



Delårsrapport januari – juni 2017

INNOVATION
BY EXPERIENCE



Starkt resultat med fortsatt god tillväxt

”ÅF fortsätter att växa och visar ett starkt resultat. Under kvartalet har vi erhållit nya affärer där vi stödjer våra kunder i den pågående digitaliseringen av industrin, i utvecklingen av hållbara städer och i en mer effektiv energiförsörjning. Det gör att vi har en bra plattform för fortsatt tillväxt under 2017”, säger Jonas Gustavsson, VD och koncernchef.

Andra kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 3 231 (2 942) MSEK
- EBITA¹⁾ exkl jämförelsestörande poster uppgick till 302 (292) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,4 (9,9) procent
- EBITA uppgick till 282 (288) MSEK
- EBITA-marginalen var 8,7 (9,8) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 273 (281) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,52 (2,75) kronor

Januari-juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 6 496 (5 585) MSEK
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 589 (520) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,1 (9,3) procent
- EBITA uppgick till 568 (516) MSEK
- EBITA-marginalen var 8,7 (9,2) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 560 (501) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 5,17 (4,85) kronor

KOMMENTAR

VD JONAS GUSTAVSSON

ÅFs EBITA för andra kvartalet uppgick till 302 (292) MSEK exklusive jämförelsestörande poster. Samtidigt redovisas en stabil tillväxt uppgående till 10 procent och ett starkt kassaflöde. Resultatet påverkades negativt av påskens placering och färre antal arbetsdagar jämfört med föregående år. De jämförelsestörande posterna avser omstruktureringkostnader uppgående till 20 MSEK.

Industrikonjunkturen är stark i Sverige, vilket syns inte minst i utvecklingen av fordonsindustrin, pappers- och massaindustrin samt läkemedelsindustrin och övrig tillverkningsindustri. Gruv- och stålindustrin fortsätter att visa signaler på ökad efterfrågan, dock från låga nivåer. Investeringarna inom infrastruktur i Sverige och Norge ligger på en fortsatt hög nivå, samtidigt som den pågående digitaliseringen medför en god marknad för inbyggda system och IT. Energimarknaden i Europa är fortsatt svag medan efterfrågan fortsätter att växa i Sydostasien och Afrika.

Division Industry fortsätter att uppvisa lönsam tillväxt. Efterfrågan på helhetsåtaganden ökar och orderstocken av fastprisprojekt fortsätter att växa under kvartalet. Bland annat ökar efterfrågan på industriell digitalisering och automationslösningar. Under kvartalet erhöles ett antal större projekt inom produk-

tionsanläggningar för bilindustrin samt styrning och övervakning av kraft- och ljussystem till flygplatser.

Division Infrastructure redovisar en fortsatt god lönsamhet. Den organiska tillväxttakten har dock reducerats något under innevarande år. Ett antal stora projekt är under avslut, samtidigt som flera stora investeringsprojekt är under upphandling. Samtidigt växer marknaden för hållbara fastigheter vilket driver efterfrågan på divisionens tjänster av exempelvis installationer i fastigheter, projektledning och arkitektur. I kvartalet förvärvades arkitektbolaget Konzept Stockholm som har en ledande marknadsposition inom premiumsegmentet för kommersiella kunder. Integrationen av Midtconsult i Danmark löper enligt plan och när Danmarks högsta bostadshus ska byggas har ÅF fått uppdraget att leverera samtliga tekniska installationer.

Verksamheten i division International präglas fortsatt av den svaga europeiska energimarknaden. Samtidigt vinner divisionen kontinuerligt nya projekt, senast ett uppdrag i samband med bygget av ett nytt kärnkraftverk i Turkiet och ett nytt vattenkraftverk i Egypten. Tillväxten i kvartalet är god och till största delen relaterad till förvärvet av det schweiziska infrastruktur företaget AF Toscano.

Division Technology fortsätter att växa med god lönsamhet på en växande marknad inom digitalisering och inbyggda system. Efterfrågan på divisionens tjänster är stark, framför allt från fordonsindustrin, men efterfrågan ökar även inom andra branscher där behovet av digitalisering är betydande. Flera nya affärer säkrades detta kvartal med bland andra SAAB, CEVT och Scania.

Sammantaget fortsätter vi att växa och vår tekniska bredd i kombination med en hög kvalitet och leveranssäkerhet fortsätter att uppskattas av våra kunder. För att ta ytterligare steg i ÅFs utveckling och därmed säkerställa att ÅFs långsiktiga mål uppnås, genomförs nu en strategiöversyn, i kombination med ett omstrukturingsprogram. Implementeringen beräknas medföra ytterligare omstrukturingskostnader uppgående till maximalt 70 MSEK som kommer att belasta resultatet under tredje kvartalet.

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

Stockholm den 13 juli, 2017

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

¹⁾ Från och med det första kvartalet 2017 använder ÅF-koncernen EBITA som operativt resultatmått. Tidigare har rörelseresultat (EBIT) använts. För ytterligare information, se sid 8.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT 2017

April-juni

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 3 231 (2 942) MSEK. Tillväxten var 9,8 procent. Kalendereffekten innebar tre färre arbetsdagar än motsvarande period föregående år. Detta tillsammans med att påsken inföll i sin helhet i mars föregående år resulterade i att den organiska tillväxten var -1,3 procent, justerat för valutaeffekter -2,3 procent. Justerat för kalendereffekter och valutaeffekter var den underliggande organiska tillväxten 2,1 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA och EBITA-marginalen till 302 (292) MSEK respektive 9,4 (9,9) procent. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 282 (288) MSEK respektive 8,7 (9,8) procent. Kalendereffekten påverkade resultatet negativt.

