

Delårsrapport

Kvartalet 1 juli– 30 september 2018

- > Nettoomsättning 590 MSEK (518)
- > Rörelseresultat 31 MSEK (27)
- > Rörelsemarginal 5,2 % (5,2 %)
- > Resultat efter skatt 32 MSEK (17)
- > Resultat per aktie 0,30 SEK (0,17)

Akkumulerat 1 januari - 30 september 2018

- > Nettoomsättning 2 029 MSEK (1 753)
- > Rörelseresultat 181 MSEK (157)
- > Rörelseresultat före engångskostnader 186 MSEK
- > Rörelsemarginal 8,9 % (8,9 %)
- > Resultat efter skatt 147 MSEK (113)
- > Resultat per aktie 1,41 SEK (1,09)
- > Likvida medel 51 MSEK (59)

Koncernchef Carl-Magnus Månsson kommenterar

Under tredje kvartalet 2018 fortsatte vi att växa i en marknad där efterfrågan på våra tjänster var fortsatt god. Vinst och omsättning ökade jämfört med samma kvartal föregående år med 14 procent och för årets första nio månader med 16 procent. Vårt traineeprogram fortsätter att attrahera talanger och under sommaren har vår största kull någonsin påbörjat sin resa på Acando och vi är tacksamma att de valt oss. Samtidigt blir konkurrensen om talanger allt hårdare och vi är stolta över att vi vid kvartalets utgång vara fler medarbetare än någonsin, nästan 200 fler än vid årets början och 70 fler än vid kvartalets start. Vår förmåga att attrahera och behålla de bästa medarbetarna kommer vara avgörande för vår fortsatta framgång, och vi fortsätter att skapa tydliga och empatiska miljöer där våra medarbetare ges mod att utmanas och utvecklas, både professionellt och som människor.

Världen runt oss drivs allt snabbare av de möjligheter teknologi ger. Samtidigt är förståelse för mänskliga beteenden och tillämpning i vår vardag avgörande för att skapa den bästa lösningen. Regulatoriska krav och vikten av att skapa uthållig samhällsnytta blir allt viktigare komponenter i många av våra uppdrag. Acandos strategi, att vara "Technology Driven and Behavior Centric" har fortsatt hög relevans och vi fortsätter fördjupa och bredda vårt erbjudande för att bibehålla den relevansen i en snabbt föränderlig värld.

Vi förstärker vårt erbjudande genom att addera nya förmågor för att på så sätt alltid driva en starkare och mer innovativ position på marknaden. Förvärvet av Alterview gör oss inte bara till den ledande partnern inom molnbaserade affärssystem och NetSuite, utan ger oss också tillgång till några av de mest innovativa och snabbväxande kunderna inom digital tjänstebaserad industri.

Vi ser också hur innovativa processer och teknologins möjligheter ställer krav på att integrera designtänkande i hela processen. Genom förvärvet av Inventas skapar vi en hel teknologikedja, från sensorer och inbyggd programvara till prisbelönt industridesign och inte minst tillgång till avancerad analyskompetens och industriell systemintegration. Detta ger oss en unik position inom industriell digitalisering och tillämpning av Internet of Things.

Vi ser också en fortsatt spännande utveckling inom några av Acandos strategiska tillväxtområden som Retail och Healthcare. Vi är stolta över att utvecklas med både nya och etablerade kunder och det förtroende vi får att dela deras resa i en föränderlig värld. MQs vision om en mer engagerande kundupplevelse och Avonovas ambition att skapa en ny typ av datadriven hälsovård är bara några exempel.

Väsentliga händelser i och efter kvartalet

Acando har tecknat avtal med Avonova Företagshälsa för att utveckla en helt ny typ av datadrivna tjänster inom företagshälsovård. Avonova är en av Sveriges ledande aktörer inom företagshälsa och bedriver kontinuerlig utveckling av sina tjänster utifrån de nya digitala möjligheterna. Genom åren har man arbetat upp en stor tillgång på data om yrkesarbetandes hälsa, vilken nu ska användas som bas för innovativ affärsutveckling.

Acando Sverige har under kvartalet förvärvat samtliga aktier i Alterview Net Solution AB. Genom förvärvet stärks Acandos satsning på molnbaserade affärssystem och tillsammans med Acandos egen verksamhet skapas den ledande partnern för implementation av NetSuitelösningar i norra Europa. Den nya verksamheten konsolideras in i Acando Group från den 1 september 2018.

Trustly Group har valt Acando som partner för implementationen av ERP-systemet NetSuite. Det nya systemet ska effektivisera företagets processer och förenkla en fortsatt internationell expansion.

Acando har implementerat en skräddarsydd B2B-affärsportal åt Kronfågel, dotterbolag till Scandi Standard, för att digitalisera kommunikationen med kycklinguppfödarna och i förlängningen öka bolagets konkurrenskraft.

Acando stödjer nordiskt integrationsinitiativ – sociala entreprenörer får hjälp av konsulter för att skala upp verksamheten. Ashoka, världens ledande organisation för främjande av socialt entreprenörskap, har valt ut tio sociala entreprenörer som kommer att få delta i ett fyra månader långt acceleratorprogram – Hello Nordics. Som en del av programmet får entreprenörerna tillgång till stöd från Acando-konsulter i arbetet med att skala upp sina verksamheter.

Acando och har fått uppdraget att implementera en ny e-handelslösning för MQ. Sömlösa och engagerande kundupplevelser i butik och online, med enklare köp, returer och förbättrad service är målsättningen, och projektet är en viktig grundsten i MQ:s digitala transformation med ambitionen att bidra till en ledande position inom modesegmentet.

För att kunna möta en ökad global efterfrågan och för att stärka sitt erbjudande inom Dynamics har Acando ingått ett strategiskt partnerskap med teknikbolaget Sonata. Partnerskapet möjliggör ett nära samarbete mellan specialister inom Dynamics med stark förmåga att leverera med hög kvalitet, snabbhet och precision.

Efter periodens utgång har Acando Norge förvärvat samtliga aktier i design- och produktutvecklingsbolaget Inventas AS. Inventas består av designers och produktutvecklare med bakgrund inom både industridesign och ingenjörsvetenskap. Acando drivs av hur tekniken kan förändra samhället och allt fler fysiska föremål kopplas till internet, de kommunicerar med varandra och bearbetar tillgänglig information. Inventas är bäst på design av fysiska produkter och med Acandos kompetens inom inbyggd elektronik med kunnande inom datahantering med molnbaserade lösningar, AI och användargränssnitt skapas ett komplett erbjudande. Den nya verksamheten konsolideras in i Acando Group från den 1 oktober 2018.

Verksamheten

Inledning

Acando är konsultbolaget som med lika delar teknisk spetskompetens och insikt i mänskliga beteenden - innoverar, effektiviserar och mobiliserar organisationer till hållbar förändring. Våra kunder finns inom alla branscher och är en mix av stora globala aktörer såväl som medelstora regionala företag. Vi agerar på en nordeuropeisk marknad med kontor i Sverige, Finland, Norge, Tyskland och Lettland och vi är sammantaget 2 100 medarbetare.

