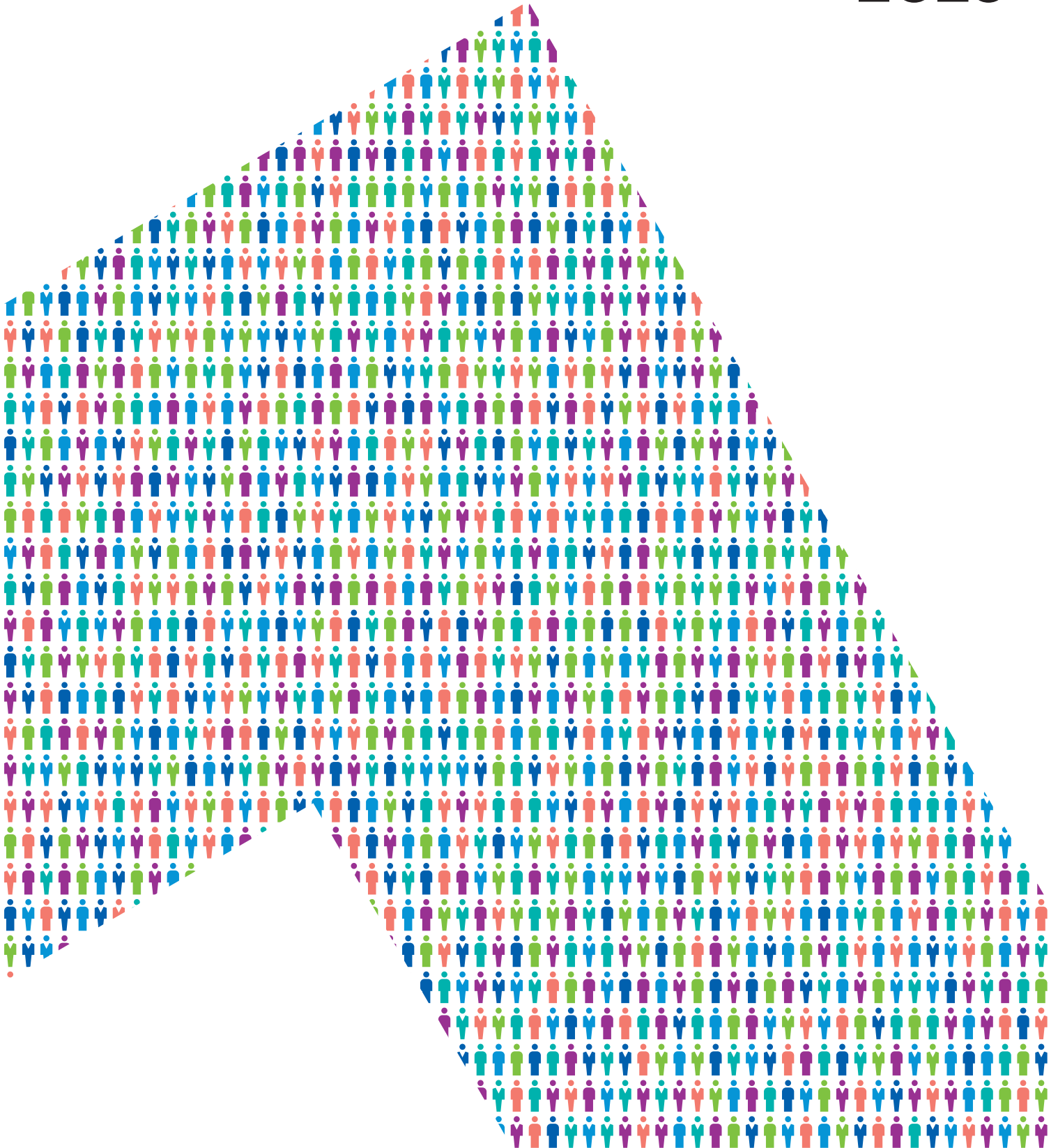


INNOVATION
BY EXPERIENCE



Delårsrapport januari – juni 2016



ÅF redovisar ett ökat resultat och en fortsatt tillväxt

Andra kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 2 942 (2 589) MSEK
- Rörelseresultatet exkl jämförelsestörande poster uppgick till 284 (225) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,7 (8,7) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 281 (260) MSEK
- Rörelsemarginalen var 9,5 (10,0) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 211 (199) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,75 (2,55) kronor

Första halvåret 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 5 585 (4 986) MSEK
- Rörelseresultatet exkl jämförelsestörande poster uppgick till 504 (432) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,0 (8,7) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 501 (466) MSEK
- Rörelsemarginalen var 9,0 (9,4) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 372 (351) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 4,85 (4,51) kronor

KOMMENTAR VD JONAS WISTRÖM

ÅFs rörelseresultat uppgick till 281 MSEK, vilket är det högsta kvartalsresultatet någonsin. Samtidigt redovisas en fortsatt hög tillväxt och ett starkt kassaflöde. Tre av fyra divisioner redovisar en rörelsemarginal över 10 procent. Inom division International är rörelsemarginalen oförändrad, trots en utmanande marknadssituation.

ÅF bedömer att marknadsbilden är i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal. Det är en fortsatt stor variation mellan olika branscher med stark efterfrågan från fordons-, pappersmassa-, livs- och läkemedelsindustrin, samhällsbyggnad och infrastrukturprojekt inom såväl väg och järnväg som byggnadssektorn. Den svaga efterfrågan inom kärnkraft, oljeindustrin och råvarusektorn kvarstår. ÅF ser dock positivt på den svenska energiöverenskommelsen som medför ett behov av ökade investeringar inom energisektorn inklusive kärnkraft i Sverige.

För att ytterligare öka lönsamheten har ÅF initierat ett andra kostnadsbesparingsprogram inom divisionerna Industry och Technology samt inom moderbolaget, vilket medförde omstruktureringarkostnader i kvartalet på 25 MSEK. Åtgärderna förväntas ge en årlig besparing på ca 38 MSEK.

Division Infrastructure redovisar en stark tillväxt med god lönsamhet. Tillväxten är stark inom väg och järnväg men även byggnadssektorn har en god och ökande tillväxttakt. Design och arkitektur får en allt större betydelse i det hållbara samhället. Genom förvärvet av sandell-sandberg förstärks ÅFs breda erbjudande inom samhällsbyggnad och arkitektur, vilket också innebär att ÅF kommer in tidigare i projektfasen. Integrationen av ÅF Reinertsen i Norge går enligt plan.