Under kvartalet initierades en översyn av strategin i kombination med ett omstruktureringsprogram. Strategiarbetet, som syftar till att nå koncernens tillväxt- och lönsamhetsmål, inkluderar en översyn av koncernens struktur. Översynen kommer bland annat att säkerställa att relevant kompetens finns för att möta våra kunders framtida efterfrågan. Kostnaden för implementeringen av strategin, inklusive omstruktureringsprogrammet,

beräknas inte överstiga 90 MSEK, varav 20 MSEK har belastat det andra kvartalet och redovisas som jämförelsestörande poster inom ”koncerngemensamt”. Resterande del kommer att belasta det tredje kvartalet.

EBIT uppgick till 273 (281) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 8 (8) MSEK och en förändring av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 1 (-1) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 253 (270) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 196 (211) MSEK.

Finansnettot var i kvartalet -20 (-11) MSEK. Räntekostnaden har ökat till följd av ökad belåning. Därutöver har finansnettot belastats med ökade kostnader för diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar, som inte påverkar kassaflödet, uppgående till 4 (1) MSEK.

Debiteringsgraden uppgick till 78,2 (78,6) procent.

Januari-juni

Under året uppgick nettoomsättningen till 6 496 (5 585) MSEK. Tillväxten var 16,3 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3,9 procent, 2,8 procent i lokala valutor. Perioden innehöll samma antal arbetsdagar som föregående år. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 589 (520) MSEK och EBITA-marginalen till 9,1 (9,3) procent. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 568 (516) MSEK respektive 8,7 (9,2) procent.

EBIT uppgick till 560 (501) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 18 (16) MSEK och en förändring av bedömningen av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -10 (-1) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 520 (481) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 402 (372) MSEK.

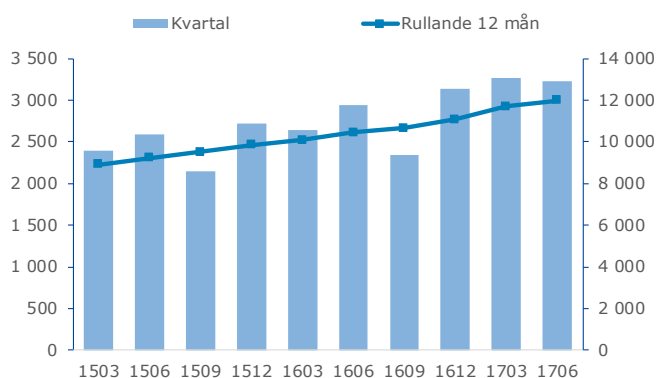
Finansnettot var i perioden -40 (-20) MSEK. Räntekostnaden har ökat till följd av ökad belåning. Därutöver har finansnettot belastats med ökade kostnader för diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar, som inte påverkar kassaflödet, uppgående till 10 (1) MSEK.

Debiteringsgraden uppgick till 77,7 (77,8) procent.

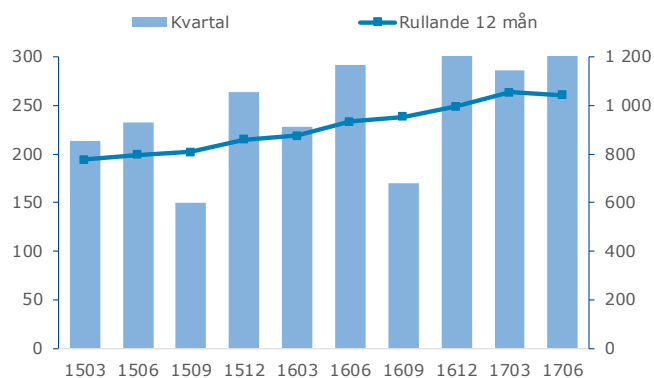
NYCKELTAL

| | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 3 231 | 2 942 | 6 496 | 5 585 | 11 070 |
| Total tillväxt, % | 9,8 | 13,6 | 16,3 | 12,0 | 12,4 |
| Förvärvad, % | 11,2 | 8,3 | 12,4 | 9,0 | 9,5 |
| Organisk, % | -1,3 | 5,3 | 3,9 | 3,0 | 2,9 |
| varav valuta, % | 1,0 | -1,0 | 1,1 | -1,0 | -0,2 |
| EBITA exkl jämförelsestörande poster, MSEK | 302 | 292 | 589 | 520 | 996 |
| EBITA-marginal exkl jämförelsestörande poster, % | 9,4 | 9,9 | 9,1 | 9,3 | 9,0 |
| EBITA, MSEK | 282 | 288 | 568 | 516 | 992 |
| EBITA-marginal, % | 8,7 | 9,8 | 8,7 | 9,2 | 9,0 |
| Rörelseresultat, EBIT, MSEK | 273 | 281 | 560 | 501 | 965 |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 253 | 270 | 520 | 481 | 923 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 2,52 | 2,75 | 5,17 | 4,85 | 9,32 |
| Nettolåneskuld, MSEK | - | - | 2 639 | 1 851 | 2 298 |
| Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 mån, ggr | - | - | 2,3 | 1,9 | 2,1 |
| Nettoskuldssättningsgrad, % | - | - | 55,6 | 42,1 | 48,9 |
| Antal anställda | - | - | 9 705 | 8 549 | 9 133 |
| Debiteringsgrad, % | 78,2 | 78,6 | 77,7 | 77,8 | 77,6 |

NETTOOMSÄTTNING MSEK



EBITA MSEK *)



*) exkl jämförelsestörande poster

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid kvartalets slut till 2 639 (1 851) MSEK och vid ingången av kvartalet till 2 431 (1 748) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 235 MSEK. Nettolåneskulden ökade genom investeringar i anläggningstillgångar uppgående till 25 MSEK, utbetald utdelning om 350 MSEK samt utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar om 67 MSEK.

Vid årets ingång var koncernens nettolåneskuld 2 298 (1 486) MSEK vilket medför en ackumulerad ökning av nettolåneskulden med 341 (365) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 368 MSEK. Nettolåneskulden ökade genom investeringar i anläggningstillgångar uppgående till 51 MSEK, utbetald utdelning om 350 MSEK och utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar om 285 MSEK.

