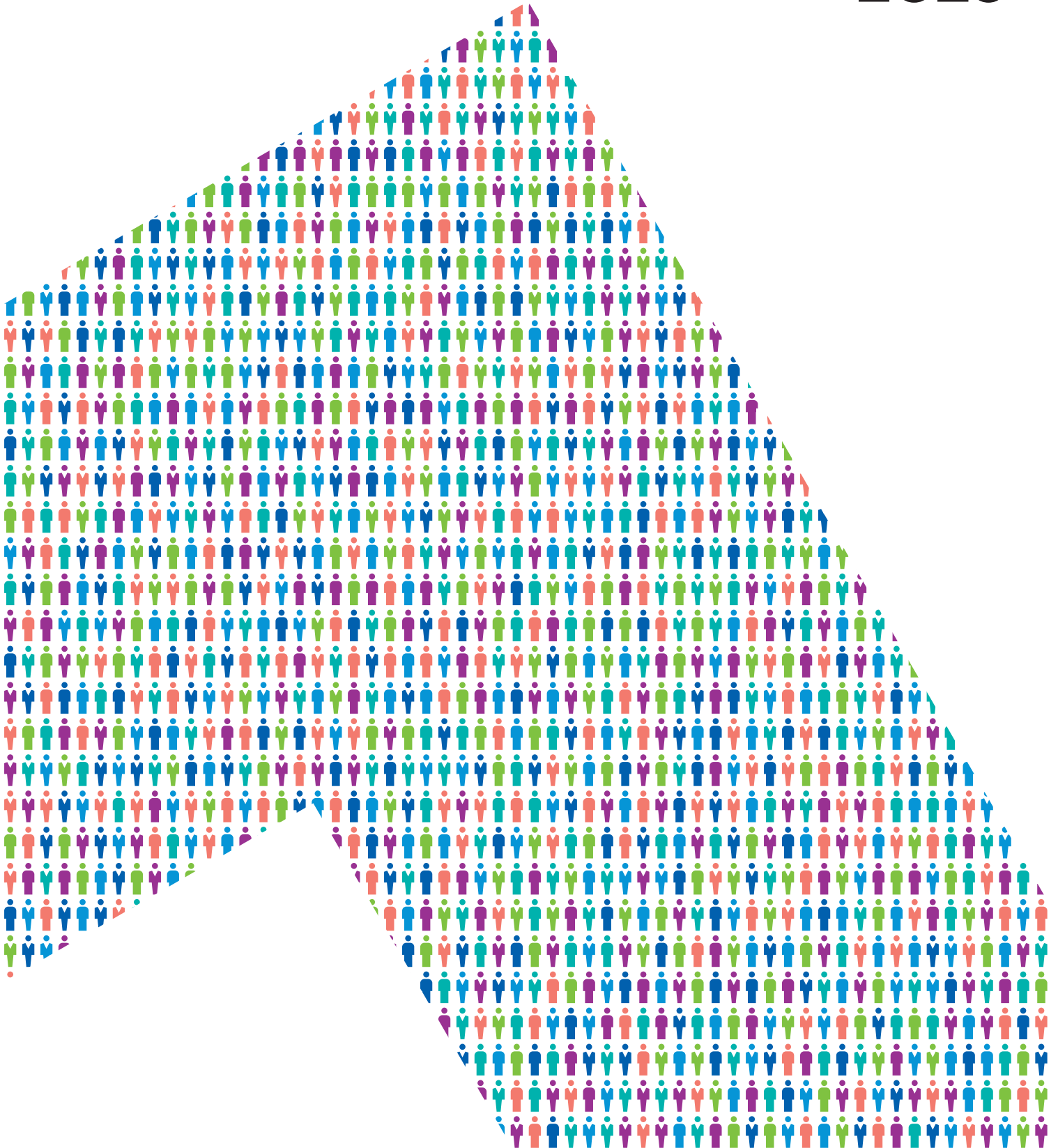


INNOVATION
BY EXPERIENCE



Delårsrapport januari – mars 2016



Förbättrat resultat och ökad tillväxt i kalendermässigt svagt kvartal

Första kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 2 643 (2 397) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 220 (207) MSEK
- Rörelsemarginalen var 8,3 (8,6) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 161 (152) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,10 (1,95) kronor

KOMMENTAR VD JONAS WISTRÖM

ÅFs rörelseresultat, 220 MSEK, är det högsta någonsin under ett första kvartal. Kvartalet uppvisar också en stabil tillväxt och ett starkt kassaflöde.

