

Bokslutskommuniké ÅF januari - december 2013

Pressmeddelande 11 februari 2014



Innovation by experience



Fjärde kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 2 291 (1 847) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 274 (156) MSEK
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 220 (156) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 9,6 (8,5) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 207 (117) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 5,37 (3,23) kronor

Januari - december 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 8 337 (5 796) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 722 (481) MSEK
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 724 (481) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 8,7 (8,3) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 525 (353) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 13,41 (10,13) kronor
- Styrelsen föreslår en utdelning för år 2013 på 6,50 (5,50) kronor
- Styrelsen föreslår en aktiesplit 2:1

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat för det fjärde kvartalet blev det högsta i ÅFs historia såväl med som utan engångsposter. Resultatet, exklusive engångsposter, uppgick till 220 (156) MSEK. Rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, uppgick till 9,6 (8,5) procent. Den högre marginalen beror bland annat på lägre centrala kostnader jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Tillväxten uppgick till 24 procent i fjärde kvartalet, främst till följd av förvärven av Epsilon och norska Advansia. Sammantaget är ÅF i dagsläget drygt 7 000 högt kvalificerade medarbetare med ett starkare och mer komplett ingenjörserbjudande till kund än någonsin tidigare. Till detta kan ÅF erbjuda över 20 000 ingenjörer i ett unikt nätverk.

ÅFs marknad, totalt sett, förbättrades något i kvartal fyra med en ökad aktivitet inom ett antal viktiga kundsegment. Andelen projektåtaganden ökar och utgör idag cirka 60 procent, vilket följer av strategin att skapa mervärde för våra kunder genom långsiktiga och nära samarbeten.

Högst lönsamhet och tillväxt redovisade divisionerna Industry och Infrastructure, båda med rörelsemarginaler närmare 12 procent i det fjärde kvartalet. Technology har under hösten successivt förbättrat såväl resultat som debiteringsgrad. Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 (10,7) procent. International vidhöll den positiva trenden i resultat, trots ett försämrat efterfrågeläge i Ryssland och övriga Europa. Rörelsemarginalen ökade till 6,6 (5,9) procent.

Bokslutet för helåret 2013 innehåller engångsposter av väsentlig storlek. Dels kostnader om 55 MSEK för integrationen av Epsilonförvärvet som belastade resultatet för årets sex första månader. Dels redovisningsmässiga justeringar, som beskrivs under "Nettoomsättning och resultat", vilka gav upphov till en positiv resultat effekt om 53 MSEK i fjärde kvartalet.

Marknadsprognosen för 2014 är försiktigt optimistisk. Marknaden för infrastruktur bedöms fortsatt stark. Flera signaler pekar på att marknadsutsikterna för industrin är mer positiva än för ett år sedan. Energimarknaden fortsätter att präglas av en låg investeringsnivå i Europa men med bättre utsikter på marknaderna i Asien och Sydamerika. Sammantaget bedöms ÅFs totala marknad gradvis förbättras under 2014, jämfört med 2013.

ÅFs viktigaste mål är att fortsätta prestera lönsamhet i toppskiktet av branschen, oavsett vilket konjunkturläge som råder. Ambitionen är att fortsätta växa med lönsamhet såväl organiskt som genom nya bolagsförvärv. Nya långsiktiga finansiella mål för ÅF-koncernen, Vision 2020, kommer att presenteras i slutet av det första kvartalet.

Stockholm den 11 februari 2014

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat oktober – december 2013

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 2 291 (1 847) MSEK, en ökning med 24 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 27 procent medan den organiska var negativ. Anledningen är den låga investeringsnivån i den ryska energisektorn som inneburit att ÅFs ryska bolag haft en vikande försäljning. Exklusive Ryssland var den organiska tillväxten 2 procent.

Rörelseresultatet steg till 274 (156) MSEK. I kvartalet har den preliminära avsättningen för villkorad köpeskilling relaterad till Epsilonförvärvet omvärderats, vilket medförde en positiv resultat effekt om 136 MSEK. Avsättningen minskade med 362 MSEK där 226 MSEK avser en justering av den preliminära förvärsanalysen, vilket minskar goodwill med motsvarande belopp, och 136 MSEK som avser ändrad bedömning av utfallet, vilket redovisas i resultaträkningen. Även en avsättning för villkorad köpeskilling relaterad till ett förvärv i Tjeckien har fastställts, vilket gav en positiv resultat effekt om 7 MSEK.

I kvartalet redovisas även en nedskrivning avseende goodwill i Ryssland och Spanien om 95 MSEK och övriga rörelsetillgångar i Ryssland om 25 MSEK, samt en positiv engångseffekt i Schweiz om 30 MSEK som har uppkommit genom att delar av pensionsförpliktelsen och tillhörande förvaltningstillgångar har avyttrats. Orsaken till nedskrivningen i Ryssland och Spanien är främst hänförlig till en bestående svagare marknad för energi projekt.

Summan av ovanstående poster uppgår till 53 MSEK som påverkar kvartalets resultat positivt. Posterna är endast redovisningsmässiga justeringar och ger ingen effekt på koncernens kassaflöde. Resultateffekten av posterna redovisas inom "Övrigt" för att inte påverka analysen av de rörelsedrivande divisionernas resultat.

Exklusive ovanstående poster uppgick rörelseresultatet till 220 (156) MSEK, en ökning med 41 procent, och rörelsemarginalen steg till 9,6 (8,5) procent.

Resultateffekten av färre antal tillgängliga timmar var negativ motsvarande ca 6 MSEK i kvartalet. Debiteringsgraden i det fjärde kvartalet uppgick till 75,4 (74,8) procent.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 264 (154) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 207 (117) MSEK. Resultat per aktie var 5,37 (3,23) kronor.

