

Bokslutskommuniké ÅF jan - dec 2012

Pressmeddelande
5 februari 2013

We have
a burning
passion for
consulting and
engineering.



Fjärde kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 847 (1 457) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 156 (148) MSEK
- Rörelsemarginalen var 8,5 (10,2) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 3,23 (3,11) kronor

Januari - december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 5 796 (5 124) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 481 (426) MSEK
- Rörelsemarginalen var 8,3 (8,3) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 10,13 (9,07) kronor
- Styrelsen föreslår en utdelning för år 2012 på 5,50 (5,00) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat för fjärde kvartalet blev det högsta i ÅFs historia. Resultatet uppgick till 156 (148) MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,5 (10,2) procent för kvartalet. För helåret var marginalen 8,3 (8,3) procent. Den lägre marginalen i fjärde kvartalet har sin huvudsakliga förklaring i externa transaktionskostnader, om cirka 13 MSEK, för förvärven av Epsilon och Advansia, samt ett försämrat projektutfall i division International.

Glädjande är att debiteringsgraden, trots en tuffare marknad, fortsatte att stiga, samt att kassaflödet var starkt. Tillväxten uppgick till 27 procent i det fjärde kvartalet, varav 7 procent var organisk tillväxt.

Högst lönsamhet under fjärde kvartalet redovisade division Industry med en rörelsemarginal om 13,0 (14,0) procent. Infrastructure ökade vinsten med 75 procent och levererade en rörelsemarginal om 12,3 (10,3) procent. Technology redovisar en rörelsemarginal om 10,7 (12,0) procent i fjärde kvartalet. Division International noterade en fortsatt relativt svag marknad i Europa. Rörelsemarginalen var 5,9 (6,4) procent.

ÅF har väsentligt förstärkt sin marknadsposition via förvärven av Epsilon (29 november) med drygt 1 600 medarbetare och norska Advansia (1 oktober) med över 100 medarbetare under fjärde kvartalet. Båda förvärven följer strategin om att ÅF skall vara nummer ett eller två på de marknader som vi verkar. Med Epsilon, blir ÅF en ledande aktör på marknaden även för avancerad produktutveckling – och med Advansia förstärks division Infrastructure inom området projektledning i Norge och Sverige. Integrationen av bägge förvärven utvecklas enligt plan.

Marknadsutsikterna för ÅF 2013 varierar. Marknaden för infrastruktur bedöms fortsatt stark medan marknadsutsikterna för industri- och energiinvesteringar är mer osäkra.

ÅFs viktigaste mål är att fortsätta prestera lönsamhet i toppskiktet av branschen – oavsett konjunkturläge. Bolaget har i dag cirka 6 900 högt kvalificerade medarbetare och ambitionen är att fortsätta växa med lönsamhet, såväl organiskt som genom nya bolagsförvärv.

Stockholm den 5 februari 2013
Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat oktober - december 2012

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 1 847 (1 457) MSEK, en ökning med 27 procent jämför med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var 7 procent medan förvärvad omsättning bidrog med 20 procent. Förvärvet av Advansia slutfördes den 1 oktober och förvärvet av Epsilon slutfördes den 29 november, vilket innebär att bolagens nettoomsättning ingick i ÅFs bokslut med tre respektive en månad.

Utvecklingen från tidigare perioder kvarstår med en stark efterfrågan på bolagets tjänster i Skandinavien och en fortsatt svag efterfrågan internationellt, där dock orderstocken har förbättrats under det senaste halvåret. Detta kommer successivt bidra till en omsättningsökning.

Rörelseresultatet steg till 156 (148) MSEK. Rörelsemarginalen sjönk något jämfört med samma period föregående år, på grund av transaktionskostnader för gjorda förvärv, som uppgick till 13 MSEK, samt ett försämrat projektutfall i division International.

Debiteringsgraden fortsatte att stiga och uppgick till 74,8 (72,9) procent. Kvartalet innehöll drygt en arbetsdag mindre jämfört med föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 154 (146) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 117 (106) MSEK. Resultat per aktie var 3,23 (3,11) kronor.

Nettoomsättning och resultat januari - december 2012

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 5 796 (5 124) MSEK, en ökning med 13 (18) procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen exklusive förvärv var 6 (10) procent.

Valutaförändringar och färre arbetsdagar påverkade bolagets omsättning negativt med 1,5 procent jämfört med föregående år.

Under perioden ökade rörelseresultatet med 13 procent till 481 (426) MSEK jämfört med samma period föregående år. Innevarande år har haft närmare två färre arbetsdagar, vilket beräknas ha påverkat resultatet negativt med cirka 30 MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad, 8,3 (8,3) procent.