Division Infrastructure påvisar fortsatt en stark tillväxt med god lönsamhet. Samtidigt genomförs en satsning i Norge med sammanslagningen mellan Reinertsens och ÅFs infrastrukturverksamheter. Detta skapar en effektiv plattform för fortsatt tillväxt på den norska marknaden. Fokus ligger nu på att integrera de båda verksamheterna för ett starkare erbjudande till kunder i Norge.

Division Technology fortsätter att förbättra lönsamheten på en marknad som utvecklas väl. Efterfrågan på digitala tjänster och IT ökar, och det besparingsprogram som genomfördes under förra året har gett förväntad effekt i kvartalet.

För division Industry är marknadsbilden oförändrad med stor variation i efterfrågan i olika branscher. Inom råvaru- och energisektorn är efterfrågan fortsatt svag. Inom pappersmassaläkemedel- och fordonsindustrin ser vi en ökad

efterfrågan. Kina har utvecklats till en intressant marknad inom fordonsindustrin. Under kvartalet har ÅF erhållit en betydande order inom produktutveckling. För att kunna ta ett helhetsansvar och leda de kinesiska kundernas utvecklingsprojekt utökar ÅF sin närvaro i Shanghai.

Antalet förfrågningar avseende åtaganden och projekt inom produktutveckling ökar generellt på ÅF. Den traditionella modellen är att kunder efterfrågar specifika kompetenser eller resurser för att bemanna sina produktutvecklingsprojekt. Många kunder inser att det finns effektivitetsvinster och kostnadsbesparingar med att ÅF tar ansvar och driver delar av utvecklingsarbetet i form av delprojekt eller helhetsåtaganden. ÅF, med gedigen erfarenhet av att driva stora projekt, kan genom sin breda tekniska kompetens och stora resurser, säkerställa att kundernas krav på leverans och kvalitet säkerställs.

Den europeiska kraftgenereringsbranschen, som utgör en stor del av division Internationals affär, präglas av låga energipriser med fortsatt låg investeringsvilja. Andelen av divisionens projekt utanför Europa ökar successivt som ett led i ett långsiktigt arbete. Ett av de länder, där ÅF framgångsrikt är etablerat och erhållit ett antal större

projekt, är Indonesien. Landet är världens fjärde största och behovet av kraftgenerering är stort. Satsningen på marknader där efterfrågan på kraftproduktion ökar, Sydostasien, Afrika och Latinamerika, fortsätter. I Brasilien har dock den politiska oron i landet medfört förseningar i ett större projekt, vilket påverkat divisionens resultat negativt.

Målet för 2020 kvarstår där ÅF ska omsätta minst 2 miljarder euro och uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel.

Stockholm den 27 april, 2016

Jonas Wiström
VD och koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT 2016

Januari-mars

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2 643 (2 397) MSEK. Tillväxten var 10,2 procent. Merparten, 9,7 procent, var förvärvat tillväxt. Kalendereffekten från att påsken i sin helhet låg i mars detta år och att kvartalet innehöll en arbetsdag färre än föregående år påverkade nettoomsättningen negativt med cirka 40 MSEK. Justerat för ovanstående och valutaomräkningseffekter uppgick den underliggande organiska tillväxten till 3,3 procent.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 220 (207) MSEK respektive 8,3 (8,6) procent. Kalendereffekten av påskens placering och en arbetsdag färre än föregående år påverkade resultatet negativt.

Debiteringsgraden uppgick till 76,9 (76,1) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 211 (198) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 161 (152) MSEK.