ÅF har under andra kvartalet upprättat ett företagscertifikatprogram med rambelopp om 1 000 MSEK. Certifikatprogrammet utgör ett komplement till ÅFs basfinansiering. I samband med etableringen av företagscertifikatprogrammet har ÅF ingått ett nytt kreditfacilitetsavtal om 1 000 MSEK för att säkerställa underliggande tillgängliga kreditfaciliteter till certifikatprogrammet. Faciliteten har en löptid på 2 år med möjlig förlängning.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 206 (255) MSEK och outnyttjade

kreditfaciliteter uppgick till 1 375 (1 071) MSEK. Eget kapital per aktie var 60,68 (56,22) kronor. Soliditeten uppgick till 43,3 (48,2) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4 746 (4 398) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – juni uppgick till 374 (315) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 66 (28) MSEK. Likvida medel uppgick till 16 (77) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 21 (27) MSEK.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har åtta verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 500 MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 9 160 (7 978). Totalt antal anställda vid periodens slut var 9 705 (8 549).

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2017 och väsentliga händelser efter balansdagen

Jonas Gustavsson tillträdde tjänsten som VD och koncernchef för ÅF den 1 april 2017. Han har tidigare varit chef för Sandvik Machining Solutions sedan 2013 och har dessförinnan haft olika ledande positioner inom Sandvik sedan 2008. Jonas Wiström lämnade sin post som VD i samband med Jonas Gustavssons tillträde.

ÅF har i maj 2017 förvärvat Konzept Stockholm och stärker därmed erbjudandet inom arkitektur och samhällsbyggnad ytterligare. Konzept Stockholm är ett snabbväxande företag med ett starkt varumärke. Bolaget har en ledande marknadsposition inom premiumsegmentet för kommersiella kunder inom hotell och restaurang, detaljhandel och kontor. Bolaget omsätter idag cirka 85 MSEK och har drygt 70 medarbetare. Konzept Stockholm konsolideras från och med maj månad 2017.

ÅF har i juli förvärvat automationsverksamheten i Eitech och stärker därmed erbjudandet inom automation till industrikunder. Verksamheten har en årlig omsättning på cirka 90 MSEK och 42 medarbetare. Bolaget kommer att konsolideras från den 1 september 2017 och integreras med ÅFs division Industry.

Division Industry



Division Industry är Nordens ledande konsult inom produktutveckling, process- och produktionssystem. Uppdraget är tydligt: kundernas lönsamhet ska förbättras. Erfarenheter från tidigare genomförda projekt ger konkurrenskraft, stabilitet och trygghet. Den geografiska närheten tillsammans med djupgående branskkunskaper är de viktigaste fundamenten för långvariga kundrelationer.

Marknaden för industriinvesteringar är stark och efterfrågan ökar med undantag av ett fåtal branscher. Divisionens tillväxt uppgick till 5,8 procent och utgjordes i sin helhet av förvärvat tillväxt. Justerat för kalendereffekten uppgick den organiska tillväxten till 4,2 procent. EBITA uppgick till 118 (122) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 9,4 (10,3) procent. Resultatet påverkades negativt av påskens placering och färre antal arbetsdagar jämfört med föregående år.

Efterfrågan på helhetsåtaganden ökar och orderstocken av fastprisprojekt nådde en hög nivå under kvartalet. Med vår tekniska bredd och långa erfarenhet av att driva stora och komplexa projekt, kan vi möta kundernas höga krav på innovativa lösningar, leveranssäkerhet och kvalitet.

Även efterfrågan på industriell digitalisering och automationslösningar ökar. Under kvartalet erhöles ett antal större projekt för produktionsanläggningar inom bilindustrin och projekt för styrning och övervakning av kraft- och ljussystem till flygplatser.

LKAB i Malmberget har gett ÅF i uppdrag att genomföra en omfattande elprojektering för att möjliggöra ett flexibelt produktionssystem. Uppdraget innefattar en tillbyggnad av anrikningsverket men även ombyggnation av befintlig anläggning.

ÅF har av Stora Enso Skutskär fått i uppdrag att montera, installera och driftsätta ett nytt styrsystem som ett led i brukets satsning att ytterligare förbättra tillgängligheten i produktionsprocessen.

NYCKELTAL - DIVISION INDUSTRY

| | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 1 256 | 1 187 | 2 516 | 2 256 | 4 437 |
| EBITA, MSEK | 118 | 122 | 227 | 207 | 403 |
| EBITA-marginal, % | 9,4 | 10,3 | 9,0 | 9,2 | 9,1 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 3 361 | 3 144 | 3 355 | 3 172 | 3 177 |
| Total tillväxt, % | 5,8 | 3,7 | 11,5 | 5,2 | 7,0 |
| varav organisk, % | -0,3 | 2,6 | 4,9 | 0,9 | 2,1 |

Division Infrastructure



Division Infrastructure är en betydande aktör inom design och tekniska lösningar för skandinaviska fastigheter och infrastruktur. En styrka är det gedigna kunnandet inom hållbara och högteknologiska lösningar, och förmågan att omsätta erfarenhet i innovationer. Samhällsbyggarna inom Infrastructure förenas av ett driv att tillsammans med våra kunder skapa platser där människor i generationer väljer att bo, resa och verka.

I Skandinavien är efterfrågan på divisionens tjänster fortsatt hög. Flera större infrastruktursatsningar är på väg ut på marknaden och investeringar i hållbara fastigheter ökar. Detta driver efterfrågan på divisionens tjänster inom exempelvis väg och järnväg, arkitektur och installationer i fastigheter.