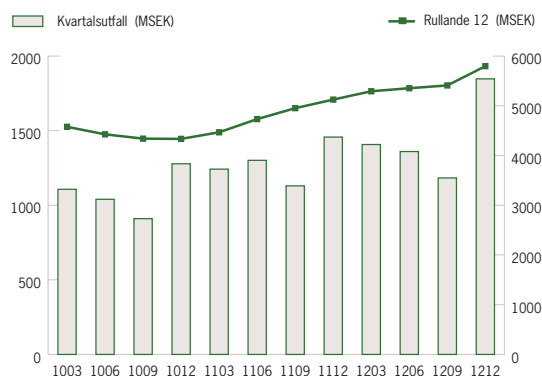
Debiteringsgraden uppgick till 74,2 (73,1) procent.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 477 (426) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 353 (312) MSEK. Resultat per aktie var 10,13 (9,07) kronor.

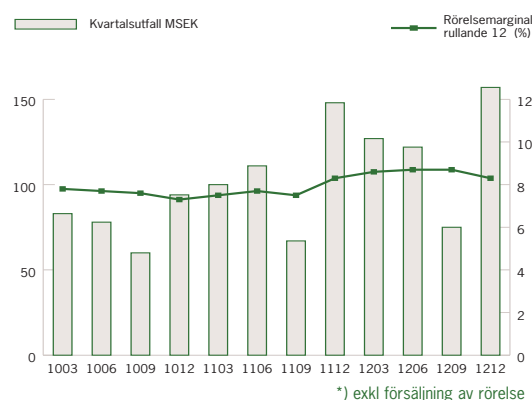
NYCKELTAL

	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Nettoomsättning, MSEK	1 847,3	1 456,7	5 796,4	5 124,1
Rörelsens intäkter, MSEK	1 847,6	1 457,3	5 798,8	5 130,8
Rörelseresultat, MSEK	156,5	148,2	480,5	426,5
Rörelsemarginal, %	8,5	10,2	8,3	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	154,2	146,2	476,6	425,8
Resultat efter skatt, MSEK	117,2	106,5	353,3	312,2
Resultat per aktie, SEK	3,23	3,11	10,13	9,07
Avkastning på eget kapital, %			13,3	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %			15,7	16,3
Genomsnittligt antal årsanställda	5 369	4 464	4 808	4 367
Debiteringsgrad, %	74,8	72,9	74,2	73,1

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % *)



*) exkl försäljning av rörelse

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2012 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF tecknade ett omfattande ramavtal med Försvarets materielverk (FMV). Värdet uppskattas till cirka 70 miljoner kronor totalt under sju år baserat på FMVs bedömningar av beställningsvolym. 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. Inom teknikområdena Transmission samt Verifiering/validering kommer ÅF att vara partner till Combitech.

ÅF fick i uppdrag av Ringhals AB att vara ansvarig teknisk huvudkonsult för ett omfattande kabelbyte i reaktorinneslutningen på Ringhals 1. ÅF kommer i första hand att bidra med projektlednings-, analys- och konstruktionsresurser. För ÅF var avtalet värt cirka 150 MSEK. Projektet syftar främst till en stabil drift och goda säkerhetsmarginaler. Projektet beräknas pågå under fyra år.

ÅF Finland tecknade avtal med Tammervoima Oy gällande tekniska konsulttjänster för uppförandet av en ny så kallad waste-to-energy anläggning i Tampere, Finland. Avtalet var värt cirka 5 MEUR för ÅF, varav cirka 1 MEUR avser en option för tjänster relaterade till idrifttagning av anläggningen. ÅF kommer leverera ett brett spektrum av ingenjörstjänster, från projekteringen av anläggningen till konsultstöd gällande strategiska inköpsfrågor. Projektet beräknas avslutas under 2015.

ÅF integrerade per 1 oktober divisionerna International North och International South. Den nya divisionen fick namnet International. Till chef för division International utsågs Roberto Gerosa. Roberto kom till ÅF 2007 genom förvärvet av det schweiziska energikonsultföretaget Colenco där Roberto var VD. Division International har cirka 1 200 medarbetare i 15 länder. Verksamheten har pågående uppdrag i 70-talet länder.

Förvärv & Avyttringar

Den 18 oktober offentliggjorde styrelserna för ÅF och Epsilon Holding AB ett samgående mellan ÅF och Epsilon. Samgåendet skapar ett av norra Europas ledande teknikkonsultbolag. Samgåendet motiveras av en stark industriell logik då ÅF och Epsilon i stora delar har en gemensam kultur och kompletterar varandra väl vad avser teknisk expertis, tjänsteerbjudande, kundbas och geografisk täckning. Epsilons omsättning uppgår till drygt 2 miljarder kronor på årsbasis.

Samgåendet genomfördes genom att ÅF förvärvade Epsilon. Köpeskillingen bestod av en initial köpeskillning om 1 700 MSEK (enterprise value), bestående av kontant betalning om 850 MSEK och 5 985 915 nyemitterade B-aktier i ÅF. Dessutom tillkommer en tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 1 100 MSEK.