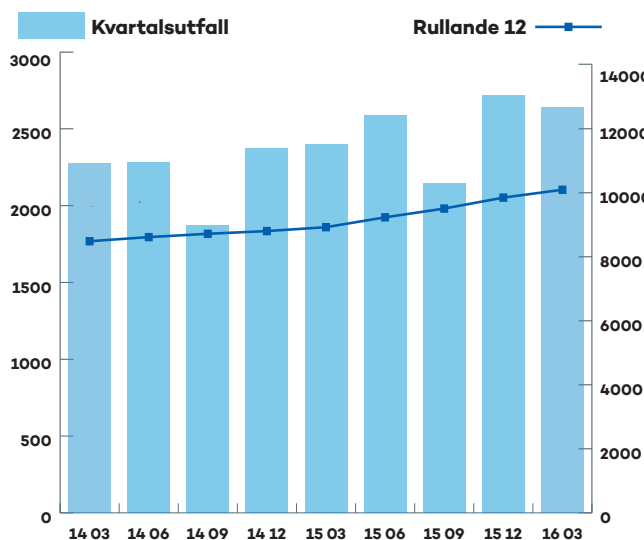
Omorganisation - proforma

Som ett led i att förstärka ÅFs globala erbjudande inom vattenkraft har division Industrys och division Internationals vattenkraftsverksamheter slagits ihop. Sammanslagningen trädde i kraft vid årsskiftet och verksamheten placerades i division International. Samtliga historiska siffror avseende divisionerna är redovisade proforma.

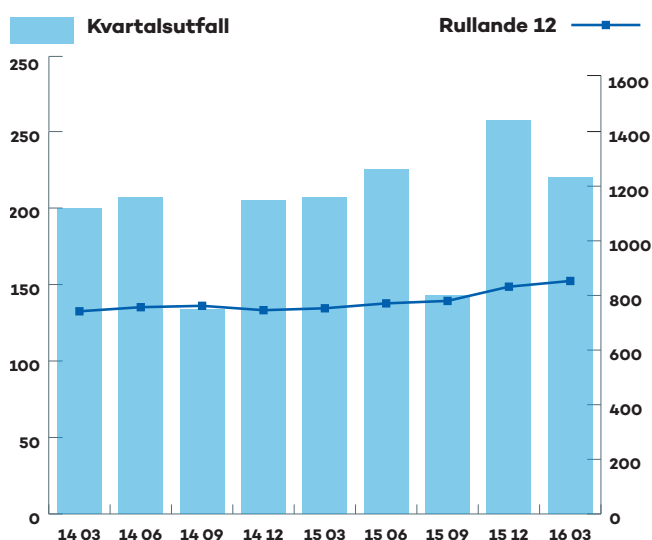
NYCKELTAL

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	2 643,0	2 397,3	9 850,6
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster, MSEK	220,4	206,7	832,0
Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster, %	8,3	8,6	8,4
Rörelseresultat, MSEK	220,4	206,7	839,0
Rörelsemarginal, %	8,3	8,6	8,5
Resultat efter finansiella poster, MSEK	211,1	198,3	799,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,10	1,95	7,81
Nettolåneskuld, MSEK	1 748,3	1 364,3	1 485,6
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr	1,8	1,6	1,6
Nettoskuldsättningsgrad, %	39,4	32,8	35,1
Antal anställda	8 502	7 594	7 852
Debiteringsgrad, %	76,9	76,1	76,9

NETTOOMSÄTTNING MSEK



RÖRELSERESULTAT MSEK



exkl jämförelsestörande poster

Väsentliga händelser under första kvartalet 2016 och väsentliga händelser efter balansdagen

ÅF har fått en ny order från fordonsutvecklaren China Euro Vehicle Technology (CEVT) i Göteborg. ÅF ska leverera ett arbetspaket inom teknisk beräkning och ordern är ett av de största enskilda arbetspaket inom teknisk beräkning som svensk fordonsindustri någonsin har outsourcat.

ÅF har tecknat avtal med DalsSpira Mejeri om leverans av en helt ny mejerianläggning. Uppdraget är värt cirka 12 miljoner kronor.

ÅF ska designa och leverera en ny logistik- och processanläggning i Västerås för hantering och tvätt av de returlådor och returpallar som används inom dagligvaruhandeln och livsmedelsindustrin. Uppdragsgivare är Svenska Retursystem och uppdraget är värt 15 miljoner kronor. Anläggningen i Västerås kommer att bli Svenska Retursystems hittills största och ska kunna hantera cirka 70 miljoner returlådor per år. Uppdraget är ett så kallat EPCM-uppdrag där ÅF ansvarar för hela projektet, allt från design och projektering till inköp och byggledning. ÅF ansvarar även för övergripande projektledning av uppförande och driftsättning av den nya anläggningen.

ÅF har tecknat avtal med SKF om att utveckla och leverera ett antal nya högautomatiserade produktionsceller till SKFs fabrik i Göteborg. Ordern är ett helhetsåtagande där ÅF ansvarar för hela kedjan från projektledning, design och tillverkning till installation och driftsättning. Första leveransen sker hösten 2016 och slutleverans beräknas till början på 2017.