Nettoomsättning och resultat januari – december 2013

Nettoomsättningen uppgick till 8 337 (5 796) MSEK under perioden, en ökning med 44 (13) procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 2 (6) procent. Den organiska tillväxten i Skandinavien var 5 procent.

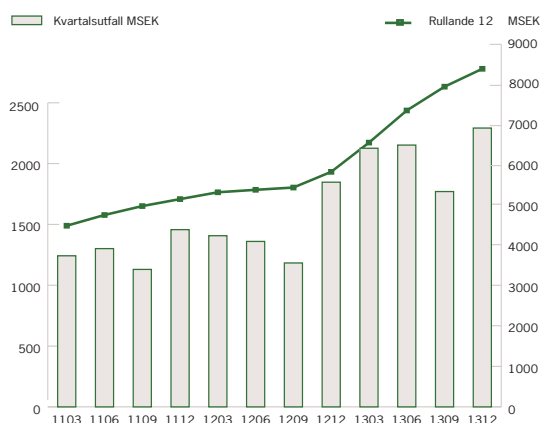
De förvärv som bidragit mest till den förvärvade tillväxten har varit Epsilon AB och Advansia AS.

Rörelseresultatet ökade med 50 (13) procent till 722 (481) MSEK jämfört med föregående år. Poster av engångskaraktär har belastat årets rörelseresultat med netto 2 MSEK. De ingående posterna är de som redovisats ovan samt integrationskostnader relaterade till förvärvet av Epsilon AB, uppgående till 55 MSEK.

Rörelsemarginalen var 8,7 (8,3) procent. Debiteringsgraden uppgick till 75,1 (74,2) procent. Perioden innehöll en arbetsdag mindre jämfört med föregående år. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 677 (477) MSEK. Finansnetto uppgick till - 45 (- 4) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak relaterad till finansieringskostnader avseende förvärven av Epsilon AB och Advansia AS som ägde rum i slutet av 2012. Resultat efter skatt uppgick till 525 (353) MSEK. Resultat per aktie var 13,41 (10,13) kronor.

NYCKELTAL	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	2 290,7	1 847,3	8 337,0	5 796,4
Rörelseresultat, MSEK	273,6	156,5	722,5	480,5
Rörelsemarginal, %	11,9	8,5	8,7	8,3
Rörelseresultat exkl engångsposter, MSEK	220,0	156,5	724,4	480,5
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	9,6	8,5	8,7	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	263,5	154,2	677,3	476,6
Resultat efter skatt, MSEK	206,6	117,2	525,5	353,3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,37	3,23	13,41	10,13
Avkastning på eget kapital, %	-	-	15,0	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	15,4	15,7
Genomsnittligt antal årsanställda	6 825	5 369	6 666	4 808
Debiteringsgrad, %	75,4	74,8	75,1	74,2

Nettoomsättning, MSEK



Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2013 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF tecknade ett betydande kontrakt med Volvo Car Corporation. Ordern avser totalentreprenad inom automations- och robotteknik, vilket är ett av ÅFs starka kompetensområden inom fordonsindustrin. ÅFs projekt innebär utveckling och ombyggnation av en robotiserad produktionslinje vid Volvo Car Corporations motorfabrik i Skövde. Projektet, som löper två år, kommer i huvudsak att utföras från ÅFs enhet i Skövde, men kommer även till stor del att involvera ÅFs verksamhet i Olofström och Laxå.

ÅF tecknade ramavtal med AB Volvo och kommer under de tre kommande åren att leverera tjänster inom Engineering Services. Ramavtalet omfattar AB Volvos samtliga enheter i Sverige. ÅFs åtagande innebär utvecklingsarbete inom de flesta förekommande discipliner såsom mekanisk konstruktion, design, embedded systems, teknisk dokumentation samt tekniska beräkningar.

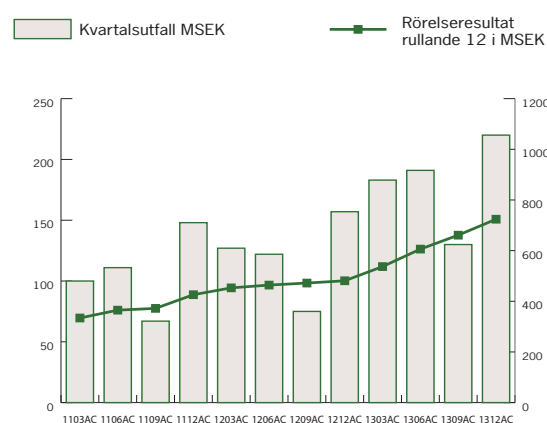
Under 2014 har två större förvärv genomförts. ÅF förvärvade norska Xact Consultance AS som erbjuder ingenjörstjänster till den norska olje- och gasmarknaden. Xacts kunder är framförallt utrustningsleverantörer och underleverantörer till prospekterings- och oljebolag. Omkring 90 konsulter är verksamma inom Xact och bolaget omsatte under 2013 85 MNOK med god lönsamhet. Norge är en prioriterad marknad för ÅF och efter förvärvet av Xact har ÅF knappt 500 konsulter i Norge.

ÅF förvärvade ES-KONSULT Energi och Säkerhet AB som erbjuder experttjänster till svenska och internationella kärnkraftskunder. Cirka 60 medarbetare är verksamma inom ES och bolaget har kontor i Stockholm och Göteborg. Under 2013 omsatte ES cirka 70 MSEK med god lönsamhet. ÅF hade innan förvärvet över 500 konsulter och experter verksamma hos kärnkraftskunder i Sverige och internationellt. ÅF och ES har samarbetat framgångsrikt genom åren, bland annat på Ringhals, inom ÅF Nuclear Academy samt inom projekt för ny kärnkraft i Brasilien.

