

# Delårsrapport ÅF januari - mars 2013

Pressmeddelande 26 april 2013



Innovation by experience



## Första kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 2 125 (1 407) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 166 (127) MSEK
- Rörelseresultat exkl integrationskostnader uppgick till 183 (127) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl integrationskostnader var 8,6 (9,0) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 121 (92) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 3,04 (2,72) kronor

### Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat exklusive integrationskostnader ökade med 44 procent till 183 (127) MSEK under det första kvartalet 2013. Integrationskostnaderna i första kvartalet var 17 MSEK. Det första kvartalet innehöll två färre arbetsdagar jämfört samma kvartal i fjol, vilket beräknas ha påverkat resultatet negativt med cirka 20 MSEK.

Epsilon, som förvärvades i slutet av 2012, verkar sedan den 1 januari under ÅFs varumärke och samordningen av konsult-rörelsen utvecklas väl. Samgåendet har väsentligt stärkt ÅFs marknadsposition och möjligheten till att ta större åtaganden inom FoU-intensiva branscher. Arbetet med att realisera kostnadssynergier löper över förväntan. Bedömningen är att kostnadssynergierna kommer att överstiga 75 MSEK per år, jämfört med tidigare estimerade 50 MSEK. För att nå dessa ytterligare synergier beräknas den totala integrationskostnaden uppgå till cirka 50 MSEK, jämfört med tidigare kommunicerat 30 MSEK. Dessa kommer att belasta det första halvårets resultat.

ÅFs rörelsemarginal exkl integrationskostnader uppgick till 8,6 (9,0) procent under första kvartalet. Den något lägre marginalen har sin huvudförklaring i en svagare efterfrågan vad gäller industri- och energiinvesteringar jämfört med samma period i fjol.

Tillväxten för ÅF-koncernen uppgick till cirka 50 procent i det första kvartalet, varav huvuddelen är hänförlig till förvärven av Epsilon och norska Advansia. Den organiska tillväxten var 2 procent och justerat för antal arbetsdagar 5 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var svagare än normalt på grund av rörelsekapitaluppbyggnad framför allt inom division Infrastructure.

Högst lönsamhet redovisade division Infrastructure med en rörelsemarginal om 13,8 (12,2) procent. Rörelseresultatet steg med cirka 50 procent under god tillväxt. Industry och Technology märkte av ett försvagat efterfrågeläge och levererade rörelsemarginaler om 7,6 (11,0) procent respektive 8,3 (12,1) procent. Division International noterade en fortsatt svag marknad i Europa. Rörelsemarginalen var 3,1 (2,0) procent.

Marknadsutsikterna för återstoden av 2013 är varierande. Marknaden för infrastruktur bedöms vara god medan marknadsutsikterna för industri- och energiinvesteringar är mer svårbedömda.

Intresset för ÅF som arbetsgivare är fortsatt mycket starkt. I mars utsågs ÅF till att vara konsultbranschens mest attraktiva arbetsgivare och en topp-10 arbetsgivare i Sverige, alla kategorier, enligt Sveriges ingenjörstudenter (Universum).

ÅFs viktigaste mål är att fortsätta prestera lönsamhet i toppskiktet av branschen – oavsett konjunkturläge. Bolaget har idag 7 000 högt kvalificerade medarbetare och ett nätverk med 17 000 obereoende konsulter. Ambitionen är att fortsätta växa med lönsamhet, såväl organiskt som genom nya bolagsförvärv.

Stockholm den 26 april 2013

Jonas Wiström  
VD och koncernchef

## Nettoomsättning och resultat januari - mars 2013

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 2 125 (1 407) MSEK, en ökning med 51 procent. Av ökningen utgör förvärvad och organisk tillväxt 49 respektive 2 procentenheter. Justerat för att perioden innehöll två färre arbetsdagar jämfört med föregående år uppgick den organiska tillväxten till 5 procent. På divisionsnivå var den organiska tillväxten, justerat för två färre arbetsdagar jämfört med föregående år, 8 procent för division Infrastructure respektive 6 procent för division Industry. Den organiska tillväxten i division International var 3 procent och för division Technology 2 procent.

Efterfrågan under perioden har varit fortsatt god för division Infrastructure som rapporterar en tillväxt inklusive förvärv på 32 procent. Efterfrågan inom division Industry och division Technology var svagare. För division International noterades en fortsatt svag efterfrågan.