Fabriken som ska moderniseras och effektiviseras är en av SKFs största och tillverkar rullager till industrin.

ÅF har fått i uppdrag av Statkraft att förnya el- och kontrollutrustningen för två vattenkraftverk i ån Lagan. Uppdraget är ett helhetsåtagande. ÅF ansvarar för hela kedjan från elkonstruktion och programmering av styrsystem till elmontage och driftsättning.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har fem verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om 560 MSEK. De förvärvade verksamheterna bidrog med 610 medarbetare.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid kvartalets slut till 1 748 (1 364) MSEK och vid ingången av kvartalet till 1 486 (870) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelseresultat minskade nettolåneskulden med 162 (133) MSEK, förändring av rörelsekapital ökade densamma med 83 (174) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 24 (15) MSEK och utbetalningar av köpeskillingar, villkorade köpeskillingar samt skulder vid bolagsförvärv ökade nettoskulden med 332 (400) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 192 (218) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 236 (669) MSEK.

ÅF har den 14 mars emitterat ett seniort icke-säkerställt obligationslån om totalt 500 MSEK. Obligationslånet har en rörlig ränta om tre månader STIBOR +135 bp och en löptid av

3 år med ett slutligt förfalldatum den 21 mars 2019. Obligationslånet är noterat på NASDAQ Stockholm. Koncernen har därmed utestående obligationslån uppgående till 1 200 MSEK.

Eget kapital per aktie var 56,27 (53,79) kronor. Soliditeten uppgick till 51,0 (52,3) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4 437 (4 163) MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 7 898 (7 116). Totalt antal anställda vid periodens slut var 8 502 (7 594), varav 6 718 (6 156) i Sverige och 1 784 (1 438) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – mars uppgick till 151 (138) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 47 (45) MSEK. Likvida medel uppgick till 69 (39) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 13 (5) MSEK.

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 präglas fortfarande av en stor skillnad i efterfrågan från olika branscher. Styrkan hos fordons-, pappersmassa- och läkemedelsindustrin samt den svaga efterfrågan från råvaru- och energisektorn kvarstår.

Tillväxten uppgick i det första kvartalet till 6,9 procent. 7,9 procentenheter var förvärvat tillväxt. Den organiska tillväxten är fortsatt en utmaning, då efterfrågan fortsätter att minska inom den svenska kärnkraftsindustrin, till vilken divisionen haft betydande leveranser. Justerat för effekterna av en tidig påsk och en arbetsdag färre än föregående år uppgick den organiska tillväxten till 1,4 procent.

Med bakgrund av ovan levererar divisionen ett tillfredsställande resultat med endast 0,1 procentenheters lägre rörelsemarginal jämfört med föregående år. Bidragande är bland annat att divisionen med framgång lyckas omfördela en del resurser mellan olika branscher.

I det första kvartalet fick ÅF en order från SKF som omfattar ett antal nya högautomatiserade produktionsceller till SKFs fabrik i Göteborg. Avtal tecknades också med DalsSpira Mejeri där ÅF ska leverera en helt ny nyckelfärdig mejerianläggning i Dalsland och med Fortum för ombyggnad av styrsystem och elektrisk utrustning på Brista värmekraftverk utanför Stockholm. Inom papper och massa fick ÅF ett nytt projekteringsuppdrag åt Stora Enso i Skoghall och ÅF har haft en central roll i återuppbyggnaden av Holmens pappersbruk i Hallstavik som drabbades av brand, men nu åter är i drift med full kapacitet.

Uppdragen är helhetsåtaganden och trenden att kunderna väljer färre och större leverantörer håller i sig, vilket gynnar division Industry. Denna trend börjar nu också ses inom produktutveckling, där många kunder efterfrågar större åtaganden för att minska kostnader och öka flexibiliteten. ÅF har, med sin erfarenhet av

att leda stora och komplexa projekt tillsammans med sin breda och djupa kompetens inom många teknikområden, ett bra erbjudande där kundernas krav på teknisk kompetens, leveranssäkerhet, kvalitet och kostnad kan säkerställas. Ett exempel på detta är en kinesisk biltillverkare, där ÅF tar ett helhetsansvar för en del av kundens utvecklingsprojekt.

NYCKELTAL - DIVISION INDUSTRY

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	1 069,6	1 000,3	4 146,6
Rörelseresultat, MSEK	85,3	80,8	371,0
Rörelsemarginal, %	8,0	8,1	8,9
Genomsnittligt antal årsanställda	3 200	3 070	3 204

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

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 vad gäller drift av fastigheter.