I samband med transaktionen blev Dan Olofsson med familj, som var ensamma ägare till Epsilon, röstmässigt näst störste ägare i ÅF med 11,0 procent av rösterna och kapitalmässigt störste ägare i ÅF med 14,9 procent av kapitalet.

Transaktionen godkändes av en extra bolagsstämma i ÅF den 19 november.

Epsilon konsoliderades i ÅFs räkenskaper från och med den 29 november 2012.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under det fjärde kvartalet starkt och uppgick till 186 (185) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 1 157 (17) MSEK. ÅF förvärvade det norska bolaget Advansia AS och det svenska bolaget Epsilon Holding AB. I samband med förvärven har ÅF tagit upp två lån på sammanlagt 1 100 MSEK. Amortering på dessa lån har skett i slutet av december med 50 MSEK. Nettot av alla upptagna lån och amortering av lån har påverkat kassaflödet med 1 104 (-87) MSEK. Återköp av egna aktier har gjorts till ett värde av 84 (10) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–december uppgick till 483 (414) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är både relaterat till resultatutvecklingen och att rörelsekapitalet har minskat trots ökade volymer. Skattebetalningarna har varit högre innevarande år i huvudsak till följd av ökat resultat. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 1 193 (44) MSEK, främst avseende förvärven av det norska bolaget Advansia AS och det svenska bolaget Epsilon Holding AB. I samband med förvärven har ÅF tagit upp två lån på sammanlagt 1 100 MSEK. Ett konvertibelprogram för anställda i Sverige på nominellt 88 MSEK emitterades. Denna likvid har använts till återköp av egna aktier. Nettot av upptagna lån inklusive konvertibelprogram och amortering av lån har påverkat kassaflödet med 1 175 (-163) MSEK. Utdelningen till ÅFs aktieägare var 168 (135) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 498 (345) MSEK. Koncernens nettolåneskuld uppgick till -877 (131) MSEK. ÅF AB har utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 712 MSEK.

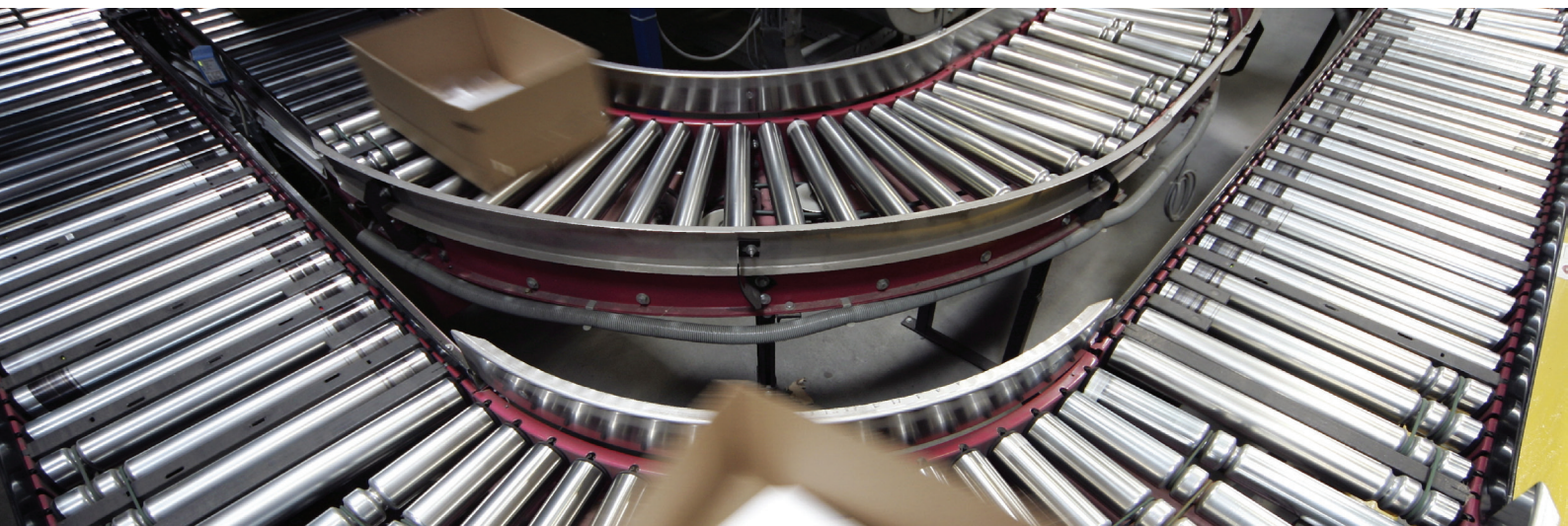
Det egna kapitalet var vid utgången av året 3 422 (2 450) MSEK, vilket innebar ett eget kapital per aktie på 87,32 (72,38) kronor. Soliditeten uppgick till 45,5 (59,4) procent.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 4 808 (4 367). Totalt antal anställda vid periodens slut var 6 867 (4 649), varav 5 258 (3 235) i Sverige och 1 609 (1 414) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari–december uppgick till 374 (358) MSEK och avser främst koncernintern tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 75 (10) MSEK. Utdelningar från dotter- och intressebolag uppgick till 134 (58) MSEK. Likvida medel uppgick till 39 (42) MSEK. Bruttoinvesteringar i inventarier var 6 (12) MSEK.