Acandos erbjudande

Acandos erbjudanden är fokuserade på verkligt resultat och värdet för kunden. Ett värde som uppnås genom en kombination av hela 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.

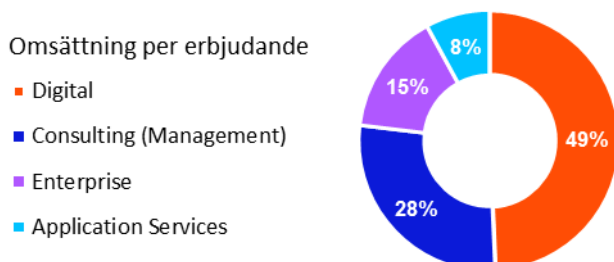
Digital vägleder kunder och realiserar lösningar kopplade till digital innovation och transformation. Projekt drivs genom kombinationen av digital affärsförståelse och djupt teknisk kunnande i lösningar baserade på modern teknik och plattformar. Området har hög tillväxtpotential och Acando är väl positionerat inom flera av de mest snabbväxande områdena såväl avseende användarcentriska lösningar och digital produktinnovation och som industriell transformation genom digitalisering. Vi är på väg in i en ny era, där verksamhetsprocesserna delvis ersätts eller utökas med digitala lösningar, vilket gör att IT inte längre bara är ett verksamhetsstöd, utan fungerar som en utvidgning eller integrerad del i våra kunders processer, produkter, tjänster och hela affär. Acandos Business Design Studio är en del av verksamheten där kundcentrerade strategier och digital innovation är bärande element för att skapa de bästa kundupplevelserna.

Consulting är verksamt inom alla större branscher och erbjuder djup expertis inom Strategi, verksamhetsstyrning, Sälj & Marknad, Supply Chain och Operations. Acandos breda kunskapsbas och tvärfunktionella affärsteam säkerställer ett holistiskt perspektiv och god kundförståelse, vilket gör att vi kan erbjuda innovativa perspektiv och lösningar som tillför oväntat mervärde. Acandos absoluta styrka är transformativa skeenden i hög genomförandehastighet.

Enterprise är den ledande svenska leverantören av plattformrelaterade tjänster på utvalda plattformar; SAP, Dynamics AX och Netsuite. Tillsammans med våra kunder säkrar vi att maximalt värde skapas ur plattformsinvesteringen. Vi kombinerar ett gediget verksamhetskunnande, beprövad metodik kombinerat med funktionell och teknisk plattformskompetens.

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 kundsegment

Acandos position med en god spridning mellan olika kundsegment skapar förutsättningar för en långsiktig 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 i såväl Sverige som Tyskland och med uppdrag inom intelligenta transportsystem i Norge. En hög grad av innovation och effektivisering inom traditionella industriföretag möjliggörs av digitala förmågor i såväl produktinnehåll som affärsmodeller som processer. Acando är väl positionerat för att skapa helt nya möjligheter tillsammans med sina kunder i segmentet genom en kombination av transformativa genomföranden och djup teknisk kompetens.

Positionen inom handelssegmentet är stark med ett erbjudande där digital kundinteraktion och e-handel driver utvecklingen. Förändrade kundinteraktionsmönster skapar också behov av en mer flexibel och lätttrölig försörjningskedja med tillhörande system- och processförändringar. Acando har större helhetsåtaganden hos flera stora svenska handelskedjor samt en växande kundbas i Tyskland och Norge.

Inom finanssegmentet, speciellt bank och försäkring, noteras en fortsatt ökande efterfrågan till följd 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. Acando bedriver i flera fall uppdrag kopplade till ledning av transformation samt utveckling av digitala tjänster framförallt i Sverige och Tyskland.

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 ökar behovet av en mer avancerad digital plattform. Acando har lång erfarenhet och en stark position hos några av norra Europas största energibolag samt hos flera mindre lokala aktörer.

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 av både krav på effektivisering, ökad transparens och digital medborgarinteraktion. Acandos starka position i Norge är basen för en fortsatt expansion av både innehåll och geografisk täckning.

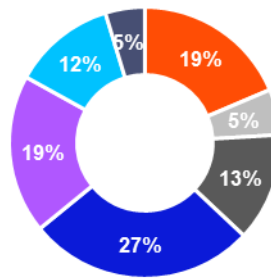
Segmentet hälso- och sjukvård är fortsatt i en tidig del av digitaliseringsgenomföranden. Investeringar fokuseras kring både effektiv informationshantering, nya metoder med tydliga digitala komponenter och en större grad av digital interaktion. Acando har som ambition att ta en ledande roll och har flera viktiga uppdrag inom segmentet i både Sverige och Norge.

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. Acandos huvudsakliga position är kopplat till operatörssegmentet.

Nedan framgår omsättning per kundsegment.

Omsättning per kundsegment

- Handel
- Energi
- Telecom, IT, Media och Underhållning
- Industri
- Myndigheter och Verk
- Bank, Finans och Försäkring
- Hälso- och Sjukvård



Marknadsutveckling

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

Nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet juli – september 2018

Nettoomsättning och rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITA) av immateriella tillgångar för det tredje kvartalet 2018 återfinns i nedanstående tabell.

MSEK	Nettoomsättning		EBITA resultat		EBITA i procent	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Sverige	325,0	317,4	16,7	21,2	5,1%	6,7%
Norge	128,3	92,2	6,0	3,2	4,7%	3,5%
Tyskland	138,8	108,7	15,8	10,3	11,4%	9,5%
Koncerngemensamt	-1,8	0,1	-7,3	-7,3	-	-
Totalt före extraordinära kostnader	590,3	518,3	31,2	27,3	5,4%	5,3%
Extra ordinära kostnader						
Totalt	590,3	518,3	31,2	27,3	5,4%	5,3%

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 590 MSEK (518). Det operativa rörelseresultatet före immateriella av- och nedskrivningar uppgick till 31 MSEK (27), vilket innebär en rörelsemarginal om 5,4 procent (5,3). I Sverige påverkades marginalen negativt av en svagare beläggning som uppstått till följd av en hög rekryteringstakt under augusti månad.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 32 MSEK (17). Resultat per aktie efter utspädning blev 0,30 SEK (0,17) och före utspädning 0,30 SEK (0,17).

Akkumulerat januari – september 2018

Nettoomsättning och rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITA) av immateriella tillgångar för det första nio månaderna 2018 återfinns i nedanstående tabell.

MSEK	Nettoomsättning		EBITA resultat		EBITA i procent	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Sverige	1 212,7	1 126,1	138,8	125,3	11,4%	11,1%
Norge	413,5	313,6	36,1	20,3	8,7%	6,5%
Tyskland	406,6	313,1	34,8	32,9	8,6%	10,5%
Koncerngemensamt	-3,6	-0,2	-23,5	-20,6	-	-
Totalt före extraordinära kostnader	2 029,1	1 752,6	186,2	157,8	9,2%	9,0%
Extra ordinära kostnader			-3,4			
Totalt	2 029,1	1 752,6	182,8	157,8	9,0%	9,0%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 029 MSEK (1 753). Det operativa rörelseresultatet före immateriella av- och nedskrivningar uppgick till 186 MSEK (158), vilket innebär en rörelsemarginal om 9,2 procent (9,0) före extraordinära kostnader avseende genomförda förvärv.