Division Industry fortsätter att öka andelen helhetsåtaganden. Med sin erfarenhet av att leda stora och komplexa projekt, tillsammans med sin breda kompetens inom många teknikområden säkerställs kundernas krav på teknisk kompetens, leveranssäkerhet, kvalitet och kostnad. Fordonsindustrin fortsätter att utvecklas starkt, inte minst i Kina. Under kvartalet etablerade ÅF en permanent närvaro i Shanghai för att möta den ökande efterfrågan på kvalificerad produktutvecklingskompetens från kinesiska biltillverkare.

Division International uppvisar en negativ tillväxt till följd av en krympande marknad i Europa. Omsättningen påverkas även negativt av den politiska oron i Brasilien samt uppskjutna beslut om investeringar inom kärnkraft i Europa

och Asien. Orderingången under kvartalet är dock god och kommer att påverka det andra halvåret positivt.

Division Technology fortsätter att öka tillväxten och förbättra lönsamheten på en växande marknad inom digitalisering och inbyggda system. Förbättringarna är framför allt ett resultat av en ökad debiteringsgrad och bättre priser samtidigt som det besparingsprogram som initierades under hösten 2015 gett effekt.

Sammantaget har ÅF aldrig varit starkare. ÅFs teknologiska bredd i kombination med kvalitets- och leveranssäkerhet uppskattas mer och mer av ÅFs kunder. Målet för 2020 kvarstår, där ÅF ska omsätta minst 2 miljarder euro och uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturykel.

Stockholm den 13 juli, 2016

Jonas Wiström
VD och koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT 2016

April-juni

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2 942 (2 589) MSEK. Tillväxten var 13,6 procent, varav 5,3 procentenheter var organisk. Kalendereffekten från att påsken i sin helhet låg i mars detta år och att kvartalet innehöll två arbetsdagar fler än föregående år påverkade nettoomsättningen positivt med cirka 60 MSEK. Justerat för denna kalendereffekt och negativa valutaomräkningseffekter uppgick den underliggande organiska tillväxten till 3,6 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 284 (225) MSEK respektive 9,7 (8,7) procent.

I syfte att öka lönsamheten genomförs ytterligare ett kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram, relaterat i huvudsak till division Industry men även till division Technology och moderbolaget. Kostnaden för detta program redovisades i sin helhet under andra kvartalet och uppgick till 25 MSEK. Den årliga besparingseffekten av dessa åtgärder uppgår till 38 MSEK, och förväntas ge full effekt från och med fjärde kvartalet. Under andra kvartalet bidrog åtgärderna till besparingar om 5 MSEK.

I kvartalet erhöll koncernen en återbetalning avseende en justering av tidigare års betalda pensionspremier uppgående till 21 MSEK. Därutöver har en justering av bedömningen av storleken på framtida villkorade köpeskillningar gjorts, vilket medfört en positiv resultat effekt på 1 MSEK. Kostnaden för kostnadsbesparingsprogrammet tillsammans med ovanstående poster har redovisats inom "koncerngemensamt". Inklusive dessa uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 281 (260) MSEK respektive 9,5 (10,0) procent. Jämförelsestörande poster föregående år uppgick till 34 MSEK (positivt). Det underliggande resultatet har således ökat med 59 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Debiteringsgraden uppgick till 78,6 (77,8) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 270 (250) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 211 (199) MSEK.

Januari-juni

Under året uppgick nettoomsättningen till 5 585 (4 986) MSEK. Tillväxten var 12,0 procent, varav 3,0 procentenheter var organisk tillväxt. Justerat för att detta halvår innehöll en arbetsdag mer än föregående år och för negativa valutaomräkningseffekter uppgick den underliggande organiska tillväxten till 3,4 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 504 (432) MSEK respektive 9,0 (8,7) procent. Under det andra kvartalet bokfördes jämförelsestörande poster till en nettokostnad på 3 MSEK, avseende kostnader för effektiviseringsåtgärder, återbetalning av pensionspremier och justering av bedömning av storleken på framtida villkorade köpeskillningar. Ovanstående poster har redovisats inom "koncerngemensamt". Inklusive dessa uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 501 (466) MSEK respektive 9,0 (9,4) procent. Jämförelsestörande poster föregående år uppgick till 34 MSEK (positivt).

Debiteringsgraden uppgick till 77,8 (76,9) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 481 (448) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 372 (351) MSEK.

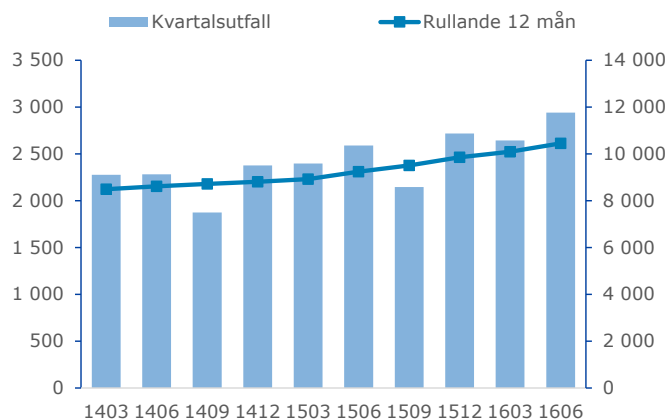
NYCKELTAL

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 2 941,6 | 2 588,8 | 5 584,6 | 4 986,1 | 9 850,6 |
| Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster, MSEK | 284,0 | 225,3 | 504,3 | 432,0 | 832,0 |
| Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, % | 9,7 | 8,7 | 9,0 | 8,7 | 8,4 |
| Rörelseresultat, MSEK | 280,7 | 259,7 | 501,0 | 466,4 | 839,0 |
| Rörelsemarginal, % | 9,5 | 10,0 | 9,0 | 9,4 | 8,5 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 269,9 | 250,1 | 481,0 | 448,4 | 799,1 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 2,75 | 2,55 | 4,85 | 4,51 | 7,81 |
| Nettolåneskuld, MSEK | - | - | 1 851,2 | 1 766,7 | 1 485,6 |
| Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 mån, ggr | - | - | 1,9 | 1,9 | 1,6 |
| Nettoskuldssättningsgrad, % | - | - | 42,1 | 43,0 | 35,1 |
| Antal anställda | - | - | 8 549 | 7 714 | 7 852 |
| Debiteringsgrad, % | 78,6 | 77,8 | 77,8 | 76,9 | 76,9 |