Division Industry

Division Industry noterade en fortsatt relativt god efterfrågan från, i synnerhet den svenska, industrin under fjärde kvartalet. Detta i kombination med en god projektekonomi och sänkta kostnader gjorde att lönsamheten kunde vidmakthållas på tillfredsställande nivåer.

Rörelsemarginalen uppgick till 13,0 (14,0) procent för det fjärde kvartalet. I fjolårets resultat ingick positiva kalkylavvikelser av väsentlig storlek.

En viss konjunkturförsvagning har börjat märkas inom ett par kundområden, till exempel inom stålindustrin. Det generella efterfrågeläget är dock fortsatt relativt bra, inte minst inom energi- och gruvnäringen.

Nya kontrakt tecknades med bland andra LKAB och Ringhals i det fjärde kvartalet. Industry vann även ett avtal med bioenergiföretaget SunPine i Piteå. ÅF skall genomföra en förstudie i syfte att skapa ett beslutsunderlag inför genomförandet av ett större expansionsprojekt.

Den organiska tillväxten uppgick till närmare 10 procent i det fjärde kvartalet. Som ett resultat av en strategisk satsning på

just organisk tillväxt rekryterade Industry närmare 300 nya konsulter under helåret 2012.

Från och med den första januari förstärktes Industry med cirka 280 konsulter från Epsilon. Bland annat tillfördes Industry ett betydande antal beräkningsingenjörer med omfattande internationell erfarenhet från branscher som fordon, flyg, energi, stål, livsmedel och life science. Tillsammans med Industrys tidigare konsulter på området formas därmed Nordens största centra för avancerade beräkningar & simuleringar.

Om Division Industry:

Division Industry är Nordens ledande industrikonsult. 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 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	465,2	425,2	1 662,0	1 525,6
Rörelseresultat, MSEK	60,7	59,4	194,8	178,4
Rörelsemarginal, %	13,0	14,0	11,7	11,7
Genomsnittligt antal årsanställda	1 394	1 282	1 342	1 263

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



Division Infrastructure

Infrastructure fortsatte verka på en stark marknad i det fjärde kvartalet. Tillväxten i kvartalet var drygt 45 procent, varav cirka en tredjedel var organisk tillväxt.

Rörelsemarginalen uppgick till 12,3 (10,3) procent. De främsta drivkrafterna på marknaden är fortsatt betydande investeringar i ny offentlig infrastruktur och ett stort intresse för energieffektivisering av fastigheter. Debiteringsgraden var stigande i fjärde kvartalet.

Division Infrastructure fortsatte bygga på sin långsiktiga orderportfölj. Under 2012 tecknades exempelvis avtal med SKB avseende projekteringsarbete för slutförvaret av utbränt kärnbränsle, där Infrastructures installationstekniska kompetens spelade en viktig roll i upphandlingen. I det fjärde kvartalet var orderingången fortsatt god. Bland annat vann Infrastructure nya avtal med Skanska, Gardermoen Flygplats och Köpenhamn Stad.

Den största lönsamhetsförbättringen skedde inom affärsområdet Infrastructure Planning (sambandsbyggnad). Ett affärsområde som under 2012 och fjärde kvartalet erhöll flera betydande kontrakt relaterade till nyinvesteringar i svenska vägar och järnvägar. Även affärsområdena Lighting och Environment stod för tydliga resultatförbättringar.

ÅFs arbete med att planera de tekniska installationerna åt Nya Karolinska Sjukhuset i Stockholm fortsätter öka i omfattning. Detta

bidrog till att största affärsområdet, Buildings med 750 medarbetare, noterade en fortsatt hög sysselsättning och god lönsamhet.

Under 2012 förvärvades bland annat Bygganalys och Demikon i Sverige samt Advansia i Norge. Bygganalys har en stark marknadsposition inom byggekonomi och inom projekt- och byggledning, vilket både förstärker och kompletterar divisionens tjänsteutbud. Förvärvet av Demikon stärker ÅF inom miljöområdet i främst Malmö och Göteborg och gör verksamheten ledande inom oljeindustrin. Förvärvet är i linje med koncernens fortsatta ambition att bli en ledande aktör på den växande miljökonsultmarknaden.

Förvärvet av norska Advansia, med cirka 120 medarbetare och 300 MNOK i årsomsättning, konsoliderades i Infrastructure från och med den 1 oktober. Tillsammans med befintlig projektleddningskompetens i Sverige kommer ett starkt erbjudande att formas framöver. Integrationen löper väl enligt plan.