Förvärv

Sedan årets början har 13 verksamheter förvärvats med sammanlagt 167 anställda. På helårsbasis förväntas förvärven bidra med en omsättning om 228 MSEK.

Rörelseresultat, MSEK^{*)}



^{*)} exklusive engångsposter

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 251 (186) MSEK för det fjärde kvartalet. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick till 64 (1 157) MSEK.

Nettot av upptagna lån och amortering av lån uppgick till -136 (1 104) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -39 (30) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till 425 (483) MSEK. Det försämrade kassaflödet beror i huvudsak på högre räntekostnader och integrationskostnader relaterade till de större förvärv som genomfördes under slutet av 2012 samt på lägre kundförskott relaterat till en lägre aktivitet på stora projektfärer i Ryssland. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick till 142 (1 193) MSEK, främst avseende förvärv av Kåre Hagen AS. Nettot av upptagna lån och amortering av lån har påverkat kassaflödet med -231 (1 175) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -302 (159) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 188 (498) MSEK. Koncernens nettolåneskuld uppgick till 853 (877) MSEK. ÅF AB har utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 789 MSEK.

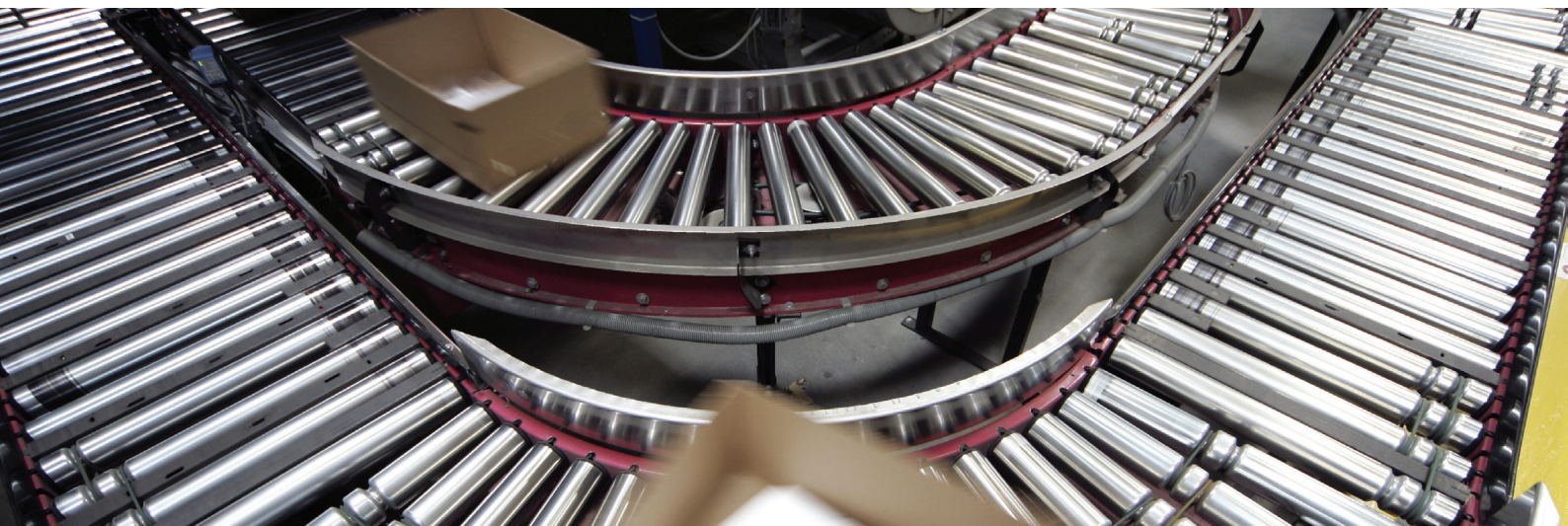
Eget kapital per aktie var 94,66 (87,32) kronor. Soliditeten uppgick till 51,9 (45,5) procent. Det egna kapitalet uppgick till 3 674 (3 422) MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 6 666 (4 808). Totalt antal anställda vid periodens slut var 7 043 (6 867), varav 5 428 (5 258) i Sverige och 1 615 (1 609) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – december uppgick till 458 (374) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev -85 (75) MSEK. Likvida medel uppgick till 29 (39) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 34 (15) MSEK.



Division Industry

Division Industry noterade en något förbättrad efterfrågan från, i synnerhet den svenska, industrin under det fjärde kvartalet. Detta i kombination med god projektkontroll och ett ökat kostnadsfokus gjorde att lönsamheten kunde vidhållas på tillfredsställande nivåer. Rörelsemarginalen uppgick till 11,8 (13,0) procent i kvartalet.

Den organiska tillväxten uppgick till nära 12 procent under fjärde kvartalet. Som ett resultat av en strategisk satsning på organisk tillväxt rekryterades cirka 300 konsulter under helåret.

Mot slutet av året intensifierades satsningen på olje- och gasmarknaden i Norge, vilket resulterade i ett flertal nya uppdrag. Nya kontor etablerades i Kristiansand, Stavanger och Bergen.