Rörelseresultatet uppgick till 166 (127) MSEK.

Rörelseresultatet, exklusive integrationskostnader, steg till 183

(127) MSEK. Motsvarande rörelsemarginal uppgick till 8,6 (9,0) procent. Effekten av färre antal arbetsdagar jämfört med föregående år uppgick till ca 20 MSEK.

Integrationskostnader relaterade till förvärvet av Epsilon beräknas uppgå till cirka 50 MSEK, varav 17 MSEK belastade det första kvartalet. Resterande del kommer att redovisas i det andra kvartalet. I segmentsredovisningen rapporteras integrationskostnaderna under "Övrigt", dvs inga kostnader har belastat eller kommer att belasta divisionerna. Kostnadssynergierna, som tidigare har uppskattats till 50 MSEK, förväntas nu överstiga 75 MSEK. Synergierna kommer att bidra till resultatet successivt under 2013 och 2014 och ge full effekt från 2015.

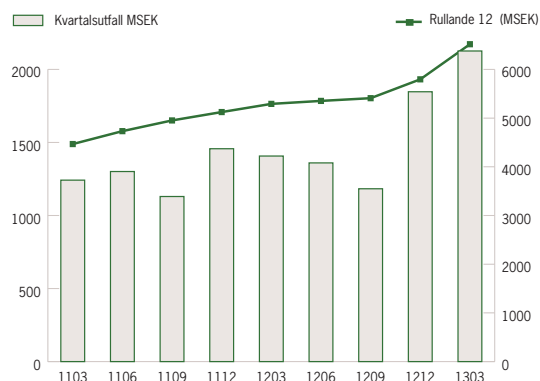
Debiteringsgraden uppgick till 74,8 (73,9) procent.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 154 (127) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 121 (92) MSEK. Resultat per aktie var 3,04 (2,72) kronor.

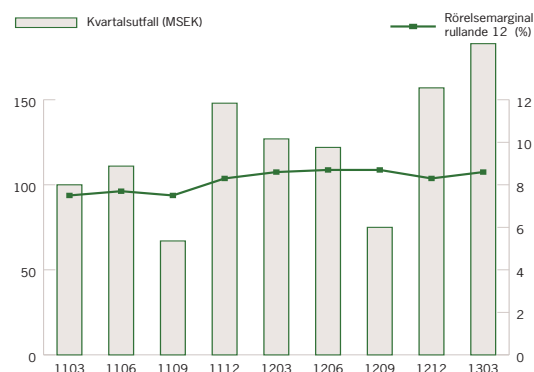
NYCKELTAL	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	2 125,0	1 407,2	5 796,4
Rörelsens intäkter, MSEK	2 126,0	1 407,7	5 798,8
Rörelseresultat, MSEK	165,8	126,8	480,5
Rörelsemarginal, %	7,8	9,0	8,3
Rörelseresultat exkl integrationskostnader, MSEK <sup>1)</sup>	182,8	126,8	480,5
Rörelsemarginal exkl integrationskostnader, %	8,6	9,0	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	153,9	127,0	476,6
Resultat efter skatt, MSEK	120,6	92,4	353,3
Resultat per aktie, SEK	3,04	2,72	10,13
Avkastning på eget kapital, %	13,3	13,4	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,0	17,0	15,7
Genomsnittligt antal årsanställda	6 554	4 557	4 808
Debiteringsgrad, %	74,8	73,9	74,2

<sup>1)</sup> Integrationskostnader i samband med förvärvet av Epsilon (17 MSEK)

## Nettoomsättning, MSEK



## Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % \*)



\*) exklusive integrationskostnader

## Väsentliga händelser under första kvartalet 2013 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF Spanien tecknade avtal med Inter-American Development Bank, IDB, för att analysera förutsättningarna för energiutbyte mellan Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador och Peru. Avtalet är värt 1 MUSD för ÅF. ÅF skall, tillsammans med den lokala partnern SIGLA, utvärdera de tekniska och ekonomiska möjligheterna för att koppla samman nationella elnät samt förse IDB med riktlinjer för hur ett energiutbyte skulle struktureras och regleras.