Divisionen fortsätter att växa med stark lönsamhet. I perioden uppgick tillväxten till 6,2 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 10,6 procent och utgjordes i huvudsak av det danska infrastrukturbolaget Midtconsult samt arkitektbolagen Sandellsandberg och Konzept Stockholm. Bolagen utvecklas enligt plan både vad gäller omsättning och resultat. Den organiska tillväxten uppgick till negativt 4,4 procent, av vilket valutaeffekter hade en positiv påverkan med 1 procentenhet. Justerat för kalendereffekten var den organiska tillväxten negativ 0,5 procent, ackumulerat uppgick motsvarande siffra till 1,8 procent. Den organiska tillväxttakten har reducerats något under innevarande år jämfört med föregående år, främst beroende på att ett antal stora projekt är under avslut. Som ovan nämnts är dock flera stora investeringsprojekt under upphandling.

EBITA uppgick till 125 (125) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 10,9 (11,5) procent. Resultatet är belastat med en svag resultatutveckling i det förvärvade bolaget Reinertsen i Norge, numera ÅF Engineering AS.

Divisionen fortsätter att driva utvecklingen av Sveriges vårdbyggnader och är engagerade i tre omfattande projekt vid Borås sjukhus. Totalt omfattar projekten cirka 40 000 m² varav drygt hälften utgörs av nybyggnationer.

Cykelvägnätet är i fokus över hela Skandinavien när fler kommuner ser en omställning i resebetende. Divisionen har vunnit ett flertal uppdrag inom stadsplanering och hållbara transporter för att möta en växande trend om grönare samhällen.

I andra kvartalet förvärvade divisionen arkitektbolaget Konzept Stockholm med drygt 70 medarbetare. Bolaget har en ledande marknadsposition inom premiumsegmentet för kommersiella kunder inom hotell och restaurang, detaljhandel och kontor. Inom divisionen finns nu drygt 350 medarbetare inom design,

arkitektur och gestaltning och ÅF rankas som en av Sveriges största arbetsgivare för arkitekter.

Bland nya affärer i Norge märks projektledning av ett nytt nationellt polisiärt beredskapscenter.

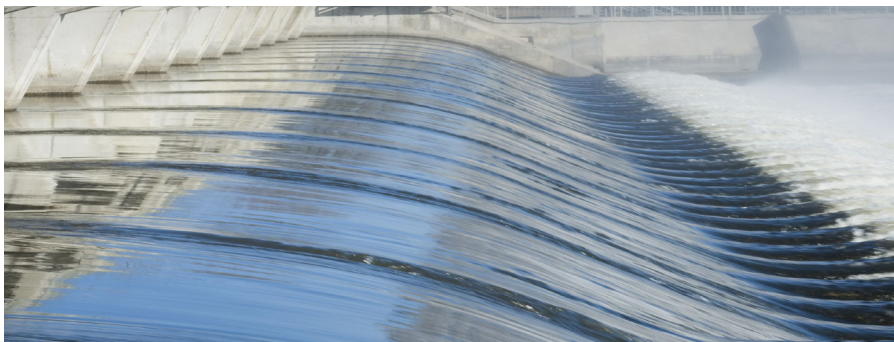
I Danmark löper integrationen av det förvärvade bolaget Midtconsult enligt plan. När Danmarks högsta bostadshus ska byggas har ÅF under andra kvartalet fått uppdraget att leverera de tekniska installationerna.

NYCKELTAL - DIVISION INFRASTRUCTURE

| | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettomsättning, MSEK | 1 155 | 1 087 | 2 345 | 2 009 | 4 037 |
| EBITA, MSEK | 125 | 125 | 252 | 224 | 421 |
| EBITA-marginal, % | 10,9 | 11,5 | 10,8 | 11,1 | 10,4 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 3 467 | 2 977 | 3 412 | 2 851 | 2 966 |
| Total tillväxt, % | 6,2 | 36,3 | 16,8 | 30,6 | 29,7 |
| varav organisk, % | -4,4 | 11,3 | 3,4 | 7,7 | 7,6 |

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 januari 2017, där ÅF Technology AS (fd ÅF AdvansIT AS) har förts över från division Infrastructure till division Technology.

Division International



Division International erbjuder tekniska konsulttjänster inom energi-, infrastruktur-, och industriområdet. Huvuddelen av tjänsterna utförs inom energiområdet. Verksamheten har sina hemmamarknader i Schweiz, Finland och Tjeckien men driver projekt i ett 70-tal länder världen över. Ställningen är stark inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft.

Energimarknaden på divisionens hemmamarknad Europa, är fortfarande svag medan efterfrågan fortsätter att växa i Sydostasien och Afrika.

Tillväxten i det andra kvartalet uppgick till 55,7 procent, varav förvärvat tillväxt uppgick till 47,8 procentenheter. Den förvärvade tillväxten avser det schweiziska infrastrukturbolaget AF Toscana, och solenergiföretaget Aries. Efter förvärvet av AF Toscana står infrastrukturverksamheten för cirka 30 procent av nettoomsättningen i divisionen. Den organiska tillväxten, som i huvudsak är relaterad till energisektorn, uppgick till 7,9 procent och 2,5 procent i lokala valutor.

EBITA uppgick till 30 (17) MSEK och EBITA-marginalen till 7,3 (6,3) procent. Den förvärvade infrastrukturverksamheten bidrar posi-

tivt till divisionens resultat och marginal. Den svaga utvecklingen inom energisektorn med låg investeringsvilja är fortsatt en utmaning. Trots detta erhåller divisionen kontinuerligt nya uppdrag och beläggningsgraden har successivt förbättrats, vilket inneburit att resultatet har förbättrats jämfört med det svaga första kvartalet. Exklusive förvärvade enheter uppgick EBITA-marginalen till 5,7 procent.

Under kvartalet har divisionen bland annat erhållit ett Owner's Engineering kontrakt för ett nytt vattenkraftverk i Egypten. Uppdraget löper över en projekttid på sju år och kraftverket kommer att tillgodose den ökade efterfrågan på elektricitet i området.