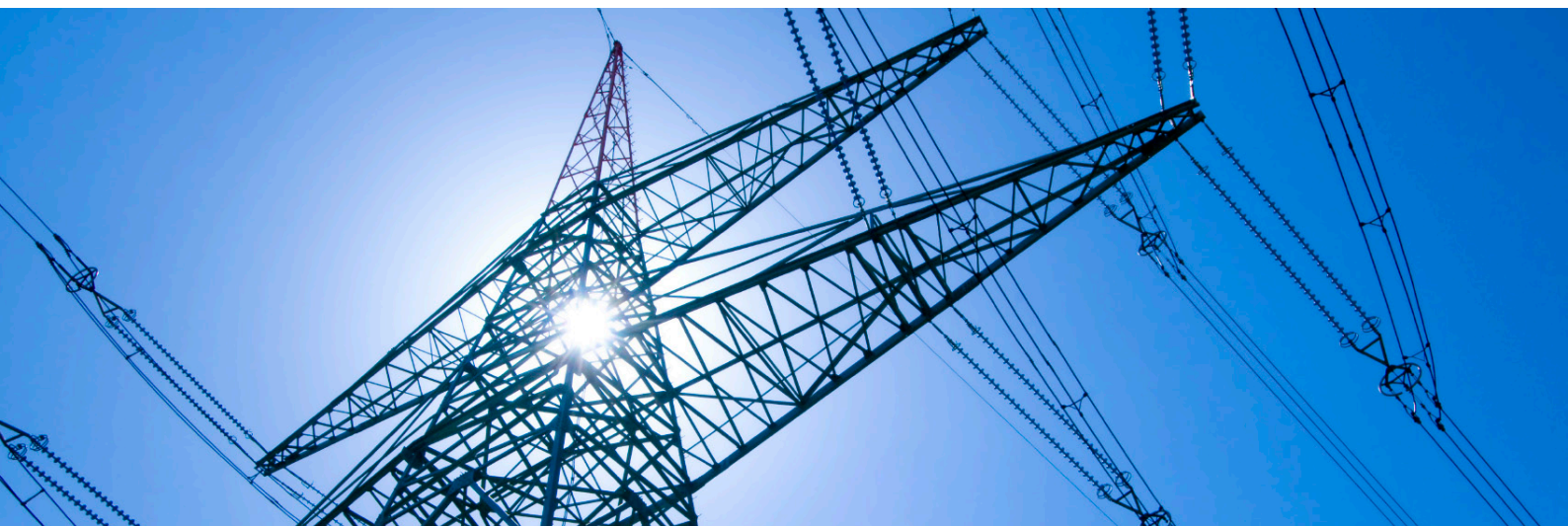
Om Division Infrastructure:

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 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	622,5	426,0	1 892,1	1 522,6
Rörelseresultat, MSEK	76,5	43,8	207,2	115,8
Rörelsemarginal, %	12,3	10,3	10,9	7,6
Genomsnittligt antal årsanställda	1 587	1 292	1 435	1 284

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



Division International

Marknaden för energiprojekt på division Internationals hemmamarknader var fortsatt relativt svag i fjärde kvartalet. Detta beror bland annat på avtagande elkonsument i Europa, svårigheter med finansiering och en politisk osäkerhet om framtida energilösningar.

Starkast var efterfrågan inom områdena Förnyelsebar energi och Vattenkraft medan Kärnkraft och Termisk Kraft är fortsatt relativt svaga marknadsområden.

Kvartalets rörelsemarginal uppgick till 5,9 (6,4) procent. Vid sidan av en svag marknad tyngdes kvartalsresultatet av ett försämrat projektutfall inom ÅF Finland.

Den nya divisionsledningen, sedan den 1 oktober 2012, har vidtagit en rad åtgärder för ökad lönsamhet. Exempelvis reduceras personalstyrkan inom enheter där lönsamheten varit svag under en längre tid. Samtidigt har en internationell försäljningschef anställts.

Den schweiziska verksamheten, som står för ungefär 30 procent av Internationals omsättning, redovisade en svagt ökande

lönsamhet under året. ÅF Schweiz engagemang i divisionens största uppdrag, uppbyggnaden av en ny kärnkraftsreaktor i Brasilien, fortsätter att öka.

I början av januari tecknade division International avtal om att agera teknisk huvudkonsult för konstruktionen av ett nytt vattenkraftverk i Vietnam. ÅF utförde även förstudien för investeringen. Det i januari tecknade avtalet är, i första steget, värt cirka 15 MSEK för ÅF.

