

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

KVARTALET 1 OKTOBER - 31 DECEMBER 2015

- > Nettoomsättning 565 MSEK (620)
- > Rörelseresultat 62 MSEK (35*)
- > Rörelsemarginal 10,9 % (5,7 %)
- > Resultat efter skatt 60 MSEK (26)
- > Resultat per aktie 0,59 SEK (0,25)

ACKUMULERAT 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2015

- > Nettoomsättning 2 115 MSEK (1 856)
- > Rörelseresultat 168 MSEK (43*)
- > Rörelsemarginal 7,9 % (2,3 %)
- > Resultat efter skatt 131 MSEK (30)
- > Resultat per aktie 1,27 SEK (0,35)
- > Likvida medel 93 MSEK (76)
- > Styrelsen avser att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning om 1,20 SEK (1,00) per aktie, motsvarande totalt cirka 123 MSEK (103)

Koncernchef Carl-Magnus Månsson kommenterar

Under 2015 fortsatte Acandos utveckling mot att bli norra Europas ledande konsultbolag. Finansiellt omsatte koncernen för första gången över 2 miljarder kronor och med ett rörelseresultat om 168 MSEK levererar vi den största vinsten i bolagets historia. Lönsamheten har stärkts kontinuerligt under året i alla våra viktiga geografier. De strukturella förändringar som under de senaste åren genomförts i Tyskland och Norge med förändrad kundbas, operativa effektiviseringar och fokus på tjänster med hög tillväxtpotential bidrar till en stärkt position på marknaden och ökad lönsamhet för helåret. De synergier vi förväntat oss i Sverige av samgåendet mellan Acando och Connecta, både som effektiviseringar och som nya kundmöjligheter har under året realiserats fullt ut och framförallt bidragit till att skapa ökad lönsamhet drivet av ökad beläggning genom större projektdrivna leveranser och ett brett erbjudande i de mest intressanta branscherna.

Vi fortsätter utvecklas mot en tydlig digital transformationspartner. Bredden i vårt erbjudande, spännvidden från strategisk insikt till digital innovation och en stark genomförandekraft ger oss nya möjligheter varje dag.

Industrier och branscher som vi tidigare uppfattat som traditionella är nu digitala pionjärer och våra viktigaste digitala partners. Vi arbetar med intelligenta transportsystem, avancerade kart- och trafikinformationstjänster och självstyrande fordon i Norge. Vi förenklar kommunikationen mellan förare och bil hos en av våra tyska kunder och analyserar konsekvenser av digitala scenarior hos en av våra svenska kunder i transportsektorn. Vi är också stolta över att ha fått svenska Trafikverkets förtroende att gemensamt med våra partners bidra till att effektivisera och öka precisionen i underhållsarbetet genom bättre och mer enhetlig informationshantering. Projektet är ett av Acandos större och tilldelningen skedde i konkurrens med globala aktörer. Vår förmåga att identifiera den mest relevanta tekniska lösningen, erfarenhet av komplexa projekt och förmåga att nära interagera med kund och partners ger oss en fördel. Att projektet dessutom bidrar till en ökad samhällsnytta gör oss förstås extra stolta.

Vi tror på en värld med större förmåga där vi bidrar till att skapa större värden genom att accelerera talanger och göra den talangen tillgänglig för våra kunder. Vi är stolta över alla som har valt att vara en del av Acando, alla de initiativ som tas och för alla förtroenden våra kunder ger oss. Kraften i vår kollektiva förmåga och var och ens ambition utmärker oss.

Ibland blir man extra stolt över det vi representerar. Som när en av våra medarbetare, på eget initiativ, genom ett hackathon i Norge, en FN-konferens och en utmärkelse i Abu Dhabi på outgrundliga vägar hamnar i presskonferens på Mauritius tillsammans med Mauritius miljöminister, med täckning i alla nationella medier, för att prata om digital innovation som stöd för biologisk mångfald. Läs mer om biocaching på biocaching.com och facebook.com/biocaching.

* 2014 genomförde Acando förvärvet av Connecta vilket medförde extraordinära kostnader

Väsentliga händelser

Fjärde kvartalet 2015

Acando tecknade avtal med Trafikverket rörande implementering av en ny IT-lösning för hantering av anläggningsdata för väg- och järnvägsnäten i Sverige. Lösningen som implementeras inom ramen för Trafikverkets ANDA-projekt ska delvis ersätta befintliga system och dessutom tillföra ny funktionalitet. Implementeringen kommer att skapa möjlighet för Trafikverket att införa nya trafiklednings-, underhålls- och planeringsprocesser som kräver ett bättre och mer enhetligt anläggningsregister. Lösningen kommer dessutom att skapa möjligheter för effektivare hantering av Trafikverkets informationsbehov genom gemensamma lösningar och rutiner. Implementeringen kommer också ge möjlighet till ökad precision gällande underhållsåtgärder.