Divisionen har också vunnit ett Owner's Engineering kontrakt för ett nytt kärnkraftverk i

norra Turkiet. Uppdraget förväntas löpa under ett år. Flera kontrakt har även erhållits inom området transmission och distribution i Sydostasien och Afrika.

NYCKELTAL - DIVISION INTERNATIONAL

| | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 409 | 263 | 784 | 541 | 1 098 |
| EBITA, MSEK | 30 | 17 | 45 | 30 | 58 |
| EBITA-marginal, % | 7,3 | 6,3 | 5,7 | 5,6 | 5,3 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 1 171 | 842 | 1 185 | 850 | 844 |
| Total tillväxt, % | 55,7 | -12,0 | 45,0 | -6,8 | -6,9 |
| varav organisk, % | 7,9 | -12,0 | -0,5 | -6,8 | -7,4 |

Division Technology



Division Technology har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige inom R&D, kommunikationsteknik och IT. Technology hjälper företag, myndigheter och försvaret att ta tillvara den uppkopplade världens möjligheter. En stark bas med många och väl genomförda uppdrag under lång tid ger kunderna stabilitet och trygghet.

Marknaden för inbyggda system och digitala lösningar är fortsatt god och vi ser en ökande efterfrågan. Det digitala innehållet i produkter ökar samtidigt som behovet att länka samman mekanik och elektronik med olika mjukvaror växer. ÅFs breda kompetens i kombination med en djup applikations- och systemutvecklingskunskap inom den uppkopplade världen skapar ett starkt erbjudande.

Vi ser en långsamt ökande efterfrågan på åtaganden inom produktutveckling. Vi kan med vår breda kompetens och erfarenhet av projektåtaganden erbjuda såväl helhetsåtaganden som tvärfunktionella team där vi ansvarar för både projektledning samt resurs- och kompetenssammansättning.

Jämfört med föregående kvartal förbättrades divisionens EBITA och EBITA-marginal, trots negativa kalendereffekter. Detta framförallt på grund av en ökad efterfrågan, en fortsatt hög

debiteringsgrad och en god rekryteringstakt. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 48 (48) MSEK respektive 9,7 (10,1) procent i kvartalet. Rensat för kalendereffekter av tre färre arbetsdagar i kvartalet var den organiska tillväxten 4,6 procent.

Efterfrågan inom fordonsindustrin är fortsatt stark, främst inom inbyggda system med tillämpningar inom aktiv säkerhet, hybridutveckling, autonom körintelligens samt IT-tjänster kopplade till telematik. ÅF är i dag etablerat som en av Sveriges ledande utvecklingspartners till svensk fordonsindustri.

Efterfrågan från telekomleverantörssidan var svagt ökande efter en tid av lägre efterfrågan. Division Technology ser fortsatt goda möjligheter att vinna telekomaffärer genom att komponera tvärfunktionella team och utföra kostnadseffektiva outsourcingprojekt. Divisionen fortsatte även att växa inom offentlig IT där

behovet av digitalisering är betydande. En annan av divisionens utvalda huvudmarknader, försvarsindustrin, stod för en stabil god efterfrågan under det andra kvartalet. Som ny chef för telekom- och försvarsverksamheten, rekryterades i kvartalet Erik Heilborn. Erik, som närmast kommer från TDC i Sverige där han varit VD i sju år, tillträder sin nya tjänst på ÅF den 1 september.

Flera nya uppdrag säkrades i det andra kvartalet med kunder såsom med BAE Systems, Scania, SAAB, CEVT och med säkerhetsföretaget Verisure. Nya betydande ramavtal tecknades i kvartalet med exempelvis Zenuity som är Volvo Cars och Autolivs gemensamma utvecklingsbolag.

NYCKELTAL - DIVISION TECHNOLOGY

| | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 490 | 476 | 1 005 | 914 | 1 793 |
| EBITA, MSEK | 48 | 48 | 95 | 91 | 167 |
| EBITA-marginal, % | 9,7 | 10,1 | 9,4 | 9,9 | 9,3 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 1 078 | 979 | 1 081 | 984 | 1 006 |
| Total tillväxt, % | 3,0 | 13,5 | 10,0 | 7,9 | 8,5 |
| varav organisk, % | -0,1 | 13,5 | 6,8 | 7,9 | 6,9 |

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 januari 2017, där ÅF Technology AS (fd ÅF AdvansIT AS) har förts över från division Infrastructure till division Technology.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutet till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2016. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2016 (not 1). Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2017 hade någon betydande påverkan på koncernen. Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Arbetet med de nya standarderna IFRS 9 och 15 fortgår enligt plan. Koncernen förväntar sig inte några väsentliga effekter på balans- och resultaträkningen med anledning av de nya standarderna.

Definitioner

De nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i ÅFs årsredovisning 2016. ÅF förändrar sitt operativa resultatmätt från EBIT till ett EBITA. EBITA definieras enligt ÅF som rörelseresultat med återläggning av förvärvsrelaterade poster. Rörelseresultatet justeras därmed med av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar inklusive goodwill samt omvärdering av villkorade köpeskillingar och vinster/förluster vid avyttring av bolag och verksamheter.

Syftet med måttet är att i ett förvärvsintensivt företag som ÅF ge en bild av den operativa verksamheten och dess intjäningsförmåga. ÅF kan därmed hjälpa läsaren att på ett enkelt sätt skilja på resultatposter hänförliga till den operativa verksamheten och resultatposter hänförliga till förvärvsverksamheten.

EBITA – Rörelseresultat med återläggning av förvärvsrelaterade poster.

EBITA-marginal – EBITA i förhållande till nettoomsättning.

Förvärvsrelaterade poster – Av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillingar samt vinster och förluster vid avyttring av bolag och verksamheter.