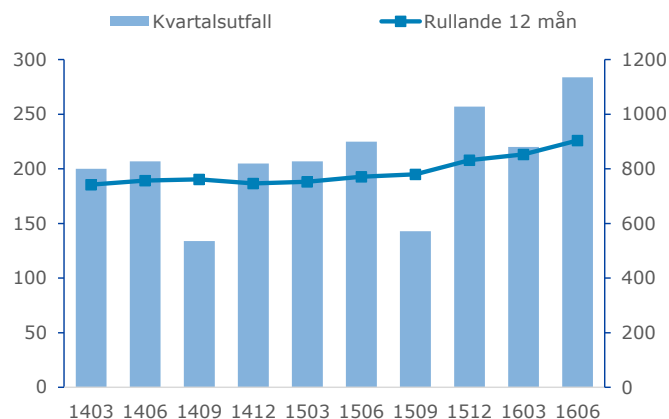
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Omstruktureringskostnader | -25,5 | - | -25,5 | - | -43,3 |
| Omvärdering villkorade köpeskillningar | 0,6 | 34,4 | 0,6 | 34,4 | 50,4 |
| Återbetalning pensioner | 21,5 | - | 21,5 | - | - |
| Totalt | -3,3 | 34,4 | -3,3 | 34,4 | 7,0 |

NETTOOMSÄTTNING MSEK



RÖRELSERESULTAT MSEK *)



*) exkl jämförelsestörande poster

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid kvartalets slut till 1 851 (1 767) MSEK och vid ingången av kvartalet till 1 748 (1 364) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 307 (138) MSEK och den ökade genom investeringar i anläggningstillgångar uppgående till 26 (15) MSEK, utbetald utdelning om 292 (273) MSEK samt utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar om 90 (292) MSEK.

Vid årets ingång var koncernens nettolåneskuld 1 486 (870) MSEK vilket medför en ackumulerad ökning av nettolåneskulden med 365 (897) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 386 (97) MSEK och den ökade genom investeringar i anläggningstillgångar uppgående till 50 (30) MSEK, utbetald utdelning om 292 (273) MSEK och utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar om 421 (692) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 255 (173) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 071 (686) MSEK. Eget kapital per aktie var 56,22 (52,82) kronor. Soliditeten uppgick till 48,2 (48,9) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4 398 (4 106) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – juni uppgick till 315 (277) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 28 (122) MSEK. Likvida medel uppgick till 77 (40) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 27 (11) MSEK.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har sju verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 675 MSEK. De förvärvade verksamheterna bidrog med ca 700 medarbetare.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 7 978 (7 294). Totalt antal anställda vid periodens slut var 8 549 (7 714), varav 6 789 (6 269) i Sverige och 1 760 (1 445) utanför Sverige.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 140,25 (112,75) kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 0,2 procent sedan årsskiftet, justerat för utdelning. Totalavkastningen OMX Stockholm Allshare uppgick till -4,5 procent.

| | |
|------------------------------|-------------|
| Antal A-aktier | 3 217 752 |
| Antal B-aktier | 75 334 001 |
| Totalt antal aktier | 78 551 753 |
| Varav B-aktier i eget förvar | 451 290 |
| Antal röster | 107 511 521 |

Under 2016 har 25 681 egna aktier använts för matchning av 2012 års aktiesparprogram. Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2012 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 486 460.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2016 och väsentliga händelser efter balansdagen

ÅF utökar verksamheten i Kina och utnämnde i maj Tomas Camén som ansvarig för ÅFs verksamhet ÅF China i Shanghai. Därmed etablerar ÅF en permanent närvaro i Kina med fokus på att attrahera fler utvecklingsprojekt till Sverige, men även att på sikt få utväxling för ÅFs hela tjänsteutbud på den kinesiska marknaden. Tomas Camén har en bakgrund från Saab Automobile och LeanNova Engineering.

ÅF förvärvade i maj prisbelönta sandellsandberg, och utnämnde Thomas Sandell till chefsarkitekt för ÅF koncernen. Sandellsandberg är ett av Sveriges starkaste varumärken inom design och arkitektur och förvärvet innebär att ÅF får ett ännu starkare erbjudande inom allt från enskilda bostadsprojekt till hela stadsdelar. I sin roll som chefsarkitekt kommer Thomas Sandell att verka för att utveckla arkitektoniska aspekter och design över hela ÅFs verksamhetsområde, samt kvalitetssäkra upphandlingar av andra arkitekter. Sandellsandberg har ett internationellt renommé med såväl prisade bostadsområden som möbler på meritlistan. Företaget omsatte 42 MSEK 2015, med god lönsamhet. Förvärvet av sandellsandberg kompletterar ÅFs befintliga verksamhet inom industridesign, ljusarkitektur och landskapsarkitektur som nu uppgår till totalt drygt 250 medarbetare, och kommer att bredda och utveckla erbjudandena inom samhällsbyggande. Ambitionen är att verksamheten ska fortsätta att växa.

Division Industry



Division Industry är Nordens ledande konsult inom produktutveckling, process- och produktionssystem. Uppdraget är tydligt: kundernas lönsamhet ska förbättras. Erfarenheter från tidigare genomförda projekt ger konkurrenskraft, stabilitet och trygghet. Den geografiska närheten tillsammans med djupgående branskkunskaper är de viktigaste fundamenten för långvariga kundrelationer.

Industrimarknaden var tudelad även under årets andra kvartal. Fordons-, läkemedels- samt pappermassabranschen visar stor investeringsvilja medan sektorer som råvaror och energi visar svag efterfrågan.

Tillväxten i det andra kvartalet uppgick till 3,7 procent, varav 2,6 procentenheter var organisk. Den organiska tillväxten är fortsatt en utmaning, främst på grund av den minskade efterfrågan från kärnkraftsindustrin och olja och gas. Justerat för effekterna av en tidig påsk och två fler arbetsdagar än föregående år uppgick den organiska tillväxten till 0,3 procent.

Både rörelseresultat och rörelsemarginal ökade jämfört med föregående år och uppgick till 122 (115) MSEK respektive 10,3 (10,0) procent. Bidragande är bland annat att divisionen omfördelat en del resurser mellan olika branscher och därmed ökat debiteringsgraden, samt effekterna av kostnadsbesparingsåtgär-

derna som genomfördes under det andra halvåret 2015. För att ytterligare öka lönsamheten initierades ett andra kostnadsbesparingsprogram under kvartalet, som förväntas ge en årlig besparing på 35 MSEK. Besparingseffekten under kvartalet var 5 MSEK.