Under fjärde kvartalet tilldelades Acando Norge ramavtal med Norges arbets- och välfärdsförvaltning (NAV), avseende konsulttjänster inom arkitektur och lösningsspecifikation. Acando rankades som nummer ett på kompetensområdet. Syftet med avtalet är att hjälpa NAV med konsulttjänster gällande arkitektur och lösningsspecifikation inom ett antal områden. Ramavtalet löper på fyra år.

Acando lanserade Acando Digital Insights 2015, de viktigaste digitala insikterna inför 2016 baserade på studier av 200 stora svenska företag. Trots att utvecklingen går åt rätt håll leder företagens ansträngningar till förvånansvärt få resultat. De företag som kommit längst på det digitala området har integrerat digitala frågor i sin affärsstrategi, men bland de som är sämst har bara en av tio lyckats formulera en digital målbild.

Acando Norge har tilldelats ramavtal med Politiets fellestjenester (PFT), avseende arkitekturtjänster för verksamheter inom rättsväsendet. I Norge pågår ett omfattande och långsiktigt utvecklingsarbete inom rättsväsendet, framför allt inom polisen. Politidirektoratet (POD) har tillsammans med Politiets IKT-tjenester (PIT) ansvar för omfattande och varierande projektarbete inriktat på utveckling och förnyelse.

Elektronisk integration i rättsväsendet är ett prioriterat område och målet är att uppnå en bättre samordning som ger effektivitets- och kvalitetsvinster. Ramavtalet löper på två år, med option att förlänga kontraktet i ytterligare två år.

Händelser efter periodens utgång

Acando har fått uppdraget att leda en större studie kring effektivisering av flöden inom sjuk- och hälsovårdssektorn.

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 1 700 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 digitala lösningar för att framgångsrikt kunna konkurrera med de stora internationella aktörerna i komplexa projektgenomföranden.

Acandos erbjudande är indelat i fyra huvudområden.

Management avser rådgivande och accelererat genomförande kopplat till strategisk förändring med innovation och optimalt teknologiutnyttjande som viktiga delar i erbjudandet. Disruptiva affärsmodeller, förbättrad kundupplevelse och strukturerat nyttjande av ny teknologi är starka drivkrafter i flera segment, men även efterfrågan av process- och verksamhetseffektivisering, styrning och informationsnyttjande ökar.

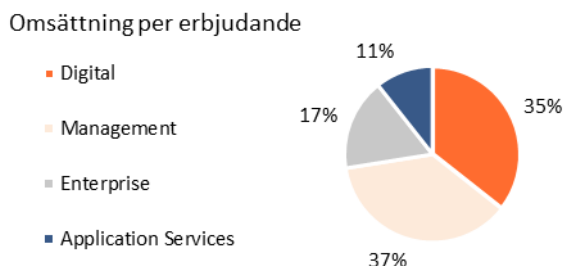
Inom Enterprise drivs projekt baserade på affärssystemen SAP och Microsoft Dynamics AX. Affärssystem är en central del i att driva effektivisering och möjliggöra nya tjänster. Acando har en mycket stark position inom både AX och SAP, med högsta partnerstatus och är en av få globala deltagare i Microsoft Dynamics Inner Circle. Fortsatta effektiviseringar karakteriserar marknaden för affärssystem, samtidigt som både SAPs och Microsofts rörelse mot molnbaserade leveransmodeller och nya teknologiplattformar skapar nya möjligheter där Acando har en god position både avseende etablerad kompetens och kundbas.

Digital vägleder kunder och realiserar lösningar kopplade till digital innovation och transformation. Projekt drivs genom kombinationen av digital affärsförståelse och djupt teknisk kunnande i lösningar baserade på modern teknik och

plattformar. Området har hög tillväxtpotential och Acando är väl positionerat inom flera av de mest snabbväxande områdena.

Application Services innefattar primärt längre åtaganden avseende förvaltnings- och supporttjänster. Acandos ambition är att växa andelen åtaganden över tiden primärt kopplat till existerande kundbas och levererade projekt.

Nedan framgår andelen som respektive huvudområde utgör av koncernens omsättning.



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 effektiviseringar och affärsutvecklande uppdrag. I segmentet inkluderas även en stark position inom fordonsindustrin.

Positionen inom handelssegmentet är stark med ett erbjudande där digital kundinteraktion och e-handel driver utvecklingen. Förändrade kundinteraktionsmönster driver också behov av en mer flexibel och lätttrölig försörjningskedja med tillhörande system- och processförändringar.

Inom finanssegmentet, speciellt bank och försäkring, noteras en fortsatt ökande efterfrågan drivet av moderniseringsbehov avseende teknikplattformar och en digital relation till kunder. Detta i kombination med regulatoriska krav ger behov av strukturerade transformationsprogram hos många aktörer i branschen.