Rörelseresultat (EBIT) – Resultat före finansnetto och skatt.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 174,10 (140,25) kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 6,8 procent sedan årsskiftet, justerat för utdelning. Totalavkastningen OMX Stockholm Allshare uppgick till 10,9 procent.

| | |
|------------------------------|-------------|
| Antal A-aktier | 3 217 752 |
| Antal B-aktier | 75 879 601 |
| Totalt antal aktier | 79 097 353 |
| Varav B-aktier i eget förvar | 1 179 488 |
| Antal röster | 108 057 121 |

Under 2017 har 23 262 egna aktier använts för matchning av 2013 års aktiesparprogram. Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2013 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 183 600.

Stockholm den 13 juli, 2017
ÅF AB (publ)

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

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

Denna information är sådan information som ÅF AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 juli kl 11.00.CET.

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.

Investerarpresentation

Torsdagen den 13 juli kl 14.00 inbjuds investerare och analytiker till en presentation av ÅFs delårsrapport för andra kvartalet 2017 med VD Jonas Gustavsson och CFO Stefan Johansson. Presentationen hålls på engelska.

Länk till webbsändning och presentation för nedladdning finns på www.afconsult.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter/

Det går även att delta via telefon
Sverige: +46(0)8 5065 3936
USA: +1646 254 3365
UK: +44(0)20 3427 1918

Kod: 7074733

Kalender 2017

13 juli, Delårsrapport jan-jun
23 oktober, Delårsrapport jan-sep
8 november, Kapitalmarknadsdag

Kontakt

Jonas Gustavsson, VD och koncernchef
+46 70 509 16 26

Stefan Johansson, CFO
+46 70 224 24 01

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari - juni 2017 ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 13 juli 2017

ÅF AB (publ)
556120-6474

Anders Narvinger
Styrelseordförande

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Gunilla Berg
Styrelseledamot

Staffan Jufors
Styrelseledamot

Björn O. Nilsson
Styrelseledamot

Maud Olofsson
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Kristina Schauman
Styrelseledamot

Anders Snell
Styrelseledamot

Gunnar Parkefelt
Personalrepresentant

Anders Toll
Personalrepresentant

Resultaträkning för koncernen

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 | jul 2016- jun 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 3 231 | 2 942 | 6 496 | 5 585 | 11 070 | 11 981 |
| Personalkostnader | -1 832 | -1 621 | -3 755 | -3 137 | -6 139 | -6 757 |
| Inköp av tjänster och material | -822 | -780 | -1 585 | -1 450 | -2 944 | -3 080 |
| Övriga kostnader | -268 | -231 | -535 | -442 | -918 | -1 010 |
| Övriga intäkter | 0 | -2 | 0 | 1 | 4 | 3 |
| Andel i intresseföretags resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | 309 | 308 | 620 | 556 | 1 074 | 1 138 |
| Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹⁾ | -27 | -20 | -52 | -40 | -82 | -94 |
| EBITA | 282 | 288 | 568 | 516 | 992 | 1 044 |
| Förvävsrelaterade poster ²⁾ | -9 | -7 | -8 | -15 | -27 | -20 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 273 | 281 | 560 | 501 | 965 | 1 025 |
| Finansiella poster | -20 | -11 | -40 | -20 | -42 | -62 |
| Resultat efter finansiella poster | 253 | 270 | 520 | 481 | 923 | 962 |
| Skatt | -57 | -59 | -119 | -109 | -212 | -222 |
| Periodens resultat | 196 | 211 | 402 | 372 | 711 | 741 |
| Hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 196 | 214 | 402 | 377 | 726 | 751 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | -3 | -1 | -5 | -15 | -10 |
| Periodens resultat | 196 | 211 | 402 | 372 | 711 | 741 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 2,52 | 2,75 | 5,17 | 4,85 | 9,32 | - |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 2,48 | 2,70 | 5,08 | 4,76 | 9,14 | - |
| Antal utestående aktier | 77 917 865 | 78 100 463 | 77 917 865 | 78 100 463 | 77 711 003 | |
| Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning | 77 888 668 | 77 881 872 | 77 819 902 | 77 770 940 | 77 937 176 | |
| Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning | 79 970 350 | 79 917 592 | 79 966 476 | 79 932 109 | 80 220 366 | |

1) Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar avser materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv.

2) Förvävsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill, omvärdering av villkorade köpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter. Se sidan 14 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Periodens resultat | 196 | 211 | 402 | 372 | 711 |
| Poster som kommer att omföras till periodens resultat | | | | | |
| Förändring av omräkningsreserv | -17 | 43 | -27 | 63 | 112 |
| Förändring av säkringsreserv | 0 | -5 | 2 | -13 | -11 |
| Skatt | 0 | 1 | 0 | 3 | 2 |
| Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat | | | | | |
| Pensioner | 0 | 0 | 0 | 1 | -5 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Övrigt totalresultat | -17 | 39 | -26 | 53 | 99 |
| Totalresultat för perioden | 179 | 250 | 376 | 425 | 810 |
| Hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 180 | 251 | 377 | 428 | 818 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 | -1 | -1 | -3 | -8 |
| Totalt | 179 | 250 | 376 | 425 | 810 |

Balansräkning för koncernen

| MSEK | 30 jun 2017 | 30 jun 2016 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 6 433 | 5 323 | 5 955 |
| Materiella tillgångar | 513 | 402 | 476 |
| Övriga anläggningstillgångar | 18 | 24 | 31 |
| Summa anläggningstillgångar | 6 964 | 5 749 | 6 462 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 3 777 | 3 116 | 3 616 |
| Likvida medel | 206 | 255 | 329 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 984 | 3 371 | 3 945 |
| Summa tillgångar | 10 948 | 9 120 | 10 407 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 4 728 | 4 391 | 4 677 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 18 | 7 | 19 |
| Summa eget kapital | 4 746 | 4 398 | 4 697 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Avsättningar | 353 | 264 | 360 |
| Långfristiga skulder | 1 833 | 1 794 | 2 520 |
| Summa långfristiga skulder | 2 187 | 2 058 | 2 880 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Avsättningar | 75 | 35 | 39 |
| Kortfristiga skulder | 3 940 | 2 630 | 2 791 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 015 | 2 664 | 2 830 |
| Summa eget kapital och skulder | 10 948 | 9 120 | 10 407 |

