



**Delårsrapport
januari – september
2017**



Stabilt resultat i säsongsmissigt svagt kvartal

”Vi levererar ett stabilt resultat och ser samtidigt att det finns potential att förbättra den långsiktiga lönsamheten. Vi går nu in i en ny fas där vi i högre grad ska nyttja vår kompetensbredd för att erbjuda kunder paketerade lösningar på våra kärnmarknader, men även internationellt inom ett antal utvalda nischområden”, säger Jonas Gustavsson, VD och koncernchef.

Tredje kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 2 662 (2 348) MSEK
- EBITA¹⁾ exkl jämförelsestörande poster uppgick till 184 (170) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 6,9 (7,3) procent
- EBITA uppgick till 114 (170) MSEK
- EBITA-marginalen var 4,3 (7,3) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 125 (162) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,13 (1,63) kronor

KOMMENTAR

VD JONAS GUSTAVSSON

ÅF uppvisar ett stabilt resultat för det tredje kvartalet och en tillväxt på 13 procent. EBITA uppgick till 184 (170) MSEK exklusive jämförelsestörande poster. Samtidigt ser vi att det finns en potential att förbättra den långsiktiga lönsamheten ytterligare bland annat genom vårt pågående omstruktureringsprogram.

Vår bedömning av marknadsbilden är i stort oförändrad jämfört med föregående kvartal. Industrikonjunkturen är stark i Sverige, vilket syns inte minst i utvecklingen av fordonsindustrin, pappers- och massaindustrin samt livs- och läkemedelsindustrin och övrig tillverkningsindustri. 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 under förändring vilken drivs av omställning till fossilfri produktion, behov av emstallager och smarta elnät. Marknaden påverkas också positivt av långsamt stigande elpriser.

I början av oktober presenterade ÅF en ny strategi, omformulerade finansiella mål och en ny organisation anpassad att leverera enligt den nya riktningen. Strategin innebär en förtydligad internationell expansion, en utveckling av affärsmodellen där ÅF i högre grad ska erbjuda kunderna paketerade lösningar och koncept samt en anpassning av den finansiella styrningen för att bland annat uppnå ett tydligare kundfokus, styrning mot helhetsåtaganden och en internationalisering.

Januari-september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 9 158 (7 933) MSEK
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 772 (690) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,4 (8,7) procent
- EBITA uppgick till 683 (686) MSEK
- EBITA-marginalen var 7,5 (8,7) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 685 (663) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 6,30 (6,47) kronor

Division Industry fortsätter att uppvisa en god tillväxt och stabil lönsamhet. Efterfrågan ökar bland annat inom digitalisering och automatisering av industrin. Ett antal större uppdrag har vunnits under kvartalet bland annat en nyckelfärdig slutprovsningsanläggning för frontlastartillverkaren Ålö. För att stärka positionen inom industriell digitalisering, tunnelautomation och robotlösningar har ÅF under kvartalet förvärvat Eitechs automationsverksamhet med 42 medarbetare.

Division Infrastructure redovisar en fortsatt god tillväxt. Lönsamheten är stabil, men marginalen har påverkats negativt av en fortsatt svag resultatutveckling i det förvärvade bolaget Reinertsen, numera ÅF Engineering AS, samt omställningen från ett antal större projekt. Bland de större projekt ÅF erhållit under perioden kan nämnas två uppdrag i Stockholm, varav ett uppdrag för ett nytt centrum i Nacka, där trafiken flyttas under jord och stadsrummet görs om till en 300 meter lång park, samt projekteringstjänster för den nya stadsdelen Hagastaden.

Division International uppvisar en resultatförbättring på en energimarknad som är under omställning. ÅF växer i Tjeckien med bland annat ett nytt uppdrag för utbyggnad och uppgradering av ett kraftverk. Ett nytt större kontrakt har även erhållits i Afrika som omfattar utbyggnad av Elfenbenskustens transmissionsnät. Tillväxten i kvartalet är till största del relaterad till förvärvet av AF Toscano i Schweiz.

Division Technology fortsätter att växa med god lönsamhet på en växande marknad inom digitalisering och inbyggda system. Efterfrågan på divisionens tjänster är stark, framförallt från fordonsindustrin och offentlig sektor. Vi ser en positiv trend med en långsamt ökande efterfrågan på projektåtaganden inom produktutveckling. Som exempel kan nämnas nya order från bland andra Scania, SAAB och BAE Systems.

ÅF har i oktober förvärvat design- och user experiencebyrå inUse baserad i Sverige. Företaget har 100 medarbetare och en årlig omsättning på cirka 90 MSEK. Med förvärvet blir ÅF Sveriges största aktör inom service design och user experience.

Sammantaget uppvisar ÅF en god tillväxt, och vi ser möjligheter att förbättra lönsamheten ytterligare. Vi går nu in i en ny fas där vi i högre grad nyttjar vår starka kompetensbredd genom att erbjuda kunder paketerade lösningar på våra kärnmarknader, men även internationellt inom ett antal utvalda nischområden. De omformulerade finansiella målen innebär en årlig tillväxt på 10 procent, större plattformsförvärv tillkommer, EBITA-marginal 10 procent över en konjunkturcykel, samt en nettolåneskuld i relation till EBITDA på 2,5.