ÅF tecknade ramavtal med Försvarets materielverk (FMV). Värdet uppgick till 70 miljoner kronor över sju år baserat på FMVs bedömningar av beställningsvolymerna. I Försvarets materielverks upphandling av tjänster inom området Ledningssystem vann ÅF som exklusiv leverantör ramavtal inom teknikområdet Sensorer. Ramavtalet är treårigt med option på förlängning i ytterligare fyra år. Nyanställningar kommer att ske av personer med systemkompetens inom sensorer, samt verksamhets- och systemkompetens inom militära ledningssystem. Inom teknikområdena Transmission samt Verifiering/validering kommer ÅF att vara partner till Combitech.

Fredrik Nylén utsågs till ny chef för division Technology. Han tillträdde sin nya roll den 1 april. Fredrik kom närmast från rollen som vice divisionschef för Industry sedan 2010. Fredrik, 41 år, civilekonom från Uppsala Universitet och högskoleingenjör från KTH, har en gedigen bakgrund i branschen. Han kom till ÅF 2008 efter en rad olika chefsbefattningar inom Sweco under 8 års tid.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43 (136) MSEK. Minskningen förklaras av rörelsekapitaluppbyggnad som en effekt av ökade volymer inom division Infrastructure och fluktuationer inom projektaffären i Ryssland. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 23 (14) MSEK. Nettot av upptagna lån och amortering av lån har påverkat kassaflödet med -230 (-9) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 268 (441) MSEK och koncernens nettolåneskuld uppgick till 867 (nettokassa 235) MSEK. ÅF AB har outnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 781 MSEK.

Det egna kapitalet var vid utgången av året 3 487 (2 537) MSEK. Eget kapital per aktie uppgick till 88,97 (75,12) kronor. Soliditeten uppgick till 48,5 (59,6) procent.

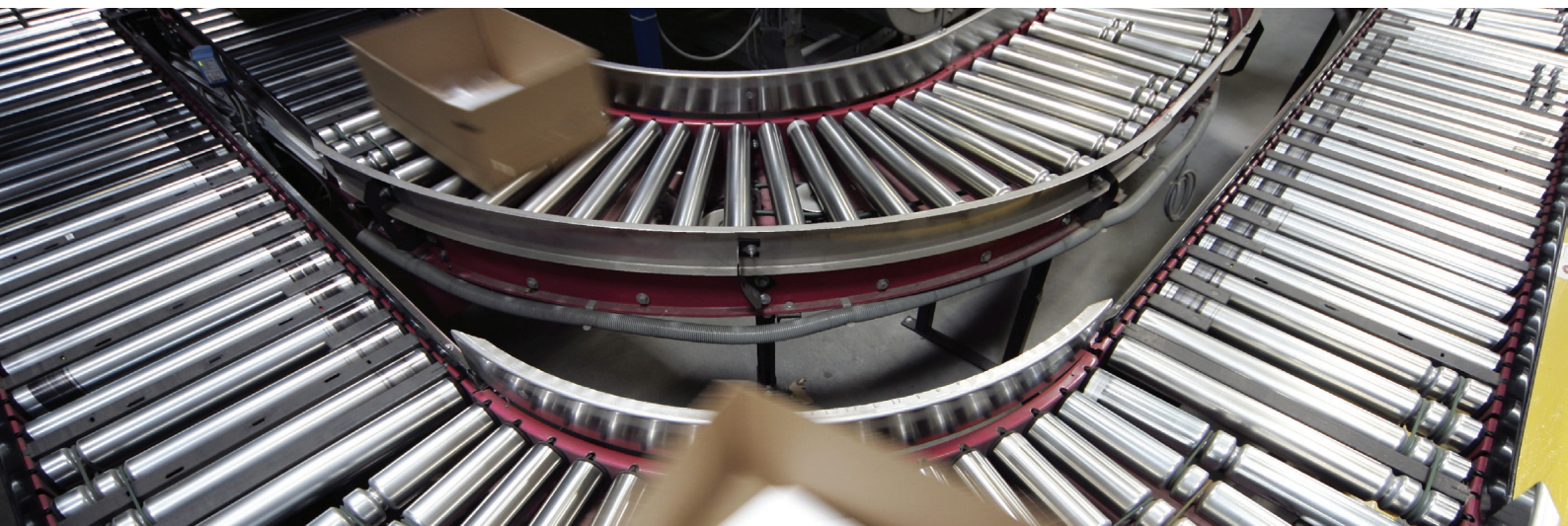
## Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 6 554 (4 557). Totalt antal anställda vid periodens slut var 6 930 (4 835), varav 5 292 (3 325) i Sverige och 1 638 (1 510) utanför Sverige.

## Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari–mars uppgick till 96 (92) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev -16 (-10) MSEK. Utdelningar från dotter- och intressebolag uppgick till 14 (0) MSEK. Likvida medel uppgick till 16 (90) MSEK.





## Division Industry

Division Industry verkade på en marknad som försvagades under det första kvartalet. Mest märkbart minskade efterfrågan från gruv-, stål- och fordonsindustrin.

För att minska effekterna av den försvagade marknaden initierades ett flertal åtgärder såsom omfördelning av resurser och ökade säljinsatser. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 (11,0) procent under första kvartalet. Den lägre marginalen förklaras i huvudsak av en försämrad debiteringsgrad.

Selektiv rekrytering sker fortsatt inom samtliga verksamhetsområden. Rekryteringen sker framför allt inom energi, processoptimering, elkraft och automation.

Mot slutet av perioden steg sysselsättningen något och offertläget förbättrades. Bland annat tecknade division Industry avtal med Svenska Kraftnät för projektledningstjänster avseende Sydvästlänken. Avtal tecknades även med Statkraft Sverige gällande byte av styrsystem på ett par vattenkraftstationer.

Under det första kvartalet integrerades närmare 300 konsulter från Epsilon. Bland annat tillfördes Industry ett betydande antal beräkningsingenjörer med internationell erfarenhet från branscher som fordon, energi, stål, livsmedel och life science. Tillsammans med Industrys tidigare konsulter inom området formades Nordens största centra för avancerade tekniska beräkningar och simuleringar.

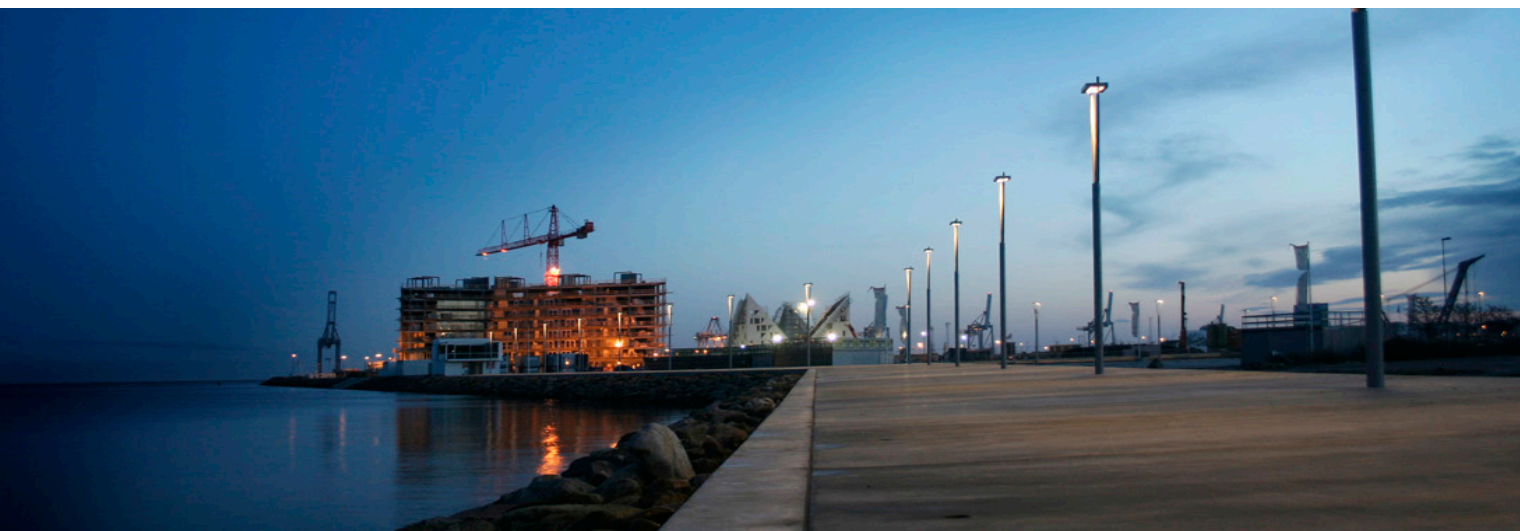
Om Division Industry:

*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

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	535,9	429,9	1 662,0
Rörelseresultat, MSEK	40,5	47,5	194,8
Rörelsemarginal, %	7,6	11,0	11,7
Genomsnittligt antal årsanställda	1 747	1 308	1 342

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 oktober 2012.



