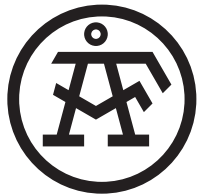


INNOVATION
BY EXPERIENCE



**ÅF AB (publ)
Delårsrapport
januari - juni 2015**

Pressmeddelande 13 juli 2015

Andra kvartalet 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 2 589 (2 281) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 260 (207) MSEK
- Rörelsemarginalen var 10,0 (9,1) procent
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 225 (207) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 8,7 (9,1) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 199 (154) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,55 (2,00) kronor

Första halvåret 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 4 986 (4 556) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 466 (408) MSEK
- Rörelsemarginalen var 9,4 (8,9) procent
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 432 (408) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 8,7 (8,9) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 351 (303) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 4,51 (3,92) kronor

KOMMENTAR VD JONAS WISTRÖM

ÅFs rörelseresultat, exklusive engångsposter, ökade med 9 procent till 225 (207) MSEK under det andra kvartalet. Det är det högsta resultat ÅF redovisat hittills under ett andra kvartal – och detsamma gäller för första halvåret ackumulerat, detta trots kostnader i samband med omstruktureringen av delar av verksamheten. Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 (9,1) procent i det andra kvartalet. Debiteringsgraden har förbättrats ytterligare och uppgick till 77,8 (76,6) procent. Sedan årets början har sex verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 800 MSEK. Omsättningen ökade med 13,5 procent, varav 6,3 procentenhet utgjordes av organisk tillväxt.

Omorganisationen av verksamheterna inom divisionerna Industry och Technology har mottagits väl. Förändringen innebär att division Technology per 1 juli renodlas till en verksamhet med fokus på digitalisering och det uppkopplade samhället, medan division Industry tar över ansvaret för de verksamhetsdelar som fokuserar på mekanisk konstruktion, och kan därmed erbjuda helhetslösningar för produkt- och produktionsutveckling. Som ett resultat av denna omorganisation har ett antal effektiviseringsåtgärder genomförts. Kostnaden för dessa åtgärder har belastat det andra kvartalet och uppgår till 10 MSEK. Arbetet med att identifiera effektiviseringsåtgärder kommer att fortsätta och avslutas under nästkommande kvartal.

ÅF har nu drygt 7 700 medarbetare med ett starkare och mer komplett ingenjörserbjudande än någonsin tidigare. Till detta kan ÅF erbjuda kunderna cirka 25 000 ingenjörer i ett eget och unikt partner nätverk. Glädjande är att fler och fler kunder upptäcker ÅFs bredd av teknologier och möjlighet till helhetsåtaganden. Exempel på det återfinns bland annat inom samhällsbyggnadssektorn där ÅF levererat mobila tjänster tillsammans med väg- och järnvägs kompetens.

Trenden från slutet av det första kvartalet fortsatte i det andra kvartalet med en sammantaget starkare efterfrågan på bolagets tjänster, jämfört med slutet av föregående år och början av 2015. Inom infrastruktur är efterfrågan fortsatt hög medan industrimarknaden har förbättrats och stabiliserats på en högre nivå. Energisektorn fortsätter att präglas av en låg investeringsnivå i Norden och övriga Europa.

Division Infrastructure rapporterade en tillväxt på 15 procent och en rörelsemarginal på 11,8 (12,4) procent i kvartalet. För division Industry är efterfrågebilden mer varierad. Återhämtningen i industrimarknaden som inleddes i slutet av föregående kvartal fortsatte, medan efterfrågan från energisektorn är fortsatt svag. Tack vare divisionens storlek och flexibilitet med möjlighet att flytta resurser mellan branscher och en högre efterfrågan levererades ett starkt kvartal med en marginal på 11,1 (10,6) procent. Tillväxten uppgick till 10,0 procent varav den organiska tillväxten var negativ med 2,4 procent. För division

International, som verkar på en svag energimarknad i Europa, har omstrukturingsåtgärder och etableringar på nya geografiska marknader givit resultat. Tillväxten, exklusive avyttringen av Lonas, uppgick till 19 procent och marginalen till 6,0 (3,3) procent i kvartalet. Renat för valutaeffekter var motsvarande tillväxt 8 procent. Division Technology ökade omsättningen med 17 procent och resultatet med 11 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 (7,6) procent. Arbetet med att förbättra lönsamheten har intensifierats.

ÅFs position inom infrastrukturmarknaden stärktes ytterligare och under kvartalet genomfördes två förvärv, dels EQC Group med cirka 180 medarbetare inom väg och järnväg, dels L.E.B Consult med cirka 50 medarbetare inom VVS-projektering och energieffektiviseringar.