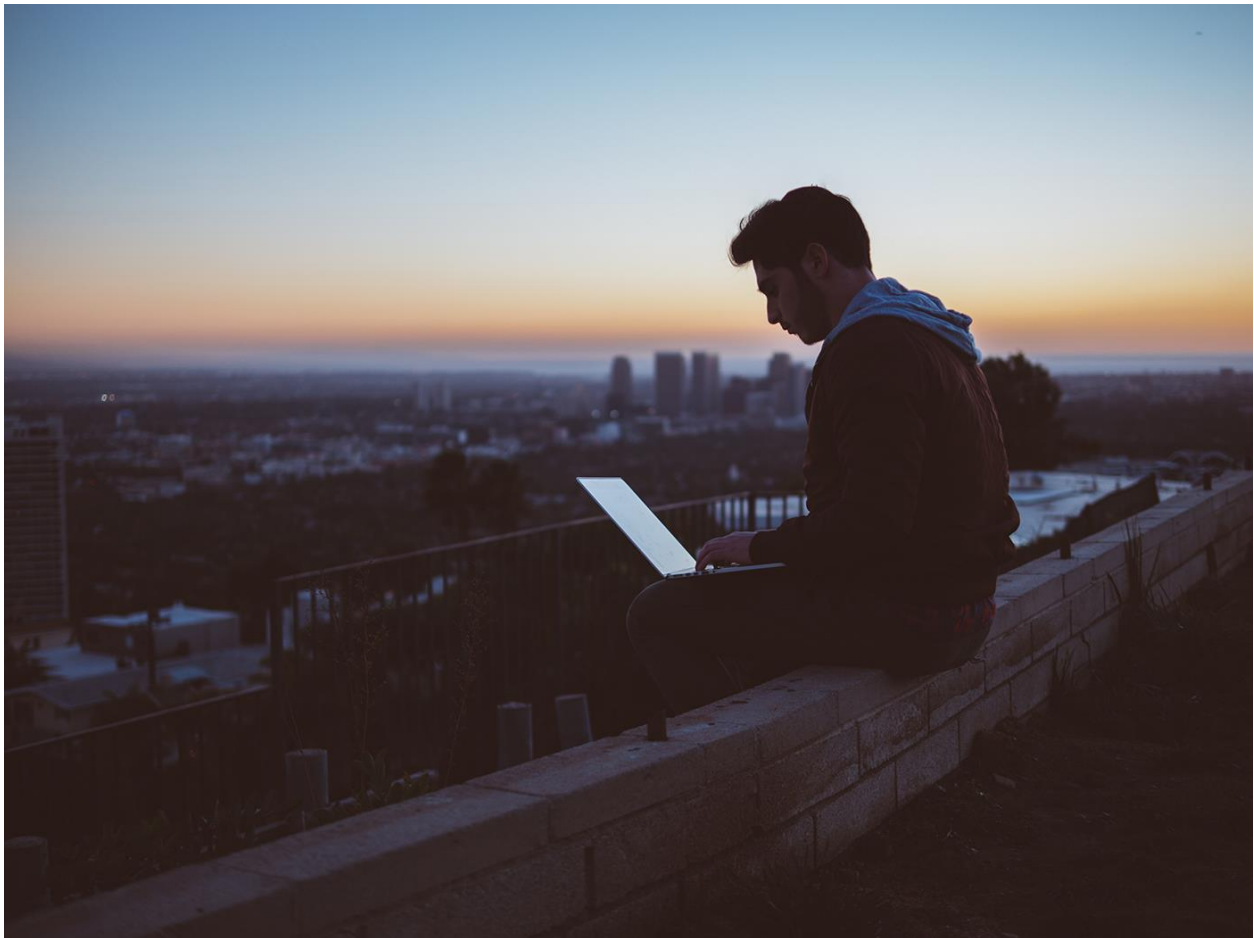
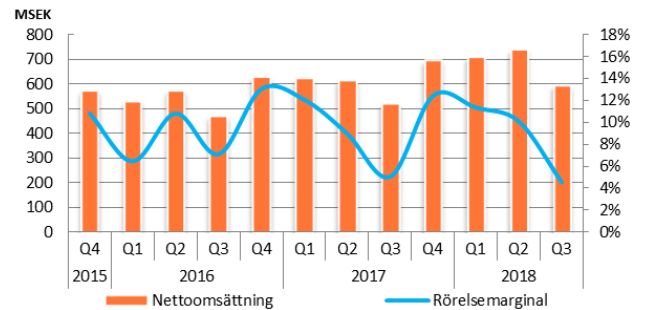
Koncernens resultat efter skatt uppgick till 147 MSEK (113). Resultat per aktie efter utspädning blev 1,39 SEK (1,08) och före utspädning 1,41 (1,09).

Säsongsvariationer

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

Arbetsmässigt är det sista kvartalet det mest arbetsintensiva med flest arbetsdagar. Tredje kvartalet är alltid lägre p.g.a. semester. Kalendereffekten av påsken ger en förskjutning av arbetsdagar mellan första och andra kvartalet, där påsken 2018 inföll i första kvartalet.

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 var efterfrågan oförändrad med goda marknadsförutsättningar inom alla kompetensområden. Geografiskt fortsätter Göteborg och Stockholm att utvecklas mycket starkt och med god lönsamhet och fortsatt tillväxt. Även Malmöregionen och Västerås har en fortsatt positiv utveckling.

Under årets första nio månader växte den svenska verksamheten med 8 procent och rörelseresultatet med 17 procent. Under kvartalet fortsätter tillväxten, men i en något lägre takt samtidigt som vinsten minskar något jämfört med samma kvartal föregående år. En allt högre konkurrens om talanger ger i vissa storstadsregioner en ökad personalomsättning och ställer då krav på en ökad rekrytering. Sammantaget ger detta under kvartalet med sammareffekter en negativ beläggningseffekt som påverkar både omsättning och resultatutveckling.

För att möta efterfrågan accelererar Acando sitt trainee- och talangprogram samt skapar två inriktningar, en mot digital affärsutveckling och en mot fördjupat digitalt teknikinnehåll. I augusti startade Acando sitt största program någonsin med deltagare från samtliga geografier i Sverige och Norge.

Efterfrågan drivs framförallt av digitalisering och innovation, men också av effektivisering och att skapa uthålliga fundament för fortsatt utveckling genom mer skalbara och moderna molnbaserade plattformar. Såväl stora etablerade kunder som nya kunder inom både traditionella industrier och nya segment har ett uttalat behov av att förstå och realisera digitala möjligheter. Både inom konsumentnära verksamheter och industriella system skapas helt nya möjligheter att effektivisera och driva nya upplevelser.