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen

| MSEK | 30 jun 2017 | 30 jun 2016 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 4 697 | 4 230 | 4 230 |
| Totalresultat för perioden | 376 | 425 | 810 |
| Lämnad utdelning | -350 | -292 | -292 |
| Konvertering av konvertibellån till aktier | 18 | 21 | 79 |
| Värde av konverteringsrätt | - | - | 8 |
| Återköp/försäljning av egna aktier | - | - | -128 |
| Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande | - | 8 | -20 |
| Aktiesparprogram | 5 | 6 | 10 |
| Eget kapital vid periodens slut | 4 746 | 4 398 | 4 697 |

Kassaflödesanalys för koncernen

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Resultat efter finansiella poster | 253 | 270 | 520 | 481 | 923 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 43 | 55 | 53 | 79 | 95 |
| Betald inkomstskatt | -43 | -42 | -133 | -116 | -188 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 253 | 283 | 441 | 444 | 830 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | -18 | 25 | -73 | -59 | -208 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 235 | 307 | 367 | 386 | 622 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -91 | -113 | -335 | -419 | -963 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -160 | -129 | -155 | 27 | 411 |
| Periodens kassaflöde | -16 | 65 | -122 | -7 | 70 |
| Likvida medel vid periodens början | 223 | 192 | 329 | 264 | 264 |
| Kursdifferens i likvida medel | -1 | -2 | -1 | -2 | -5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 206 | 255 | 206 | 255 | 329 |

Förändring av nettolåneskuld för koncernen

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Ingående balans | 2 431 | 1 748 | 2 298 | 1 486 | 1 486 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -235 | -307 | -368 | -386 | -622 |
| Investeringar | 25 | 26 | 51 | 50 | 97 |
| Förvärv och villkorade köpeskillingar | 67 | 90 | 285 | 421 | 917 |
| Utdelning | 350 | 292 | 350 | 292 | 292 |
| Återköp/försäljning av egna aktier | - | - | - | - | 128 |
| Övrigt | 1 | 3 | 22 | -12 | 0 |
| Utgående balans | 2 639 | 1 851 | 2 639 | 1 851 | 2 298 |

Nettolåneskuld för koncernen

| MSEK | 30 jun 2017 | 30 jun 2016 | 31 dec 2016 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Lån och krediter | 2 697 | 1 998 | 2 464 |
| Nettopensionsskuld | 148 | 109 | 163 |
| Livida medel | -206 | -255 | -329 |
| Koncernen | 2 639 | 1 851 | 2 298 |

Nyckeltal för koncernen

| | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Avkastning på eget kapital, % | 15,9 | 14,8 | 15,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 14,2 | 14,3 | 14,7 |
| Soliditet, % | 43,3 | 48,2 | 45,1 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 60,68 | 56,22 | 60,19 |
| Räntebärande skulder, MSEK | 2 845 | 2 107 | 2 627 |
| Genomsnittligt antal årsanställda | 9 160 | 7 978 | 8 115 |

Jämförelsestörande poster för koncernen

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Omstruktureringskostnader | -20 | -25 | -20 | -25 | -25 |
| Återbetalning pensioner | - | 22 | - | 22 | 22 |
| Totalt | -20 | -4 | -20 | -4 | -4 |

Kvartalsuppgifter per division

| NETTOOMSÄTTNING, MSEK | 2016 | | | | | 2017 | | | | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 1 070 | 1 187 | 930 | 1 251 | 4 437 | 1 260 | 1 256 | | | |
| Infrastructure | 921 | 1 087 | 861 | 1 167 | 4 037 | 1 190 | 1 155 | | | |
| International | 278 | 263 | 257 | 300 | 1 098 | 375 | 409 | | | |
| Technology | 438 | 476 | 366 | 513 | 1 793 | 515 | 490 | | | |
| Koncerngemensamt/elim | -64 | -71 | -66 | -94 | -295 | -76 | -79 | | | |
| Koncernen | 2 643 | 2 942 | 2 348 | 3 138 | 11 070 | 3 265 | 3 231 | | | |

| EBITA, MSEK | 2016 | | | | | 2017 | | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 85 | 122 | 72 | 123 | 403 | 109 | 118 | | | |
| Infrastructure | 99 | 125 | 72 | 126 | 421 | 127 | 125 | | | |
| International | 14 | 17 | 0 | 28 | 58 | 15 | 30 | | | |
| Technology | 42 | 48 | 29 | 47 | 167 | 47 | 48 | | | |
| Koncerngemensamt/elim | -12 | -24 | -3 | -18 | -58 | -12 | -39 | | | |
| Koncernen | 228 | 288 | 170 | 306 | 992 | 286 | 282 | | | |

| EBITA-marginal, % | 2016 | | | | | 2017 | | | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 8,0 | 10,3 | 7,7 | 9,9 | 9,1 | 8,7 | 9,4 | | | |
| Infrastructure | 10,8 | 11,5 | 8,4 | 10,8 | 10,4 | 10,6 | 10,9 | | | |
| International | 4,9 | 6,3 | 0,1 | 9,3 | 5,3 | 3,9 | 7,3 | | | |
| Technology | 9,7 | 10,1 | 8,1 | 9,2 | 9,3 | 9,1 | 9,7 | | | |
| Koncernen | 8,6 | 9,8 | 7,3 | 9,7 | 9,0 | 8,8 | 8,7 | | | |