ÅFs viktigaste mål är att vara mest lönsamt av de närmast jämförbara bolagen i branschen och uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel. Detta skall kombineras med tillväxt - såväl organiskt som via bolagsförvärv. Ett av ÅFs långsiktiga mål innebär att ÅF skall omsätta minst 2 miljarder euro år 2020.

Stockholm den 13 juli 2015

Jonas Wiström
VD och koncernchef

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT 2015

April-juni

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2 589 (2 281) MSEK. Exklusive avyttringar uppgick tillväxten till 15,1 procent, varav 6,3 procentenheter var organisk. Av tillväxten i perioden var 1,0 procentenhet hänförligt till valutaomräkningseffekter.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 260 (207) MSEK respektive 10,0 (9,1) procent. Under kvartalet gjordes en justering av bedömningen av storleken på framtida villkorade köpeskillingar som medförde en positiv resultat effekt på 34 MSEK. Justerat för denna uppgick resultatet till 225 (207) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 8,7 (9,1) procent. Under kvartalet bokfördes också kostnader avseende effektiviseringsåtgärder uppgående till 10 MSEK, som genomförts i samband med omorganisationen av koncernen. Kostnaderna redovisas inom ”koncerngemensamt”.

Perioden innehöll en arbetsdag mer än samma period jämfört med föregående år. Debiteringsgraden uppgick till 77,8 (76,6) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 250 (198) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 199 (154) MSEK.

Januari-juni

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 4 986 (4 556) MSEK. Exklusive avyttringar uppgick tillväxten till 10,9 procent, varav 4,5 procentenheter var organisk. Av tillväxten i perioden var 1,3 procentenheter hänförligt till valutaomräkningseffekter

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 466 (408) MSEK respektive 9,4 (8,9) procent. Under det andra kvartalet bokfördes en engångspost uppgående till 34 MSEK avseende justeringar av storleken på framtida villkorade köpeskillingar. Justerat för denna uppgick resultatet till 432 (408) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 8,7 (8,9) procent.

Perioden innehöll en arbetsdag mer än samma period jämfört med föregående år. Debiteringsgraden uppgick till 76,9 (75,8) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 448 (389) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 351 (303) MSEK.

Omorganisation – Proforma

Den omorganisation av koncernen som initierats under kvartalet, och som beskrivs mer utförligt på sidorna 4 och 7, innebär en väsentlig förändring i divisionernas Technology och Industry resultat- och balansräkningar.

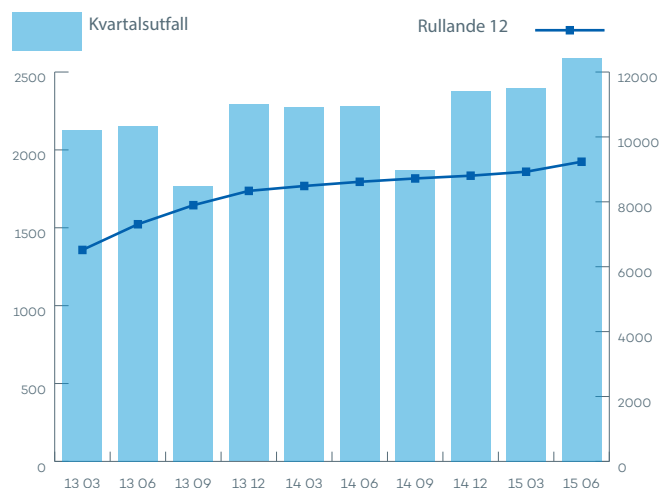
Omorganisationen träder i kraft 1 juli. Nedan framgår vad ett antal viktiga resultaträkningsmått skulle ha varit om omorganisationen ägt rum per den 1 januari 2015.

jan-jun 2015	Redovisat resultat	Proforma
Division Industry		
Nettoomsättning, MSEK	1 468	2 192
Rörelseresultat, MSEK	156	200
Rörelsemarginal, %	10,6	9,1
Division Technology		
Nettoomsättning, MSEK	1 540	816
Rörelseresultat, MSEK	108	64
Rörelsemarginal, %	7,0	7,9