Under kvartalet ökade närvaron i Kina genom etableringen av ett kontor i Shanghai för att möta den ökande efterfrågan på kvalificerad produktutvecklingskompetens från kinesiska biltillverkare. Design- och konstruktionsarbetet görs delvis lokalt i Shanghai, men huvuddelen av arbetet sker i Sverige.

Uppdragen i Kina är exempel på helhetsåtaganden där ÅF, med sin erfarenhet av att leda stora och komplexa projekt tillsammans med sin breda och djupa kompetens inom många teknikområden, kan säkerställa kundernas krav på teknisk kompetens, leveranssäkerhet, kvalitet och kostnad.

Ytterligare exempel på helhetsåtaganden som erhållits under kvartalet är ett nytt utvecklingsuppdrag från biltillverkaren Jaguar Land Rover inom området drivlinor, beställningar från läkemedelsföretaget Octapharma gällande deras projekt för albuminproduktion, en leverans av ett nytt produktionssystem till Sempers barnmatsfabrik i Götene, ett avtal med Stora Enso gällande minskning av utsläppen på Skutskärs Bruk och Skoghalls Bruk samt en order från snabbkopplingsföretaget CEJN där ÅF ska automatisera och effektivisera fabriken i Skövde.

Trenden att kunderna efterfrågar mer och mer helhetsåtaganden är tydlig, vilket ordervärdet på ineliggande fastprisprojekt visar. Värdet på dessa överskrider nu 1,5 miljarder kronor.

NYCKELTAL - DIVISION INDUSTRY

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 1 186,6 | 1 144,3 | 2 256,3 | 2 144,6 | 4 146,6 |
| Rörelseresultat, MSEK | 122,2 | 114,8 | 207,5 | 195,7 | 371,0 |
| Rörelsemarginal, % | 10,3 | 10,0 | 9,2 | 9,1 | 8,9 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 3 144 | 3 272 | 3 172 | 3 169 | 3 204 |
| Total tillväxt, % | 3,7 | 10,1 | 5,2 | 3,9 | 11,6 |
| varav organisk, % | 2,6 | -2,4 | 0,9 | -4,6 | -0,2 |

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2015 resp 1 januari 2016, tillväxttalen undantagna

Division Infrastructure



Division Infrastructure är en betydande aktör när det gäller tekniska lösningar för infrastruktur i Skandinavien. En av divisionens styrkor är en tjänsteflora med hållbara och högteknologiska lösningar.

Genom att utveckla nya lösningar som förbättrar kundernas lönsamhet och måluppfyllelse ökar marknadspotentialen kontinuerligt.

Infrastrukturmarknaden i Sverige och Norge präglas av en fortsatt stabil hög efterfrågan inom såväl väg och järnväg som byggnadssektorn. De offentliga investeringarna ligger kvar på höga nivåer och investeringar görs i både ny och befintlig infrastruktur, uppgradering av sjukhus, samt hållbara investeringar i fastigheter.

Tillväxten i kvartalet uppgick till 36,3 procent, varav den organiska tillväxten utgjorde 11,3 procentenheter. Tillväxten är stark i både Sverige och Norge och Norge utgör nu cirka 25 procent av divisionens omsättning. Justerat för den tidiga påsken, två fler arbetsdagar jämfört med föregående år och valutaomräknings-effekter (NOK) uppgick den underliggande organiska tillväxten till 10,0 procent. Divisionens förmåga att driva såväl mindre projekt som stora och komplexa projekt är en av framgångsfaktorerna.

Divisionens rörelseresultat ökade med 33 procent till 126 (95) MSEK med en fortsatt stark rörelsemarginal som uppgick till 11,5 (11,8) procent.

Som ett led i att ytterligare förstärka kunderbjudandet, förvärvade ÅF under kvartalet det internationellt välrenommerade design- och arkitektbolaget sandellsandberg. ÅF har nu ett ännu starkare erbjudande i tidigare faser inom allt från enskilda bostadsprojekt till hela stadsdelar. Företaget omsatte 42 MSEK 2015, med god lönsamhet. Förvärvet kompletterar ÅFs befintliga verksamhet inom industridesign, ljusarkitektur och landskapsarkitektur. Totalt finns det nu drygt 250 medarbetare inom ovanstående områden som breddar och utvecklar erbjudandena inom samhällsbyggande.

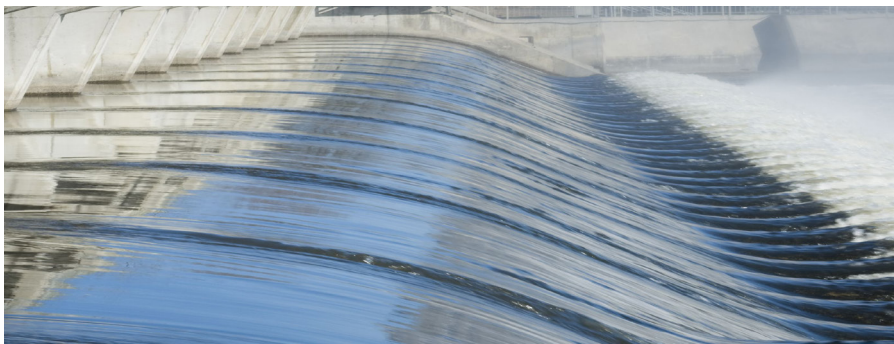
Divisionens stora infrastrukturprojekt ökar, där Västlänken, Ostlänken samt Gardermoen

flygplats är några exempel. Förbifart Stockholm, som varit ett av divisionens större projekt under de senaste åren, utökas där ÅF kommer agera som stöd till beställaren i och med att byggfasen påbörjas. Divisionens starka ställning på den växande marknaden för sjukhus, nya som ombyggnader av befintliga, fortsätter att stärkas. ÅF kan erbjuda en unik kompetens för avancerade tekniska installationer inom detta segment. Under kvartalet erhöles bland annat en beställning avseende Helsingborgs lasarett.