Stockholm den 23 oktober, 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 9.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT 2017

Juli-september

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 2 662 (2 348) MSEK. Tillväxten var 13,4 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 2,6 procent. Justerat för att perioden innehöll en arbetsdag mindre än föregående år och för valutaeffekter uppgick den underliggande organiska tillväxten till 3,6 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA och EBITA-marginalen till 184 (170) MSEK respektive 6,9 (7,3) procent. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 114 (170) MSEK respektive 4,3 (7,3) procent.

Strategiöversynen, som påbörjades under det andra kvartalet, innebär att koncernen reviderade strategin och kommer att etablera en ny organisation från och med den 1 januari 2018. Kostnaderna för omstruktureringsprogrammet som annonserades i det andra kvartalet, uppgår till 90 MSEK. 69 MSEK belastade det tredje kvartalet och resterande del belastade det andra kvartalet. Kostnaden redovisas som jämförelsestörande poster inom "Koncerngemensamt". Omstruktureringsprogrammet beräknas ge årliga besparingar uppgående till ca 100 MSEK och beräknas ge full effekt från det första kvartalet 2018.

EBIT uppgick till 125 (162) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade poster, nämligen avskriv-

ningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 10 (8) MSEK och en förändring av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -21 (-) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 107 (153) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 88 (118) MSEK. Finansnettot var i kvartalet -18 (-9) 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.

Skattekostnaden i kvartalet är lägre än normalt på grund av den ändrade bedömningen avseende framtida villkorade köpeskillingar, som är en ej skattepliktig post. Rensat för denna effekt skulle kvartalets skatt uppgå till 22,5 procent.

Januari-september

Under året uppgick nettoomsättningen till 9 158 (7 933) MSEK. Tillväxten var 15,4 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3,5 procent. Justerat för att perioden innehöll en arbetsdag mindre än föregående år och för valutaeffekter uppgick den underliggande organiska tillväxten till 3,0 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 772 (690) MSEK och EBITA-marginalen till 8,4 (8,7) procent. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 683 (686) MSEK respektive 7,5 (8,7) procent.

De jämförelsestörande posterna utgjordes av kostnader avseende omstruktureringsprogrammet som uppgick till totalt 90 (4) MSEK.

EBIT uppgick till 685 (663) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 28 (24) MSEK och en förändring av bedömningen av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -31 (-1) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 627 (634) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 489 (490) MSEK.

Finansnettot var i perioden -58 (-29) 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 14 (2) MSEK.

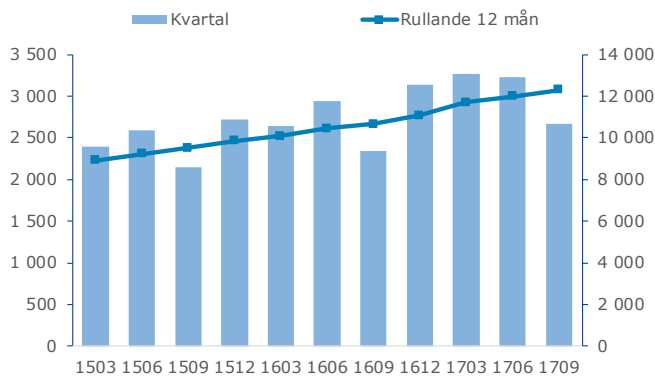
Ny organisationsstruktur

Den 1 januari 2018 kommer den nya divisionsstrukturen att implementeras. Under december kommer proformasiffror per kvartal avseende 2017 att presenteras.

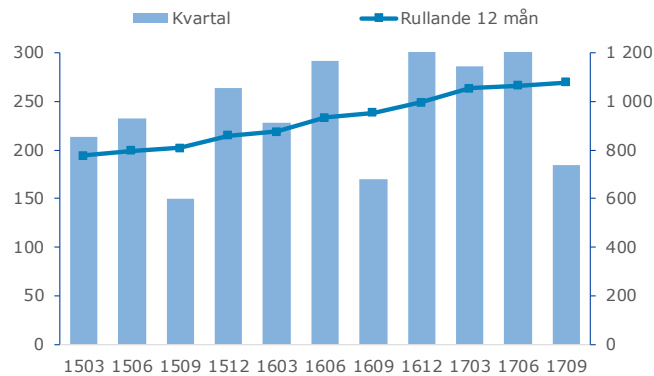
NYCKELTAL

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	2 662	2 348	9 158	7 933	11 070
Total tillväxt, %	13,4	9,4	15,4	11,2	12,4
Förvärvad, %	10,8	7,2	11,9	8,5	9,5
Organisk, %	2,6	2,1	3,5	2,7	2,9
varav valuta, %	-0,3	0,1	0,7	-0,8	-0,2
EBITA exkl jämförelsestörande poster, MSEK	184	170	772	690	996
EBITA-marginal exkl jämförelsestörande poster, %	6,9	7,3	8,4	8,7	9,0
EBITA, MSEK	114	170	683	686	992
EBITA-marginal, %	4,3	7,3	7,5	8,7	9,0
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	125	162	685	663	965
Resultat efter finansiella poster, MSEK	107	153	627	634	923
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,13	1,63	6,30	6,47	9,32
Nettolåneskuld, MSEK	-	-	2 830	2 006	2 298
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 mån, ggr	-	-	2,6	1,9	2,1
Nettoskuldssättningsgrad, %	-	-	59,9	43,6	48,9
Antal anställda	-	-	9 848	8 605	9 133
Debiteringsgrad, %	77,1	76,8	77,5	77,5	77,6

NETTOOMSÄTTNING MSEK



EBITA MSEK *)



*) exkl jämförelsestörande poster

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid kvartalets slut till 2 830 (2 006) MSEK och vid ingången av kvartalet till 2 639 (1 851) MSEK. Ökningen förklaras främst av ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten om 80 MSEK, återköp av egna aktier om 81 MSEK samt utbetalda köpeskillningar inklusive villkorade köpeskillningar om 27 MSEK.