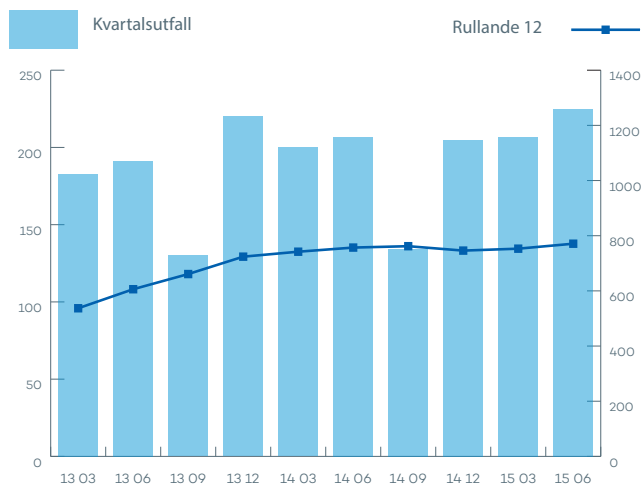
NYCKELTAL

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	2 588,8	2 280,7	4 986,1	4 556,4	8 805,0
Rörelseresultat, MSEK	259,7	207,2	466,4	407,5	756,3
Rörelsemarginal, %	10,0	9,1	9,4	8,9	8,6
Rörelseresultat exkl engångsposter, MSEK	225,3	207,2	432,0	407,5	746,8
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	8,7	9,1	8,7	8,9	8,5
Resultat efter finansiella poster, MSEK	250,1	197,5	448,4	389,4	720,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,55	2,00	4,51	3,92	7,16
Nettolåneskuld, MSEK	-	-	1 766,7	1 080,8	869,8
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr	-	-	1,9	1,1	1,0
Nettoskuldssättningsgrad, %	-	-	43,0	29,1	22,0
Antal anställda	-	-	7 714	7 333	7 117
Debiteringsgrad, %	77,8	76,6	76,9	75,8	76,1

NETTOOMSÄTTNING MSEK



RÖRELSERESULTAT MSEK *)



*) exkl engångsposter

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2015 samt väsentliga händelser efter balansdagen

ÅF förvärvade EQC Group med 180 medarbetare på 14 orter i Sverige och Norge. EQC erbjuder heltäckande infrastrukturtjänster i stora och mellanstora projekt inom väg och järnväg samt tjänster inom bl a el, automation och mekanik till industriella kunder. Omsättningen under 2014 uppgick till cirka 180 MSEK med god lönsamhet.

ÅF förvärvade L.E.B Consult med cirka 50 medarbetare i Stockholm, Eskilstuna och Linköping. Bolaget tillhandahåller kvalificerade tjänster inom VVS-projektering och energiefektivisering för komplexa byggnader som exempelvis sjukhus, kontorsfastigheter, risklaboratorier, industri och verkstäder, samt försvarsanläggningar. L.E.B Consult omsatte cirka 60 MSEK under det senaste räkenskapsåret, med god lönsamhet.

ÅF har ingått ett betydande avtal med Region Skåne om utvecklingen av framtidens sjukhus i Malmö. ÅF bidrar med ledande kompetens inom komplexa system och projekterar tekniska installationer i sjukhusets nya centrala vårdbyggnad. Ordern värderas till 35 MSEK.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har sex verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 800 MSEK. De förvärvade verksamheterna bidrog med ca 675 medarbetare.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 137 (248) MSEK för det andra kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar bolagsförvärv och utbetalda villkorade köpeskillingar uppgående till 292 (80) MSEK. Kvartalets kassaflöde har påverkats av utdelning till aktieägarna med 271 (252) MSEK och upptagna lån uppgår till netto 398 (188) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -45 (13) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – juni uppgick till 97 (285) MSEK. Det svagare kassaflödet under det första halvåret beror dels på tillväxt i omsättning, dels på något högre kapitalbindning. Under motsvarande period föregående år erhöles kundförskott i ett stort projekt. Bolagsförvärv och utbetalda villkorade köpeskillingar uppgick till 692 (140) MSEK. I finansieringsverksamheten ingår utbetalad utdelning till aktieägarna med 271 (252) MSEK och nettot av upptagna lån och amortering av lån till 894 (-288) MSEK. Det totala kassaflödet för januari – juni var -3 (57) MSEK.

ÅF har under det andra kvartalet emitterat ett seniort icke-säkerställt obligationslån om totalt 700 miljoner SEK. Obligationslånet har en rörlig ränta om tre månader STIBOR +115 baspunkter och en löptid av 5 år med ett slutligt förfalldatum den 12 maj 2020.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 173 (253) MSEK. Koncer-

nens nettoläneskuld uppgick till 1 767 (1 081) MSEK. Ökningen av nettoläneskulden är en effekt av utbetalda köpeskillingar avseende bolagsförvärv. Koncernen har outnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 686 (452) MSEK.

Eget kapital per aktie var 52,82 (48,13) kronor. Soliditeten uppgick till 48,9 (49,4) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4 106 (3 719) MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 7 294 (7 042). Totalt antal anställda vid periodens slut var 7 714 (7 333), varav 6 269 (5 554) i Sverige och 1 445 (1 779) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – juni uppgick till 277 (257) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 122 (112) MSEK. Likvida medel uppgick till 40 (26) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 11 (40) 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.