## Division Infrastructure

Infrastructure verkade på en fortsatt god marknad i första kvartalet. Investeringarna i ny nordisk infrastruktur ligger kvar på relativt höga nivåer och verksamheten vinner nya marknadsandelar. Division Infrastructure har i dag en ledande marknadsposition i de tre svenska storstadsregionerna. Tillväxten var drygt 30 procent för perioden, främst genom förvärvet av norska Advansia.

Rörelseresultatet ökade med 50 procent och rörelsemarginalen förbättrades till 13,8 (12,2) procent. Resultatökningen förklaras av ökande volymer och en stigande debiteringsgrad. Mest ökade resultaten inom affärsområdena Projektledning och Samhällsbyggnad. Integrationen av Advansia, som ingår i Projektledning, löper väl enligt plan.

Det största affärsområdet, Buildings, med cirka 800 medarbetare i Sverige och Norge, fortsatte att uppvisa god lönsamhet. En stark drivkraft på marknaden är energieffektivisering av fastigheter.

Ett flertal större projekt är pågående – exempelvis utbyggnaden av Gardermoen i Norge, Förbifart Stockholm, Citybanan i Stockholm,

Västlänken i Göteborg samt Nya Karolinska Sjukhuset i Solna för Skanska Healthcare.

Orderingången var fortsatt god under det första kvartalet. Exempelvis förlängdes ett expertavtal för Öresundsbron, gällande bland annat signalteknik och bronns framtida underhåll. Infrastructure vann också ett nytt uppdrag för ABB och ramavtal ingicks med Trafikverket, Göteborgs stad och Telge AB.

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 målpåfyllelse ökar marknadspotentialen kontinuerligt.*

### Nyckeltal - Infrastructure

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	595,6	451,2	1 892,1
Rörelseresultat, MSEK	82,2	55,0	207,2
Rörelsemarginal, %	13,8	12,2	10,9
Genomsnittligt antal årsanställda	1 602	1 331	1 435

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 oktober 2012.



## Division International

Marknaden för internationella energiprojekt var fortsatt relativt svag under första kvartalet. Detta beror på avtagande energikonsumtion, svårighet med finansiering och politisk osäkerhet om framtida energilösningar.

Den starkaste efterfrågan märktes inom förnybar energi, vattenkraft och vad gäller politiska utredningar för effektivisering av elmarknaden.

Genom förbättrade resultat i Schweiz, som står för 25 procent av divisionens omsättning, och Spanien kunde division International uppvisa förbättrad lönsamhet för det första kvartalet. Rörelsemarginalen förbättrades till 3,1 (2,0) procent.

Den finska verksamheten redovisade svag lönsamhet. Ett åtgärdsprogram har initierats i Finland, bland annat medförande personalreduktion, vilket beräknas få en positiv resultateffekt från och med det andra kvartalet.

Internationals orderingång var tillfredsställande under första kvartalet. Bland annat tecknades avtal om ett termiskt kraftpro-

jekt i Bosnien, ett vattenkraftprojekt i Vietnam och en utvidgning av ett befintligt kontrakt i Ryssland för en ledande producent av generatorer och turbiner.

En marknadstrend är att efterfrågan på effektiviseringsmöjligheter av befintliga kraftverk ökar. Ett område där International har en omfattande referensportfölj och en stark marknadsposition.

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 många kompetensområden – inom kärnkraft är ställningen världsledande bland oberoende konsultföretag.*

### Nyckeltal - International

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	331,1	330,3	1 307,1
Rörelseresultat, MSEK	10,2	6,7	54,6
Rörelsemarginal, %	3,1	2,0	4,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 132	1 149	1 138

Övriga historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 oktober 2012.