Vid årets ingång var koncernens nettolåneskuld 2 298 (1 486) MSEK vilket medför en ackumulerad ökning av nettolåneskulden med 532 (520) MSEK. Ökningen förklaras främst av utbetald utdelning och återköp av aktier om 432 MSEK och utbetalda köpeskillningar inklusive villkorade köpeskillningar om 312 MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 287 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 162 (275) MSEK och outnyttjade

kreditfaciliteter uppgick till 1 403 (985) MSEK. Eget kapital per aktie var 60,80 (58,58) kronor. Soliditeten uppgick till 44,1 (49,6) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4 728 (4 607) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – september uppgick till 562 (481) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 90 (8) MSEK. Likvida medel uppgick till 10 (58) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 26 (36) MSEK.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har elva verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 600 MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 9 159 (7 985). Totalt antal anställda vid periodens slut var 9 848 (8 605).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2017 och väsentliga händelser efter balansdagen

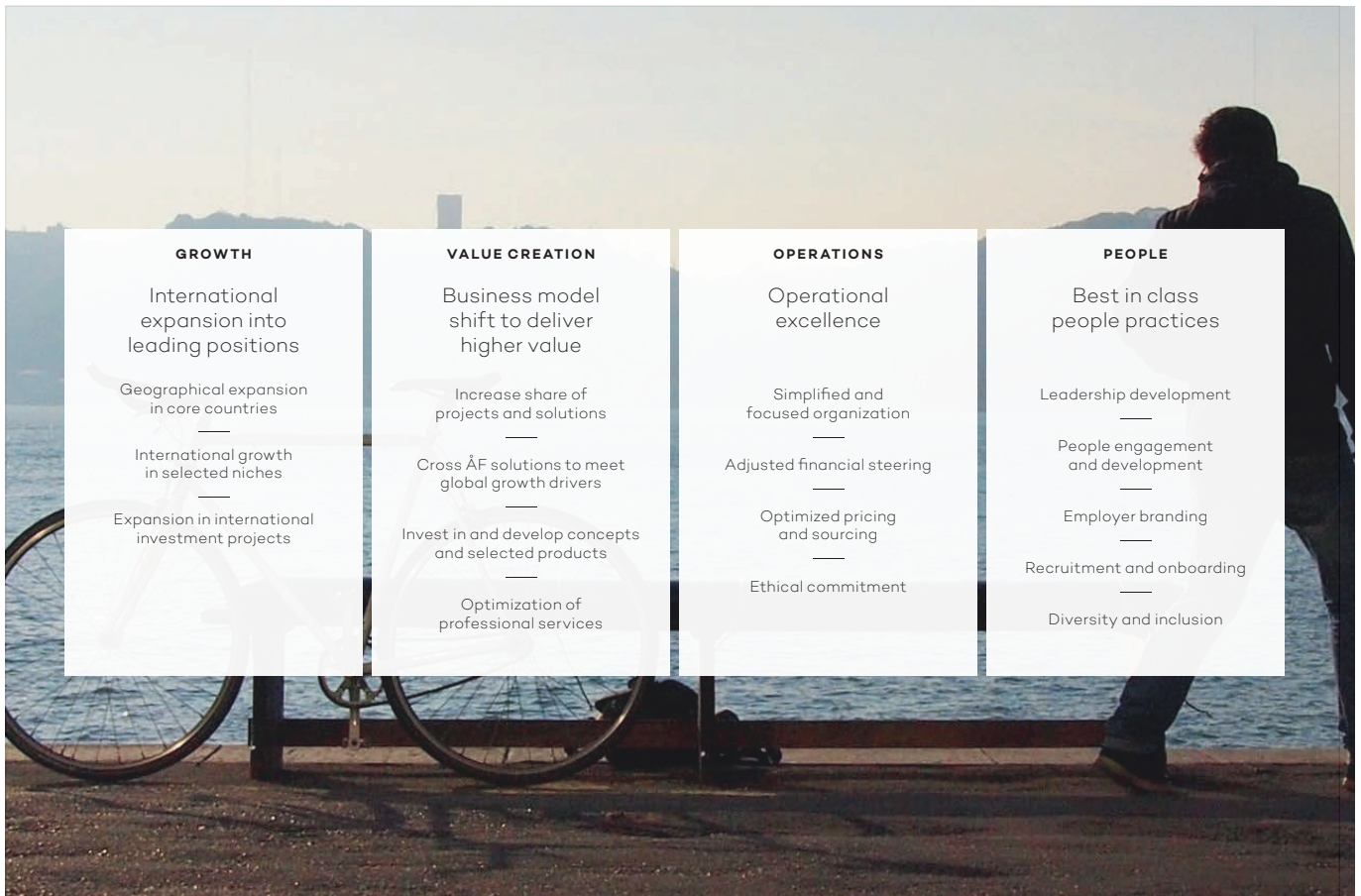
ÅF har i oktober 2017 presenterat en ny strategi som ska bidra till en ny position som ett ingenjörs- och designföretag, en fortsatt stark tillväxt och en ökad lönsamhet på en allt mer konkurrensutsatt marknad. Se vidare sid 4.