NYCKELTAL - DIVISION INFRASTRUCTURE

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 1 098,2 | 805,6 | 2 031,5 | 1 555,2 | 3 146,8 |
| Rörelseresultat, MSEK | 126,3 | 95,0 | 226,4 | 190,8 | 346,8 |
| Rörelsemarginal, % | 11,5 | 11,8 | 11,1 | 12,3 | 11,0 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 2 988 | 2 185 | 2 862 | 2 123 | 2 254 |
| Total tillväxt, % | 36,3 | 15,2 | 30,6 | 12,0 | 15,3 |
| varav organisk, % | 11,3 | 9,3 | 7,7 | 7,9 | 7,7 |

Division International



Division International erbjuder tekniska konsulttjänster inom energi-, infrastruktur-, och industriområdet. Den dominerande andelen tjänster utförs inom energiområdet. Verksamheten har sina hemmamarknader i Schweiz, Finland och Baltikum samt Tjeckien men driver projekt i ett 70-tal länder världen över. Ställningen är stark inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft.

Energimarknaden är fortsatt utmanande, med få investeringar i Europa. Marknaden i Mellanöstern har också påverkats av låga oljepreiser och uppskjutna projekt och den politiska situationen i Brasilien påverkar ÅFs projekt i landet. ÅF har dock stärkt sin position på de intressanta geografiska marknaderna, Afrika och Sydostasien.

Sammantaget har detta inneburit att omsättningen sjunkit med 12 procent, varav valutaeffekter utgjorde 3 procentenheter. Trots en minskad omsättning har rörelsemarginalen bibehållits på oförändrad nivå, drygt 6 procent. Detta visar att divisionens strategi med att kompensera nedgången på dess huvudmarknad, Europa, med projekt i framförallt Asien och Afrika, tillsammans med väl genomförda omstruktureringsåtgärder har lyckats.

Divisionen fortsätter sin expansion på de växande marknaderna i Asien och Afrika, där ett

antal kontrakt har vunnits det senaste kvartalet. ÅF kommer bland annat att leverera konsult- och ingenjörstjänster till ett vattenkraftverk i Laos. Projekttiden är sex år. Liknande tjänster kommer även att levereras till en kund i Bhutan.

Inom området transmission & distribution kommer ÅF att bistå vid projektimplementeringen av ett EBRD finansierat projekt i Kosovo. Nämnas kan också order i Uganda och Nigeria avseende kvalitetssäkring av ritningsunderlag och projektledning för nya transmissions- och distributionsledningar.

Under kvartalet har ÅF erhållit flera beställningar avseende optimering av processkontrollsystem för kraftverk (Balance+) i Finland. Den av ÅF utvecklade lösningen förbättrar kraftverkets verkningsgrad och leveranssäkerhet samt reducerar rökgasutsläpp.

Satsningen på vattenkraftsektorn fortsätter, där ÅF ser goda möjligheter att expandera. Vid årsskiftet kraftsamlades ÅFs expertis inom detta område genom sammanslagningen av division Industrys och division Internationals vattenkraftsverksamheter till en global enhet som placerades i division International.

NYCKELTAL - DIVISION INTERNATIONAL

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 262,9 | 298,8 | 541,0 | 580,8 | 1 179,0 |
| Rörelseresultat, MSEK | 16,6 | 18,4 | 30,3 | 32,6 | 82,0 |
| Rörelsemarginal, % | 6,3 | 6,2 | 5,6 | 5,6 | 7,0 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 842 | 908 | 850 | 894 | 893 |
| Total tillväxt, % | -12,0 | 4,3 | -6,8 | 4,1 | 3,9 |
| varav organisk, % | -12,0 | 13,4 | -6,8 | 12,5 | 6,8 |

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 januari 2016, tillväxttalen undantagna.

Division Technology



Division Technology har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige inom R&D, kommunikationsteknik och IT. Technology hjälper företag, myndigheter och försvaret att ta tillvara den uppkopplade världens möjligheter. En stark bas med många och väl genomförda uppdrag under lång tid ger kunderna stabilitet och trygghet.

Marknaden för digitala lösningar och inbyggda system var fortsatt god under det andra kvartalet, där särskilt efterfrågan på digitala tjänster fortsatte att öka och skapa nya affärsmöjligheter.

Tillväxten, som i sin helhet var organisk, uppgick till 13,5 procent för tremånadersperioden. Justerat för kalendereffekten uppgick tillväxten till 11,9 procent.

Rörelseresultatet förbättrades samtidigt med 67 procent. Rörelsemarginalen fortsatte att förbättras och uppgick till 10,1 (6,9) procent. Den viktigaste faktorn bakom det förbättrade resultatet var en ökad debiteringsgrad och bättre priser tillsammans med det besparingsprogram som genomfördes under hösten 2015.

Digitaliseringen fortsätter driva på efterfrågan. ÅFs totala kompetensbredd i kombina-

tion med Technologys djupa applikations- och systemutvecklingskunskap skapar ett unikt erbjudande på marknaden som får ett allt större genomslag. Satsningen på att etablera ett unikt erbjudande inom digitalisering, inklusive en ny satsning på strategirådgivning, kommer att fortsätta under hösten. I samband med regattan ÅF Offshore Race hölls ett väl mottaget seminarium där ledande befattningshavare inom svenskt näringsliv och digitalisering diskuterade och delade med sig av sina erfarenheter och trender.

Fordonssektorn stod fortsatt för den starkaste efterfrågan, medan efterfrågan inom telekomsektorn, från både leverantörs- och operatörsidan, var fortsatt god. Technology fortsätter att vinna telekomaffärer genom förmågan att kunna komponera så kallade tvärfunktionella konsultteam. Inom telekominfrastruktur har under kvartalet också nya affärer tecknats med bland andra IP Only, Telia och Empower.

Inom försvarsindustrin, där Technology idag är en av Sveriges främsta teknikleverantörer, fortsätter divisionen att utöka sina affärer och vinna nya affärer i både Sverige och internationellt.

Technology ökar även affären inom IT-tjänster generellt samt inom den offentliga sektorn. Den strategiska IT-inbrytningen i bank- och finanssektorn som gjordes under det andra halvåret 2015 genom avtal med Ikano Bank fortsätter att utvecklas enligt plan med en växande affär även i Danmark som resultat.

NYCKELTAL - DIVISION TECHNOLOGY

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 459,9 | 405,3 | 884,8 | 819,9 | 1 600,6 |
| Rörelseresultat, MSEK | 46,5 | 27,8 | 87,9 | 64,1 | 124,6 |
| Rörelsemarginal, % | 10,1 | 6,9 | 9,9 | 7,8 | 7,8 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 968 | 993 | 973 | 992 | 983 |
| Total tillväxt, % | 13,5 | 17,1 | 7,9 | 13,3 | 9,5 |
| varav organisk, % | 13,5 | 8,1 | 7,9 | 6,5 | 9,5 |

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2015, tillväxttalen undantagna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutet till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2015. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2015 (not 1). Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2016 hade någon betydande påverkan på koncernen.

Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Definitioner

Från och med 3 juli 2016 gäller ESMAs riktlinjer om alternativa nyckeltal. Merparten av de alternativa nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i årsredovisningen 2015. För de alternativa nyckeltal som inte omfattas av årsredovisningen lämnas här definitioner:

Strukturell tillväxt – Total tillväxt avseende nettoomsättning minskad med organisk tillväxt. Omsättningen från en förvärvad verksamhet räknas som förvärvad omsättning tolv månader från tillträdesdagen.

Rullande tolv månader omsättning och rörelseresultat – Omsättning och rörelseresultat avseende de senaste tolv månaderna.

Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster – Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster enligt separat tabell (sid 2).

Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster - Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster enligt separat tabell (sid 2).

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Informationen är sådan som ÅF AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 13 juli kl 10.30.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Kalender 2016

21 oktober, Delårsrapport jan-sep

Kontakt

Jonas Wiström, VD och koncernchef
+46 70 608 12 20

Stefan Johansson, CFO
+46 70 224 24 01

Huvudkontor: ÅF AB, 169 99 Stockholm
Besöksadress: Frösundaleden 2, Solna
Tfn: +46 10 505 00 00
www.afconsult.com
info@afconsult.com
Org.nr. 556120-6474

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 13 juli 2016
ÅF AB (publ)

Anders Narvinger
Styrelseordförande

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Marika Fredriksson
Styrelseledamot

Staffan Jufors
Styrelseledamot

Björn O. Nilsson
Styrelseledamot

Maud Olofsson
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Kristina Schauman
Styrelseledamot

Anders Snell
Styrelseledamot

Anders Forslund
Personalrepresentant

Anders Toll
Personalrepresentant

Resultaträkning för koncernen

| MSEK | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 | jul 2015- jun 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 2 941,6 | 2 588,8 | 5 584,6 | 4 986,1 | 9 850,6 | 10 449,1 |
| Personalkostnader | -1 621,0 | -1 425,7 | -3 137,5 | -2 790,6 | -5 467,3 | -5 814,2 |
| Inköp av tjänster och material | -780,2 | -713,0 | -1 449,6 | -1 321,1 | -2 672,1 | -2 800,6 |
| Övriga kostnader | -229,6 | -200,3 | -441,2 | -395,1 | -827,9 | -874,0 |
| Övriga intäkter | -2,2 | 35,5 | 0,6 | 35,5 | 54,7 | 19,9 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | -11,5 | -10,7 | -22,9 | -21,4 | -42,9 | -44,4 |
| Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar | -16,4 | -14,9 | -33,0 | -27,0 | -56,2 | -62,1 |
| Resultat hänförligt till andelar i intresseföretag | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat | 280,7 | 259,7 | 501,0 | 466,4 | 839,0 | 873,6 |
| Finansiella poster | -10,7 | -9,6 | -20,0 | -18,0 | -39,9 | -41,9 |
| Resultat efter finansiella poster | 269,9 | 250,1 | 481,0 | 448,4 | 799,1 | 831,7 |
| Skatt | -59,3 | -51,4 | -109,1 | -97,5 | -189,8 | -201,3 |
| Periodens resultat | 210,6 | 198,7 | 371,9 | 350,9 | 609,3 | 630,4 |
| Hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 213,9 | 197,7 | 377,2 | 348,5 | 605,2 | 633,9 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -3,3 | 1,0 | -5,2 | 2,3 | 4,1 | -3,5 |
| Periodens resultat | 210,6 | 198,7 | 371,9 | 350,9 | 609,3 | 630,4 |
| Rörelsemarginal, % | 9,5 | 10,0 | 9,0 | 9,4 | 8,5 | 8,4 |
| Debiteringsgrad, % | 78,6 | 77,8 | 77,8 | 76,9 | 76,9 | 76,7 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 2,75 | 2,55 | 4,85 | 4,51 | 7,81 | - |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 2,70 | 2,50 | 4,76 | 4,42 | 7,63 | - |
| Antal utestående aktier | 78 100 463 | 77 711 541 | 78 100 463 | 77 711 541 | 77 588 322 | |
| Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning | 77 881 872 | 77 375 849 | 77 770 940 | 77 329 331 | 77 502 515 | |
| Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning | 79 917 592 | 79 479 421 | 79 932 109 | 79 474 443 | 79 931 532 | |

Rapport över totalresultat för koncernen

| MSEK | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat | 210,6 | 198,7 | 371,9 | 350,9 | 609,3 |
| Poster som kommer att omföras till periodens resultat | | | | | |
| Förändring av omräkningsreserv | 42,8 | -13,2 | 62,7 | 40,7 | -38,5 |
| Förändring av säkringsreserv | -4,6 | 2,5 | -13,3 | 0,8 | -2,7 |
| Skatt | 0,6 | -0,5 | 3,0 | -0,1 | 0,4 |
| Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat | | | | | |
| Pensioner | 0,4 | - | 0,6 | - | -22,1 |
| Skatt | -0,1 | - | -0,1 | - | 4,4 |
| Övrigt totalresultat | 39,1 | -11,2 | 52,8 | 41,3 | -58,5 |
| Totalresultat för perioden | 249,8 | 187,5 | 424,7 | 392,2 | 550,9 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 251,0 | 186,7 | 427,8 | 390,1 | 546,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1,2 | 0,7 | -3,1 | 2,1 | 4,3 |
| Totalt | 249,8 | 187,5 | 424,7 | 392,2 | 550,9 |

Balansräkning för koncernen

| MSEK | 30 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 5 322,6 | 4 865,6 | 4 817,7 |
| Materiella tillgångar | 402,2 | 384,7 | 384,8 |
| Övriga anläggningstillgångar | 24,2 | 16,3 | 21,4 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 749,0 | 5 266,6 | 5 223,8 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 3 116,0 | 2 957,2 | 2 828,2 |
| Likvida medel | 255,3 | 173,3 | 264,3 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 371,4 | 3 130,6 | 3 092,5 |
| Summa tillgångar | 9 120,3 | 8 397,1 | 8 316,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 4 390,5 | 4 104,8 | 4 225,5 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 7,1 | 1,3 | 4,1 |
| Summa eget kapital | 4 397,5 | 4 106,1 | 4 229,7 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Avsättningar | 264,5 | 221,2 | 252,4 |
| Långfristiga skulder | 1 793,9 | 1 495,4 | 1 275,0 |
| Summa långfristiga skulder | 2 058,4 | 1 716,6 | 1 527,4 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Avsättningar | 34,7 | 17,9 | 29,1 |
| Kortfristiga skulder | 2 629,7 | 2 556,6 | 2 530,3 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 664,4 | 2 574,5 | 2 559,3 |
| Summa eget kapital och skulder | 9 120,3 | 8 397,1 | 8 316,3 |

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2015.