Ett exempel på hur traditionella informationsmönster kan ersättas av moderna digitala plattformar är den skraddarsydd B2B-affärsportal Acando implementerat åt Kronfågel, för att digitalisera kommunikationen med kycklinguppfödarna och i förlängningen öka bolagets konkurrenskraft. Uppfödarportalen innebär ett helt nytt sätt att göra affärer med leverantörer. Och är ett modernt digitalt verktyg som underlättar kommunikationen, ökar transparensen och skapar nya möjligheter att affärsutveckla. Förhoppningen är också att det nya B2B-verktyget kommer att underlätta generationsväxlingar ute på gårdarna.

Inom handelsegmentet har Acandos satsning på UCA (Unified Commerce Alliance) gett en allt tydligare position där Acandos branschkunskap kombinerat med implementationserfarenhet och teknisk lösningskunskap på de ingående plattformarna, skapar unika förutsättningar. Lösningen består av Microsoft Dynamics 365 och Microsoft Azure, Episerver Commerce, inRiver PIM och Avenia Storefront, vilket sammantaget ger möjlighet till en accelererad och konsistent utveckling av kundupplevelser både on-line och i butik. Acando har under kvartalet fått förtroendet att tillsammans med MQ driva ett initiativ för att kunna erbjuda sina kunder marknadens modernaste modeerbjudande, och som en del av detta implementera en ny e-handelslösning. Sömlösa och engagerande kundupplevelser i butik och online, med enklare köp, returer och förbättrad service är målsättningen, och projektet är en viktig grundsten i MQ:s digitala transformation med ambitionen att bidra till en ledande position inom modesegmentet. Den nya e-handelslösningen baseras på EPI Digital Experience Cloud och InRiver. E-handeln kommer att bli en integrerad del i MQ:s butikskoncept där man redan installerat så kallade "endless stores" i utvalda butiker – exponering av alla produkter på storskärmar.

Acandos position inom moderna affärssystemsplattformar i Sverige stärks kontinuerligt. Acando har idag en tydlig position som ledande inom SAP och Microsoft baserade plattformar, och fortsätter utveckla både samarbete med plattformslieferantörerna och det egna tjänsteinnehållet. Genom förvärvet av Altvierw skapas ett tredje plattformsbän, där Acando tar en ledande position som leverantör av lösningar baserade på NetSuite. NetSuite är en helt molnbaserad affärssystemssvit, anpassad för behov av snabb internationell expansion och hög skalbarhet. Med utgångspunkt från den svenska verksamheten kommer hela Acandos geografi adresseras. Ett exempel på typiska kunder i segmentet är Trustly Group som har valt Acando som partner för implementationen av NetSuite. Det nya systemet ska effektivisera företagets

processer och förenkla en fortsatt internationell expansion. Trustly är ett svenskt fintechföretag som erbjuder direktbanksbetalningar i 29 europeiska länder. De senaste åren har företaget vuxit kraftigt och en fortsatt internationell tillväxt står högt på agendan. För att underlätta resan har Trustly sökt ett flexibelt ERP-system som både kan effektivisera företagets processer och har kapacitet att stödja en global utökning av verksamheten. Med detta i åtanke valde man NetSuite, och Acando har fått uppdraget att projektleda och säkerställa en smidig implementation.

itch, Sveriges största studio inom innovativ affärsdesign och utveckling fortsätter utvecklas med vunna affärer inom både ren tjänstedesign, digital strategi och flera innovationsinitiativ där Acando och Acandos kunder bygger gemensamma innovationshubbar. Acandos affär bygger i grunden på att skapa oförglömliga användar- och kundupplevelser. Under kvartalet expanderade itch verksamheten till Malmö. Med expertis inom upplevelsedriven design och ett fokus på att komma närmre slutkunden, breddar itch Acandos erbjudande i regionen.

Norge

Acando i Norge fortsätter växa och omsättningen ökade med 40 procent och rörelseresultatet med 90 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Under årets första nio månader har omsättningen ökat med drygt 30 procent och vinsten har ökat med 78 procent. Marknaden är fortsatt god och efterfrågesituationen förväntas vara oförändrad. En fortsatt investeringsvilja noteras inom offshore- och oljeindustrin.

Acandos position inom offentlig sektor är stark, med en bred ramavtalsportfölj som möjliggör både expertdrivna affärer och projektåtaganden. Acando har valt att möta den starka efterfrågan genom både en accelererad rekrytering och en utökad underkonsultaffär. Genom en lång erfarenhet inom offentlig sektor och en effektiv matchnings- och avropsprocess ökar möjligheten att hitta rätt kompetens för varje uppdrag. Under namnet Acando Liquid Workforce har Acando Norge etablerat verksamhet i syfte att möta en ökad efterfrågan på experter och teknisk kompetens på resursbasis. I verksamheten kommer alternativa anställningsformer och underkonsultuppdrag att användas för att skapa en hög flexibilitet och tillgång till kvalificerad expertis.

I Acandos norska verksamhet ingår koncernens satsning på avancerad teknologi och inbyggda system. Genom förvärvet av Inventas fortsätter Acando bygga en komplett värdekedja för integrerade produkter med koppling från sensorteknologi till systemintegration och AI baserad databearbetning genom hela produktutvecklingsprocessen. Förutom ett starkt kundgrepp inom innovation, produkt- och tjänstedesign samt produktutveckling skapar Inventas möjligheter för fortsatt expansion i västra Norge genom etablering i Bergen och Stavanger.

Förvärvet av September BI i Norge är en del i Acandos ambition att ta tydligt ledarskap inom industrier drivna av transformativa förlopp. September BI kompetens inom insamling och analys av data från kunder inom handel baserat på en egenutvecklad Microsoftbaserad plattform kombinerat med Acandos starka närvaro inom handelssegmentet ger goda möjligheter för en accelererad tillväxt både i Norge och koncernens övriga geografier. September BI passar också in som en del i Acando Norges roll att leda koncernens arbete med avancerad informationsanalys.

Tyskland

Verksamheten i Tyskland växer med nästan 30 procent jämfört med samma kvartal föregående år samtidigt som vinsten ökar med drygt 50 procent. Under årets första nio månader är tillväxten 30 procent medan vinsten vuxit med endast 6 procent kopplat till en svag inledning av året. Samtliga geografier bidrar till den positiva utvecklingen ur ett tillväxtperspektiv, där norra Tyskland utmärker sig mest positivt. Tredje kvartalet är normalt starkt i Tyskland kopplat till den senare semesterperioden där månaderna juli och augusti bidrar med många arbetsdagar.

Marknaden är fortsatt god och förväntas vara oförändrad. Efterfrågan inom flera av Acandos kärnområden är hög, drivet av moderniseringsprogram inom flera industrisegment. Bilindustrin, Handel och Bank är tre segment där Acandos position i Tyskland är stark. Acando fortsätter få förtroendet att stötta verksamheter i digitala transformationer. En av de ledande kedjorna inom byggvaruhandeln har gett Acando i förtroende att implementera lösningar för förbättrade e-handelsupplevelser och analys av köpbeteenden och för logistikspecialisten Hermes har Acando lett arbetet med att införa ett nytt molnbaserat CRM-system i syfte att förbättra kundupplevelser och effektivitet i omnikanallösningen.