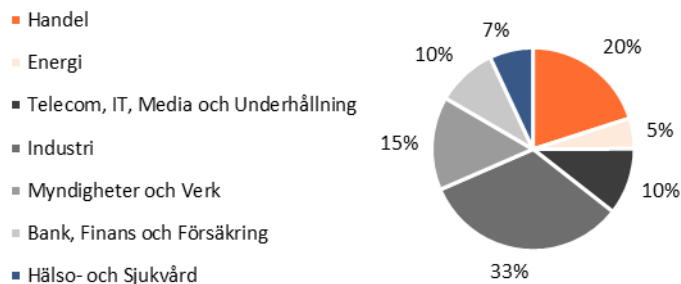
Energisegmentet karaktäriseras av behov av omställning och effektivisering drivet av elpriser och omvärldsfaktorer samtidigt som nya distributionsformer, avancerade styr- och mätsystem samt mer integrerade tjänster riktade mot kunder driver på behovet av en mer avancerad digital plattform. Inom olja och gas-segmentet noteras en vikande investeringsvilja.

Offentlig sektor fortsätter vara ett viktigt tillväxtområde och Acandos tjänsteportfölj och geografiska spridning lämpar sig väl för att möta behoven hos både myndigheter, statliga verk och kommuner. Tillväxten drivs både av krav på effektivisering, ökad transparens och digital medborgarinteraktion.

Segmentet hälso- och sjukvård är fortsatt i en tidig del av digitaliseringsgenomföranden. Investeringar fokuseras kring både effektiv informationshantering, nya metoder med tydliga digitala komponenter och en större grad av digital interaktion.

Telekomsegmentet karaktäriseras av tydliga effektiviserings- och förenklingsprogram genom användande av standardplattformar och förenklade operativa modeller samtidigt som nya mer värdeadderande tjänster definieras. Media och underhållningssegmentet drivs av expansiva digitala tjänster och behovet av att interagera med både konsumenter och professionella aktörer.

Omsättning per kundsegment



Marknadsutveckling under fjärde kvartalet

Efterfrågan i Sverige har varit god och på samma nivå under hela 2015 med vissa geografiska skillnader där Stockholm och Mälardalen är tillväxtområden. I Tyskland var efterfrågesituationen oförändrat normal under hela året. Den norska marknaden karaktäriseras av fortsatta investeringar i offentlig sektor samtidigt som vikande investeringsvilja i oljenära sektorer märks allt tydligare, vilket ger en situation med ökande konkurrens om tillgängliga uppdrag. Den svagaste situationen återfinns i Finland, där marknaden är fortsatt återhållsam. Den situation som präglade 2015 års utgång och de trender som noterats bedöms fortsätta in i 2016, dock anses osäkerheten i omvärlden snabbt kunna påverka efterfrågenivån.

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 klara samband mellan strategi, innovation, genomförande och teknologi.

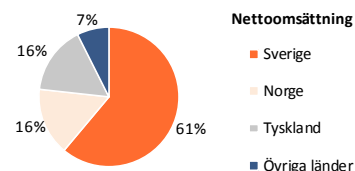
Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet oktober - december 2015

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

MSEK	Oktober - december					
	2015 Netto- omsättning	2014 Netto- omsättning	2015 EBITA resultat	2014 EBITA resultat	2015 EBITA marginal	2014 EBITA marginal
Sverige	351,9	442,6	42,1	39,6	12,0%	8,9%
Norge	90,2	78,9	9,8	10,6	10,9%	13,4%
Tyskland	91,3	82,3	15,1	11,9	16,5%	14,4%
Övriga länder	42,6	39,3	-2,4	0,5	-5,7%	1,2%
Koncerngemensamt	-10,5	-22,9	-3,0	-10,8	-	-
Totalt	565,5	620,2	61,6	51,7	10,9%	8,4%
Jämförelsestörande kostnader 1)	-	-	-	-9,0	-	-
Totalt	565,5	620,2	61,6	42,7	10,9%	6,9%

1) Avser jämförelseåret 2014



Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 566 MSEK (620). Det operativa rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar, s.k. EBITA uppgick till 62 MSEK (43), med en marginal om 10,9 procent (6,9).

Resultatet i Sverige utvecklades väl jämfört med samma kvartal föregående år, med en jämn beläggning och breddat utbud hos befintliga kunder. Omsättningen jämfört med föregående år är lägre då Acando valde att omfokusera verksamheten i samband med samgåendet med Connecta och för ett antal medarbetare avslutades anställningen under sista kvartalet 2014, se mer under Medarbetaravsnittet. Norge visar ett fortsatt bra resultat även om beläggningläget var något svagare än föregående års starka avslut. Tyskland avslutade året bra med ett antal fastprisprojekt som slutfördes i sista kvartalet. I raden Övriga länder ingår Acandos verksamhet i Finland samt de leveranscentra som återfinns i Indien och Lettland. I Finland har beläggningläget fortsatt påverkats av en svag inhemsk marknad. Marginalen i de projekt som säljs inom gruppen med leverans från våra leveranscentra genererar högre marginal i de länder där slutleveransen sker.

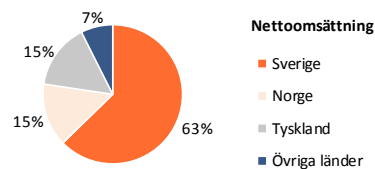
Koncernens resultat efter skatt uppgick till 60 MSEK (26). Resultat per aktie efter utspädning blev 0,59 SEK (0,25).