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen

| MSEK | 30 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 4 229,7 | 3 954,5 | 3 954,5 |
| Totalresultat för perioden | 424,7 | 392,2 | 550,9 |
| Lämnad utdelning | -291,7 | -273,4 | -273,2 |
| Konvertering av konvertibellån till aktier | 21,1 | 25,5 | 65,0 |
| Värde av konverteringsrätt | - | - | 7,6 |
| Återköp/försäljning av egna aktier | - | - | -86,0 |
| Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande | 7,6 | - | - |
| Aktiesparprogram | 6,2 | 7,3 | 10,9 |
| Eget kapital vid periodens slut | 4 397,5 | 4 106,1 | 4 229,7 |
| Hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 4 390,5 | 4 104,8 | 4 225,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 7,1 | 1,3 | 4,1 |
| Totalt | 4 397,5 | 4 106,1 | 4 229,7 |

Kassaflödesanalys för koncernen

| MSEK | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Resultat efter finansiella poster | 269,9 | 250,1 | 481,0 | 448,4 | 799,1 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 55,1 | -3,7 | 78,8 | 23,3 | 87,7 |
| Betald inkomstskatt | -42,4 | -66,5 | -115,7 | -158,9 | -231,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 282,6 | 179,9 | 444,2 | 312,8 | 655,8 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | 24,6 | -42,5 | -58,6 | -216,1 | -133,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 307,2 | 137,4 | 385,5 | 96,7 | 522,8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -113,3 | -306,6 | -419,2 | -720,6 | -807,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -129,0 | 124,5 | 27,2 | 620,9 | 370,2 |
| Periodens kassaflöde | 64,9 | -44,7 | -6,5 | -3,0 | 86,0 |
| Likvida medel vid periodens början | 192,5 | 217,7 | 264,3 | 178,4 | 178,4 |
| Kursdifferens i likvida medel | -2,0 | 0,3 | -2,4 | -2,1 | -0,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 255,3 | 173,3 | 255,3 | 173,3 | 264,3 |

Förändring av nettolåneskuld för koncernen

| | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Ingående balans | 1 748 | 1 364 | 1 486 | 870 | 870 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -307 | -138 | -386 | -97 | -523 |
| Investeringar | 26 | 15 | 50 | 30 | 66 |
| Förvärv och villkorade köpeskillingar | 90 | 292 | 421 | 692 | 741 |
| Utdelning | 292 | 273 | 292 | 273 | 273 |
| Återköp/försäljning av egna aktier | - | - | - | - | 86 |
| Övrigt | 3 | -40 | -12 | -2 | -27 |
| Utgående balans | 1 851 | 1 767 | 1 851 | 1 767 | 1 486 |

Nettolåneskuld för koncernen

| | 30 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Lån och krediter | 1 997,8 | 1 854,9 | 1 643,5 |
| Nettopensionsskuld | 108,8 | 85,2 | 106,4 |
| Livida medel | -255,3 | -173,3 | -264,3 |
| Koncernen | 1 851,2 | 1 766,7 | 1 485,6 |

Nyckeltal för koncernen

| | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Avkastning på eget kapital, % | 14,8 | 15,2 | 14,8 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 14,3 | 15,2 | 14,8 |
| Soliditet, % | 48,2 | 48,9 | 50,9 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 56,22 | 52,82 | 54,46 |
| Räntebärande skulder, MSEK | 2 106,6 | 1 940,1 | 1 749,9 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 7 978 | 7 294 | 7 453 |

Kvartalsuppgifter per division

| NETTOOMSÄTTNING, MSEK | 2015 | | | | | 2016 | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 1 000,3 | 1 144,3 | 897,1 | 1 104,9 | 4 146,6 | 1 069,6 | 1 186,6 | | | |
| Infrastructure | 749,7 | 805,6 | 661,2 | 930,5 | 3 146,8 | 933,2 | 1 098,2 | | | |
| International | 282,0 | 298,8 | 289,7 | 308,5 | 1 179,0 | 278,2 | 262,9 | | | |
| Technology | 414,7 | 405,3 | 334,0 | 446,7 | 1 600,6 | 424,9 | 459,9 | | | |
| Koncerngemensamt/elim | -49,4 | -65,1 | -34,7 | -73,2 | -222,4 | -62,9 | -66,1 | | | |
| Koncernen | 2 397,3 | 2 588,8 | 2 147,2 | 2 717,4 | 9 850,6 | 2 643,0 | 2 941,6 | | | |

| RÖRELSERESULTAT, MSEK | 2015 | | | | | 2016 | | | | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 80,8 | 114,8 | 65,7 | 109,7 | 371,0 | 85,3 | 122,2 | | | |
| Infrastructure | 95,9 | 95,0 | 56,7 | 99,3 | 346,8 | 100,1 | 126,3 | | | |
| International | 14,2 | 18,4 | 18,5 | 30,9 | 82,0 | 13,6 | 16,6 | | | |
| Technology | 36,2 | 27,8 | 19,6 | 41,0 | 124,6 | 41,5 | 46,5 | | | |
| Koncerngemensamt/elim | -20,5 | 3,7 | -48,4 | -20,3 | -85,4 | -20,1 | -30,9 | | | |
| Koncernen | 206,7 | 259,7 | 112,0 | 260,6 | 839,0 | 220,4 | 280,7 | | | |

| RÖRELSEMARGINAL, % | 2015 | | | | | 2016 | | | | |
|--------------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 8,1 | 10,0 | 7,3 | 9,9 | 8,9 | 8,0 | 10,3 | | | |
| Infrastructure | 12,8 | 11,8 | 8,6 | 10,7 | 11,0 | 10,7 | 11,5 | | | |
| International | 5,0 | 6,2 | 6,4 | 10,0 | 7,0 | 4,9 | 6,3 | | | |
| Technology | 8,7 | 6,9 | 5,9 | 9,2 | 7,8 | 9,8 | 10,1 | | | |
| Koncernen | 8,6 | 10,0 | 5,2 | 9,6 | 8,5 | 8,3 | 9,5 | | | |