Divisionen fortsätter att ta marknadsandelar och tillväxten i kvartalet uppgick till 24,5 procent. Av denna uppgick den organiska tillväxten till 3,9 procentenheter. Justerat för den tidiga påsken, en arbetsdag färre jämfört med föregående år och valutaomräkningseffekter (NOK) uppgick den underliggande organiska tillväxten till 7,7 procent. Divisionens förmåga att driva såväl mindre projekt som stora och komplexa projekt är en av framgångsfaktorerna.

Divisionens rörelseresultat ökade till 100 (96) MSEK med en fortsatt stark rörelsemarginal som uppgick till 10,7 (12,8) procent.

ÅF och Reinertsen har från och med 1 februari samlat sina norska verksamheter inom infrastruktur, bygg och installationer i ett samägt bolag. Den sammanslagna verksamheten utgör nu en stark bas för fortsatt tillväxt på den norska marknaden. Som en del av överenskommelsen med Reinertsen förvärvades också Reinertsens svenska verksamhet inom infrastruktur, bygg och installationer. Verksamheten integreras i sin helhet med den svenska delen inom division Infrastructure.

Affären med Reinertsen innebär en ökning av omsättningen med ca 450 MSEK för koncernen, varav ca 300 MSEK i Norge och 150 MSEK i Sverige. Det pågående integrationsarbetet mellan Reinertesens och ÅFs verksamheter har påverkat marginalen negativt.

Per den 1 januari 2016 genomfördes också förvärvet Erstad & Lekven Oslo med 40 anställda, verksamma inom bygglösning. Förvärvet förstärker ÅFs erbjudande inom projektledning i Norge.

Divisionens stora infrastrukturprojekt ökar, där Västlänken, Ostlänken samt Gardermoen flygplats är några exempel. Nämnas kan också ett flertal större sjukhusprojekt som exempelvis upprustningen av Vrinnevi Sjukhus i Norrköping, Malmö sjukhus och Helse Sør-Øst nya sjukhus i Østfold, Norge.

Bland större nyvunna affärer under kvartalet finns uppdrag för den norska mejerijätten Tine som anlitat ÅF för projektledningen av bygget av ett nytt mejeri i Bergen.

NYCKELTAL - DIVISION INFRASTRUCTURE

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	933,2	749,7	3 146,8
Rörelseresultat, MSEK	100,1	95,9	346,8
Rörelsemarginal, %	10,7	12,8	11,0
Genomsnittligt antal årsanställda	2 734	2 062	2 254

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.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen var i stort sett oförändrade för divisionen jämfört med föregående år. Den globala energimarknaden, som är division Internationals huvudaffär, är fortsatt utmanande med en starkare efterfrågan i Asien och Mellanöstern än i Europa, både för nya kraftverk och ut- och ombyggnader i existerande kraftverk. I Europa, med dess låga elpriser och osäkerhet kring framtiden, kvarstår en låg investeringsvilja inom kraftproduktion. Den latinamerikanska marknaden är också fortsatt svag, med en politisk och ekonomisk oro i Brasilien som tilltagit. Detta har orsakat förseningar och därmed underbeläggningssituationer i ett av divisionens projekt och medfört att resultatet belastats med ökade kostnader.

Omsättningen minskade med 1,4 procent, vilket i sin helhet berodde på valutaomräknings-effekter. Divisionen har dock fortsatt lyckats kompensera nedgången på den europeiska

hemmamarknaden med projekt i framförallt Asien och Afrika, tillsammans med väl genomförda omstruktureringsåtgärder.

Exempel på ovan är ett antal projekt inom kraftgenerering som erhållits från Indonesien, bland annat för "feasibility studies", "owners engineering assignments" och en utökning av ett EPCM servicekontrakt. Landet är världens fjärde största och behovet av kraftgenerering är stort. ÅF är sedan flera år etablerat i landet och ser stora affärsmöjligheter de kommande åren.

I Afrika genomför ÅF ett projekt för att kartlägga sammanlänkningsnätet av elnätet i de elva länderna runt Nilen. Projektet finansieras av Afrikanska utvecklingsbanken och väntas pågå under sex månader.