En viss konjunkturförstärkning kunde noteras mot slutet av 2013. Nya kontrakt tecknades med bland andra Billerud Korsnäs, LKAB och Ringhals. Industry vann även ett avtal med Alfa Laval i slutet av fjärde kvartalet. Projektet avser en robotiserad hantering av komponenter till Alfa Lavals separatorer. Anläggningen kommer under våren att konstrueras och byggas hos ÅF i Laxå för att sedan drifställas på Alfa Lavals produktionsenhet i Eskilstuna under sommaren. Vidare tecknade Industry ett betydande tvåårigt kontrakt med Volvo Car

Corporation. Ordern avser totalentreprenad inom automations- och robotteknik, vilket är ett av divisionens starka kompetensområden inom fordonsindustrin.

Sammantaget ökade divisionens projektportfölj under året, vilket följer strategin om att bli mer av en partner till kunderna. Totalt ordervärde i fastprisprojekt för division Industry översteg 1 Mdr SEK vid årsskiftet.

Noterbar är även Industrys i dag ledande marknadsposition inom området tekniska beräkningar i Sverige. Industry har cirka 200 konsulter inom tekniska beräkningar med omfattande internationell erfarenhet från branscher som fordon, flyg, energi, stål, livsmedel och life science.

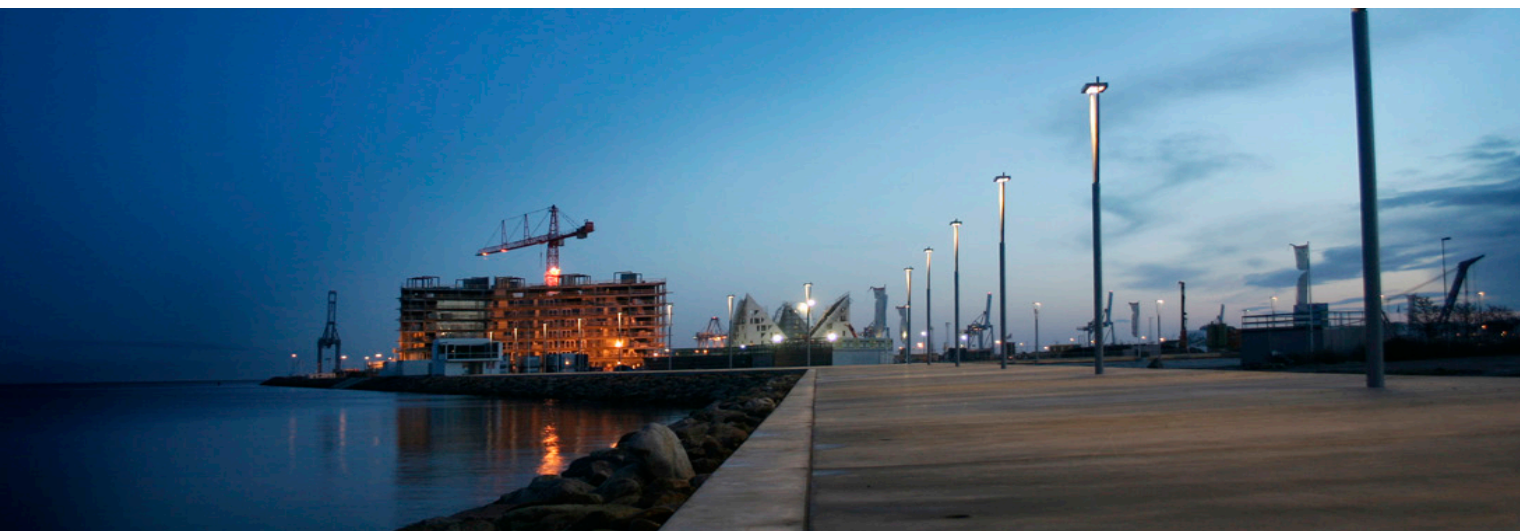
Om Division Industry:

Division Industry är Nordens ledande konsult inom 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 branschkunskaper är de viktigaste fundamenten för långvariga kundrelationer.

Nyckeltal - Industry

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	672,4	460,3	2 353,5	1 653,3
Rörelseresultat, MSEK	79,6	60,0	238,0	195,0
Rörelsemarginal, %	11,8	13,0	10,1	11,8
Genomsnittligt antal årsanställda	1 901	1 377	1 857	1 334

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2013.



Division Infrastructure

Division Infrastructure verkade på en fortsatt stark marknad i fjärde kvartalet. De främsta drivkrafterna för divisionens affärer idag är betydande investeringar i ny och befintlig infrastruktur samt intresset för energieffektiva fastigheter. Division Infrastructure har en väl framskjuten marknadsposition i de tre svenska storstadsregionerna samt i Norge.

Rörelseresultatet ökade med 8 procent och tillväxten i kvartalet var 13 procent, varav 4 procent var organisk tillväxt. Rörelsemarginalen uppgick till 11,7 (12,3) procent. Samtliga affärsområden uppvisade en god utveckling, men mest ökade tillväxt och resultat inom affärsområdena Samhällsbyggnad och Projektledning.

En satsning på ökad organisk tillväxt är initierad, vilket väntas ge resultat löpande under 2014.

Infrastructure fortsatte bygga på sin långsiktiga orderportfölj och vann bland annat nya uppdrag för Trafikverket och Köpenhamn Stad under kvartal fyra. ÅF har även inlett ett betydande energisamarbete med Scandic Hotels där målet är att minska energianvändningen i hotellkedjans nordiska byggnader. Infrastructure ansvarar gentemot Scandic för projektledning och övriga resurser avseende inventering, optimering

och genomförande. Vidare vann divisionen flera vägprojekteringsuppdrag i Göteborg och deluppdrag i projekteringen av Resecentrum Nyköping, samt en del av Götalandsbanan där nya järnvägsspår och perronger ska öka kapaciteten för att hantera ökad regional trafik.