| GENOMSNIITTLIGT ANTAL ÅRSANSTÄLLDA | 2015 | | | | | 2016 | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 3 070 | 3 272 | 3 216 | 3 260 | 3 204 | 3 200 | 3 144 | | | |
| Infrastructure | 2 062 | 2 185 | 2 318 | 2 446 | 2 254 | 2 734 | 2 988 | | | |
| International | 881 | 908 | 891 | 893 | 893 | 859 | 842 | | | |
| Technology | 992 | 993 | 969 | 981 | 983 | 978 | 968 | | | |
| ÅF AB | 111 | 121 | 114 | 124 | 118 | 127 | 116 | | | |
| Koncernen | 7 116 | 7 478 | 7 508 | 7 705 | 7 453 | 7 898 | 8 057 | | | |

| ANTAL ARBETSDAGAR | 2015 | | | | | 2016 | | | | |
|--------------------|------|-----|-----|-----|-------|------|-----|------------------|------------------|-------------------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Endast Sverige | 62 | 60 | 66 | 62 | 250 | 61 | 62 | 66 | 63 | 252 |
| Inklusive utlandet | 62 | 60 | 66 | 62 | 250 | 61 | 62 | 66 ¹⁾ | 63 ¹⁾ | 252 ¹⁾ |

¹⁾ Estimerat vägt genomsnitt

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2015 mellan division Industry och division Technology, samt per 1 januari 2016 mellan division Industry och division International.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

| MSEK | jan-jun 2016 |
|---|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 2,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1,8 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 4,1 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 134,2 |
| Likvida medel | 37,6 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | -116,5 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 63,7 |
| Goodwill | 421,9 |
| Verkligt värde justering immateriella tillgångar | 30,8 |
| Verkligt värde justering långfristiga avsättningar | -6,6 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -89,3 |
| Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling | 420,6 |
| Transaktionskostnad | 0,4 |
| Avgår: | |
| Kassa (förvärvad) | -37,6 |
| Beräknad villkorad köpeskilling | -74,9 |
| Övriga tillgångar | -41,5 |
| Netto kassautflöde | 267,1 |

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Vid ovanstående förvärv har köpeskillingen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

Förvärven avser Alteco AB, ÅF Reinertsen Deal Sverige AB, Erstad & Lekven Oslo AS, ÅF Reinertsen AS, sandellsandberg arkitekter AB samt två mindre rörelseförvärv i Sverige. Från och med den 1 februari äger ÅF 50,6 procent i ÅF Reinertsen AS. ÅF har option att förvärva och Reinertsen att sälja resterande 49,4 procent tidigast 2019. ÅF har bedömt att bestämmande inflytande föreligger. Optionen redovisas i balansräkningen som en skuld värderad till verkligt värde.

Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillingar värderas till verkligt värde hänförligt till nivå 3. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan.

Förändring av villkorad köpeskilling

| MSEK | 2016 |
|---|------------|
| Ingående balans 1 januari 2016 | 188 |
| Årets förvärv | 75 |
| Betalningar | -106 |
| Värdeförändringar redovisade i övriga rörelseintäkter | -1 |
| Diskontering | 1 |
| Valutakursdifferenser | 3 |
| Utgående balans | 161 |

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2015. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen.

Resultaträkning för moderbolaget

| MSEK | apr-jun 2016 | apr-jun 2015 | jan-jun 2016 | jan-jun 2015 | helår 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 113,5 | 92,7 | 216,8 | 187,6 | 389,8 |
| Övriga rörelseintäkter | 49,8 | 46,5 | 98,0 | 89,5 | 184,0 |
| Rörelsens intäkter | 163,4 | 139,2 | 314,8 | 277,1 | 573,8 |
| Personalkostnader | -39,4 | -30,7 | -74,0 | -63,9 | -125,7 |
| Övriga kostnader | -131,5 | -110,7 | -248,2 | -217,3 | -454,8 |
| Avskrivningar | -7,5 | -6,4 | -14,8 | -12,6 | -25,6 |
| Rörelseresultat | -15,1 | -8,6 | -22,1 | -16,7 | -32,4 |
| Finansiella poster | -4,3 | 85,2 | 49,7 | 138,7 | 631,4 |
| Resultat efter finansiella poster | -19,4 | 76,5 | 27,6 | 122,0 | 599,1 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 55,1 |
| Resultat före skatt | -19,4 | 76,5 | 27,6 | 122,0 | 654,2 |
| Skatt | 4,6 | 3,1 | 7,5 | 5,2 | 0,0 |
| Periodens resultat | -14,8 | 79,6 | 35,0 | 127,2 | 654,3 |
| Övrigt totalresultat | -2,9 | 0,8 | -9,7 | 0,6 | -3,0 |
| Totalresultat för perioden | -17,7 | 80,4 | 25,3 | 127,8 | 651,2 |

Balansräkning för moderbolaget

| MSEK | 30 jun 2016 | 30 jun 2015 | 31 dec 2015 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 20,9 | 15,2 | 15,7 |
| Materiella tillgångar | 95,9 | 86,0 | 89,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 510,9 | 5 197,0 | 5 477,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 627,6 | 5 298,2 | 5 582,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 899,4 | 746,0 | 1 183,7 |
| Kassa och bank | 76,9 | 39,6 | 92,4 |
| Summa omsättningstillgångar | 976,2 | 785,6 | 1 276,1 |
| Summa tillgångar | 6 603,9 | 6 083,7 | 6 858,1 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 3 935,4 | 3 685,2 | 4 180,7 |
| Obeskattade reserver | 129,0 | 126,4 | 129,0 |
| Avsättningar | 67,9 | 138,1 | 132,3 |
| Långfristiga skulder | 1 522,7 | 1 386,6 | 1 221,3 |
| Kortfristiga skulder | 949,0 | 747,5 | 1 194,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 6 603,9 | 6 083,7 | 6 858,1 |



INNOVATION
BY EXPERIENCE

ÅF är ett ingenjör- och konsultföretag med uppdrag inom energi, industri och infrastruktur. Sedan 1895 har vi bidragit till våra kunders utveckling och framgång.

Genom att kombinera olika teknikområden och kompetenser skapar vi lönsamma, innovativa och hållbara lösningar för en bättre framtid.

Vår bas är i Europa men vår verksamhet och våra kunder finns i hela världen.

ÅF – Innovation by experience.