Efter en svag inledning på året kunde division Industry notera en ökad efterfrågan från den svenska industrin under det andra kvartalet, framför allt från fordonsindustrin, pappers- och massaindustrin samt livs- och läkemedelsindustrin. Energi- och råvarumarknaderna är fortsatt svaga. Sammantaget för hela divisionen är framtidsutsikterna fortsatt förbättrade jämfört med slutet av 2014 och inledningen av 2015.

Tillväxten i andra kvartalet uppgick till 10,0 procent och utgjordes i sin helhet av förvärvat tillväxt. Fortsatt lägre materialleveranser bidrog till att den organiska tillväxten var negativ med 2,4 procent i kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 87,6 (75,9) MSEK, en ökning med 15 procent, och rörelsemarginalen till 11,1 (10,6) procent. Divisionens storlek och flexibilitet innebär att resurser kunnat omfördelas mellan branscher, vilket också bidragit till divisionens goda resultat.

Under årets andra kvartal tecknades nya kontrakt med kunder som Stora Enso Pulp, Volvo Powertrain, Fortum Värme och Octapharma. Divisionen har också fått förtroendet att projektera en ny damm i Arvika som ska förhindra framtida översvämningar. Industry tecknade även nytt avtal med Härjeåns Kraft om att leda uppförandet av Tännfallets nya kraftverk i Härjedalen, ett helhetsåtagande där ÅF bemannar hela projektorganisationen från projekt- och bygglösning till projektering och upphandlingsstöd.

Trenden att kunderna väljer färre och större leverantörer med möjlighet att ta helhetsåtaganden fortsätter, vilket gynnar division Industry.

Från och med tredje kvartalet förstärks Industry genom att två affärsområden med fokus på fordonsutveckling och produktutveckling överförs från division Technology. Förändringen innebär att merparten av ÅFs indu-

striker nu samlas och att Industry kan erbjuda ett mer komplett erbjudande för industri- och energikunder inom processutveckling, produktionsutveckling och produktutveckling.

NYCKELTAL - DIVISION INDUSTRY

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	786,2	714,2	1 468,0	1 412,2	2 653,3
Rörelseresultat, MSEK	87,6	75,9	155,8	146,4	267,6
Rörelsemarginal, %	11,1	10,6	10,6	10,4	10,1
Genomsnittligt antal årsanställda	2 266	2 043	2 195	2 036	2 034

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.

Division Infrastructure fortsatte att växa med god lönsamhet. Tillväxten uppgick till 15,3 procent, debiteringsgraden steg och rörelseresultatet ökade med 9 procent. Av tillväxten var 9,4 procentenheter organisk. Divisionens industriella lösningar för samhällsbyggnadssektorn samt väl fungerande ledningssystem för tid och kostnader i projekt har mottagits väl på marknaden.

I Sverige och Norge ligger de offentliga investeringarna kvar på höga nivåer. De främsta drivkrafterna för divisionens affärer är investeringar i ny och befintlig infrastruktur samt intresset för hållbara och lönsamma investeringar vad gäller drift av fastigheter. Flera stora projekt planeras framöver och dessa, i kombination med pågående projekt som löper över flera år, borgar för en fortsatt hög aktivitet.

Under andra kvartalet har den organiska tillväxten varit stark och divisionen anställer i

snitt mer än en konsult per dag. Därtill har mer än 250 nya medarbetare tillkommit genom förvärven av EQC Group, Markitekten och LEB Consult. Det större förvärvet EQC, med drygt 180 medarbetare, gör ÅF till en ännu starkare lokal aktör på infrastrukturmarknaden. Divisionen har nu drygt 2 300 konsulter som arbetar med framtidens infrastruktur och fastigheter.

Under kvartalet har divisionen fortsatt att förstärka orderportföljen. Exempelvis har affärsområde Buildings tilldelats nytt uppdrag åt Region Skåne vid utvecklingen av framtidens sjukhus i Malmö. Ordern värderas till 35 MSEK.

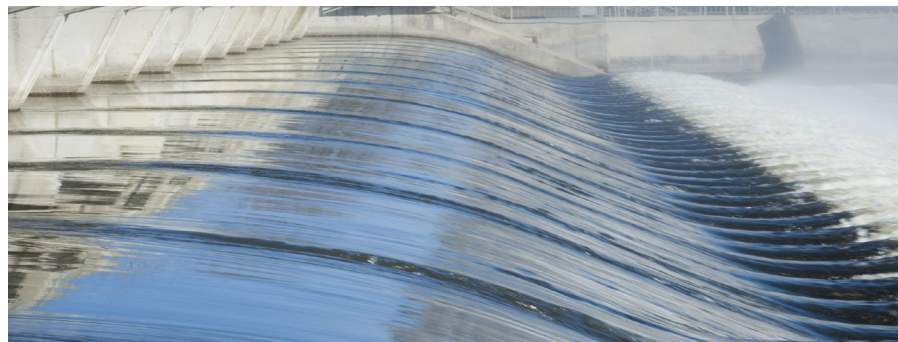
Vidare har ÅF Lighting vunnit ett omfattande belysningsuppdrag när Fastighetskontoret i Stockholms stad gör större investeringar i ljusdesign. ÅFs ljusdesigners har fått förtroendet att utforma ny exteriör belysning för Stockholms Stadshus.