Lennart Waldenström har ersatt Viktor Svensson som divisionschef för division Technology och Jonas Larsson har gått in som tillförordnad divisionschef för division Industry istället för Per Magnusson.

ÅF har i juli 2017 förvärvat automationsverksamheten i Eitech och stärker därmed erbjudandet inom automation till industrikunder över hela Sverige. Förvärvet är ett led i ÅFs strategi att möta den starka efterfrågan på området. Eitechs automationsverksamhet har en årlig omsättning på cirka 90 MSEK och verksamheten har 42 medarbetare.

ÅF har i oktober, efter kvartalets utgång, förvärvat Londonbaserade Light Bureau som stärker ÅFs utbud inom ljusdesign och skapar en starkare plattform för internationella uppdrag. Light Bureau har en årlig omsättning på cirka 6 MSEK.

ÅF har efter kvartalets utgång, förvärvat design- och user experiencebyrån inUse baserad i Sverige. Företaget har 100 medarbetare och en årlig omsättning på cirka 90 MSEK. Med förvärvet blir ÅF Sveriges största aktör inom service design och user experience. inUse konsolideras av ÅF från och med november månad 2017.

**GROWTH**

International expansion into leading positions

Geographical expansion in core countries

International growth in selected niches

Expansion in international investment projects

VALUE CREATION

Business model shift to deliver higher value

Increase share of projects and solutions

Cross ÅF solutions to meet global growth drivers

Invest in and develop concepts and selected products

Optimization of professional services

OPERATIONS

Operational excellence

Simplified and focused organization

Adjusted financial steering

Optimized pricing and sourcing

Ethical commitment

PEOPLE

Best in class people practices

Leadership development

People engagement and development

Employer branding

Recruitment and onboarding

Diversity and inclusion

ÅFs NYA STRATEGI

ÅF har en unik samlad kompetens inom teknik och design som efterfrågas på marknaden. Smarta städer, smart infrastruktur, ökad mobilitet, industriell digitalisering och den föränderliga energimarknaden är starka samhällstrender för ÅFs affär. Genom att utveckla den nuvarande affärsmodellen ska ÅF ta en ny position som ett ingenjör- och designföretag och kommer att fokusera än mer på att leverera riktade konceptlösningar, såväl i Norden som internationellt.

ÅFs nya strategi ska bidra till en ny position som ett ingenjör- och designföretag, en fortsatt stark tillväxt och en ökad lönsamhet på en allt mer konkurrensutsatt marknad. Strategin kan delas in i fyra delområden.

Internationell expansion genom ledande marknadspositioner

ÅF ska fortsätta växa på kärnmarknaderna Sverige, Norge, Danmark, Finland, Schweiz och Tjeckien. Dessutom satsar ÅF på att bli internationellt ledande inom ett antal utvalda nischer och segment som till exempel Automotive R&D, food & pharma, advanced manufacturing, process industry och lighting.

Utveckling av affärsmodellen för att leverera ett högre värde

ÅF kommer att utveckla affärsmodellen för att öka värdet i leveransen till kunderna. Skiftet innebär att ÅF tar tillvara på bolagets unika bredd av kompetenser och i högre grad erbjuder kunderna paketerade lösningar och koncept samt på sikt även utvalda produkter.

Operativ effektivitet

Organisationen förenklas och den finansiella styrningen anpassas i syfte att uppnå ett tydligare affärsansvar för specifika kundsegment, säkerställa den internationella expansionen och ta en större andel helhetsåtaganden. Den nya förenklade organisationen träder i kraft den 1 januari 2018 med fyra internationella divisioner; Infrastructure, Industry, Energy och Digital Solutions. Divisionerna kommer i sin tur att bestå av totalt 21 affärsområden med fullt affärs- och resultatansvar där varje affärsområde får ansvar för att implementera den nya strategin.

Attraktiv arbetsgivare

ÅF är en attraktiv arbetsgivare som arbetar aktivt för att rekrytera, utveckla och behålla rätt medarbetare. Den nya affärsmodellen och internationella expansionen kräver att ÅF vidareutvecklar såväl ledarskapet som rekryteringsprocessen samt mångfalds- och inkluderingsarbetet.

Finansiella mål

De finansiella målen omformuleras att gälla över en konjunkturcykel och preciseras:

- En årlig tillväxt på 10 procent. Målet inkluderar tilläggsförvärv. Utöver detta tillkommer större plattformsförvärv.
- EBITA-marginal 10 procent över en konjunkturcykel.
- En nettolåneskuld i relation till EBITDA på 2,5.

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.

Division Industry ser en sammantaget fortsatt stabil efterfrågan från industrin under det tredje kvartalet.

På fordonssidan uppvisar både svenska och kinesiska tillverkare en fortsatt hög efterfrågan. Även marknaden för livs- och läkemedel visar fortsatt god efterfrågan, framför allt inom livsmedel och specifikt inom mejerier och norsk fiskindustri.