Ackumulerat januari - december 2015

Nettoomsättning och rörelseresultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) för perioden återfinns i nedanstående tabell.

MSEK	Januari - december					
	2015 Netto- omsättning	2014 Netto- omsättning	2015 EBITA resultat	2014 EBITA resultat	2015 EBITA marginal	2014 EBITA marginal
Sverige	1 339,7	1 142,1	130,9	93,8	9,8%	8,2%
Norge	314,2	295,5	30,3	21,5	9,6%	7,3%
Tyskland	325,7	294,7	34,8	23,8	10,7%	8,1%
Övriga länder	158,0	158,4	-4,7	3,9	-3,0%	2,5%
Koncerngemensamt	-22,4	-34,3	-23,3	-24,8	-	-
Totalt	2 115,3	1 856,5	167,9	118,1	7,9%	6,4%
Jämförelsestörande kostnader 1)	-	-	-	-67,9	-	-
Totalt	2 115,3	1 856,5	167,9	50,2	7,9%	2,7%

1) Avser jämförelseåret 2014



Koncernens nettoomsättning för helåret 2015 uppgick till 2 115 MSEK (1 856). Det operativa rörelseresultatet före goodwillnedskrivningar, s.k. EBITA uppgick till 168 MSEK (50), med en marginal om 7,9 procent (2,7).

Resultatet i samtliga större enheter har stärkts under året genom ett bättre beläggningsläge men även genom de strukturåtgärder som genomförts under slutet av föregående år. I raden Övriga länder ingår Acandos verksamhet i Finland samt de leveranscentra som återfinns i Indien och Lettland. Marginalen i de projekt som säljs inom gruppen med leverans från våra leveranscentra genererar högre marginal i de länder där slutleveransen sker, men utvecklingen inom dessa enheter har inte varit tillfredsställande under 2015.

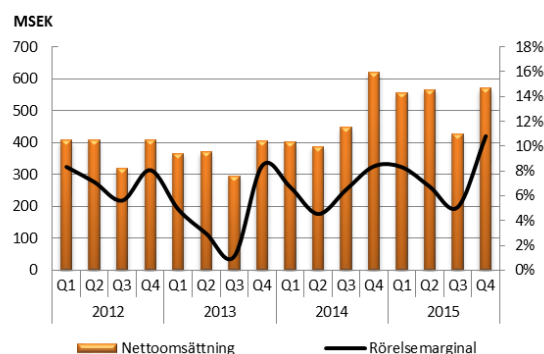
Koncernens resultat efter skatt uppgick till 131 MSEK (30). Avyttringen av Acandos verksamhet i Storbritannien och av Titan i Sverige har sammantaget genererat negativa engångsposter inom koncernens finansnetto med 7 MSEK under första kvartalet. Resultat per aktie efter utspädning blev 1,27 SEK (0,35).

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 är efterfrågesituationen oförändrad med goda marknadsförutsättningar. Drivet av ökande beläggning utvecklades alla geografier positivt under kvartalet. Efterfrågan drivs framförallt av digitalisering och innovation, men också av effektivisering och att skapa uthålliga fundament för fortsatt utveckling genom mer skalbara och moderna plattformar.

Resultatmässigt präglades fjärde kvartalet av en god efterfrågenivå vilket lett till ökad beläggning inom både IT Management och Digitalområdena. Båda dessa områden har starka kopplingar till digitalisering, från strategi till realisering. Även inom Management sågs en stigande beläggning och förbättrade resultat. Sammantaget har den kombinerade effekten av kostnadssynergier, större projekt och fördjupade relationer med de viktigaste nyckelkunderna lett till ökande marginal.

Acandos position som digital transformationspartner stärks både genom utökade förmågor, en tydlig position och allt mer kvalificerade och komplexa uppdrag under året. Styrkan i Acandos samlade erbjudande och realiseringsförmåga kompletterades under året med flera uppdrag med stort digitalt innovationsinnehåll. Mobilitet, molnbaserade lösningar, IoT och big data är en integrerad del av Acandos leverans.

Acandos position inom sjuk- och hälsovård stärks, och under kvartalet har flera uppdrag kopplat till effektivisering och förbättringar inom sektorn inletts. I allt från informations effektivitet till förbättrade flöden för diagnostisering spelar digital förmåga allt större roll. Handelssegmentet är ett av Acandos starkaste, drivet av både komplexa supply-chain uppdrag, digitala kanaler och en allt snabbare innovationstakt. Flera av Acandos största kunder återfinns inom segmentet, och allt fler av våra uppdrag har tydlig åtagandekaraktär.