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

	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	387,8	392,6	1 307,1	1 308,9
Rörelseresultat, MSEK	23,0	25,1	54,6	74,8
Rörelsemarginal, %	5,9	6,4	4,2	5,7
Genomsnittligt antal årsanställda	1 141	1 093	1 138	1 046

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

Division Technology

Technology verkade på en generellt sett fortsatt god marknad för avancerad produktutveckling och försvarsteknik. Ett par industrier, såsom telekomindustrin, har dock minskat på konsultaffären under det andra halvåret 2012, vilket medförde att debiteringsgraden sjönk något. Rörelsemarginalen uppgick till 10,7 (12,0) procent för fjärde kvartalet.

Omsättningen för perioden var i stort sett oförändrad, rensat för effekten av två nedlagda kontor i norra Sverige under det första halvåret.

En fortsatt god utveckling noterades för den försvarsrelaterade verksamheten som växte med cirka 25 procent i omsättning under fjärde kvartalet. Nya order tecknades med exempelvis FMV och Saab. Technology fortsätter vinna nya marknadsandelar inom försvarsindustrin tack vare ett djupt kunnande inom bland annat simulering och kommunikation.

Technology tecknade även nya kontrakt med bland andra Electrolux och Scania i fjärde kvartalet.

Från och med den 1 januari fusionerades Technology med cirka 1 400 konsulter från Epsilon. (Under perioden 29 nov - 31 dec ingick Epsilon i "övrigt".) Den nya divisionen blir cirka 2 100 medarbetare, vilket skapar en marknadsledande verksamhet inom avancerad produktutveckling i Sverige med en bred kundbas. Integrationsprocessen utvecklas enligt plan.

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 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	247,8	252,5	898,8	891,0
Rörelseresultat, MSEK	26,4	30,4	84,5	96,1
Rörelsemarginal, %	10,7	12,0	9,4	10,8
Genomsnittligt antal årsanställda	708	716	703	699

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 2011. 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 2011 (not 1 sid. 82).

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 155,50 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 40,1 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-MidCap-index steg 11,9 procent under samma period.

Det totala antalet aktier per 31 december uppgick till 40 044 917, varav 39 022 135 var utestående.

Återköp av egna aktier 2012

ÅF hade per den 31 december i sitt förvar totalt 464 000 egna B-aktier relaterade till 2010, 2011 och 2012 års "Prestationsbaserat Aktieprogram" samt 558 782 egna B-aktier relaterat till Personalkonvertibelprogrammet 2012. Under 2012 har 638 782 ÅF-aktier återköpts.

Under januari 2013 har 558 782 egna B-aktier makulerats.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2012 på 5,50 (5,00) kronor.

Stockholm den 5 februari 2013

Jonas Wiström
VD och koncernchef
ÅF AB (publ)

Rapportering 2013

26 april	Delårsrapport januari-mars 2013
26 april	Rapport från årsstämman
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.

Årsredovisningen för 2012 kommer att publiceras på www.afconsult.com under vecka 13.

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 bokslutskommuniké 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 5 februari 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)	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Nettoomsättning	1 847,3	1 456,7	5 796,4	5 124,1
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,5	2,4	6,7
Rörelsens intäkter	1 847,6	1 457,3	5 798,8	5 130,8
Personalkostnader	-967,8	-779,5	-3 250,2	-2 890,1
Övriga kostnader	-706,9	-515,4	-2 011,3	-1 759,0
Avskrivningar	-17,1	-14,1	-57,6	-54,6
Andel i intresseföretags resultat	0,8	-0,1	0,7	-0,6
Rörelseresultat	156,5	148,2	480,5	426,5
Finansnetto	-2,3	-2,0	-3,9	-0,7
Resultat efter finansnetto	154,2	146,2	476,6	425,8
Skatt	-37,0	-39,8	-123,3	-113,6
Resultat efter skatt	117,2	106,5	353,3	312,2
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	114,2	104,9	345,0	306,0
Innehav utan bestämmande inflytande	3,0	1,5	8,3	6,1
Resultat efter skatt	117,2	106,5	353,3	312,2
Rörelsemarginal, %	8,5	10,2	8,3	8,3
Debiteringsgrad, %	74,8	72,9	74,2	73,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,23	3,11	10,13	9,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,18	3,09	10,02	9,02
Antal utestående aktier	39 022 135	33 675 002	39 022 135	33 675 002
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	35 418 109	33 704 484	34 065 811	33 757 373
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	36 319 697	33 934 014	34 610 208	33 931 819