Divisionen har flera pågående större samhällsbyggnadsprojekt, exempelvis Förbifart Stockholm, Ostlänken - Sveriges första höghastighetsjärnväg, Västlänken i Göteborg, utbyggnaden av Gardermoen i Norge samt Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Orderportföljen med stora projekt utgör en trygg bas i divisionens verksamhet.

NYCKELTAL - DIVISION INFRASTRUCTURE

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	805,6	699,2	1 555,2	1 389,2	2 730,0
Rörelseresultat, MSEK	95,0	86,9	190,8	168,7	296,6
Rörelsemarginal, %	11,8	12,4	12,3	12,1	10,9
Genomsnittligt antal årsanställda	2 185	1 902	2 123	1 897	1 930

Division International



Division International erbjuder tekniska konsulttjänster inom energi- och infrastrukturuområdet. Verksamheten har sina hemmamarknader i Schweiz, Finland och Baltikum samt Tjeckien och Spanien men driver projekt i ett 70-tal länder världen över. Ställningen är stark inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft.

Marknaden för energiprojekt var i stort oförändrad jämfört med tidigare kvartal, vilket innebär en låg investeringsvilja hos energibolagen i Europa och en god efterfrågebild i Sydostasien, Mellanöstern och Latinamerika. På den europeiska marknaden görs investeringar inom vattenkraft, transmission och distribution. Som exempel kan nämnas divisionens order från Pumpspeicherkraftwerk Koralm GmbH avseende byggandet av ett kraftverk i Österrike. Detta kommer att bli landets största när anläggningen tagits i drift, med en kapacitet på 940 MW. ÅFs leveransomfattning innefattar förstudie, upphandlingsunderlag, konstruktionsritningar och site support.

Orderingången var stark och omsättning och resultat fortsatte att öka under kvartalet. Exklusive det avyttrade dotterbolaget Lonas i Ryssland uppgick tillväxten till 18,9 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 15,1 procent varav 10,8 procentenheter var hänförligt till valutaomräkningseffekter. Resultatet upp-

gick till 16,5 (8,6) MSEK och rörelsemarginalen till 6,0 (3,3) procent. Förbättringarna är ett resultat av det omstruktureringsarbete som genomförts under det senaste året och att divisionen successivt lyckats öka andelen projekt utanför Europa. Alla enheter inom divisionen redovisar nu högre eller oförändrade omsättnings- och resultatsiffror jämfört med samma kvartal föregående år.

Utöver ovan nämnda vattenkraftorder erhöll divisionen också en 7 MEUR order för drift och underhåll av ett indonesiskt kraftverk. Kontraktet är på 5 år, och är en fortsättning på ett mångårigt samarbete. Anläggningen har varit i bruk sedan 2005 och ÅF förser verksamheten med experter som ansvarar för att driva anläggningen och kontinuerligt förbättra dess tillförlitlighet.

Ytterligare ett antal tilläggsordrar har tecknats med befintliga kunder i bland annat Kroatien och Estland.

NYCKELTAL - DIVISION INTERNATIONAL

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	274,6	263,2	533,2	512,3	1 038,1
Rörelseresultat, MSEK	16,5	8,6	28,4	18,6	54,2
Rörelsemarginal, %	6,0	3,3	5,3	3,6	5,2
Genomsnittligt antal årsanställda	838	1 162	827	1 151	964

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 avancerad produktutveckling och IT var fortsatt varierad under det andra kvartalet. Omsättningen steg med 17,2 procent varav 8,1 procentenheter organisk. Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 (7,6) procent.

Division Technology fortsatte under kvartalet att förstärka positionerna inom de viktiga fordons- och telekombranscherna med nya projekt och åtaganden. Intresset och efterfrågan ökar gällande ÅFs tjänster inom digitalisering, aktiv säkerhet och "autonomous drive". Integreringen av LeanNova Engineering, med seniora ingenjörer från tidigare Saab Automobiles utvecklingsavdelning, har gått enligt plan och redan skapat nya affärer. Som exempel har två av de mest krävande kunderna inom det globala premiumsegmentet lagt order på systemutveckling inom kyl/bränsle/klimat respektive elsystemutveckling för hybrid-drift. I kvartalet slöts även ett strategiskt samarbete med AstaZero, ett företag som erbjuder tjänster inom fordonstestning, avseende verifiering av aktiva säkerhetssystem.