Inom området Affärssystem har Acando under året genomfört flera lyckade projekt och go-live än någonsin tidigare. Acandos position som Sveriges ledande affärssystemspartner har manifesterats genom hög partnerstatus hos både Microsoft och SAP. Som en av 60 partners globalt blev Acando inbjudna till Microsoft Dynamics Inner Circle. Förmågan att leverera internationella projekt och en effektiv leveransmodell med tillgång till både verksamhets- och teknisk kompetens har lett till uppdrag med internationell karaktär i konkurrens med globala aktörer. Det viktigaste exemplet är det projekt vi tillsammans med Ascom Wireless genomfört under året. Inom SAP har Acando tagit en tydlig position för att kunna leda marknaden avseende SAP S4/Hana. Förväntningarna är att marknaden för affärssystem under 2016 kommer utvecklas positivt drivet av moderniseringsbehov och krav på mer flexibla lösningar.

Att attrahera talang är en förutsättning för att lyckas och Acando behöver fortsätta rekrytera inom alla områden för att lyckas. Under 2015 har fokus varit att skapa fundament inom alla delar av organisationen för att växa. Acandos traineeprogram, akademier och andra program skapar attraktion och förutsättningar för tillväxt.

Norge

Acandos norska verksamhet fortsätter utvecklas väl, både avseende finansiellt resultat och en allt tydligare portfölj där offentlig sektor och digitaliseringsdrivna verksamheter står i fokus. Den lägre investeringstakten inom offshoresektorn noteras även inom fastlandsekonomin då konkurrensen ökar och beslutsprocesserna förlängs. Dock fortgår investeringarna inom offentlig sektor, vilken är Acandos primära kundbas i Norge.

En stark ramavtalsituation gentemot offentlig sektor där fortsatta investeringar i modernisering och utveckling av medborgartjänster ger en gynnsam position på den norska marknaden. Acando har också förlängt samtliga innehavda ramavtal som varit föremål för förnyelse under året och står således väl rustade för fortsatt expansion inom offentlig sektor. Acando har en av Norges starkaste arkitekturmiljöer, vilket är en avgörande kompetens för att genomföra transformations- och digitaliseringsprojekt i komplexa miljöer. Under kvartalet vann Acando ett ramavtal med Norges arbets- och välfärdsförvaltning (NAV) och rankades där som nummer ett på kompetensområde arkitektur.

Tillväxten inom digitala lösningar och digital transformation fortsätter och Acando har etablerat projekt inom flera områden med förväntat hög tillväxt. Intelligent transportssystem, semantiska lösningar för stora datavolymer, smarta elnät och informationsintegration inom sjuk- och hälsovård är några sådana exempel.

Expansionen sker även genom att det nyetablerade konsultområde Digital Strategy and Transformation fortsätter växa samtidigt som Acandos traineeprogram utvidgas internationellt och startar i Norge i augusti 2016.

Tyskland

Verksamheten i Tyskland utvecklas fortsatt positivt, med organisk tillväxt och stigande marginal. Fjärde kvartalet präglades av sedvanlig säsongsvariation med flera projektavslut och hög beläggning i alla geografier och kompetensområden.

Utvecklingen drivs primärt av fortsatt expansion av åtaganden hos existerande kundbas där nya områden adresseras. Efterfrågenivån var stabil och oförändrad under helåret. Inom segmenten handel och bank fortsätter Acando ta ansvar för digitala projekt genom expansion av existerande samarbeten. Industri- och Energisegmenten utvecklas också starkt, framförallt har nya projekt kopplade till informationshantering och teknisk integration initierats inom bilindustrin. Volkswagen är en av Acandos viktigare kunder i norra Tyskland. Acando jobbar primärt med effektivisering och vidareutveckling av IT-stöd för Volkswagen Financial Services. I dagsläget har inga effekter av Volkswagens besparingsprogram eller andra åtgärder noterats.

Den digitaliseringsagenda som flera av Acandos kunder i Tyskland initierar ger helt nya möjligheter. Acandos kompetens och förmåga inom områden som molnbaserade lösningar, mobilitet, informationshantering och web/portal skapar nya möjligheter. Tillsammans med erfarenheterna från större digitaliseringsprojekt och förmåga inom digital strategi i Sverige finns förutsättningar för att ta en ledande digital transformationsposition på den tyska marknaden i de branscher där Acando är väl representerade.

Övriga länder, leveranscentra

Finland:

Den finska SAP-marknaden är fortsatt svag, med få nya projekt och återhållsamhet hos flertalet kunder. Under året har flera strukturåtgärder genomförts, vilket resulterat i en förbättrad lönsamhet under andra halvåret. En viktig åtgärd är en mer integrerad samverkan med den svenska verksamheten, vilket genomförs från första kvartalet 2016.

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 framförallt från den indiska verksamheten. Tillgången till en flexibel volym av kompetens och möjligheten att erbjuda rätt leveransmix är fortsatt strategiskt viktig i många av Acandos erbjudanden. Resultatet under fjärde kvartalet belastades av fortsatta strukturåtgärder samt en något lägre beläggning än under föregående kvartal.