Inom flera områden fortsätter Acando i Tyskland, under det egna varumärket Brickmakers, leverera tekniskt avancerade mobilitets- och kundupplevelselösningar. Exempel är apputveckling för en kund inom fordonsindustrin i premiumsegmentet, AR/VR lösningar för industriell effektivitet och ett flertal projekt kopplat till förbättrade användarupplevelser i existerande lösningar. Verksamhet är baserad i Koblenz, och under kvartalet expanderade Brickmakers till Köln.

Acando i Tyskland har en stark position inom modern utvecklingsmetodik och har ett flertal uppdrag i syfte att skapa förutsättningar för mer agila förhållningssätt och flexibla genomförande av komplexa utvecklings- och förändringsprojekt. Kompetensen är tillgänglig i alla geografier och ger möjlighet till utökade uppdrag och långa kundrelationer.

Finansiell information

Finansiell ställning

Acando har en god finansiell ställning med en soliditet om 58 procent (64). Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 51 MSEK (59). Därutöver har koncernen tillgängliga checkräkningskrediter om 180 MSEK (180), varav 82 MSEK (82) har nyttjats per den 30 september 2018.

MSEK	30 Sep 2018	30 Sep 2017	Förändring	31 Dec 2017
Likvida medel	51	59	-8	90
Räntebärande korta skulder	-114	-102	-12	-79
Räntebärande långfristiga skulder 1)	-83	-28	-55	-30
Nettolåneskuld	-147	-71	-76	-19
Outnyttjad checkräkningskredit	98	98	0	107
Soliditet	58%	64%	-6%	62%

1) Räntebärande skulder avser pensionsförpliktelser om 30 MSEK (28), långsiktigt del av förvärvslån om 52 MSEK samt övrigt 1MSEK. Eventuella tilläggsköpeskillningar ingår inte i beräkningen ovan.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under årets första nio månader 2018 uppgick till -44 MSEK (-12). Kassaflödet från den löpande verksamheten om 115 MSEK (115) utgörs av ett positivt kassaflöde från rörelsen om 164 MSEK (153) och ett förändrat rörelsekapital om -48 MSEK (-38).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -98 MSEK (-52), 73 MSEK avser investeringar i dotterbolag resterande avser investeringar i IT- och kontorsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -61 MSEK (-75), varav -145 MSEK (-134) avser utdelning och -19 MSEK (-13) avser amortering av skulder samt 8 MSEK (72) avser förändringen av nyttjade checkräkningskrediter och 96 MSEK en ny förvärvskredit.

MSEK	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Förändring	Helår 2017
Kassaflöde från:				
Den löpande verksamheten	115	115	0	190
Investeringar	-98	-52	-46	-76
Finansiering	-61	-75	14	-98
Totalt kassaflöde	-44	-12	-32	16
Likvida medel vid periodens början	90	72	18	72
Valutadifferens i likvida medel	5	-1	6	2
Likvida medel vid periodens slut	51	59	-8	90

Skatt

En skattekostnad redovisas om 48 MSEK (42) för det första nio månaderna. Denna redovisade skattekostnad motsvarar en skattesats om 24,6 procent för perioden. Skattesatsen påverkas av andelen resultat respektive land bidrar med då skattesatserna är olika mellan länderna.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i tillgångar uppgick under 2018 till 170 MSEK (89). Investeringarna avser investeringar i materiella tillgångar med 19 MSEK och immateriella tillgångar i form av företagsförvärv med 151 MSEK.

Aktien

Aktiekapital och aktier

Antalet aktier i Acando uppgår per 30 september 2018 till totalt 105 857 419 aktier, varav 1 163 048 aktier av serie B och 900 000 aktier av serie C avser aktier i egen ägo och utgör 1,95 procent av totalt antalet aktier. Aktier i egen ägo bedöms komma att utnyttjas för tilldelning i pågående aktiesparprogram. Utestående antal är 103 794 371 aktier.

Bemyndigade

Årsstämman 2018 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. Vidare erhöll styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemission i syfte att använda som finansiering vid företagsförvärv. Bemyndigandet om nyemission är begränsat till max 10 procent av samtliga aktier i bolaget och begränsningen gäller i kombination med bemyndigandet ovan. Bemyndigandena gäller fram till Årsstämman 2019.

Inga återköp av egna aktier eller nyemission har genomförts med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2018.

Aktiesparprogram

Acando har tre pågående aktiesparprogram per den 30 september 2018. Programmen 2016/2019 samt 2017/2020 finns beskrivna i Acandos årsredovisning för 2017 på sid 57-58.

På Årsstämman 2018 beslutades att införa ett aktiesparprogram 2018/2021 för högst 50 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Acandokoncernen. Aktiesparprogrammet har liknande struktur som de aktiesparprogram som antogs av årsstämmorna 2015, 2016 och 2017. Deltagarna kommer att, beroende på uppfyllelse av särskilda prestationskrav, kopplade till Acandos vinst per aktie före skatt och efter utspädning för räkenskapsåren 2018-2020, ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare Acandoaktier, vars antal är beroende av dels antalet Acandoaktier i egen investering, dels av om särskilda prestationskrav uppfyllts.

Emission avseende aktiesparprogram

Den 25 april har styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman 2017 beslutat att genomföra en nyemission samt omedelbart därefter återköpa 900 000 aktier av serie C. Detta genomförs genom en riktad kontantemission av 900 000 aktier av serie C till Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial. Teckningskursen för aktierna är 1,3792 kr per aktie, vilket motsvarar dess kvotvärde. Vidare har styrelsen beslutat att omedelbart återköpa samtliga 900 000 aktier av serie C från Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial till samma pris som teckningskursen. Syftet med emissionen och återköpet av aktier av serie C är att, efter konvertering till aktier av serie B, säkerställa leverans av aktier av serie B till anställda inom koncernen som deltar i Aktiesparprogram 2017 som antogs på årsstämman 4 maj 2017. Tilldelning av aktier enligt Aktiesparprogram 2017 kommer att ske i augusti år 2020.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid kvartalets slut till 2 126 (1 941). Av dessa avsåg 1 201 (1 169) Sverige, 504 (410) Tyskland, 362 (284) Norge och 59 (79) i Övriga länder. Det genomsnittliga antalet medarbetare under det tredje kvartalet 2018 var 2 091 (1 864).

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 22.

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. Bolagets sammanvägda bedömning är att efterfrågan på de marknader där bolaget är verksam är tillfredsställande, primärt drivet av ett ökande digitaliseringsbehov. Bolaget har en ledande position på den nordeuropeiska marknaden inom Digitalisering, Affärssystemslösningar och Managementkonsulting med en väletablerad och diversifierad kundbas mellan branscher vilket ger förutsättningar för att skapa attraktiva värden för bolagets kunder, anställda och aktieägare.

Acando lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Delårsrapporten januari – september 2018 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 26 oktober 2018

Acando AB (publ.)

