

Starkt resultat med fortsatt god tillväxt

Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 3 500 (3 138) MSEK
- EBITA¹ uppgick till 344 (306) MSEK
- EBITA-marginalen var 9,8 (9,7) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 348 (302) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 3,28 (2,84) kronor

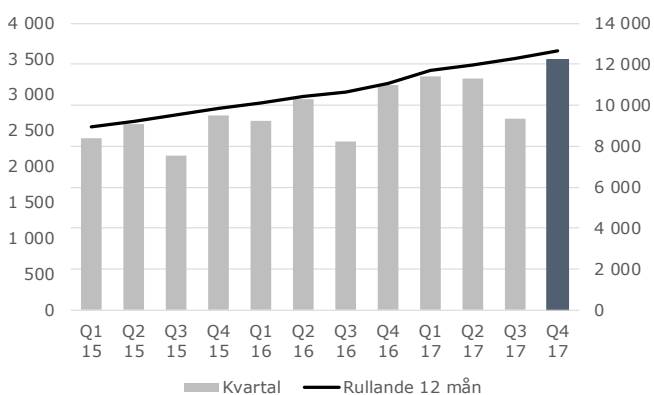
Januari-december 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 12 658 (11 070) MSEK
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 117 (996) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,8 (9,0) procent
- EBITA uppgick till 1 027 (992) MSEK
- EBITA-marginalen var 8,1 (9,0) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 1 033 (965) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 9,58 (9,32) kronor
- Styrelsen föreslår en utdelning för år 2017 på 5,00 (4,50) kronor

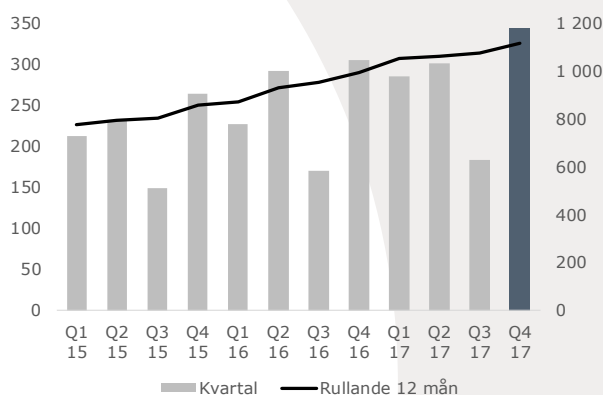
» Det har varit ett händelserikt kvartal där vi levererar ett starkt resultat med god tillväxttakt samtidigt som vi lanserat en ny strategi och riktning för ÅF. Resultatet tillsammans med den nya strategiska riktningen och en ökande efterfrågan på ÅFs lösningar, skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt under 2018. «

Jonas Gustavsson, VD och koncernchef.

Nettoomsättning, MSEK



EBITA, MSEK²



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.

² Exklusive jämförelsestörande poster

Kommentarer VD Jonas Gustavsson

ÅF uppvisar ett starkt resultat för det fjärde kvartalet. EBITA blev det högsta någonsin för såväl fjärde kvartalet som helåret. EBITA för kvartalet uppgick till 344 (306) MSEK, en ökning med 13 procent. Samtidigt är tillväxten fortsatt god med en omsättningsökning på 12 procent. Samtliga divisioner uppvisar en EBITA-marginal på över 10 procent.

Under kvartalet lanserade ÅF den nya strategin, Future ÅF, tillsammans med omformulerade finansiella mål och en ny organisation anpassad att leverera enligt den nya riktningen. Strategin innebär en förtydligad internationell inriktning och att ÅF i högre grad ska erbjuda kunderna paketerade lösningar och koncept. Genom den nya strategin stärker ÅF positionen som ett ingenjör- och designföretag. I linje med detta förvärvades under kvartalet designföretaget inUse i Sverige, och efter kvartalets utgång, arkitektföretaget Gottlieb Paludan Architects i Danmark.

Vi bedömer att marknadsbilden är i stort oförändrad jämfört med föregående kvartal. Industrikonjunkturen är fortsatt god i Sverige, vilket syns inte minst i efterfrågan från fordons-, skogs- och livsmedelsindustrin samt pappers- och massaindustrin. Efterfrågan från gruv- och stålindustrin fortsätter att öka, dock från låga nivåer. Investeringar inom infrastruktur i Sverige och Norge är fortsatt på en hög nivå, dock sker ett skifte på marknaden från ett fåtal större infrastrukturprojekt till flertalet mellanstora och mindre projekt. Energimarknaden är fortsatt svag i Europa samtidigt som omställningen till mer fossilfri energiproduktion skapar en högre efterfrågan inom exempelvis kraftvärmeverk baserade på förnybara bränslen. Den pågående digitaliseringen ökar och medför en god efterfrågan för inbyggda system och IT inom såväl industri- som energi- och infrastrukturmarknaden.

