt dividerat med nettoomsättning

Åtagandeprojekt

Projekt där Acando har en högre grad av leveransansvar mot gemensamt uppsatta mål oftast förenat med ett fördjupat samarbete med kunden. Åtagandeprojekt innebär inte med nödvändighet ett kommersiellt ökat riskinnehåll i form av ett fastprisåtagande.