Inom kemi- och petrokemiindustrin sker just nu en stor omställning till fossilfria produktionsprocesser vilket medför en ökad efterfrågan på ÅFs tjänster.

Pappers- och massaindustrin visar tecken på viss avmattning när det kommer till större investeringar i Sverige. De större investeringsprojekten finns istället utanför Sverige där ÅF ser en ökad efterfrågan med starkt fokus på helhetsåtaganden.

Den svenska gruvindustrin fortsätter att utvecklas positivt men från en relativt låg nivå. ÅF ser också en ökad efterfrågan på industriell digitalisering och automationslösningar. För att ytterligare stärka ÅFs position inom detta område förvärvades Eitechs automationsverksamhet med 42 anställda.

Inom energiområdet noterades en ökad efterfrågan från Sveriges vindkraftsaktörer som planerar flera större vindkraftsutbyggnader till följd av Riksdagens tidigare beslut om nya mål för förnybar energi. En viss återhämtning skedde också på kärnkraftssidan med en ökad efterfrågan på ÅFs kärnkraftskompetens.

Tillväxten uppgick till 12,5 procent, varav 5,6 procentenheter var organisk. EBITA uppgick till 74 (72) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 7,0 (7,7) procent.

Under kvartalet vann ÅF en order från frontlastartillverkaren Ålö. Ordern är ett helhetsåtagande där ÅF ska bygga en nyckelfärdig slutprovsningsanläggning utanför Umeå. ÅF fick även uppdraget att införa ett nytt digitalt produktionssystem åt Millcon, som är verksam inom pappersindustrin. Åt IKEA i Hultsfred ska ÅF bygga en robotcell för limning av pallfötter. Två nya ramavtal tecknades även med Vattenfall Windkraft GmbH vilket öppnar upp möjligheter att leverera projekt och tjänster till Vattenfalls alla vindkraftsprojekt i norra Europa.

NYCKELTAL - DIVISION INDUSTRY

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	1 046	930	3 562	3 186	4 437
EBITA, MSEK	74	72	301	279	403
EBITA-marginal, %	7,0	7,7	8,4	8,8	9,1
Genomsnittligt antal årsanställda	3 338	3 085	3 349	3 141	3 177
Total tillväxt, %	12,5	3,6	11,8	4,7	7,0
varav organisk, %	5,6	2,4	5,1	1,4	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. Infrastruktursatsningarna inom väg- och järnväg fortgår och investeringar i hållbara fastigheter ökar.

Satsningar på infrastruktur och hållbara fastigheter är i fokus när allt fler kommuner, städer och privata aktörer styr mot ett smartare och mer sammankopplat samhälle, där inbyggda system och digitala lösningar integreras i anläggningar, stadsplanering och fastigheter. ÅF med sin teknologibredd och kompetens, innefattande bland annat arkitektur, stadsplanering, installationer i fastigheter, automation, elektronik, mjukvara och IT-system, kan erbjuda kunderna helhetslösningar och systemintegration.

Divisionen fortsätter att växa med god lönsamhet. I perioden uppgick tillväxten till 9,9 procent, varav 0,7 procentenheter var organisk. Divisionens tillväxttakt minskar av att ett antal stora projekt är under avslut, men är fortsatt hög inom energieffektiviseringar och tekniska installationer för våra huvudområden kommersiella och offentliga fastigheter.

Divisionens EBITA uppgick till 62 (72) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 6,5 (8,4) procent. En fortsatt svag resultatutveckling i det förvärvade bolaget Reinertsen, numera ÅF Engineering AS, samt övergången från ett antal stora projekt till medelstora projekt har påverkat marginalen negativt.

Bland de större projekt ÅF erhållit under perioden kan nämnas två uppdrag i Stockholm; ett nytt centrum i Nacka, där trafiken flyttas under jord och stadsrummet görs om till en 300 meter långt park, samt projekteringstjänster för den nya stadsdelen Hagastaden, när området i och kring Karolinska Universitetssjukhuset fortsätter att utvecklas. I Sverige har ÅFs hållbarhetsexperter erhållit uppdrag för H&M att utveckla "cirkulära butiker". Projektet innebär att ta fram en cirkulär strategi för förpackningar samt integrera ett produktutvecklingsverktyg för cirkulär design.

ÅFs arkitekter har fått i uppdrag att forma inredningen för Viking Lines nya kryssningsfartyg. Fartyget beräknas komma i trafik år 2020.

Bodø i Norge satsar på att bli världens smartaste stad. ÅFs arkitekter och samhällsbyggare fick uppdraget och bidrar med expertis kring ett urbant utvecklingskoncept för Rønvikjordene i Bodø.

I Danmark fortsätter integrationen av det förvärvade bolaget Midtconsult enligt plan.

Efter periodens utgång förvärvades Londonbaserade ljusdesignstudion Light Bureau.

NYCKELTAL - DIVISION INFRASTRUCTURE

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	947	861	3 292	2 870	4 037
EBITA, MSEK	62	72	314	296	421
EBITA-marginal, %	6,5	8,4	9,5	10,3	10,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 490	2 976	3 439	2 895	2 966
Total tillväxt, %	9,9	31,6	14,7	30,9	29,7
varav organisk, %	0,7	10,7	2,6	8,6	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.