ÅF som har en stark ställning hos existerande kunder på den svaga europeiska marknaden

har bland annat erhållit en order från en schweizisk kärnkraftskund avseende uppgradering och kärnkraftssäkerhet.

Inom vattenkraftsektorn ser ÅF goda möjligheter att expandera. För att kraftsamla ÅFs expertis inom detta område slogs division Industrys och division Internationals vattenkraftverksamheter ihop till en global enhet. Sammanslagningen trädde i kraft vid årsskiftet och verksamheten placerades i division International. För övriga delar inom kraftproduktion, såsom kärnkraft och termisk kraft, kvarstår uppdelningen där division Industry ansvarar för den skandinaviska marknaden och division International för resten av världen.

NYCKELTAL - DIVISION INTERNATIONAL

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	278,2	282,0	1 179,0
Rörelseresultat, MSEK	13,6	14,2	82,0
Rörelsemarginal, %	4,9	5,0	7,0
Genomsnittligt antal årsanställda	859	881	893

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

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 första kvartalet där särskilt efterfrågan på digitala tjänster fortsatte att öka och skapa nya affärsmöjligheter.

Tillväxten uppgick till 2,5 procent för tremånadersperioden och var i sin helhet organisk. Justerat för kalendereffekten uppgick den till 3,9 procent. Rörelsemarginalen fortsatte att förbättras och uppgick till 9,8 (8,7) procent. Den viktigaste faktorn bakom det förbättrade resultatet var en ökad debiteringsgrad tillsammans med det besparingsprogram som genomfördes hösten 2015. Programmet gav förväntad effekt under kvartalet.

Försvars- och fordonssektorn stod för den starkaste efterfrågan samtidigt som efterfrågan inom telekomsektorn ökade något. Technologys betydande tekniska kunskaper och leveranskapacitet vinner framgång hos kun-

terna samtidigt som förmågan att komponera så kallade tvärfunktionella konsultteam efterfrågas mer och mer. Även behovet av kvalificerad applikations- och systemutveckling samt integration är fortsatt stort inom divisionens fokusområden, särskilt pådrivet av digitaliseringsens betydande potential för kundernas affärer.

Inom försvarsindustrin fortsätter divisionen att öka sina affärer och har under kvartalet vunnit flera nya viktiga affärer både i Sverige och internationellt. Under perioden har även nya uppdrag inom aktiv säkerhet för fordonsindustrin vunnits i Kina. Efterfrågan inom fordonsindustrin i Sverige är fortsatt god och där har ett antal större affärer tecknats. Under första kvartalet har Technology vidare vunnit nya affärer med bland andra Ruag Space (rymd- och satellitindustrin) och Mobenga (spelindustrin) samt tecknat ramavtal med Inera (landstingens och regionernas gemensamma

bolag för utveckling och förvaltning av tjänster inom E-hälsa).

Den strategiska inbrytningen i bank- och finanssektorn som gjordes under det andra halvåret 2015 genom avtal med Ikano Bank fortsätter att utvecklas enligt plan och avtal har nu tecknats om att även agera samlad konsultleverantör till banken i Danmark.

NYCKELTAL - DIVISION TECHNOLOGY

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	424,9	414,7	1 600,6
Rörelseresultat, MSEK	41,5	36,2	124,6
Rörelsemarginal, %	9,8	8,7	7,8
Genomsnittligt antal årsanställda	978	992	983

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

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.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 149,00 (120,25) kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 3,7 procent sedan årsskiftet. Totalavkastningen OMX Stockholm Allshare uppgick till -3,6 procent.

Antal A-aktier	3 217 752
Antal B-aktier	75 115 701
Totalt antal aktier	78 333 453
Varav B-aktier i eget förvar	459 721
Antal röster	107 293 221

Under 2016 har 17 250 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 268 160.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit en utdelning för 2015 på 3,75 (3,50) kronor.

Stockholm den 27 april, 2016

ÅF AB (publ)

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Kalender 2016

27 april, Delårsrapport jan-mars
27 april, kl 16.00 Årsstämma
13 juli, Delårsrapport jan-jun
21 oktober, Delårsrapport jan-sep

Årsredovisning 2015

Årsredovisningen är nu tillgänglig för nerladdning på www.afconsult.com.

Årsstämma 2016

Årsstämma hålls den 27 april kl 16.00 på ÅF AB, Frösundaleden 2, Solna.

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 27 april kl 13.00.

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.