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Periodens förändring av omräkningsreserv	29,3	-40,9	-25,9	-0,2
Kassafördessäkringar	-0,8	0,6	0,8	-1,8
Pensioner	22,4	-16,0	22,4	-91,1
Skatt	-4,1	3,7	-4,6	19,2
Övrigt totalresultat	46,7	-52,6	-7,2	-73,9
Periodens resultat	117,2	106,5	353,3	312,2
Totalresultat för perioden	163,9	53,8	346,1	238,3
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	160,9	52,0	338,0	232,2
Innehav utan bestämmande inflytande	3,1	1,9	8,1	6,0
Totalt	163,9	53,8	346,1	238,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	4 263,4	1 695,2
Materiella tillgångar	279,3	285,9
Övriga anläggningstillgångar	23,7	59,0
Summa anläggningstillgångar	4 566,3	2 040,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2 451,9	1 738,0
Likvida medel	497,7	345,3
Summa omsättningstillgångar	2 949,6	2 083,3
Summa tillgångar	7 515,9	4 123,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 407,3	2 437,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	14,3	12,7
Summa eget kapital	3 421,5	2 450,2
Långfristiga skulder		
Avsättningar	881,2	246,0
Långfristiga skulder	818,2	50,8
Summa långfristiga skulder	1 699,4	296,9
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	64,7	15,8
Kortfristiga skulder	2 330,2	1 360,5
Summa kortfristiga skulder	2 394,9	1 376,3
Summa eget kapital och skulder	7 515,9	4 123,4

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2011.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	31 dec 2012	31 dec 2011
Eget kapital vid periodens ingång	2 450,2	2 360,7
Totalresultat för perioden	346,1	238,3
Lämnade utdelningar	-173,6	-142,2
Återköp av aktier	-94,4	-9,9
Apportemission	879,9	-
Emissionskostnader	-5,5	-
Värde av konverteringsrätt	7,1	-
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-6,1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade företag	-	0,9
Aktiesparprogram	12,5	8,5
Eget kapital vid periodens slut	3 421,5	2 450,2
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	3 407,3	2 437,5
Innehav utan bestämmande inflytande	14,3	12,7
Totalt	3 421,5	2 450,2

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Resultat efter finansiella poster	154,2	146,2	476,6	425,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	34,8	17,5	81,0	56,1
Betald skatt	-31,8	-2,7	-128,2	-78,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	157,2	160,9	429,3	403,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	28,4	23,9	53,4	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	185,5	184,9	482,7	413,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 166,7	-30,1	-1 225,6	-81,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 011,2	-100,6	901,8	-315,0
Periodens kassaflöde	30,0	54,2	158,9	17,6
Likvida medel vid periodens början	461,4	296,1	345,3	327,9
Kursdifferens i likvida medel	6,3	-5,1	-6,6	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	497,7	345,3	497,7	345,3

NYCKELTAL

	helår 2012	helår 2011
Avkastning på eget kapital, %	13,3	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,7	16,3
Soliditet, %	45,5	59,4
Eget kapital per aktie, SEK	87,32	72,38
Nettolåneskuld (-) / nettokassa (+), MSEK	-876,9	130,9
Räntebärande skulder, MSEK	1 374,6	214,4
Genomsnittligt antal årsanställda exklusive intresseföretag	4 808	4 367

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter (MSEK)	2011					2012				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	383,9	386,1	330,4	425,2	1 525,6	429,9	407,9	359,1	465,2	1 662,0
Infrastructure	402,0	384,3	310,4	426,0	1 522,6	451,2	451,7	366,7	622,5	1 892,1
International	254,6	330,2	331,5	392,6	1 308,9	330,3	289,2	299,8	387,8	1 307,1
Technology	227,1	227,9	183,5	252,5	891,0	240,0	235,7	175,3	247,8	898,8
Övrigt/elimineringar	-26,1	-27,2	-25,0	-39,0	-117,4	-43,7	-24,9	-16,9	124,3 ¹⁾	38,8
Summa	1 241,6	1 301,2	1 130,7	1 457,3	5 130,8	1 407,7	1 359,6	1 184,0	1 847,6	5 798,8

Rörelseresultat (MSEK)	2011					2012				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	39,1	44,7	35,3	59,4	178,4	47,5	49,4	37,3	60,7	194,8
Infrastructure	31,5	30,2	10,2	43,8	115,8	55,0	49,0	26,7	76,5	207,2
International	22,5	17,6	9,6	25,1	74,8	6,7	14,8	10,0	23,0	54,6
Technology	27,2	25,9	12,6	30,4	96,1	29,1	18,9	10,1	26,4	84,5
Övrigt/elimineringar	-20,1	-7,4	-0,6	-10,6	-38,7	-11,5	-9,6	-9,4	-30,1 ¹⁾	-60,6
Summa	100,2	111,0	67,1	148,2	426,5	126,7	122,4	74,8	156,5	480,5

Rörelsemarginal (%)	2011					2012				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	10,2	11,6	10,7	14,0	11,7	11,0	12,1	10,4	13,0	11,7
Infrastructure	7,8	7,9	3,3	10,3	7,6	12,2	10,8	7,3	12,3	10,9
International	8,8	5,3	2,9	6,4	5,7	2,0	5,1	3,3	5,9	4,2
Technology	12,0	11,4	6,9	12,0	10,8	12,1	8,0	5,8	10,7	9,4
Summa	8,1	8,5	5,9	10,2	8,3	9,0	9,0	6,3	8,5	8,3