Division Technology har fortsatt att stärka sin position på IT-området dels inom finanssektorn genom att teckna avtal med SBAB Bank, dels med Värmlandstrafiken gällande ett nytt färdplaneringssystem.

I början av juli erhöll divisionen ett kontrakt för att stödja Försvarets Materielverk (FMV) i utformning och leverantörsuppföljning av den nya ubåten A26 samt för halvtidsmodifieringen av ubåtar i Gotlandsklassen.

Division Technology växer stadigt sin samverkan med ÅFs övriga divisioner. Exempel är kommunikations- och samhällsbyggnadsprojekt för Fortum, Västlänken och Ostlänken där divisionen varit involverad vad gäller integration av mobila system. Tillsammans med division Industry och division Infrastructure i Norge har division Technology dessutom vunnit ett ramavtal med NSB (Norska Statliga Järnvägsbolaget) gällande RAMS (Reliability-Availability-Maintenance) systemteknologi och dokumentation.

Per den 1 juli renodlades division Technology med ett tydligt fokus på avancerad systemutveckling och IT för att kunna utveckla och koppla samman system och produkter i det snabbt framväxande digitaliserade samhället. Divisionen får cirka 1 100 medarbetare i Sverige med de största kunderna inom telekom, fordon, försvar, samt myndigheter och verk. Till ny divisionschef har utsetts Viktor Svensson, tidigare ÅFs försäljnings- och marknadschef. Samtidigt fördes verksamheterna inom mekanisk konstruktion samt LeanNova Engineering över till division Industry.

NYCKELTAL - DIVISION TECHNOLOGY

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	783,9	668,9	1 540,1	1 358,7	2 614,1
Rörelseresultat, MSEK	57,0	51,2	108,2	110,4	191,3
Rörelsemarginal, %	7,3	7,6	7,0	8,1	7,3
Genomsnittligt antal årsanställda	2 070	1 855	2 034	1 858	1 858

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 2014. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 2014 (not 1). Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2015 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 112,75 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en nedgång med 10,5 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 6,4 procent.

Antal A-aktier	3 217 752
Antal B-aktier	75 311 721
Totalt antal aktier	78 529 473
varav B-aktier i eget förvar	817 932
Antal röster	107 489 241

Under 2015 har 135 162 egna aktier använts för matchning av 2011 års aktiesparprogram. Konvertering till aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2012 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 324 503.

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 2015 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

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
Tfn: +46 10 505 00 00
www.afconsult.com
info@afconsult.com
Org.nr. 556120-6474

Kalender 2015

Delårsrapport jan- sept 23 oktober

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets 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 2015
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 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014	jul 2014- jun 2015
Nettoomsättning	2 588,8	2 280,7	4 986,1	4 556,4	8 805,0	9 234,7
Personalkostnader	-1 425,7	-1 236,9	-2 790,6	-2 502,1	-4 831,4	-5 119,9
Inköp av tjänster och material	-713,0	-617,8	-1 321,1	-1 221,1	-2 392,8	-2 492,8
Övriga kostnader	-200,3	-198,0	-395,1	-385,3	-765,8	-775,6
Övriga intäkter	35,5	1,4	35,5	2,5	32,3	65,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-25,6	-22,1	-48,4	-42,8	-91,1	-96,6
Resultat hänförligt till andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Rörelseresultat	259,7	207,2	466,4	407,5	756,3	815,1
Finansiella poster	-9,6	-9,7	-18,0	-18,1	-36,1	-36,0
Resultat efter finansiella poster	250,1	197,5	448,4	389,4	720,1	779,1
Skatt	-51,4	-43,3	-97,5	-86,5	-166,7	-177,7
Periodens resultat	198,7	154,3	350,9	302,9	553,5	601,4
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	197,7	154,4	348,5	302,8	553,1	598,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0	-0,1	2,3	0,1	0,3	2,5
Periodens resultat	198,7	154,3	350,9	302,9	553,5	601,4
Rörelsemarginal, %	10,0	9,1	9,4	8,9	8,6	8,8
Debiteringsgrad, %	77,8	76,6	76,9	75,8	76,1	76,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,55	2,00	4,51	3,92	7,16	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,50	1,96	4,42	3,84	7,03	-
Antal utestående aktier	77 711 541	77 065 650	77 711 541	77 065 650	77 251 876	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	77 375 849	77 254 876	77 329 331	77 322 350	77 243 656	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	79 479 421	79 650 638	79 474 443	79 745 508	79 601 925	