Division International uppvisar en resultatförbättring på en energimarknad under långsam omställning. I Europa är uppgraderingen av existerande installationer, investeringsplaner för förnyelsebara värmekraftverk och uppgraderingar av nationella transmissionsnät de största drivkrafterna på marknaden. Infrastrukturmarknaden i Schweiz och Tjeckien är fortsatt stabil.

Tillväxten i det tredje kvartalet uppgick till 35,8 procent, varav förvärvad tillväxt uppgick till 40,9 procentenheter och avser i huvudsak förvärvet av det schweiziska infrastrukturbolaget AF Toscano. EBITA uppgick till 25 (0) MSEK och EBITA-marginalen till 7,1 (0,1) procent. Motsvarande period 2016 inkluderade omstruktureringskostnader för infra-

strukturverksamheten i Tjeckien, samt omstruktureringskostnader relaterat till en fördröjning av kärnkraftprojektet Angra 3 i Brasilien. Under tredje kvartalet i år avbröt ÅF kontraktet då kunden ej kunnat lösa finansieringen. De extra kostnader som uppstått i samband med det uppskjutna projektet resultatfördes i sin helhet under 2016. Exklusive infrastrukturverksamheten uppgick EBITA marginalen till 6,1 (0,1) procent.

ÅF har avslutat den lokala konsultverksamheten i Estland och Litauen.

Under kvartalet har divisionen vunnit ett flertal nya uppdrag såsom utbyggnad och uppgradering av ett kraftverk i Tjeckien, projektledning och konstruktionstjänster för ett nytt vat-

tenkraftverk i Indien och ett större projekt i Afrika som omfattar utbyggnad av Elfenbenskustens transmissionsnät.

Expansionen inom infrastruktur i Schweiz genom förvärvet av AF Toscano fortgår enligt plan. ÅFs schweiziska energi- och infrastruktur enheter adresserar nu marknaden tillsammans.

NYCKELTAL - DIVISION INTERNATIONAL

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	349	257	1 133	798	1 098
EBITA, MSEK	25	0	69	31	58
EBITA-marginal, %	7,1	0,1	6,1	3,8	5,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 134	826	1 167	842	844
Total tillväxt, %	35,8	-11,3	42,0	-8,3	-6,9
varav organisk, %	-5,1	-11,3	-2,0	-8,3	-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. Det digitala innehållet i produkter fortsätter att öka och likaså uppkopplingen av dessa. Våra kunder ser ett växande behov av en partner som kan hantera mekanik, elektronik, mjukvara och IT-system som ett sammanhållet uppdrag. ÅFs breda kompetens i kombination med en djup applikations- och systemutvecklingskunskap inom den uppkopplade världen skapar ett starkt erbjudande.

Vi ser en positiv trend med en långsamt ökande efterfrågan på projektåtaganden inom produktutveckling, där ÅF med bred kompetens och erfarenhet kan erbjuda såväl helhetsåtaganden som tvärfunktionella team. Flera nya order säkrades i det tredje kvartalet med kunder såsom Scania, SAAB, FMV och BAE Systems.

Divisionen redovisar god tillväxt och en fortsatt förbättrad EBITA och EBITA-marginal, jämfört med samma kvartal föregående år. Detta framförallt tack vare en ökad efterfrågan, en fortsatt hög debiteringsgrad och en god rekryteringstakt. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 35 (29) MSEK respektive 8,8 (8,1) procent i kvartalet.

Efterfrågan inom fordonsindustrin är varierande men på det hela taget fortsatt stark, främst inom inbyggda system med tillämpningar inom aktiv säkerhet samt IT-tjänster kopplade till telematik. ÅF är i dag etablerat som en av Sveriges ledande utvecklingspartners till svensk fordonsindustri.

Efterfrågan från telekomleverantörssidan är ökande och affären har vuxit i kvartalet. Division Technology ser fortsatt goda möjligheter

att vinna telekomaffärer genom att skräddarsy lösningar baserade på ÅFs breda kunskap och växande internationella möjligheter. Även inom telekominfrastruktur har efterfrågan varit stor med projekteringen av fibernät som en stark motor.

Divisionen fortsatte även att växa inom offentlig IT, framförallt inom digitaliseringsprojekt. Försvarsindustrin stod för en fortsatt stabil och växande affär under det tredje kvartalet med goda utsikter om en fortsatt stark utveckling.

NYCKELTAL - DIVISION TECHNOLOGY

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	397	366	1 402	1 280	1 793
EBITA, MSEK	35	29	129	120	167
EBITA-marginal, %	8,8	8,1	9,2	9,4	9,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 068	980	1 077	982	1 006
Total tillväxt, %	8,4	6,1	9,6	7,4	8,5
varav organisk, %	6,8	4,2	6,8	6,8	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, tryckandelagen 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 resultatmått 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 köpeskillningar 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 köpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttring av bolag och verksamheter.

Rörelseresultat (EBIT) – Resultat före finansnetto och skatt.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 190,20 (167,00) kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 16,7 procent sedan årsskiftet, justerat för utdelning. Totalavkastningen OMX Stockholm Allshare uppgick till 12,7 procent.

Antal A-aktier	3 217 752
Antal B-aktier	75 044 113
Totalt antal aktier	78 261 865
Varav B-aktier i eget förvar	792 749
Antal röster	107 221 633

Under 2017 har 34 577 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. Återköp för konvertibelprogrammet 2017 har genomförts vilket har ökat antalet B-aktier i eget förvar med 460 064. Slutligen har indrag av aktier genomförts under kvartalet vilket minskat antalet B-aktier med 835 488.