Ulf J Johansson
Styrelseordförande

Carl-Magnus Månsson
Verkställande direktör och koncernchef

Caroline af Ugglas
Styrelseledamot

Lena Eliasson
Styrelseledamot

Magnus Groth
Styrelseledamot

Anders Skarin
Styrelseledamot

Alf Svedulf
Styrelseledamot

Åsa Lindström
Arbetstagarrepresentant

Granskningsrapport

Acando AB (publ)

Org nr 556272-5092

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Acando AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2018

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne

Auktoriserad och huvudansvarig revisor

Hök Olov Forsberg

Auktoriserad revisor

Kommande rapporttillfällen

Rapportdatum

Bokslutskommuniké 2018	8 februari 2019
Årsstämma 2019	2 maj 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	2 maj 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	16 augusti 2019
Delårsrapport januari-september 2019	25 oktober 2019

Notera

Denna information är sådan information som Acando AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018 klockan 08:00 (CET).

www.acando.com

Ticker: ACAN

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Carl-Magnus Månsson, vd och CEO,
+46 8 699 70 00
Anneli Lindblom, CFO
+46 8 699 70 00

Acando är konsultbolaget som med lika delar teknisk spetskompetens och insikt i mänskliga beteenden - innoverar, effektiviserar och mobiliserar organisationer till hållbar förändring. Koncernen har cirka 2 100 anställda fördelade på fem länder. Acando omsatte över 2,4 miljarder kronor 2017 och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Acando AB (publ.)
Vasagatan 16
Box 16061
SE-111 20 STOCKHOLM
tel +46 (0)8 699 70 00
org nr 556272-5092
www.acando.com

RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Okt 2017 - Sep 2018	Jan - Dec 2017
Nettoomsättning		590	518	2 029	1 753	2 720	2 444
Övriga rörelseintäkter		0	1	1	1	2	3
Totala intäkter		590	519	2 030	1 754	2 723	2 446
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-127	-115	-412	-365	-547	-500
Personalkostnader		-427	-373	-1 420	-1 220	-1 887	-1 686
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-5	-4	-15	-11	-19	-15
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-1	-1	-2	-2	-2	-2
Rörelseresultat		31	27	181	157	268	243
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter	8	12	0	16	1	17	2
Finansiella kostnader		-2	-1	-2	-3	-3	-3
Resultat efter finansiella poster		41	26	195	155	283	243
Skatt på periodens resultat		-9	-9	-48	-42	-68	-63
Periodens resultat		32	17	147	113	214	180
varav hänförligt till aktieägarna i Acando AB (publ.)		32	17	146	113	213	179
Resultat per aktie							
Före utspädning, SEK		0,30	0,17	1,41	1,09	2,05	1,73
Efter utspädning, SEK		0,30	0,17	1,39	1,08	2,01	1,70
Genomsnittligt antal aktier före utspädning*		103 794 371	103 329 895	103 794 371	103 097 657	103 794 371	103 237 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		105 672 397	105 027 416	105 693 742	104 717 418	105 684 476	104 919 751
Antal utestående aktier vid periodens utgång före utspädning		103 794 371	103 794 371	103 794 371	103 794 371	103 794 371	103 794 371
Antal utestående aktier vid periodens utgång efter utspädning		105 669 572	105 647 414	105 669 572	105 647 414	105 669 572	105 729 085

* Aktier i egen ägo ingår inte i antalet aktier ovan. Per 30 september 2018 har Acando 1 163 048 aktier i egen ägo varav samtliga beräknas nyttjas i pågående aktiesparprogram. Under andra kvartalet 2018 genomfördes en nyemission samt återköp av 900 000 aktier av serie C, dessa aktier är inte upptagna till handel. Aktierna skall konverteras till aktier av serie B för tilldelning av aktier enligt Aktiesparprogram 2017 för anställda inom Acando. Tilldelning kommer att ske i augusti år 2020.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Okt 2017 - Sep 2018	Jan - Dec 2017
Periodens resultat		32	17	147	113	214	180
Övrigt totalresultat för perioden							
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Pensionsförpliktelser, aktuariella vinster på förpliktelsen		0	0	0	0	-2	-2
Inkomstskatt relaterad till poster i övrigt totalresultat		0	0	0	0	0	0
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat		-	0	-	0	-1	-1
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat							
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		-5	1	21	-5	21	-5
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat		-5	1	21	-5	21	-5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-5	1	21	-5	20	-7
Totalresultat för perioden		27	18	169	108	234	173
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		27	18	168	108	232	172

BALANSRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	Not	30 Sep 2018	30 Sep 2017	31 Dec 2017
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	1 268	1 050	1 101
Övriga immateriella tillgångar		2	4	3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		42	34	38
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar		11	7	8
Övriga finansiella anläggningstillgångar		12	5	5
Summa anläggningstillgångar		1 336	1 100	1 155
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		583	517	637
Övriga fordringar		37	8	13
Aktuella skattefordringar		15	7	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		124	94	68
Likvida medel		51	59	90
Summa omsättningstillgångar		811	685	811
Summa tillgångar		2 147	1 784	1 966
Eget kapital				
Aktiekapital	5	146	145	145
Övrigt tillskjutet kapital		753	753	753
Reserver		-6	-28	-28
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		348	275	342
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	2
Summa eget kapital		1 243	1 146	1 214
Skulder				
Långfristiga skulder	6	165	43	58
Kortfristiga skulder	6	739	595	695
Summa skulder		904	638	752
Summa eget kapital och skulder		2 147	1 784	1 966

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Innehav utan bestämmande inflytande	Summa Eget kapital
		Aktie-kapital	Övr. tillskj. kapital	Balanserad Reserver vinst		
Ingående balans per 1 januari 2017		144	739	-22	291	1 152
Periodens resultat		-	-	-	113	113
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-5	0	-5
Summa totalresultat		-	-	-5	113	108
Nyemission		1	14	-	-	15
Lämnad utdelning* till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-134	-134
Incitamentsprogram		-	-	-	5	5
Utgående balans per 30 september 2017		145	753	-28	275	1 146
Periodens resultat		-	-	-	66	67
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	0	-1	-1
Summa totalresultat		-	-	0	64	65
Incitamentsprogram		-	-	-	3	3
Utgående balans per 31 december 2017		145	753	-28	342	1 214
Periodens resultat		-	-	-	146	147
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	21	-	21
Summa totalresultat		-	-	21	146	169
Lämnad utdelning* till aktieägare i moderbolaget, 1,40 SEK/aktie		-	-	-	-145	-145
Nyemission		1	-	-	-	1
Återköp egna aktier		-	-	-	-1	-1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-1	-
Incitamentsprogram		-	-	-	6	6
Utgående balans per 30 september 2018		146	753	-6	348	1 243

*Utdelning avser i sin helhet stamaktier.