## Division Technology

Technology verkade på en fortsatt god marknad för avancerad produktutveckling och försvarsteknik under det första kvartalet. Ett undantag är telekom- och fordonsbranschen som gradvis har minskat på konsultvolymerna under de senaste kvartalen, en trend som fortsatte under inledningen av året.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,3 (12,1) procent. Orsaken till den lägre lönsamheten var framförallt en lägre debiteringsgrad jämfört med samma period förra året.

Den starkaste utvecklingen stod verksamheten i södra Sverige för, en verksamhet med cirka 400 medarbetare. Även den försvarsrelaterade verksamheten levererade ett tillfredsställande kvartalsresultat. Nya order tecknades exempelvis med Saab och FMV. Med FMV tecknades bland annat ett ramavtal inom Ledningssystem samt ett ramavtal för områdena Registervård och Registrering. Technology fortsätter att vinna nya marknadsandelar inom försvarssegmentet tack vare ett djupt kunnande inom till exempel simulering och kommunikation.

Technology vann även nya konsultavtal med GE Healthcare, Electrolux, Scania och Volvo Car Corporation under perioden.

ÅF är utsedd till en av få Tier-1 leverantörer till Volvo Car Corporation i ett nytt avtal inom områdena produktutveckling (inbyggda system/mechanisk konstruktion) samt tekniska beräkningar och design. ÅF vann därtill ett par större arbetspaket inom mekanisk konstruktion till Volvokoncernens drivlineverksamhet under det första kvartalet.

Den 1 januari integrerades Technology med cirka 1 400 konsulter från Epsilon. Integrationen utvecklas väl och gemensam kundbearbetning sker redan inom stora delar av verksamheten. Den nya divisionen, med cirka 2 000 medarbetare, bildar en marknadsledande verksamhet inom avancerad produktutveckling i Sverige med en bred kundbas.

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

Rörelsens intäkter, MSEK

Rörelseresultat, MSEK

Rörelsemarginal, %

Genomsnittligt antal årsanställda

jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
689,8	240,0	898,9
57,3	29,1	84,5
8,3	12,1	9,4
1 986	705	703



## 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 detta 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 skilt från de poster som ej skall återföras till resultatet. Det faktiska innehållet i övrigt totalresultat har inte ändrats utan endast uppställningsformen.

Ny IFRS 13 Värdering till verkligt värde, ställer ytterligare krav på upplysningar i delårsrapporten. För delårsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar som skulle medföra upplysningar.

Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen 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 192,50 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 24 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 9 procent.

En minskning av aktiekapitalet genom indragning av B-aktier, i enlighet med beslut fattat av årsstämman 2012 för att motverka möjliga utspädningseffekter av 2012 års personalkonvertibelprogram, fullbordades den 29 januari 2013. Före minskningen av aktiekapitalet uppgick antalet aktier till 40 044 917 och antalet röster till 54 524 801. Genom minskningen har antalet aktier och röster minskat med 558 782. Efter minskningen uppgår antalet aktier till 39 486 135 och antalet röster till 53 966 019.

Stockholm den 26 april 2013

Jonas Wiström  
VD och koncernchef  
ÅF AB (publ)

## Rapportering 2013

12 juli Delårsrapport januari-juni 2013  
21 oktober Delårsrapport januari-september 2013

Årsstämman äger rum den 26 april 2013 klockan 14.00 på ÅFs huvudkontor.

## 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 26 april 2013 klockan 11.00.*

*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.*

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012	apr 2012- mar 2013
Nettoomsättning	2 125,0	1 407,2	5 796,4	6 514,2
Övriga rörelseintäkter	0,9	0,4	2,4	2,9
Rörelsens intäkter	2 126,0	1 407,7	5 798,8	6 517,1
Personalkostnader	-1 166,7	-814,9	-3 250,2	-3 602,0
Inköp av tjänster och material	-600,1	-300,8	-1 375,6	-1 674,9
Övriga kostnader	-174,7	-151,9	-635,7	-658,5
Avskrivningar	-18,7	-13,3	-57,6	-63,0
Andel i intresseföretags resultat	0,1	0,0	0,7	0,8
Rörelseresultat	165,8	126,8	480,5	519,6
Finansnetto	-11,9	0,2	-3,9	-16,0
Resultat efter finansnetto	153,9	127,0	476,6	503,6
Skatt	-33,3	-34,6	-123,3	-122,0
Resultat efter skatt	120,6	92,4	353,3	381,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	118,8	91,5	345,0	372,3
Innehav utan bestämmande inflytande	1,8	0,8	8,3	9,3
Resultat efter skatt	120,6	92,4	353,3	381,6
Rörelsemarginal, %	7,8	9,0	8,3	8,0
Debiteringsgrad, %	74,8	73,9	74,2	74,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,04	2,72	10,13	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,00	2,70	10,02	-
Antal utestående aktier	39 022 135	33 595 002	39 022 135	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	39 022 135	33 655 131	34 065 811	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	39 914 743	33 923 758	34 610 208	