Stockholm den 23 oktober, 2017
ÅF AB (publ)

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

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 23 oktober kl 15.00 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

Tisdagen den 24 oktober kl 09.30 inbjuds investerare och analytiker till en presentation av ÅFs delårsrapport för tredje 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 3361
UK: +44(0)20 3427 1915

Uppge kod 7668109.

Kalender 2017

8 november - Kapitalmarknadsdag
Se inbjudan och anmälan på www.afconsult.com/sv/investor-relations/kapitalmarknadsdag/

Kalender 2018

8 februari - Q4 2017
25 april - Q1 2018
13 juli - Q2 2018
24 oktober - Q3 2018

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

Revisors granskningsrapport

ÅF AB, org nr 556120-6474

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ÅF AB per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2017

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016	okt 2016- sep 2017
Nettoomsättning	2 662	2 348	9 158	7 933	11 070	12 296
Personalkostnader	-1 592	-1 302	-5 348	-4 439	-6 139	-7 047
Inköp av tjänster och material	-697	-647	-2 283	-2 096	-2 944	-3 130
Övriga kostnader	-234	-210	-768	-652	-918	-1 034
Övriga intäkter	1	1	2	2	4	4
Andel i intresseföretags resultat	-	0	-	0	0	0
EBITDA	141	191	761	747	1 074	1 088
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹⁾	-26	-20	-78	-61	-82	-99
EBITA	114	170	683	686	992	989
Förvävsrelaterade poster ²⁾	10	-8	2	-23	-27	-1
Rörelseresultat (EBIT)	125	162	685	663	965	987
Finansiella poster	-18	-9	-58	-29	-42	-71
Resultat efter finansiella poster	107	153	627	634	923	917
Skatt	-20	-35	-138	-144	-212	-206
Periodens resultat	88	118	489	490	711	710
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	88	127	491	504	726	712
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-9	-1	-14	-15	-2
Periodens resultat	88	118	489	490	711	710
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,13	1,63	6,30	6,47	9,32	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,12	1,59	6,20	6,35	9,14	-
Antal utestående aktier	77 469 116	78 335 311	77 469 116	78 335 311	77 711 003	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	77 801 189	78 174 718	77 813 665	77 905 533	77 937 176	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	80 566 583	80 622 548	80 166 512	80 162 255	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 15 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Periodens resultat	88	118	489	490	711
Poster som kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	-27	66	-55	129	112
Förändring av säkringsreserv	2	-4	4	-17	-11
Skatt	0	1	-1	4	2
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	0	1	1	1	-5
Skatt	0	0	0	0	1
Övrigt totalresultat	-25	64	-51	117	99
Totalresultat för perioden	62	182	438	607	810
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	63	187	440	615	818
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-5	-2	-8	-8
Totalt	62	182	438	607	810

Balansräkning för koncernen

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	6 407	5 560	5 955
Materiella tillgångar	500	414	476
Övriga anläggningstillgångar	12	20	31
Summa anläggningstillgångar	6 920	5 994	6 462
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 643	3 022	3 616
Likvida medel	162	275	329
Summa omsättningstillgångar	3 805	3 297	3 945
Summa tillgångar	10 725	9 291	10 407
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 710	4 589	4 677
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	17	18	19
Summa eget kapital	4 728	4 607	4 697
Långfristiga skulder			
Avsättningar	331	264	360
Långfristiga skulder	1 975	1 902	2 520
Summa långfristiga skulder	2 306	2 166	2 880
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	138	26	39
Kortfristiga skulder	3 553	2 492	2 791
Summa kortfristiga skulder	3 691	2 519	2 830
Summa eget kapital och skulder	10 725	9 291	10 407

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Eget kapital vid periodens ingång	4 697	4 230	4 230
Totalresultat för perioden	438	607	810
Lämnad utdelning	-350	-292	-292
Konvertering av konvertibellån till aktier	18	65	79
Värde av konverteringsrätt	10	8	8
Återköp/försäljning av egna aktier	-81	-	-128
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande	-	-20	-20
Aktiesparprogram	-3	9	10
Eget kapital vid periodens slut	4 728	4 607	4 697

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Resultat efter finansiella poster	107	153	627	634	923
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	63	19	116	98	95
Betald inkomstskatt	-34	-39	-166	-155	-188
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	137	133	577	577	830
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-217	-102	-290	-160	-208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80	31	287	417	622
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-233	-378	-652	-963
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74	224	-81	251	411
Periodens kassaflöde	-49	22	-171	16	70
Likvida medel vid periodens början	206	255	329	264	264
Kursdifferens i likvida medel	5	-2	4	-5	-5
Likvida medel vid periodens slut	162	275	162	275	329

Förändring av nettolåneskuld för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Ingående balans	2 639	1 851	2 298	1 486	1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	-31	-287	-417	-622
Investeringar	16	19	67	69	97
Förvärv och villkorade köpeskillingar	27	214	312	636	917
Utdelning	-	-	350	292	292
Återköp/försäljning av egna aktier	81	-	81	-	128
Övrigt	-13	-47	9	-59	0
Utgående balans	2 830	2 006	2 830	2 006	2 298