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN I SAMMANDRAG

(MSEK)	Not	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Jan - Dec 2017
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		195	155	243
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		12	19	21
Betalda skatter		-44	-21	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		164	153	242
Nettoförändring i rörelsekapitalet		-48	-38	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten		115	115	190
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-98	-52	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-61	-75	-98
Periodens kassaflöde		-44	-12	16
Likvida medel vid periodens början		90	72	72
Kursdifferens i likvida medel		5	-1	1
Likvida medel vid periodens slut		51	59	90

KONCERNENS SEGMENT

(MSEK)	Not	Sverige	Tyskland	Norge	Avyttrad verksamhet	Totalt	Koncernem/ justering	Totalt
Jul - Sep 2018								
Nettoomsättning		325	139	128	0	591	-1	590
Rörelseresultat		17	16	6	0	39	-8	31
Finansiella intäkter								12
Finansiella kostnader								-2
Resultat efter finansiella poster								41
Skatt								-9
Periodens resultat								32
Jul - Sep 2017								
Nettoomsättning		318	109	92	0	519	0	518
Rörelseresultat		21	10	3	0	34	-7	27
Finansiella intäkter								0
Finansiella kostnader								-1
Resultat efter finansiella poster								26
Skatt								-9
Periodens resultat								17
Jan - Sep 2018								
Nettoomsättning		1 213	407	413	0	2 033	-4	2 029
Rörelseresultat		138	35	36	0	208	-27	181
Finansiella intäkter								16
Finansiella kostnader								-2
Resultat efter finansiella poster								195
Skatt								-48
Periodens resultat								147
Jan - Sep 2017								
Nettoomsättning		1 126	313	313	0	1 753	0	1 753
Rörelseresultat		124	33	20	0	177	-20	157
Finansiella intäkter								1
Finansiella kostnader								-3
Resultat efter finansiella poster								155
Skatt								-42
Periodens resultat								113
Okt 2017 - Sep 2018								
Nettoomsättning		1 657	522	545	0	2 724	-3	2 720
Rörelseresultat ¹⁾		204	51	50	0	304	-36	268
Finansiella intäkter								17
Finansiella kostnader								-3
Resultat efter finansiella poster								283
Skatt								-68
Periodens resultat								214
Jan - Dec 2017								
Nettoomsättning		1 570	429	445	0	2 444	0	2 444
Rörelseresultat		190	49	34	0	273	-29	243
Finansiella intäkter								2
Finansiella kostnader								-3
Resultat efter finansiella poster								243
Skatt								-63
Periodens resultat								180

Finansnetto och skatt fördelas ej per segment.

Intäktskategorin Licensintäkter rapporteras under kategorin Nettoomsättning då det inte är betydande belopp

(MSEK)	Digital	Consulting	Enterprise	Application Services	Total
Jul - Sep 2018					
Nettoomsättning	301	149	92	48	590
Jul - Sep 2017					
Nettoomsättning	240	155	75	48	518
Jan - Sep 2018					
Nettoomsättning	1 000	560	307	162	2 029
Jan - Sep 2017					
Nettoomsättning	790	510	268	185	1 753
Jan - Dec 2017					
Nettoomsättning	1 106	715	382	241	2 444

NYCKELTAL KONCERNEN

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Okt 2017 - Sep 2018	Jan - Dec 2017
Resultat							
Nettoomsättning		590	518	2 029	1 753	2 720	2 444
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		36	31	197	169	289	260
Rörelseresultat före nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITA)		31	27	183	158	270	245
Rörelseresultat (EBIT)		31	27	181	157	268	243
Periodens resultat		32	17	146	113	213	180
Marginaler							
EBITDA-marginal, %		6,1	6,0	9,7	9,6	10,6	10,6
EBITA-marginal, %		5,3	5,3	9,0	9,0	9,9	10,0
Rörelsemarginal (EBIT), %		5,2	5,2	8,9	8,9	9,8	10,0
Vinstmarginal, %		6,9	5,1	9,6	8,9	10,4	9,9
Avkastningsmått							
Avkastning på sysselsatt kapital, %		3	2	14	13	21	19
Avkastning på eget kapital, %		3	2	12	10	18	15
Finansiell ställning							
Soliditet, %		58	64	58	64	58	62
Räntetäckningsgrad, ggr		50	64	94	92	109	111
Nettoskuld i relation till EBITDA, %		0,5	0,3	0,5	0,3	0,5	0,1
Per aktie							
Eget kapital per aktie, SEK		11,74	10,84	11,74	10,84	11,74	11,46
Kassaflöde per aktie, SEK		0,23	0,03	-0,42	-0,12	-0,14	0,15
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,30	0,17	1,39	1,07	2,01	1,71
Anställda							
Antal anställda vid periodens slut		2 126	1 941	2 126	1 941	2 126	1 935
Genomsnittligt antal anställda		2 091	1 864	2 031	1 818	2 034	1 817
Nettoomsättning per anställd, TSEK		282	278	999	964	1 338	1 345
Investeringar							
Nettoinvesteringar		107	76	170	89	229	148

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Acando presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Acando anser att dessa mått ger kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Definitionen av nyckeltalen finns beskrivna i Acandos årsredovisning för 2017 på sid 75 där även helårssiffrorna för år 2017 redovisats. Nyckeltalens komponenter återfinns i räkningarna sid 17-21 eller under rubriken Finansiell ställning sid 11 i denna rapport.

ÖVRIGA DEFINITIONER

Genomsnittligt antal anställda

Antal anställda vid periodens ingång adderat med antalet anställda vid perioden utgång delat med två.

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättningen för perioden dividerat med genomsnittligt antal anställda.

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.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	Jul - Sep 2018	Jul - Sep 2017	Jan - Sep 2018	Jan - Sep 2017	Okt 2017 - Sep 2018	Jan - Dec 2017
Nettoomsättning		30	23	85	69	112	96
Totala intäkter		30	23	86	70	113	96
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-17	-12	-50	-38	-65	-53
Personalkostnader		-5	-5	-15	-13	-20	-18
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-3	-2	-8	-6	-10	-8
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		0	0	-1	-1	-1	-1
Rörelseresultat		5	3	13	12	17	16
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter	8	0	0	3	39	3	40
Finansiella kostnader		-1	0	-2	-1	-2	-3
Resultat efter finansiella poster		5	3	14	49	18	53
Bokslutsdispositioner		-1	0	-4	0	-9	-5
Skatt på periodens resultat		-1	-1	-3	-3	-2	-2
Periodens resultat		3	2	8	46	7	46

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(MSEK)	Not	30 Sep 2018	30 Sep 2017	31 Dec 2017
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2	3	3
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar		23	19	21
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		1 528	1 483	1 486
Summa anläggningstillgångar		1 553	1 505	1 510
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		29	28	28
Kundfordringar		0	0	0
Övriga fordringar		2	0	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	9	8
Likvida medel		0	0	1
Summa omsättningstillgångar		45	37	38
Summa tillgångar		1 598	1 542	1 548
Eget kapital				
Aktiekapital	5	146	145	145
Reservfond		110	110	110
Överkursfond		647	632	647
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		29	177	164
Summa eget kapital		931	1 064	1 066
Obeskattade reserver		10	0	5
Skulder				
Långfristiga skulder		51	0	0
Avsättningar		12	0	28
Skulder till koncernbolag		416	324	342
Kortfristiga skulder		179	154	108
Summa skulder		657	478	477
Summa eget kapital och skulder		1 598	1 542	1 548

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och upplysningar

Koncernens Delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2. I övrigt tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2017. Upplysningar enligt IAS 34:16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Under 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Effekterna av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 har ej medfört någon väsentlig effekt för koncernen eller moderbolaget. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över erhållna tjänster istället för som tidigare när risker och förmåner övergick till kunden. IFRS 15 är också tydligare när det gäller att identifiera de olika prestationskraven i kontrakten med kunder. Vid genomgång av effekterna av övergången till IFRS 15 har inte några materiella effekter på koncernens omsättning, kostnader och rörelseresultat för 2017 identifierats och någon omräkning av jämförelsesiffror för 2017 har därför inte skett. IFRS 9 innebär en nedskrivningsmodell för kundförluster som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster. Övriga upplysningar återfinns under Koncernens segment sid 20.