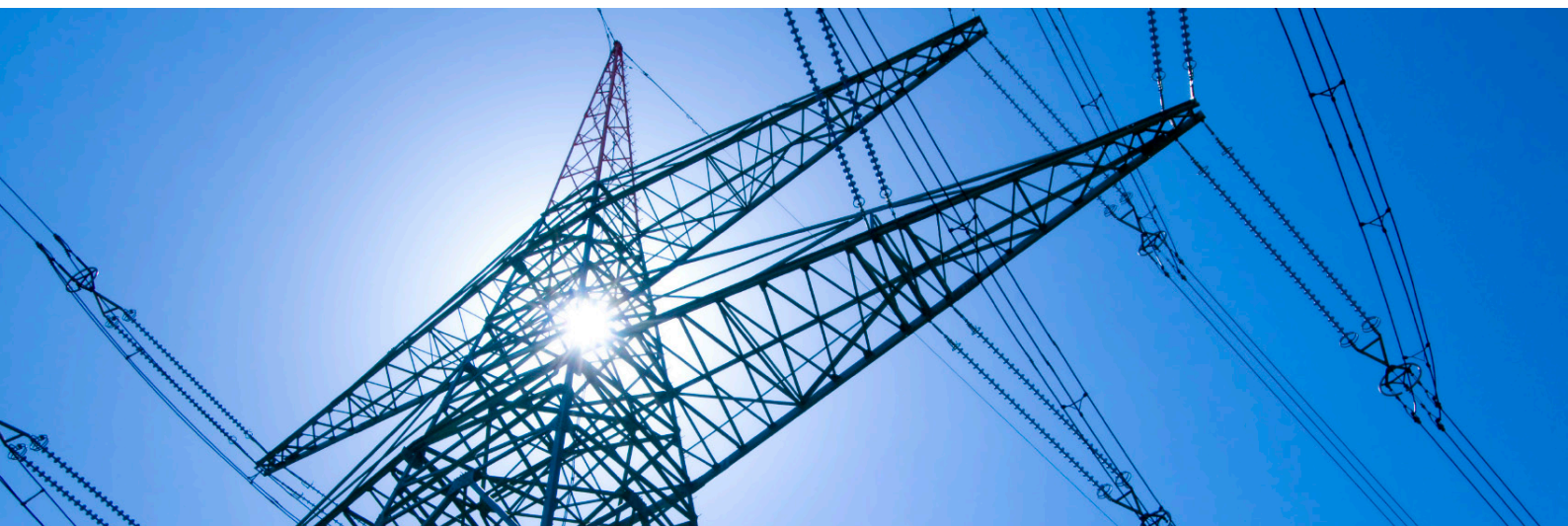
Sedan tidigare är division Infrastructure djupt involverad i ett antal betydande projekt såsom utbyggnaden av Gardermoen i Norge, Förbifart Stockholm, Citybanan i Stockholm, Västlänken i Göteborg samt Nya Karolinska Sjukhuset i Solna för Skanska Healthcare.

Om 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.

Nyckeltal - Infrastructure

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	703,9	622,5	2 405,9	1 892,1
Rörelseresultat, MSEK	82,5	76,5	289,7	207,2
Rörelsemarginal, %	11,7	12,3	12,0	10,9
Genomsnittligt antal årsanställda	1 843	1 587	1 720	1 435



Division International

Marknaden för energiprojekt på division Internationals hemmamarknader var fortsatt relativt svag i det fjärde kvartalet. Detta beror främst på avtagande elkonsument i Europa och en osäkerhet om framtida energilösningar. Svagheten i Europa vägdes till del upp av en god ordergång i Sydostasien, Mellanöstern och Latinamerika.

Sett till divisionens olika kompetensområden var efterfrågan fortsatt starkast inom vattenkraft och förnyelsebar energi. Aktiviteten inom termisk kraft var fortsatt relativt låg medan marknaden för kärnkraft visade tecken på förbättring. International vann bland annat en ny kärnkraftsorder i Vietnam mot slutet av perioden. Sammantaget har ordergången varit god och överstiger försäljningen under året.

Kvartalets rörelsemarginal uppgick till 6,6 (5,9) procent. ÅFs verksamheter i Finland och Tjeckien uppvisade stigande resultat under tremånadersperioden. Kvartalsresultatet stärktes även av att en ny pensionsplan introducerades i ÅF Schweiz, som medförde att ca 10 MSEK av tidigare års pensionskostnader återfördes.

Marknaden för energiprojekt i Europa har varit svagare än väntat under 2013 och bedöms vara fortsatt svag. Detta föranleder en nedskrivning av goodwill relaterad till ÅFs verksamheter i Ryssland och Spanien (mer information på sidan 3). Ledningsfokus är inriktat på effektivitetshöjande åtgärder och ökade försäljningsaktiviteter.

Om Division International:

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

Nyckeltal - International

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	297,8	387,8	1 224,9	1 307,1
Rörelseresultat, MSEK	19,8	23,0	74,6	54,6
Rörelsemarginal, %	6,6	5,9	6,1	4,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 115	1 141	1 123	1 138

Division Technology

Marknaden för avancerad produktutveckling och IT var i stort oförändrad under fjärde kvartalet jämfört med både andra och tredje kvartalet i år. Technologys debiteringsgrad har varit successivt ökande under andra halvåret.

Volymerna var i nivå med föregående år justerat för förvärv. Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 (10,7). Orsaken till den lägre lönsamheten var en försvagad utveckling i södra Sverige – samt en generellt lägre efterfrågan inom Telekom. Verksamheten inom Product Engineering (mekanisk konstruktion) utvecklades positivt med god lönsamhet under det fjärde kvartalet.