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Poster som kan omföras till periodens resultat			
Periodens förändring av omräkningsreserv	-65,6	1,5	-25,9
Kassaflödessäkringar	0,3	0,1	0,8
Skatt	-0,1	0,0	-0,2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Pensioner	8,4	-	22,4
Skatt	-1,7	-	-4,4
Övrigt totalresultat	-58,6	1,5	-7,2
Periodens resultat	120,6	92,4	353,3
Totalresultat för perioden	62,0	93,9	346,1
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	60,5	93,5	338,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	0,4	8,1
Totalt	62,0	93,9	346,1

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	4 246,5	1 717,0	4 263,4
Materiella tillgångar	269,2	285,2	279,3
Övriga anläggningstillgångar	20,9	53,3	23,7
Summa anläggningstillgångar	4 536,6	2 055,4	4 566,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 390,5	1 760,3	2 451,9
Likvida medel	267,6	440,9	497,7
Summa omsättningstillgångar	2 658,0	2 201,2	2 949,6
Summa tillgångar	7 194,6	4 256,7	7 515,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 471,8	2 523,5	3 407,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	15,0	13,1	14,3
Summa eget kapital	3 486,7	2 536,6	3 421,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	258,1	181,7	267,6
Långfristiga skulder	1 300,9	116,0	1 431,8
Summa långfristiga skulder	1 559,0	297,7	1 699,4
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	5,2	4,1	4,6
Kortfristiga skulder	2 143,7	1 418,3	2 390,3
Summa kortfristiga skulder	2 148,9	1 422,3	2 394,9
Summa eget kapital och skulder	7 194,6	4 256,7	7 515,9

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

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Eget kapital vid periodens ingång	3 421,5	2 450,2	2 450,2
Totalresultat för perioden	62,0	93,9	346,1
Lämnade utdelningar	-	-	-173,6
Återköp av aktier	-	-	-94,4
Apportemission	-	-10,1	879,9
Emissionskostnader	-	-	-5,5
Värde av konverteringsrätt	-	-	7,1
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,9	-0,9
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-	-
Aktiesparprogram	4,0	3,5	12,5
Eget kapital vid periodens slut	3 486,7	2 536,6	3 421,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 471,8	2 523,6	3 407,3
Innehav utan bestämmande inflytande	15,0	13,1	14,3
Totalt	3 486,7	2 536,6	3 421,5

## KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Resultat efter finansiella poster	153,9	127,0	476,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	24,0	16,5	81,0
Betald skatt	-35,9	-39,7	-128,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	142,1	103,8	429,3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-98,7	32,4	53,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,4	136,2	482,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,3	-22,9	-1 225,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-229,7	-18,6	901,8
Periodens kassaflöde	-219,6	94,7	158,9
Likvida medel vid periodens början	497,7	345,3	345,3
Kursdifferens i likvida medel	-10,6	1,0	-6,6
Likvida medel vid periodens slut	267,6	440,9	497,7

## NYCKELTAL

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Avkastning på eget kapital, %	13,3	13,4	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,0	17,0	15,7
Soliditet, %	48,5	59,6	45,5
Eget kapital per aktie, SEK	88,97	75,12	87,32
Nettolåneskuld (-) / nettokassa (+), MSEK	-866,8	235,3	-876,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	24,9	E/T	25,6
Räntebärande skulder, MSEK	1 134,4	205,6	1 374,6
Genomsnittligt antal årsanställda exklusive intresseföretag	6 554	4 557	4 808



## KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter (MSEK)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	429,9	407,9	359,1	465,2	1 662,0	535,9				
Infrastructure	451,2	451,7	366,7	622,5	1 892,1	595,6				
International	330,3	289,2	299,8	387,8	1 307,1	331,1				
Technology	240,0	235,7	175,3	247,8	898,8	689,8				
Övrigt/elimineringar	-43,7	-24,9	-16,9	124,3 <sup>1)</sup>	38,8	-26,5				
Summa	1 407,7	1 359,6	1 184,0	1 847,6	5 798,8	2 126,0				

Rörelseresultat (MSEK)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	47,5	49,4	37,3	60,7	194,8	40,5				
Infrastructure	55,0	49,0	26,7	76,5	207,2	82,2				
International	6,7	14,8	10,0	23,0	54,6	10,2				
Technology	29,1	18,9	10,1	26,4	84,5	57,3				
Övrigt/elimineringar	-11,5	-9,6	-9,4	-30,1 <sup>1)</sup>	-60,6	-24,5				
Summa	126,8	122,4	74,8	156,5	480,5	165,8				

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

Genomsnittligt antal årsanställda	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 308	1 337	1 332	1 394	1 342	1 747				
Infrastructure	1 331	1 400	1 426	1 587	1 435	1 602				
International	1 149	1 153	1 115	1 141	1 138	1 132				
Technology	705	708	690	708	703	1 986				
ÅF AB	63	71	78	539 <sup>1)</sup>	190	88				
Summa	4 557	4 668	4 642	5 369	4 808	6 554				

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	62	250	61	60 <sup>2)</sup>	66 <sup>2)</sup>	61 <sup>2)</sup>	248

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

<sup>2)</sup> Beräknat vägt genomsnitt.

## FÖRVÄVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN

Förvärvstidpunkt (MSEK)	jan-mar 2013
Materiella anläggningstillgångar	0,4
Kundfordringar och övriga fordringar	8,2
Likvida medel	8,1
Leverantörsskulder och övriga skulder	-8,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	8,6
Goodwill	34,5
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	3,0
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-0,8
Köpeskillning inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	45,3
Transaktionskostnad	0,9
Avgår:	
Kassa (förvärvat)	8,1
Beräknad tilläggsköpeskillning	15,1
Netto kassautflöde	23,0

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, Konfem AB i Sverige samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige och Norge.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	helår 2012
Nettoomsättning	61,9	61,7	246,2
Övriga rörelseintäkter	34,0	30,6	127,5
Rörelsens intäkter	95,9	92,2	373,7
Personalkostnader	-20,5	-19,4	-83,6
Övriga kostnader	-89,4	-78,0	-325,2
Avskrivningar	-3,7	-3,1	-13,6
Rörelseresultat	-17,7	-8,3	-48,7
Finansnetto	2,1	-1,6	123,8
Resultat efter finansnetto	-15,6	-10,0	75,1
Bokslutsdispositioner	-	-	335,7
Resultat före skatt	-15,6	-10,0	410,8
Skatt	6,2	2,6	-67,0
Resultat efter skatt	-9,4	-7,4	343,8

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncern- och intresseföretag	5 219,3	2 452,5	5 225,8
Immateriella tillgångar	10,3	4,1	9,4
Materiella tillgångar	53,1	56,6	53,8
Övriga anläggningstillgångar	22,2	25,2	22,2
Summa anläggningstillgångar	5 304,8	2 538,5	5 311,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	282,4	271,4	659,8
Likvida medel	16,3	90,2	39,3
Summa omsättningstillgångar	298,8	361,7	699,1
Summa tillgångar	5 603,5	2 900,2	6 010,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	197,4	170,3	200,2
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	3 117,4	2 158,9	2 770,8
Årets resultat	-9,4	-7,4	343,8
Summa eget kapital	3 352,4	2 368,7	3 361,8
Obeskattade reserver	126,4	29,6	126,4
Långfristiga skulder			
Avsättningar	613,8	86,6	618,0
Långfristiga skulder	643,1	0,2	779,8
Summa långfristiga skulder	1 257,0	86,7	1 397,8
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	51,1	9,8	54,2
Kortfristiga skulder	816,6	405,3	1 070,1
Summa kortfristiga skulder	867,7	415,1	1 124,3
Summa eget kapital och skulder	5 603,5	2 900,2	6 010,3