IFRS 16 Standarden kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas från och med 1 januari 2019. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta. Det pågår en utredning för att utvärdera effekterna av den nya standarden.

I vissa fall har avrundningar skett, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar exakt.

Not 2 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 anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, samt intäktsredovisning av fastprisprojekt.

För en fullständig redogörelse av de viktiga uppskattningar och bedömningar som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2017.

Not 3 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 2017.

Not 4 Goodwill

I jämförelse med 31 december 2017 har goodwill ökat med 167 MSEK. Detta utgörs av preliminär goodwill om 61 MSEK avseende förvärv inom segmentet Sverige, 27 MSEK inom segmentet Norge samt 63 MSEK för förvärv inom segmentet Tyskland. Resterande förändring om 16 MSEK är valutaeffekter.

Not 5 Eget kapital

Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per den 30 september 2018 till 105 857 419, varav 900 000 av serie C vilka inte är upptagna till handel samt 101 317 429 av serie B och 3 639 990 av serie A. Under 2017 emitterades 550 000 aktier av aktieslaget B till aktuell börskurs som ett led i finansieringen av förvärvet av Transformator Design, ett av tre förvärv Acando genomfört under 2017. Aktier i eget förvar är 1 163 048 B-aktier och 900 000 C-aktier per 30 september 2018. C-aktierna har emitterats och återköpts för nominellt värde under det andra kvartalet.

Not 6 Skulder

Långfristiga skulder

I långfristiga skulder om 165 MSEK ingår som räntebärande dels pensionsförpliktelser i Sverige om 30 MSEK samt långfristig del av förvärvslån 52 MSEK. Övriga poster utgörs av beräknad tilläggsköpeskilling för genomförda förvärv 60 MSEK samt 21 MSEK i uppskjuten skatteskuld.

Kortfristiga skulder

Av kortfristiga skulder om 739 MSEK utgör 114 MSEK räntebärande kortfristiga skulder i form av nyttjad kredit om 82 MSEK samt kortfristig del av förvärvslån om 32 MSEK.

Not 7 Finansiella instrument

Acando värderar finansiella instrument enligt verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på instrumentets klassificering. Finansiella instrument omfattar fordringar och likvida medel bland tillgångarna och räntebärande skulder samt leverantörsskulder bland skulderna. Tilläggsköpeskillingar värderas enligt verkligt värde.

Not 8 Finansiella intäkter

I raden finansiella intäkter i moderbolaget ingår utdelningar från dotterbolag. I koncernen ingår förändringar i eventuella tilläggsköpeskillingar.

Not 9 Förvärv och avyttringar

2018

Under första kvartalet 2018 förvärvades Anywhere.24 GmbH inom segmentet Tyskland. Anywhere.24 GmbH är ett företag specialiserat på Microsofts lösning Dynamics 365 CRM och erbjuder molnbaserade lösningar. Anywhere.24 har 60 anställda och huvudkontor i München. Bolaget har, baserat på sin storlek, ingen väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Under det tredje kvartalet förvärvades September BI inom segmentet Norge. September BI arbetar med Retail Business Intelligence, och har stor kunskap och erfarenhet inom Business Intelligence och Supply Chain Management. Den nya verksamheten konsolideras in i Acando Group från den 1 september 2018. Bolaget har, baserat på sin storlek, ingen väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Under det tredje kvartalet förvärvades samtliga aktier i Alterview Net Solution AB inom segmentet Sverige. Genom förvärvet stärks Acandos satsning på molnbaserade affärssystem och tillsammans med Acandos egen verksamhet skapas den ledande partnern för implementation av NetSuitelösningar i norra Europa. Den nya verksamheten konsolideras in i Acando Group från den 1 september. Bolaget har, baserat på sin storlek, ingen väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

2017

Under fjärde kvartalet 2017 förvärvade Acando samtliga aktier i norska Bitvis AS. Bolaget erbjuder högspecialiserade utvecklingstjänster till ett brett spektrum av kunder från start-ups, till större bolag inom elektronikindustrin. Genom förvärvet förstärker Acando erbjudanden inom digital transformation. Allt relaterat till Industry 4.0 kräver djup teknisk kunskap och förvärvet av Bitvis är ett viktigt steg för att hjälpa kunder inom IoT, Embedded Software och FPGA (programmerbar digital logik). Den nya verksamheten konsolideras in i Acando Group från den 1 oktober 2017. Den förvärvade verksamheten har inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning, den förvärvade verksamheten bidrog 2017 med 7,6 MSEK i omsättning vilket utgör 1,7 procent av omsättningen i Norge.

Under tredje kvartalet 2017 förvärvade Acando de två mindre bolagen Transformator Design samt Daytona. Syftet med affären är att tillsammans med Acandos nuvarande verksamhet skapa erbjudanden inom strategi, design, teknik, innovation, förändring och kommunikation. Inom segment där konsumenter och användare står i fokus, som tjänstesektorn, bank/finans, handel, offentlig sektor märks ett tydligt fokus på användarupplevelse i alla kanaler, digitala såväl som fysiska. Genom att samla förmågor från

Transformator Design, Daytona och Acando skapas ett starkt helhetserbjudande kring kundupplevelser. De nya verksamheterna konsolideras in i Acando Group från den 1 september 2017. Den förvärvade verksamheten har inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning, sammantaget har den förvärvade verksamheten bidragit 2017 med 13,6 MSEK i omsättning vilket utgör 0,9 procent av omsättningen i Sverige.

Not 10 Närståendetransaktioner

Transaktioner med närstående har baserats på vedertagna kommersiella villkor i branschen och har ingåtts under normala kommersiella villkor.

För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner för styrelse, vd och andra ledande befattningshavare se not 9 i Acandos årsredovisning 2017.

Not 11 Händelser efter periodens utgång

Efter perioden utgång har Acando Norge förvärvat samtliga aktier i design- och produktutvecklingsbolaget Inventas AS. Inventas består av designers och produktutvecklare med bakgrund inom både industridesign och ingenjörsvetenskap. Acando drivs av hur tekniken kan förändra samhället och allt fler fysiska föremål kopplas till internet, de kommunicerar med varandra och bearbetar tillgänglig information. Inventas är bäst på design av fysiska produkter och med Acandos kompetens inom inbyggd elektronik med kunnande inom datahantering med molnbaserade lösningar, AI och användargränssnitt skapas ett komplett erbjudande. Den nya verksamheten konsolideras in i Acando Group från den 1 oktober 2018. Bolaget beräknas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper baserat på sin storlek.