| GENOMSNISSLIGT ANTAL ÅRSANSTÄLLDA | 2016 | | | | | 2017 | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----|-----|-------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Industry | 3 200 | 3 144 | 3 085 | 3 284 | 3 177 | 3 350 | 3 361 | | | |
| Infrastructure | 2 724 | 2 977 | 2 976 | 3 178 | 2 966 | 3 361 | 3 467 | | | |
| International | 859 | 842 | 826 | 851 | 844 | 1 199 | 1 171 | | | |
| Technology | 988 | 979 | 980 | 1 076 | 1 006 | 1 085 | 1 078 | | | |
| ÅF AB | 127 | 116 | 131 | 117 | 122 | 116 | 137 | | | |
| Koncernen | 7 898 | 8 057 | 7 998 | 8 505 | 8 115 | 9 110 | 9 214 | | | |

| ANTAL ARBETSDAGAR | 2016 | | | | | 2017 | | | | |
|--------------------|------|-----|-----|-----|-------|------|-----|------------------|------------------|-------------------|
| | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår | kv1 | kv2 | kv3 | kv4 | helår |
| Endast Sverige | 61 | 62 | 66 | 63 | 252 | 64 | 59 | 65 | 63 | 251 |
| Inklusive utlandet | 61 | 62 | 66 | 63 | 252 | 64 | 59 | 65 ¹⁾ | 63 ¹⁾ | 252 ¹⁾ |

¹⁾ Estimerat vägt genomsnitt.

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 januari 2017, där ÅF Technology AS (fd ÅF AdvansIT) har förts över från division Infrastructure till division Technology.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

| MSEK | jan-jun 2017 |
|---|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 11 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 120 |
| Likvida medel | 20 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | -145 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 10 |
| Goodwill | 457 |
| Verkligt värde justering immateriella tillgångar | 29 |
| Verkligt värde justering långfristiga avsättningar | -6 |
| Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning | 490 |
| Transaktionskostnad | - |
| Avgår: | |
| Kassa (förvärvad) | -20 |
| Beräknad villkorad köpeskillning/option | -232 |
| Netto kassautflöde | 238 |

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 AB Teknoplan, Midtconsult P/S, Quality Engineering Group AB, Vatten & Miljöbyrå i Sverige AB, Teroc Engineering AB, Climate Energy Consulting Piteå AB samt Konzept Stockholm AB. Inget förvärv är enskilt väsentligt, varför uppgifterna presenteras konsoliderat.

Efter balansdagen har Eitechs automationsverksamhet förvärvats. Förvärvsanalys har ännu inte upprättats avseende detta förvärv.

Förvärvsrelaterade poster

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -8 | -8 | -18 | -16 | -33 |
| Omvärdering villkorade köpeskillningar | -1 | 1 | 10 | 1 | 6 |
| Totalt | -9 | -7 | -8 | -15 | -27 |

Värdering av verkligt värde

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

Förändring av villkorad köpeskillning/option

| MSEK | 30 jun 2017 |
|---|-------------|
| Ingående balans 1 januari 2017 | 385 |
| Årets förvärv | 232 |
| Betalningar | -51 |
| Värdeförändringar redovisade i övriga rörelseintäkter | -11 |
| Justering preliminär förvärvsanalys | -7 |
| Diskontering | 10 |
| Valutakursdifferenser | -2 |
| Utgående balans | 557 |

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2016. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen.

Resultaträkning för moderbolaget

| MSEK | apr-jun 2017 | apr-jun 2016 | jan-jun 2017 | jan-jun 2016 | helår 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning | 145 | 114 | 275 | 217 | 456 |
| Övriga rörelseintäkter | 49 | 50 | 100 | 98 | 202 |
| Rörelsens intäkter | 194 | 163 | 374 | 315 | 658 |
| Personalkostnader | -44 | -39 | -84 | -74 | -149 |
| Övriga kostnader | -162 | -131 | -305 | -248 | -517 |
| Avskrivningar | -9 | -7 | -17 | -15 | -31 |
| Rörelseresultat | -22 | -15 | -32 | -22 | -39 |
| Finansiella poster | 72 | -4 | 98 | 50 | 561 |
| Resultat efter finansiella poster | 51 | -19 | 66 | 28 | 522 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 65 |
| Resultat före skatt | 51 | -19 | 66 | 28 | 588 |
| Skatt | 6 | 5 | 11 | 7 | -1 |
| Periodens resultat | 57 | -15 | 77 | 35 | 587 |
| Övrigt totalresultat | 0 | -3 | 1 | -10 | -9 |
| Totalresultat för perioden | 57 | -18 | 78 | 25 | 579 |

Balansräkning för moderbolaget

| MSEK | 30 jun 2017 | 30 jun 2016 | 31 dec 2016 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 15 | 21 | 19 |
| Materiella tillgångar | 116 | 96 | 107 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 862 | 5 511 | 5 764 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 993 | 5 628 | 5 890 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 6 176 | 899 | 1 875 |
| Kassa och bank | 16 | 77 | 62 |
| Summa omsättningstillgångar | 6 191 | 976 | 1 937 |
| Summa tillgångar | 8 184 | 6 604 | 7 828 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 4 182 | 3 935 | 4 436 |
| Obeskattade reserver | 134 | 129 | 134 |
| Avsättningar | 159 | 68 | 85 |
| Långfristiga skulder | 1 335 | 1 523 | 2 157 |
| Kortfristiga skulder | 2 375 | 949 | 1 016 |
| Summa eget kapital och skulder | 8 184 | 6 604 | 7 828 |



INNOVATION
BY EXPERIENCE

ÅF är ett ingenjers- och konsultföretag med uppdrag inom energi, industri och infrastruktur. Sedan 1895 har vi bidragit till våra kunders utveckling och framgång.

Genom att kombinera olika teknikområden och kompetenser skapar vi lönsamma, innovativa och hållbara lösningar för en bättre framtid. Vår bas är i Europa men vår verksamhet och våra kunder finns i hela världen.

ÅF – Innovation by experience.