Finansiell information

Finansiell ställning

Acando har en fortsatt god finansiell ställning med en soliditet om 65 procent (59). Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2015 till 93 MSEK (76). Därutöver har koncernen korta krediter om 180 MSEK (164), merparten är i svenska kronor. Under året 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	31 dec 2015	31 dec 2014	Förändring
Likvida medel	93	76	17
Räntebärande korta skulder	-27	-85	58
Räntebärande långfristiga skulder 1)	-54	-36	-18
Nettokassa	12	-45	57
Outnyttjad checkräknings- kredit	153	91	62
Soliditet	65%	59%	6%

1) Räntebärande skulder avser pensionsförpliktelser om 21 MSEK samt långfristig del av förvärvskredit 33 MSEK.

Kassaflöde

MSEK	jan-dec 2015	jan-dec 2014	Förändring
Kassaflöde från;			
Den löpande verksamheten	195	84	111
Investeringar	-64	-16	-48
Finansiering	-116	-100	-16
Totalt kassaflöde	16	-32	48
Likvida medel vid periodens början	76	99	-23
Valutadifferens i likvida medel	2	9	-7
Likvida medel vid periodens slut	93	76	17

Det totala kassaflödet under 2015 uppgick till 16 MSEK (-32). Kassaflödet från den löpande verksamheten om 195 MSEK (84) utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 184 MSEK (97) och en förändring i rörelsekapitalet om 11 MSEK (-13).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64 MSEK (-16) varav -5 avser avyttringar av verksamhet under 2015 och -33 avser förvärvet av minoriteten i Connecta AB samt -4 avser förvärvet av verksamheten i Antares Group samt resterande -12 avser investeringar av sedvanlig IT- och kontorsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -116 MSEK (-100), varav -103 MSEK (-71) avser utdelning och -92 MSEK (-13) amortering av tidigare förvärvskredit samt ny upplåning 80 MSEK.

Skatt

Koncernen hade vid 2015 års ingång outnyttjade 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, vilket utgör 22 procent av underskottsavdragen om 220 MSEK.

Under 2015 har de svenska underskottsavdragen förändrats med 105 MSEK (30), de återstående outnyttjade underskottsavdragen för Sverige uppgår till 115 MSEK (220) vid periodens utgång. Uppskjuten skattefordran uppgår per den 31 december till 25 MSEK, 22 procent av 115 MSEK.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i tillgångar uppgick 2015 till 56 MSEK (468). Investeringarna 2015 avser huvudsakligen förvärv av minoriteten i Connecta med 33 Mkr i samma nivå som vid övriga inlösen, inlösenprocess avseende eventuell överskjutande del pågår. Övriga 16 MSEK avser mindre investeringar i materiella och immateriella tillgångar. I jämförelseperioden 2014 förvärvades det mindre bolaget Cloudstep AS i Norge och erlagd köpeskilling uppgick till 6 MSEK samt Connecta AB per juli 2014 och erlagd köpeskilling uppgick till 448 MSEK. Förvärvet av Connecta är finansierat genom emission av aktier i Acando AB och påverkar således inte likviditeten.

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 31 december 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 31 december 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 31 december 2015.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid kvartalets slut till 1 743 (1 826). Av dessa avsåg 1 038 (1 107) Sverige, 289 (273) Tyskland, 190 (176) Norge och 226 (270) i Övriga länder. Det genomsnittliga antalet medarbetare under det sista kvartalet 2015 var 1 741 (1 831). År 2014 rapporterades antalet medarbetare verksamma i leveranscentra i Indien samt Lettland inom segmenten Sverige. I siffrorna ovan har jämförelsetalen justerats för detta, således redovisas övriga länder inklusive Indien och Lettland, totalt 270 medarbetare som jämförelse mot tidigare 87.

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 cirka 40 medarbetare, huvudsakligen inom ledning och administration. I första kvartalet avyttrade Acando verksamheten i Storbritannien med 30 medarbetare samt verksamheten i Titan IT i Sverige 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 25.

Förslag till utdelning

Styrelsen avser föreslå årsstämman att besluta om utdelning om 1,20 SEK per aktie, motsvarande totalt cirka 123 MSEK.

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 intäcksredovisning 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 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. 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 - december 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 12 februari 2016

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
Arbetsgagarrepresentant

Lennart Karlsson
Arbetsgagarrepresentant

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

Årsredovisning

Årsredovisning för 2015 publiceras i april 2016 och kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida www.acando.com samt på företagets kontor på adress Malmskillnadsgatan 32 i Stockholm.

Årsstämma

Årsstämman äger rum torsdagen den 28 april 2016 klockan 16.00 i Stockholm.

Rapportdatum

Årsstämma 2016	28 april 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	28 april 2016
Delårsrapport januari-juni 2016	16 augusti 2016
Delårsrapport januari-september 2016	27 oktober 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 12 februari 2016.