Technology tecknade ytterligare ett antal betydande order från Försvarets Materielverk (FMV). Vidare noterades en positiv efterfrågeutveckling från fordonsbranschen, där ÅF gradvis ökar sin andel projektåtaganden. Flera nya uppdrag erhöles från kunder som Scania, AB Volvo och Volvo Car Corporation. Positionen inom IT har förstärkts genom nya ramavtal med myndigheter och offentlig sektor, till exempel med Sveriges Kommuner och Landsting och Kammarkollegiet.

Från och med den 1 januari 2014 delas affärsområdet Embedded & IT upp i två affärsområden. Anledningen är att få ett ytterligare förstärkt affärsfokus. För att skapa mer synergier mellan försvarsektorn och telekomindustrin, och samla Technologys kompetens inom tidiga skeden och upphandling, slås samtidigt affärsområdet Defence & Security och marknadsområdet Telecom samman och bildar affärsområdet Systems Management.

Om Division Technology:

Division Technology har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige och är ledande inom svensk produktutveckling och försvarsteknik. En stark bas med många och väl genomförda uppdrag under lång tid ger kunderna stabilitet och trygghet. Technology har också starka erbjudanden kring hållbarhetsaspekter inom sina specialområden.

Nyckeltal - Technology

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	694,0	252,9	2 522,6	907,7
Rörelseresultat, MSEK	57,5	27,1	179,3	84,4
Rörelsemarginal, %	8,3	10,7	7,1	9,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 886	725	1 882	711

Övriga historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutet till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för nedskrivningar i fastprisuppdrag samt olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2012. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 2012 (not 1 sid. 73) med undantag för förändringar som beskrivs nedan.

Ändrad IAS 19 Ersättningar till anställda. Ändringen innebär för ÅF primärt att avkastning som beräknas på förvaltningstillgångar ska basera sig på diskonteringsräntan som använts för beräkning av pensionsförpliktelsen. Skillnaden mellan verklig och beräknad avkastning avseende förvaltningstillgångar redovisas i övrigt totalresultat. Effekten av den ändrade standarden är oväsentlig.

Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Presentation av övrigt totalresultat). Ändringen innebär grupperingen av transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat förändras. Poster som skall återföras i resultatet redovisas separat skiljt från de poster som ej skall återföras till resultatet. Det faktiska innehållet i övrigt totalresultat har inte ändrats utan endast uppställningsformen.

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

ÅF-aktien steg med 45 procent under 2013, jämfört med OMXSPI-index som steg med 23 procent under samma tidsperiod. Aktiekursen för ÅF var 225 kronor (155,50) vid rapportperiodens utgång.

ÅF har i sitt förvar totalt 423 788 (464 000) egna B-aktier relaterade till 2010, 2011, 2012 och 2013 års Prestationsbaserat Aktieprogram samt 383 650 (558 782) egna B-aktier relaterat till Personalkonvertibelprogrammen för 2012 och 2013. Under 2013 har 383 650 (638 782) ÅF-aktier återköpts. 558 782 av aktierna i eget förvar har dragits in under året och 40 212 har använts för matching av 2010 års aktiesparprogram.

Minskningen av aktiekapitalet genom indragning av aktier i enlighet med beslut fattat av årsstämman 2013 för att motverka möjliga utspädningseffekter av 2013 års personalkonvertibelprogram, verkställdes den 14 januari 2014.

Före minskningen av aktiekapitalet uppgick antalet aktier till 39 486 135 och antalet röster till 53 966 019. Genom minskningen har antalet aktier och röster minskat med 383 650. Efter minskningen uppgår antalet aktier till 39 102 485 och antalet röster till 53 582 369.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2013 på 6,50 (5,50) kronor.

Aktiesplit

Styrelsen föreslår en aktiesplit 2:1.

Stockholm den 11 februari 2014
ÅF AB (publ)

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Rapportering 2014

5 maj	Delårsrapport januari – mars 2014
11 juli	Delårsrapport januari – juni 2014
21 oktober	Delårsrapport januari – september 2014

Kapitalmarknadsdag 2014

4 mars Kapitalmarknadsdag

För mer information, kontakta:

VD och koncernchef Jonas Wiström, +46 70 608 12 20
CFO Stefan Johansson, +46 70 224 24 01
Informationschef Viktor Svensson, +46 70 657 20 26

Huvudkontor:
ÅF AB, 169 99 Stockholm
Besöksadress: Frösundaleden 2, 169 70 Solna
Tfn: +46 10 505 00 00 Fax: +46 10 505 00 10
www.afconsult.com / info@afconsult.com
Org.nr. 556120-6474

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

Informationen i denna delårsrapport 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 11 februari klockan 08.30.