Division Industry fortsätter att visa god tillväxt och stabil lönsamhet. Digitala lösningar har utvecklats till en nyckelkomponent i ÅFs erbjudande och vi ser en ökad efterfrågan på industriell digitalisering och automationslösningar. Divisionen har exempelvis fått i uppdrag att bygga en robotcell för hantering av rullager samt effektivisera en befintlig produktionslinje i SKFs fabrik i Schweinfurt, Tyskland. Efterfrågan från fordonsindustrin är fortsatt stark och under kvartalet utökade ÅF kundbasen ytterligare med ett nytt uppdrag för en fordonstillverkare i USA.

Division Infrastructure redovisar ett starkt resultat med god lönsamhet. Efterfrågan inom väg och järnväg är fortsatt god och under kvartalet erhöles ett omfattande projekt för Follobanen, en ny järnväg mellan Oslo och Ski i Norge. Efterfrågan inom arkitektur och fastighetssegmentet är mycket god, där ÅF i huvudsak är verksam inom kommersiella och offentliga fastigheter. Bland annat erhöles ett uppdrag för det nya kulturhuset i Kiruna samt viktiga ramavtal med Kiruna kommun som står inför en omfattande stadsomvandling.

Division International gör ett starkt avslut på året. I Schweiz har divisionen fått i uppdrag att bistå reger-

ingen med rådgivning i framtagningen av den nationella energistrategin 2050. Dessutom kommer divisionen att projektleda planeringen av ett vägbygge mellan Lugano och Mendrisio i Schweiz. Tillväxten i kvartalet är i sin helhet relaterad till infrastrukturverksamheten genom förvärvet av AF-Toscana, som skedde i slutet på 2016.

Division Technology fortsätter att växa med god lönsamhet. Efterfrågan på divisionens tjänster är stark där kunderna i allt större utsträckning efterfrågar partnerskap med leverantörer som har förmåga till långsiktiga helhetsåtaganden med anpassade affärs- och leverantörsmodeller. Nya uppdrag säkrades också hos kunder såsom Telia och FMV samt kunder inom fordonsindustrin.

Den starka avslutningen på året medförde ett starkt resultat för helåret. EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 117 (996) MSEK och nettoomsättningen ökade med 14 procent. Resultatet tillsammans med den nya strategiska riktningen och en ökande efterfrågan på ÅFs lösningar, skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt under 2018.

Stockholm den 8 februari, 2018

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef



Nettoomsättning och resultat 2017

Oktober-december

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 3 500 (3 138) MSEK. Tillväxten var 11,6 (15,5) procent. Den organiska tillväxten uppgick till 2,8 (3,4) procent. I lokala valutor uppgick den organiska tillväxten till 3,6 procent. Kvartalet innehöll samma antal arbetsdagar som motsvarande period föregående år.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 344 (306) MSEK respektive 9,8 (9,7) procent.

Resultatet har påverkats av två större poster, dels en nedjustering av pensionsskulden i det schweiziska bolaget AF-Toscana uppgående till 12 MSEK till följd av en förändring av villkoren i pensionsplanen, dels kostnader i samband med lanseringen av ÅFs nya strategi. Netto påverkade dessa poster EBITA positivt med 2 MSEK. Justeringen av pensionsskulden har redovisats i division International medan kostnaderna för lanseringen av strategin har belastat Koncerngemensamt. Föregående år påverkades EBITA negativt 3 MSEK av nettot av jämförbara poster.

Besparingarna relaterade till omstruktureringssprogrammet som är under genomförande beräknas ge en årseffekt på ca 100 MSEK. I kvartalet uppgick resultat-effekten till 10 MSEK, motsvarande en årseffekt på 40 MSEK. Resterande del av besparingarna, 60 MSEK på årsbasis, kommer att uppnås successivt under det första halvåret 2018.

Debiteringsgraden uppgick till 77,9 (77,7) procent.

EBIT uppgick till 348 (302) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar upp-

gående till 10 (9) MSEK och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -14 (-5) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 330 (289) MSEK. Finansnettot uppgick till -18 (-13) MSEK. Räntekostnaden har ökat till följd av ökad belåning. Därutöver har finansnettot belastats med ökade, icke kassaflödespåverkande, kostnader avseende diskontering av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 3 (2) MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till 253 (221) MSEK.