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

Resultaträkning för koncernen

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015	apr 2015- mar 2016
Nettoomsättning	2 643,0	2 397,3	9 850,6	10 096,3
Personalkostnader	-1 516,4	-1 364,8	-5 467,3	-5 618,9
Inköp av tjänster och material	-669,5	-608,1	-2 672,1	-2 733,4
Övriga kostnader	-211,6	-194,9	-827,9	-844,7
Övriga intäkter	2,8	-	54,7	57,6
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-11,4	-10,7	-42,9	-43,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-16,6	-12,0	-56,2	-60,7
Resultat hänförligt till andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	220,4	206,7	839,0	852,7
Finansiella poster	-9,3	-8,4	-39,9	-40,8
Resultat efter finansiella poster	211,1	198,3	799,1	811,9
Skatt	-49,8	-46,2	-189,8	-193,4
Periodens resultat	161,3	152,2	609,3	618,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	163,3	150,9	605,2	617,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,0	1,3	4,1	0,8
Periodens resultat	161,3	152,2	609,3	618,5
Rörelsemarginal, %	8,3	8,6	8,5	8,4
Debiteringsgrad, %	76,9	76,1	76,9	76,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,10	1,95	7,81	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,07	1,92	7,63	-
Antal utestående aktier	77 873 732	77 341 486	77 588 322	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	77 660 008	77 282 813	77 502 515	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	79 946 625	79 469 466	79 931 532	

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Periodens resultat	161,3	152,2	609,3
Poster som kommer att omföras till periodens resultat			
Förändring av omräkningsreserv	19,9	53,8	-38,5
Förändring av säkringsreserv	-8,8	-1,7	-2,7
Skatt	2,3	0,4	0,4
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat			
Pensioner	0,2	-	-22,1
Skatt	0,0	-	4,4
Övrigt totalresultat	13,6	52,5	-58,5
Totalresultat för perioden	174,9	204,7	550,9
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	176,8	203,4	546,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,9	1,3	4,3
Totalt	174,9	204,7	550,9

Balansräkning för koncernen

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	5 179,2	4 612,5	4 817,7
Materiella tillgångar	390,9	369,0	384,8
Övriga anläggningstillgångar	21,9	18,8	21,4
Summa anläggningstillgångar	5 592,0	5 000,3	5 223,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 911,5	2 739,6	2 828,2
Likvida medel	192,5	217,7	264,3
Summa omsättningstillgångar	3 103,9	2 957,3	3 092,5
Summa tillgångar	8 696,0	7 957,6	8 316,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 430,9	4 160,0	4 225,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	5,7	2,9	4,1
Summa eget kapital	4 436,7	4 162,8	4 229,7
Långfristiga skulder			
Avsättningar	253,3	229,1	252,4
Långfristiga skulder	1 677,4	1 187,5	1 275,0
Summa långfristiga skulder	1 930,7	1 416,6	1 527,4
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	19,2	12,1	29,1
Kortfristiga skulder	2 309,3	2 366,0	2 530,3
Summa kortfristiga skulder	2 328,6	2 378,1	2 559,3
Summa eget kapital och skulder	8 696,0	7 957,6	8 316,3

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

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Eget kapital vid periodens ingång	4 229,7	3 954,5	3 954,5
Totalresultat för perioden	174,9	204,7	550,9
Lämnad utdelning	-	-	-273,2
Konvertering av konvertibellån till aktier	21,1	-	65,0
Värde av konverteringsrätt	-	-	7,6
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-	-86,0
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande	7,9	-	-
Aktiesparprogram	3,1	3,6	10,9
Eget kapital vid periodens slut	4 436,7	4 162,8	4 229,7
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	4 430,9	4 160,0	4 225,5
Innehav utan bestämmande inflytande	5,7	2,9	4,1
Totalt	4 436,7	4 162,8	4 229,7

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Resultat efter finansiella poster	211,1	198,3	799,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23,7	27,0	87,7
Betald inkomstskatt	-73,3	-92,4	-231,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	161,5	133,0	655,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-83,2	-173,7	-133,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,4	-40,7	522,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-305,9	-414,0	-807,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	156,2	496,5	370,2
Periodens kassaflöde	-71,4	41,7	86,0
Likvida medel vid periodens början	264,3	178,4	178,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-2,4	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	192,5	217,7	264,3