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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning	2 290,7	1 847,3	8 337,0	5 796,4
Personalkostnader	-1 158,5	-967,8	-4 458,8	-3 250,2
Inköp av tjänster och material	-644,6	-520,5	-2 327,7	-1 375,6
Övriga kostnader	-241,7	-186,4	-802,6	-635,7
Övriga intäkter	143,2	0,3	147,8	2,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-115,9	-17,1	-174,1	-57,6
Andel i intresseföretags resultat	0,3	0,8	0,7	0,7
Rörelseresultat	273,6	156,5	722,5	480,5
Finansnetto	-10,1	-2,3	-45,2	-3,9
Resultat efter finansnetto	263,5	154,2	677,3	476,6
Skatt	-56,9	-37,0	-151,8	-123,3
Resultat efter skatt	206,6	117,2	525,5	353,3
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	208,8	114,2	522,8	345,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,1	3,0	2,7	8,3
Resultat efter skatt	206,6	117,2	525,5	353,3
Rörelsemarginal, %	11,9	8,5	8,7	8,3
Debiteringsgrad, %	75,4	74,8	75,1	74,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,37	3,23	13,41	10,13
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,25	3,18	13,20	10,02
Antal utestående aktier	38 678 697	39 022 135	38 678 697	39 022 135
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	38 880 051	35 418 109	38 985 682	34 065 811
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	40 140 467	36 319 697	40 019 034	34 610 208

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Poster som kan omföras till periodens resultat				
Periodens förändring av omräkningsreserv	16,7	29,3	-40,1	-25,9
Kassafördessäkringar	-0,1	-0,8	-0,4	0,8
Skatt	0,2	0,3	0,3	-0,2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Pensioner	49,4	22,4	62,7	22,4
Skatt	-10,0	-4,4	-12,7	-4,4
Övrigt totalresultat	56,2	46,7	9,7	-7,2
Periodens resultat	206,6	117,2	525,5	353,3
Totalresultat för perioden	262,8	163,9	535,2	346,1
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	264,8	160,9	533,3	338,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,0	3,1	1,8	8,1
Totalt	262,8	163,9	535,2	346,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	4 144,2	4 263,4
Materiella tillgångar	289,7	279,3
Övriga anläggningstillgångar	65,4	23,7
Summa anläggningstillgångar	4 499,3	4 566,3
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2 386,9	2 452,1
Likvida medel	187,7	497,7
Summa omsättningstillgångar	2 574,6	2 949,6
Summa tillgångar	7 073,9	7 515,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 661,5	3 407,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	12,7	14,3
Summa eget kapital	3 674,2	3 421,5
Långfristiga skulder		
Avsättningar	230,3	267,6
Långfristiga skulder	939,9	1 431,8
Summa långfristiga skulder	1 170,2	1 699,4
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	21,9	4,6
Kortfristiga skulder	2 207,6	2 390,3
Summa kortfristiga skulder	2 229,5	2 394,9
Summa eget kapital och skulder	7 073,9	7 515,9

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2012.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	31 dec 2013	31 dec 2012
Eget kapital vid periodens ingång	3 421,5	2 450,2
Totalresultat för perioden	535,2	346,1
Lämnade utdelningar	-217,2	-173,6
Återköp av aktier	-80,6	-94,4
Apportemission	-	879,9
Emissionskostnader	-	-5,5
Värde av konverteringsrätt	7,5	7,1
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,9
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-
Aktiesparprogram	8,7	12,5
Eget kapital vid periodens slut	3 674,2	3 421,5
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	3 661,5	3 407,3
Innehav utan bestämmande inflytande	12,7	14,3
Totalt	3 674,2	3 421,5

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Resultat efter finansiella poster	263,5	154,2	677,3	476,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	-35,1	34,8	48,6	81,0
Betald skatt	-7,3	-31,8	-117,3	-128,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	221,1	157,2	608,6	429,3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	30,1	28,4	-183,5	53,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	251,2	185,5	425,1	482,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-78,7	-1 166,7	-198,5	-1 225,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-211,1	1 011,2	-529,1	901,8
Periodens kassaflöde	-38,6	30,0	-302,6	158,9
Likvida medel vid periodens början	224,8	461,4	497,7	345,3
Kursdifferens i likvida medel	1,5	6,3	-7,5	-6,6
Likvida medel vid periodens slut	187,7	497,7	187,7	497,7

NYCKELTAL

	helår 2013	helår 2012
Avkastning på eget kapital, %	15,0	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,4	15,7
Soliditet, %	51,9	45,5
Eget kapital per aktie, SEK	94,66	87,32
Nettolåneskuld (-) / nettokassa (+), MSEK	-853,3	-876,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	23,2	25,6
Räntebärande skulder, MSEK	1 089,0	1 374,6
Genomsnittligt antal årsanställda exklusive intresseföretag	6 666	4 808

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Nettoomsättning (MSEK)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	428,8	406,3	357,9	460,3	1 653,3	575,4	605,7	500,0	672,4	2 353,5
Infrastructure	451,2	451,7	366,7	622,5	1 892,1	595,6	615,0	491,3	703,9	2 405,9
International	330,3	289,2	299,8	387,8	1 307,1	331,1	302,0	293,9	297,8	1 224,9
Technology	241,1	237,2	176,4	252,9	907,7	650,3	652,1	526,1	694,0	2 522,6
Övrigt/elimineringar	-44,1	-25,8	-18,0	123,9 ¹⁾	36,3	-27,5	-23,3	-41,8	-77,2	-169,8
Summa	1 407,2	1 358,7	1 182,8	1 847,3	5 796,4	2 125,0	2 151,6	1 769,6	2 290,7	8 337,0

Rörelseresultat (MSEK)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	47,9	49,6	37,6	60,0	195,0	45,2	67,7	45,4	79,6	238,0
Infrastructure	55,0	49,0	26,7	76,5	207,2	82,2	79,9	45,1	82,5	289,7
International	6,7	14,8	10,0	23,0	54,6	10,2	22,7	21,9	19,8	74,6
Technology	28,6	18,7	9,9	27,1	84,4	52,7	42,3	26,8	57,5	179,3
Övrigt/elimineringar	-11,5	-9,6	-9,4	-30,1 ¹⁾	-60,6	-24,5	-59,7	-9,1	34,2	-59,1
Summa	126,8	122,4	74,8	156,5	480,5	165,8	152,9	130,1	273,6	722,5