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 1 700 anställda fördelade på fyra länder. Acando omsatte över 2 miljarder 2015 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	Okt - Dec 2015	Okt - Dec 2014	Jan - Dec 2015	Jan - Dec 2014
Nettoomsättning		565	620	2 115	1 856
Övriga rörelseintäkter		3	2	4	3
Totala intäkter		567	622	2 120	1 860
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-137	-177	-519	-528
Personalkostnader		-365	-389	-1 420	-1 200
Jämförelsestörande poster		-	-9	-	-68
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar		-3	-11	-13	-21
Rörelseresultat		62	35	168	43
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		13	0	14	4
Finansiella kostnader		-1	-1	-11	-3
Resultat efter finansiella poster		73	34	171	44
Skatt på periodens resultat		-13	-8	-40	-14
Periodens resultat		60	26	131	30
varav hänförligt till aktieägarna i Acando AB (publ.)		60	26	131	30
Resultat per aktie					
Före utspädning, SEK		0,59	0,25	1,27	0,35
Efter utspädning, SEK		0,59	0,25	1,27	0,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		102 865 419	102 865 419	102 865 419	84 147 858
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		102 865 419	102 865 419	102 865 419	84 147 858
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning		102 865 419	102 865 419	102 865 419	102 865 419
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning		102 865 419	102 865 419	102 865 419	102 865 419

Aktier i egen ägo ingår inte i antalet aktier ovan. Per 31 December 2015 har Acando 1 542 000 aktier i egen ägo.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2015	Okt - Dec 2014	Jan - Dec 2015	Jan - Dec 2014
Periodens resultat		60	26	131	30
Övrigt totalresultat för perioden					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Pensionsförpliktelser, aktuariella vinster på förpliktelsen		-	-5	-4	-5
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		-	1	-	1
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat		-	-4	-4	-4
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat					
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		0	-3	-7	7
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat		0	-3	-7	7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		0	-7	-11	3
Totalresultat för perioden		60	19	120	33
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		60	19	120	33

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	Not	31 Dec 2015	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1	969	940
Övriga immateriella tillgångar		4	4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		19	17
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar		28	52
Övriga finansiella anläggningstillgångar		12	6
Summa anläggningstillgångar		1 031	1 019
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		446	554
Övriga fordringar		5	9
Aktuella skattefordringar		3	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49	116
Likvida medel		93	76
Summa omsättningstillgångar		596	771
Summa tillgångar		1 627	1 790
Eget kapital			
Aktiekapital	2	144	144
Övrigt tillskjutet kapital		739	739
Reserver		-25	-25
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		220	205
Summa eget kapital		1 078	1 063
Skulder			
Långfristiga skulder	3	63	67
Kortfristiga skulder	3	486	661
Summa skulder		548	727
Summa eget kapital och skulder		1 627	1 790

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(MSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa Eget kapital	
	Not	Aktie- kapital	Övr. tillskj. kapital	Balanserad Reserver vinst		
Ingående balans per 1 januari		99	368	-32	262	697
Periodens totalresultat		-	-	-	30	30
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	7	-4	3
Summa totalresultat		-	-	7	26	33
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-71	-71
Incitamentsprogram		0	0	-	0	0
Nyemission		45	371	-	-	416
Emissionskostnader		-	-	-	-12	-12
Återköp av egna aktier	2	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december		144	739	-25	205	1 063
Periodens totalresultat		-	-	-	131	131
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-11	-11
Summa totalresultat		-	-	-	119	119
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-103	-103
Incitamentsprogram		-	-	-	1	1
Nyemission		-	-	-	0	0
Emissionskostnader		-	-	-	-3	-3
Återköp av egna aktier	2	-	-	-	0	0
Utgående balans per 31 december		144	739	-25	220	1 078

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(MSEK)	Not	Jan -Dec 2015	Jan - Dec 2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		171	44
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		15	69
Betalda skatter		-2	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		184	97
Nettoförändring i rörelsekapitalet		11	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten		195	84
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-64	-16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-116	-100
Periodens kassaflöde		16	-32
Likvida medel vid periodens början		76	99
Kursdifferens i likvida medel		2	9
Likvida medel vid periodens slut		93	76

KONCERNENS SEGMENT

(MSEK)	Not	Sverige	Tyskland	Norge	Övriga länder	Koncern- Totalt gem./justering	Totalt	
Okt - Dec 2015								
Nettoomsättning		352	91	90	42	575	-8	567
Rörelseresultat		42	15	10	-2	65	-3	62
Finansiella intäkter								13
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								73
Skatt								-13
Periodens resultat								60
Okt - Dec 2014								
Nettoomsättning		443	82	79	39	643	-23	620
Rörelseresultat		40	12	10	1	63	-20	43
Finansiella intäkter								0
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								42
Skatt								-8
Periodens resultat								34
Jan - Dec 2015								
Nettoomsättning		1 340	326	314	158	2 138	-23	2 115
Rörelseresultat		131	30	35	-5	191	-23	168
Finansiella intäkter								14
Finansiella kostnader								-11
Resultat efter finansiella poster								171
Skatt								-40
Periodens resultat								131
Jan - Dec 2014								
Nettoomsättning		1 142	295	295	158	1 890	-34	1 856
Rörelseresultat		94	24	22	4	144	-101	43
Finansiella intäkter								4
Finansiella kostnader								-3
Resultat efter finansiella poster								44
Skatt								-14
Periodens resultat								30

NYCKELTAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2015	Okt - Dec 2014	Jan - Dec 2015	Jan - Dec 2014
Resultat					
Nettoomsättning		565	620	2 115	1 856
Rörelseresultat (EBIT)		62	35	168	43
Periodens resultat		60	26	131	30
Marginaler					
Rörelsemarginal (EBIT), %		10,9	5,7	7,9	2,3
Vinstmarginal, %		13,0	5,5	8,1	2,3
Avkastningsmått					
Avkastning på sysselsatt kapital, %		6	3	15	5
Avkastning på eget kapital, %		6	2	12	3
Finansiell ställning					
Soliditet, %		66	59	66	59
Räntetäckningsgrad, ggr		597	38	64	18
Per aktie					
Eget kapital per aktie, SEK		10,48	10,33	10,48	10,33
Kassaflöde per aktie, SEK		0,45	0,30	0,16	-0,39
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,59	0,25	1,27	0,35
Anställda					
Antal anställda vid periodens slut		1 743	1 826	1 743	1 826
Genomsnittligt antal anställda		1 737	1 831	1 737	1 377
Nettoomsättning per anställd, TSEK		325	339	1 218	1 348
Nettoinvesteringar	5	7	8	56	468

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	Okt - Dec 2015	Okt - Dec 2014	Jan - Dec 2015	Jan - Dec 2014
Nettoomsättning		19	18	79	53
Totala intäkter		19	18	79	53
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-12	-9	-47	-31
Personalkostnader		-2	-9	-12	-15
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	-1	-8	-7
Rörelseresultat		3	-1	13	1
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	4	2	0	40	76
Finansiella kostnader	4	-1	-1	-9	-2
Resultat efter finansiella poster		4	-3	44	75
Skatt på periodens resultat		0	1	0	-1
Periodens resultat		4	-2	44	74

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	31 Dec 2015	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		4	4
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar		11	10
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar		1 394	1 379
Summa anläggningstillgångar		1 408	1 393
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		30	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	3
Likvida medel		27	16
Summa omsättningstillgångar		60	80
Summa tillgångar		1 468	1 473
Eget kapital			
Aktiekapital	2	144	144
Reservfond		110	110
Överkursfond		632	632
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		315	374
Summa eget kapital		1 201	1 260
Skulder			
Långfristiga skulder		33	10
Skulder till koncernbolag		162	110
Kortfristiga skulder		73	94
Summa skulder		267	214
Summa eget kapital och skulder		1 468	1 473

Noter

Not 1 Goodwill

I jämförelse med 31 december 2014 har goodwill ökat med totalt 29 MSEK. I samband med att förvärvskalkylen avseende förvärvet av Connecta, som genomfördes under tredje kvartalet 2014, fastställdes under det tredje kvartalet 2015 har den slutliga beräknade köpeskillingen ökat med 33 MSEK, resterande förändring är valutaeffekter.

I jämförelseåret 2014 skrevs 7 MSEK ned avseende goodwill för Acandos verksamhet i England baserat på den värdering som gjordes i samband med försäljningen vilken genomfördes i inledningen av 2015.

Not 2 Eget kapital

Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per den 31 december 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 september 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 486 MSEK utgör 54 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

Den 10 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. Processen har ännu inte avslutats, men har påverkat den slutligt beräknade köpeskillingen som ökat med 33 MSEK. Hela det tillkommande värdet har allokerats till goodwill och ryms inom den ursprungliga värderingen vid förvärvstillfället.

Samtliga tillgångar och skulder har marknadsvärderats vid övertagandet. Acandos avsikt med förvärvet var primärt att åtnjuta de synergier som en sammanslagning av verksamheterna inom Acando och Connecta skulle leda till i form av utökade kompetensområden samt stordriftsfördelar snarare än att åsätta värden till varumärke eller kundrelationer.

Sammantaget fastställdes förvärvskalkylen i juli 2015 och den utvisade att hela värdet fördelas på Goodwill då värdet på kundrelationer var immateriellt. Även analyser rörande varumärket Connecta har genomförts och slutsatsen efter detta blev att de inte kunde tillmätas något större värde i den sammanslagna enhet Acando. Detta är även i linje med den initiala analys som framgick av det offentliggjorda prospektet. I den goodwillpost som uppgår till 474 MSEK utgör 70 MSEK goodwill som tidigare återfanns inom Connectakoncernen.

Nedan följer den slutliga förvärvsanalysen:

	Slutligt redovisat värde	Preliminär redovisat värde
	<hr/>	<hr/>
Totala köpeskilling	481	448
<u>Förvärvade tillgångar och övertagna skulder</u>		
Anläggningstillgångar	6	6
Omsättningstillgångar	250	250
Likvida medel	-	-
Kortfristiga skulder	-249	-249
Verkligt värde på nettotillgångar	<hr/> 7	<hr/> 7
Goodwill	474	441
Totalt kassaflöde hänförligt till investeringen	<hr/> -	<hr/> -

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.