Nettolåneskuld för koncernen

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Lån och krediter	2 848	2 171	2 464
Nettopensionsskuld	144	111	163
Likvida medel	-162	-275	-329
Koncernen	2 830	2 006	2 298

Nyckeltal för koncernen

	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Avkastning på eget kapital, %	15,0	15,6	15,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,2	14,7	14,7
Soliditet, %	44,1	49,6	45,1
Eget kapital per aktie, SEK	60,80	58,58	60,19
Räntebärande skulder, MSEK	2 992	2 281	2 627
Genomsnittligt antal årsanställda	9 159	7 985	8 115

Jämförelsestörande poster för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Omstruktureringskostnader	-69	-	-90	-25	-25
Återbetalning pensioner	-	-	-	22	22
Totalt	-69	-	-90	-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	1 046		
Infrastructure	921	1 087	861	1 167	4 037	1 190	1 155	947		
International	278	263	257	300	1 098	375	409	349		
Technology	438	476	366	513	1 793	515	490	397		
Koncerngemensamt/elim	-64	-71	-66	-94	-295	-76	-79	-76		
Koncernen	2 643	2 942	2 348	3 138	11 070	3 265	3 231	2 662		

EBITA, MSEK	2016					2017				
	kv1	kv2	kv3	kv4	helår	kv1	kv2	kv3	kv4	helår
Industry	85	122	72	123	403	109	118	74		
Infrastructure	99	125	72	126	421	127	125	62		
International	14	17	0	28	58	15	30	25		
Technology	42	48	29	47	167	47	48	35		
Koncerngemensamt/elim	-12	-24	-3	-18	-58	-12	-39	-80		
Koncernen	228	288	170	306	992	286	282	114		

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	7,0		
Infrastructure	10,8	11,5	8,4	10,8	10,4	10,6	10,9	6,5		
International	4,9	6,3	0,1	9,3	5,3	3,9	7,3	7,1		
Technology	9,7	10,1	8,1	9,2	9,3	9,1	9,7	8,8		
Koncernen	8,6	9,8	7,3	9,7	9,0	8,8	8,7	4,3		

GENOMSNIFFLIGT 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	3 338		
Infrastructure	2 724	2 977	2 976	3 178	2 966	3 361	3 467	3 490		
International	859	842	826	851	844	1 199	1 171	1 134		
Technology	988	979	980	1 076	1 006	1 085	1 078	1 068		
ÅF AB	127	116	131	117	122	116	137	127		
Koncernen	7 898	8 057	7 998	8 505	8 115	9 110	9 214	9 157		

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	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-sep 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	478
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	30
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-7
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning/option	511
Transaktionskostnad	0
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-20
Beräknad villkorad köpeskillning/option	-232
Netto kassautflöde	260

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 i Danmark, Quality Engineering Group AB, Vatten & Miljöbyrå i Sverige AB, Teroc Engineering AB, Climate Energy Consulting Piteå AB, Konzept Stockholm AB samt Robot Automation AB. Inget förvärv är enskilt väsentligt, varför uppgifterna presenteras konsoliderat.

Efter balansdagen har KIAB Konsult & Installationstjänst AB, inUse Experience AB samt Light Bureau Limited i Storbritannien förvärvats. Förvärvsanalyser har ännu inte upprättats avseende dessa förvärv.

Förvärvsrelaterade poster

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-10	-8	-28	-24	-33
Omvärdering villkorade köpeskillningar/option	21	-	31	1	6
Totalt	10	-8	2	-23	-27

Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillningar värderas till verkligt värde hänförligt till nivå 3. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntad EBIT de närmaste två till tre åren för de förvärvade företagen. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan.

Förändring av villkorad köpeskillning/option

MSEK	30 sep 2017
Ingående balans 1 januari 2017	385
Årets förvärv	232
Betalningar	-56
Värdetförändringar redovisade i resultaträkningen	-31
Justering preliminär förvärvsanalys	-13
Diskontering	14
Valutakursdifferenser	-9
Utgående balans	523

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	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning	137	115	412	332	456
Övriga rörelseintäkter	51	51	150	149	202
Rörelsens intäkter	188	166	562	481	658
Personalkostnader	-38	-31	-122	-105	-149
Övriga kostnader	-143	-132	-448	-380	-517
Avskrivningar	-9	-8	-26	-23	-31
Rörelseresultat	-2	-5	-34	-28	-39
Finansiella poster	26	-14	124	36	561
Resultat efter finansiella poster	24	-20	90	8	522
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	65
Resultat före skatt	24	-20	90	8	588
Skatt	1	3	12	10	-1
Periodens resultat	25	-17	101	18	587
Övrigt totalresultat	2	-3	3	-12	-9
Totalresultat för perioden	27	-20	104	6	579

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	13	20	19
Materiella tillgångar	114	102	107
Finansiella anläggningstillgångar	1 823	5 515	5 764
Summa anläggningstillgångar	1 950	5 637	5 890
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 799	1 131	1 875
Kassa och bank	10	58	62
Summa omsättningstillgångar	5 810	1 189	1 937
Summa tillgångar	7 759	6 826	7 828
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 134	3 968	4 436
Obeskattade reserver	134	129	134
Avsättningar	160	69	85
Långfristiga skulder	1 503	1 655	2 157
Kortfristiga skulder	1 828	1 004	1 016
Summa eget kapital och skulder	7 759	6 826	7 828



ÅF är ett ingenjör- och designföretag 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.