Genomsnittligt antal årsanställda	2011					2012				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 264	1 270	1 238	1 282	1 263	1 308	1 337	1 332	1 394	1 342
Infrastructure	1 303	1 273	1 267	1 292	1 284	1 331	1 400	1 426	1 587	1 435
International	1 016	1 031	1 041	1 093	1 046	1 149	1 153	1 115	1 141	1 138
Technology	678	702	700	716	699	705	708	690	708	703
ÅF AB och Epsilon ¹⁾	76	77	68	81	75	63	71	78	539 ¹⁾	190
Summa	4 337	4 352	4 315	4 464	4 367	4 557	4 668	4 642	5 369	4 808

Antal arbetsdagar	2011					2012				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
endast Sverige	63	60	66	64	253	64	59	65	62	250
inklusive utlandet	62	60	66	63	252	63	59	65	62	250

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

¹⁾ I kvartal 4 2012 ingår Epsilon.

Fr o m 1 januari 2013 kommer segmentsredovisningen rapporteras enligt den nya organisationsstrukturen.

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN

(MSEK)	Advansia AS	Epsilon Holding AB	Övriga bolag	Totalt
Förvärvstidpunkt	2012-10-01	2012-11-29	jan - dec 2012	
ÅFs ägarandel	100%	100%	100%	
Immateriella anläggningstillgångar	-	2,9	-	2,9
Materiella anläggningstillgångar	2,4	7,2	2,0	11,6
Kundfordringar och övriga fordringar	66,4	699,2	25,7	791,3
Likvida medel	66,7	31,9	8,5	107,1
Levererantörsskulder och övriga skulder	-76,6	-546,7	-26,0	-649,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	58,9	194,5	10,2	263,6
Goodwill	381,7	1 787,5	66,5	2 235,7
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	35,4	307,2	3,3	345,9 ¹⁾
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-9,9	-67,6	-0,8	-78,3
Köpeskillning inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	466,1	2 221,6	79,2	2 766,9
Transaktionskostnad	1,8	11,0	0,1	12,9
Avgår:				
Kassa (förvärvad)	66,7	31,9	8,5	107,1
Beräknad tilläggsköpeskillning	80,4	500,0	29,7	610,1
Apportemission	-	879,9	-	879,9 ²⁾
Netto kassautflöde	320,8	820,8	41,1	1 182,7

¹⁾ Varav kundrelationer uppgår till 324,5 MSEK med en avskrivningstid på 10-20 år.

²⁾ Apportemissionen är fastställd till 5 985 915 aktier värderad till kursen vid förvärvstidpunkten, 147 kronor per aktie.

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Vid ovanstående förvärv har köpeskillingen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill. Förvärven avser Sivilingeniörene Munthe-Kaas og Udnas AS och Advansia AS i Norge, VTB i Kristianstad AB, Bygganalys AB, Demikon D-Miljö AB och Epsilon Holding AB i Sverige, samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige och Danmark.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår 2012	helår 2011
Nettoomsättning	64,3	65,5	246,2	244,8
Övriga rörelseintäkter	33,6	29,0	127,5	113,5
Rörelsens intäkter	97,9	94,5	373,7	358,3
Personalkostnader	-29,5	-23,5	-83,6	-81,2
Övriga kostnader	-88,5	-73,4	-325,2	-303,9
Avskrivningar	-3,7	-3,7	-13,6	-12,7
Rörelseresultat	-23,8	-6,1	-48,7	-39,5
Finansnetto	16,5	29,8	123,8	49,0
Resultat efter finansnetto	-7,3	23,7	75,1	9,5
Bokslutsdispositioner	335,7	391,0	335,7	391,0
Resultat före skatt	328,4	414,7	410,8	400,5
Skatt	-79,7	-100,3	-67,0	-89,7
Resultat efter skatt	248,7	314,4	343,8	310,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncern- och intresseföretag	5 225,8	2 452,4
Immateriella tillgångar	9,4	4,9
Materiella tillgångar	53,8	57,1
Övriga anläggningstillgångar	22,2	25,4
Summa anläggningstillgångar	5 311,2	2 539,8
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	659,8	552,7
Likvida medel	39,3	41,7
Summa omsättningstillgångar	699,1	594,5
Summa tillgångar	6 010,3	3 134,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	200,2	170,3
Reservfond	46,9	46,9
Fritt eget kapital	2 770,8	1 858,2
Årets resultat	343,8	310,8
Summa eget kapital	3 361,8	2 386,2
Obeskattade reserver	126,4	29,6
Långfristiga skulder		
Avsättningar	618,0	86,7
Långfristiga skulder	779,8	0,2
Summa långfristiga skulder	1 397,8	86,8
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	54,2	11,0
Kortfristiga skulder	1 070,1	620,7
Summa kortfristiga skulder	1 124,3	631,7
Summa eget kapital och skulder	6 010,3	3 134,2