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Periodens resultat	198,7	154,3	350,9	302,9	553,5
Poster som kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	-13,2	37,3	40,7	50,1	90,3
Förändring av säkringsreserv	2,5	-1,7	0,8	-1,8	-0,9
Skatt	-0,5	1,2	-0,1	1,4	0,2
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	-	-0,1	-	-0,2	-68,4
Skatt	-	0,0	-	0,0	13,7
Övrigt totalresultat	-11,2	36,8	41,3	49,4	34,9
Totalresultat för perioden	187,5	191,1	392,2	352,4	588,4
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	186,7	190,5	390,1	352,1	588,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	0,6	2,1	0,2	0,4
Totalt	187,5	191,1	392,2	352,4	588,4

Balansräkning för koncernen

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	4 865,6	4 267,2	4 276,4
Materiella tillgångar	384,7	341,1	346,4
Övriga anläggningstillgångar	16,3	65,0	14,7
Summa anläggningstillgångar	5 266,6	4 673,2	4 637,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 957,2	2 606,5	2 487,6
Likvida medel	173,3	252,7	178,4
Summa omsättningstillgångar	3 130,6	2 859,2	2 666,0
Summa tillgångar	8 397,1	7 532,4	7 303,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 104,8	3 709,0	3 952,7
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1,3	9,7	1,8
Summa eget kapital	4 106,1	3 718,7	3 954,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	221,2	228,5	228,9
Långfristiga skulder	1 495,4	929,8	792,0
Summa långfristiga skulder	1 716,6	1 158,3	1 020,9
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	17,9	8,3	11,8
Kortfristiga skulder	2 556,6	2 647,1	2 316,3
Summa kortfristiga skulder	2 574,5	2 655,4	2 328,1
Summa eget kapital och skulder	8 397,1	7 532,4	7 303,5

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2014.

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Eget kapital vid periodens ingång	3 954,5	3 674,2	3 674,2
Totalresultat för perioden	392,2	352,4	588,4
Lämnad utdelning	-273,4	-253,9	-254,0
Konvertering av konvertibellån till aktier	25,5	-	-
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-52,2	-47,5
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-7,5	-7,5
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-8,0
Aktiesparprogram	7,3	5,6	8,9
Eget kapital vid periodens slut	4 106,1	3 718,7	3 954,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	4 104,8	3 709,0	3 952,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	9,7	1,8
Totalt	4 106,1	3 718,7	3 954,5

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Resultat efter finansiella poster	250,1	197,5	448,4	389,4	720,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,7	25,0	23,3	41,6	82,2
Betald inkomstskatt	-66,5	-46,5	-158,9	-111,0	-190,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	179,9	176,1	312,8	320,0	612,2
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-42,5	71,5	-216,1	-35,4	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	137,4	247,6	96,7	284,6	600,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-306,6	-114,7	-720,6	-209,2	-238,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	124,5	-120,0	620,9	-18,5	-367,3
Periodens kassaflöde	-44,7	13,0	-3,0	56,9	-4,6
Likvida medel vid periodens början	217,7	231,0	178,4	187,7	187,7
Kursdifferens i likvida medel	0,3	8,5	-2,1	8,0	-4,8
Likvida medel vid periodens slut	173,3	252,7	173,3	252,7	178,4

Nyckeltal för koncernen

	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Avkastning på eget kapital, %	15,2	16,6	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,2	16,7	15,2
Soliditet, %	48,9	49,4	54,1
Eget kapital per aktie, SEK	52,82	48,13	51,17
Räntebärande skulder, MSEK	1 940,1	1 383,2	1 048,2
Genomsnittligt antal årsanställda	7 294	7 042	6 887

Kvartalsuppgifter per division

NETTOOMSÄTTNING, MSEK	2014					2015				
	kv1	kv2	kv3	kv4	helår	kv1	kv2	kv3	kv4	helår
Industry	698,0	714,2	561,7	679,4	2 653,3	681,8	786,2			
Infrastructure	689,9	699,2	580,6	760,3	2 730,0	749,7	805,6			
International	249,1	263,2	244,4	281,4	1 038,1	258,6	274,6			
Technology	689,8	668,9	534,0	721,4	2 614,1	756,2	783,9			
Koncerngemensamt/elim	-51,1	-64,9	-47,8	-66,8	-230,6	-48,9	-61,5			
Summa	2 275,7	2 280,7	1 873,0	2 375,6	8 805,0	2 397,3	2 588,8			

RÖRELSERESULTAT, MSEK	2014					2015				
	kv1	kv2	kv3	kv4	helår	kv1	kv2	kv3	kv4	helår
Industry	70,5	75,9	53,5	67,7	267,6	68,2	87,6			
Infrastructure	81,8	86,9	46,3	81,6	296,6	95,9	95,0			
International	10,0	8,6	14,3	21,3	54,2	11,9	16,5			
Technology	59,2	51,2	26,8	54,1	191,3	51,2	57,0			
Koncerngemensamt/elim	-21,2	-15,3	-20,9	3,9	-53,5	-20,5	3,7			
Summa	200,3	207,2	120,1	228,6	756,3	206,7	259,7			