Nettolåneskuld för koncernen

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Ingående balans	1 486	870	870
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-162	-133	-656
Förändring av rörelsekapital	83	174	133
Investeringar	24	15	66
Förvärv och villkorade köpeskillingar	332	400	741
Utdelning	-	-	273
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-	86
Övrigt	-15	39	-27
Utgående balans	1 748	1 364	1 486

Nyckeltal för koncernen

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Avkastning på eget kapital, %	14,7	14,3	14,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	14,8	14,8
Soliditet, %	51,0	52,3	50,9
Eget kapital per aktie, SEK	56,27	53,79	54,46
Räntebärande skulder, MSEK	1 940,8	1 582,0	1 749,9
Genomsnittligt antal årsanställda	7 898	7 116	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				
Infrastructure	749,7	805,6	661,2	930,5	3 146,8	933,2				
International	282,0	298,8	289,7	308,5	1 179,0	278,2				
Technology	414,7	405,3	334,0	446,7	1 600,6	424,9				
Koncerngemensamt/elim	-49,4	-65,1	-34,7	-73,2	-222,4	-62,9				
Summa	2 397,3	2 588,8	2 147,2	2 717,4	9 850,6	2 643,0				

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				
Infrastructure	95,9	95,0	56,7	99,3	346,8	100,1				
International	14,2	18,4	18,5	30,9	82,0	13,6				
Technology	36,2	27,8	19,6	41,0	124,6	41,5				
Koncerngemensamt/elim	-20,5	3,7	-48,4	-20,3	-85,4	-20,1				
Summa	206,7	259,7	112,0	260,6	839,0	220,4				

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				
Infrastructure	12,8	11,8	8,6	10,7	11,0	10,7				
International	5,0	6,2	6,4	10,0	7,0	4,9				
Technology	8,7	6,9	5,9	9,2	7,8	9,8				
Summa	8,6	10,0	5,2	9,6	8,5	8,3				

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				
Infrastructure	2 062	2 185	2 318	2 446	2 254	2 734				
International	881	908	891	893	893	859				
Technology	992	993	969	981	983	978				
ÅF AB	111	121	114	124	118	127				
Summa	7 116	7 478	7 508	7 705	7 453	7 898				

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 ¹⁾	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-mar 2016
Immateriella anläggningstillgångar	3,5
Materiella anläggningstillgångar	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	7,0
Kundfordringar och övriga fordringar	120,0
Likvida medel	25,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	-105,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	52,8
Goodwill	331,5
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	8,2
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-1,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-89,3
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	301,3
Transaktionskostnad	0,4
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-25,5
Beräknad villkorad köpeskilling	-7,5
Övriga tillgångar	-41,5
Netto kassautflöde	227,3

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 samt ett 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	7
Betalningar	-56
Värdeförändringar redovisade i övriga rörelseintäkter	-
Diskontering	0
Valutakursdifferenser	2
Utgående balans	141

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	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning	103,3	94,9	389,8
Övriga rörelseintäkter	48,2	42,9	184,0
Rörelsens intäkter	151,5	137,9	573,8
Personalkostnader	-34,6	-33,1	-125,7
Övriga kostnader	-116,7	-106,6	-454,8
Avskrivningar	-7,3	-6,2	-25,6
Rörelseresultat	-7,0	-8,1	-32,4
Finansiella poster	54,0	53,5	631,4
Resultat efter finansiella poster	46,9	45,4	599,1
Bokslutsdispositioner	-	-	55,1
Resultat före skatt	46,9	45,4	654,2
Skatt	2,9	2,2	0,0
Periodens resultat	49,8	47,6	654,3
Övrigt totalresultat	-6,8	-0,3	-3,0
Totalresultat för perioden	43,0	47,3	651,2

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	20,4	14,5	15,7
Materiella tillgångar	90,2	87,1	89,1
Finansiella anläggningstillgångar	5 533,7	4 978,1	5 477,3
Summa anläggningstillgångar	5 644,2	5 079,8	5 582,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	888,2	785,2	1 183,7
Kassa och bank	69,1	39,4	92,4
Summa omsättningstillgångar	957,4	824,6	1 276,1
Summa tillgångar	6 601,6	5 904,4	6 858,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 244,8	3 850,1	4 180,7
Obeskattade reserver	129,0	126,4	129,0
Avsättningar	90,2	175,8	132,3
Långfristiga skulder	1 472,0	973,9	1 221,3
Kortfristiga skulder	665,6	778,3	1 194,9
Summa eget kapital och skulder	6 601,6	5 904,4	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.