Rörelsemarginal (%)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	11,2	12,2	10,5	13,0	11,8	7,8	11,2	9,1	11,8	10,1
Infrastructure	12,2	10,8	7,3	12,3	10,9	13,8	13,0	9,2	11,7	12,0
International	2,0	5,1	3,3	5,9	4,2	3,1	7,5	7,5	6,6	6,1
Technology	11,9	7,9	5,6	10,7	9,3	8,1	6,5	5,1	8,3	7,1
Summa	9,0	9,0	6,3	8,5	8,3	7,8	7,1	7,4	11,9	8,7

Genomsnittligt antal årsanställda	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 302	1 332	1 327	1 377	1 334	1 821	1 878	1 832	1 901	1 857
Infrastructure	1 331	1 400	1 426	1 587	1 435	1 602	1 712	1 726	1 843	1 720
International	1 149	1 153	1 115	1 141	1 138	1 132	1 141	1 105	1 115	1 123
Technology	711	713	695	725	711	1 911	1 883	1 851	1 886	1 882
ÅF AB	64	71	78	539 ¹⁾	190	87	77	83	81	83
Summa	4 557	4 668	4 642	5 369	4 808	6 554	6 691	6 598	6 825	6 666

Antal arbetsdagar	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
endast Sverige	64	59	65	62	250	62	60	66	61	249
inklusive utlandet	63	59	65	63	250	61	60	66	61	248

¹⁾ I kvartal 4 2012 ingår Epsilon. Fr o m 1 januari 2013 ingår Epsilon i division Technology och division Industry.

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN

Förvärvstidpunkt (MSEK)	helår 2013
Materiella anläggningstillgångar	1,2
Kundfordringar och övriga fordringar	39,2
Likvida medel	27,2
Leverantörsskulder och övriga skulder	-42,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	25,1
Goodwill	197,6
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	10,9
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-2,7
Köpeskillning inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	230,8
Transaktionskostnad	3,9
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	27,2
Beräknad tilläggsköpeskillning	100,6
Netto kassautflöde	107,0

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 Hjertnes Byggrådgivning AS i Norge, Kåre Hagen AS, Konfem AB, Teknogram AB, Connect Konsult AB och Ljusarkitektur Sweden AB. Dessutom har ett antal mindre rörelseförvärv genomförts i både Sverige och Norge. Förvärven har påverkat ÅF-koncernens omsättning med 104 MSEK. Om samtliga förvärv hade genomförts 1 januari 2013 hade omsättningen påverkats med 228 MSEK.

Under 2014 har avtal tecknats om förvärv av ES-KONSULT Energi och Säkerhet AB i Sverige och Xact Consultance AS i Norge, samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige. Tillträdesdag är 1 januari 2014. Förvärvsanalyser för dessa har ännu ej upprättats.

Under det fjärde kvartalet har de preliminära förvärvsanalyserna för Epsilon Holding AB och Advansia AS fastställts. Fastställandet innebar att goodwill minskade med 168 MSEK. Villkorad köpeskillning minskade med motsvarande belopp till följd av förändrade bedömningar rörande storleken på den villkorade köpeskillningen, kopplat till förhållanden som förelåg vid tidpunkten för de preliminära förvärvsanalysernas upprättande. Därutöver har även en omvärdering av den villkorade köpeskillningen för Epsilon avseende förändrade förhållanden efter förvärvet inneburit en rörelseintäkt om 136 MSEK och en motsvarande ytterligare minskning av den bedömda villkorade köpeskillningen.

MSEK	Epsilon Holding AB	Advansia AS
Bedömd villkorad köpeskillning före fastställande av PPA	500	74
Bedömd villkorad köpeskillning per 31 dec	138	132
Justering av villkorad köpeskillning	-362	58
Varav justering av goodwill	-226	58
Varav justering i resultaträkningen (intäkt)	-136	0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	okt-dec 2013	okt-dec 2012	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning	84,8	64,3	301,5	246,2
Övriga rörelseintäkter	41,8	33,6	156,3	127,5
Rörelsens intäkter	126,5	97,9	457,7	373,7
Personalkostnader	-30,4	-29,5	-97,2	-83,6
Övriga kostnader	-109,7	-88,5	-414,8	-325,2
Avskrivningar	-4,3	-3,7	-16,4	-13,6
Rörelseresultat	-17,8	-23,8	-70,7	-48,7
Finansnetto	-127,6	16,5	-14,5	123,8
Resultat efter finansnetto	-145,4	-7,3	-85,2	75,1
Bokslutsdispositioner	609,4	335,7	609,4	335,7
Resultat före skatt	464,0	328,4	524,1	410,8
Skatt	-127,2	-79,7	-109,0	-67,0
Resultat efter skatt	336,8	248,7	415,1	343,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	15,4	9,4
Materiella tillgångar	59,7	53,8
Finansiella anläggningstillgångar	4 904,2	5 248,0
Summa anläggningstillgångar	4 979,3	5 311,2
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	802,5	659,8
Likvida medel	29,1	39,3
Summa omsättningstillgångar	831,6	699,1
Summa tillgångar	5 810,9	6 010,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	197,4	200,2
Reservfond	46,9	46,9
Fritt eget kapital	2 838,8	2 770,8
Årets resultat	415,1	343,8
Summa eget kapital	3 498,3	3 361,8
Obeskattade reserver	122,5	126,4
Avsättningar	302,6	672,2
Långfristiga skulder	603,3	779,8
Kortfristiga skulder	1 284,1	1 070,1
Summa eget kapital och skulder	5 810,9	6 010,3