RÖRELSEMARGINAL, %	2014					2015				
	kv1	kv2	kv3	kv4	helår	kv1	kv2	kv3	kv4	helår
Industry	10,1	10,6	9,5	10,0	10,1	10,0	11,1			
Infrastructure	11,9	12,4	8,0	10,7	10,9	12,8	11,8			
International	4,0	3,3	5,9	7,6	5,2	4,6	6,0			
Technology	8,6	7,6	5,0	7,5	7,3	6,8	7,3			
Summa	8,8	9,1	6,4	9,6	8,6	8,6	10,0			

GENOMSNIFFLIGT ANTAL ÅRSANSTÄLLDA	2014					2015				
	kv1	kv2	kv3	kv4	helår	kv1	kv2	kv3	kv4	helår
Industry	2 030	2 043	2 009	2 058	2 034	2 125	2 266			
Infrastructure	1 892	1 902	1 903	2 026	1 930	2 062	2 185			
International	1 140	1 162	798	786	964	816	838			
Technology	1 861	1 855	1 825	1 894	1 858	2 000	2 070			
ÅF AB	101	101	98	98	100	113	120			
Summa	7 023	7 062	6 641	6 844	6 887	7 116	7 478			

ANTAL ARBETSDAGAR	2014					2015				
	kv1	kv2	kv3	kv4	helår	kv1	kv2	kv3	kv4	helår
Endast Sverige	62	59	66	61	248	62	60	66	62	250
Inklusive utlandet	62	59	66	61	248	62	60	66 ¹⁾	62 ¹⁾	250 ¹⁾

¹⁾ Estimerat vägt genomsnitt.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	jan-jun 2015
Immateriella anläggningstillgångar	1,9
Materiella anläggningstillgångar	17,9
Kundfordringar och övriga fordringar	205,7
Likvida medel	24,6
Leverantörsskulder och övriga skulder	-191,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	59,0
Goodwill	559,3
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	22,3
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-4,9
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	635,7
Transaktionskostnad	0,4
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-24,6
Beräknad villkorad köpeskillning	-37,1
Netto kassautflöde	574,3

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Vid ovanstående förvärv har köpeskillningen 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 LN Management AB, PRC Group AB, EQC Group AB, L.E.B. Consult AB, samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige.

Värdering av verkligt värde

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

Förändring av villkorad köpeskillning

MSEK	2015
Ingående balans	342
Årets förvärv	37
Betalningar	-118
Värdet förändringar redovisat mot goodwill	-2
Värdet förändringar redovisade i övriga rörelseintäkter	-34
Diskontering	1
Valutakursdifferenser	-1
Utgående balans	225

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2014. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	helår 2014
Nettoomsättning	92,7	90,9	187,6	174,5	352,1
Övriga rörelseintäkter	46,5	41,5	89,5	82,7	168,0
Rörelsens intäkter	139,2	132,4	277,1	257,2	520,1
Personalkostnader	-30,7	-28,5	-63,9	-57,6	-114,5
Övriga kostnader	-110,7	-108,4	-217,3	-212,6	-421,0
Avskrivningar	-6,4	-5,5	-12,6	-10,2	-22,0
Rörelseresultat	-8,6	-9,9	-16,7	-23,3	-37,3
Finansiella poster	85,2	10,1	138,7	135,0	568,9
Resultat efter finansiella poster	76,5	0,2	122,0	111,7	531,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	63,2
Resultat före skatt	76,5	0,2	122,0	111,7	594,8
Skatt	3,1	3,7	5,2	8,4	-0,3
Periodens resultat	79,6	4,0	127,2	120,1	594,6
Övrigt totalresultat	0,8	-0,1	0,6	-0,1	0,3
Totalresultat för perioden	80,4	3,9	127,8	120,0	594,9

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15,2	14,1	15,8
Materiella tillgångar	86,0	88,0	86,9
Finansiella anläggningstillgångar	5 197,0	4 911,4	4 978,1
Summa anläggningstillgångar	5 298,2	5 013,6	5 080,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	746,0	434,2	954,8
Kassa och bank	39,6	26,2	26,9
Summa omsättningstillgångar	785,6	460,4	981,7
Summa tillgångar	6 083,7	5 474,0	6 062,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	221,0	195,5	195,5
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	3 290,0	2 951,8	2 965,7
Årets resultat	127,2	120,1	594,6
Summa eget kapital	3 685,2	3 314,3	3 802,8
Obeskattade reserver	126,4	122,5	126,4
Avsättningar	138,1	305,7	279,1
Långfristiga skulder	1 386,6	528,9	574,1
Kortfristiga skulder	747,5	1 202,6	1 280,2
Summa eget kapital och skulder	6 083,7	5 474,0	6 062,5