Januari-december

Under året uppgick nettoomsättningen till 12 658 (11 070) MSEK. Tillväxten var 14,3 (12,4) procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3,3 (2,9) procent. Justerat för att perioden innehöll en arbetsdag mindre än föregående år och för valutaeffekter uppgick den underliggande organiska tillväxten till 3,5 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 117 (996) MSEK och EBITA-marginalen till 8,8 (9,0) procent. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 027 (992) MSEK respektive 8,1 (9,0) procent.

De jämförelsestörande posterna uppgick till 90 (4) MSEK och utgjordes av kostnader avseende omstruktureringssprogrammet. Besparingarna beräknas ge en årseffekt på 100 MSEK. Årliga besparingseffekter uppgående till 40 MSEK har realiserats under senare delen 2017, och därmed bidragit till årets resultat med 10 MSEK. Kostnaden för programmet redovisas inom Koncerngemensamt.

EBIT uppgick till 1 033 (965) MSEK. Skillnaden mellan

Nyckeltal

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	3 500	3 138	12 658	11 070
Total tillväxt, %	11,6	15,5	14,3	12,4
Förvärvad, %	8,8	12,1	11,0	9,5
Organisk, %	2,8	3,4	3,3	2,9
varav valuta, %	-0,8	1,2	0,3	-0,2
EBITA exkl jämförelsestörande poster, MSEK	344	306	1 117	996
EBITA-marginal exkl jämförelsestörande poster, %	9,8	9,7	8,8	9,0
EBITA, MSEK	344	306	1 027	992
EBITA-marginal, %	9,8	9,7	8,1	9,0
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	348	302	1 033	965
Resultat efter finansiella poster, MSEK	330	289	957	923
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,28	2,84	9,58	9,32
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3,19	2,79	9,39	9,14
Nettolåneskuld, MSEK	-	-	2 631	2 298
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 mån, ggr	-	-	2,3	2,1
Nettoskultsättningsgrad, %	-	-	52,7	48,9
Antal anställda	-	-	9 865	9 133
Debiteringsgrad, %	77,9	77,7	77,6	77,6

EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 38 (33) MSEK och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -44 (-6) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 957 (923) MSEK. Finansnettot uppgick till -76 (-42) MSEK. Räntekostnaden har ökat till följd av ökad belåning. Därutöver har finansnettot belastats med ökade, icke kassaflödespåverkande, kostnader avseende diskontering av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 17 (3) MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till 742 (711) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid kvartalets slut till 2 631 (2 298) MSEK och vid ingången av kvartalet till 2 830 (2 006) MSEK. Sammantaget minskade nettolåneskulden under kvartalet med totalt 199 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 337 MSEK. Nettolåneskulden ökade genom utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar/optioner om 121 MSEK.

Vid årets ingång var koncernens nettolåneskuld 2 298 (1 486) MSEK vilket medför en ackumulerad ökning av nettolåneskulden med 333 (812) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 624 MSEK. Nettolåneskulden ökade genom utbetalda utdelning 350 MSEK, återköp av aktier 114 MSEK och utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar/optioner om 433 MSEK. Se vidare sid 12.

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 223 (329) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 498 (939) MSEK. Eget kapital per aktie var 64,30 (60,19) kronor. Soliditeten uppgick till 43,8 (45,1) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4 989 (4 697) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – december uppgick till 764 (658) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 599 (522) MSEK. Likvida medel uppgick till 21 (62) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 34 (49) MSEK.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har 12 verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca

600 MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 9 292 (8 115). Totalt antal anställda vid periodens slut var 9 865 (9 133).

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2017 och väsentliga händelser efter balansdagen

ÅF har i oktober 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 förvärvat den digitala designbyrån 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 från och med november 2017.

ÅF har efter kvartalets utgång förvärvat den danska arkitektbyrån Gottlieb Paludan Architects. Förvärvet är i linje med ÅFs strategi att utöka erbjudandet inom arkitektur och design och att expandera verksamheten i Danmark. Företaget har en årlig omsättning på cirka 140 MSEK och har 90 anställda. Gottlieb Paludan Architects konsolideras från och med 1 januari 2018.

Ny organisationsstruktur

Den strategiöversyn som har genomförts innebar bland annat att en ny organisation och ny divisionsstruktur etablerades per den 1 januari 2018. På sidan 15 i rapporten anges justerade kvartalsuppgifter per division beräknade som om den nya organisationen funnits under hela 2017.

ÅFs nya strategi

ÅF har en unik samlad kompetens inom teknik och design. 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 förstärkt 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 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 organisationen trädde i kraft den 1 januari 2018 med fyra internationella divisioner; Infrastructure, Industry, Energy och Digital Solutions. Divisionerna består i sin tur av totalt 21 affärsområden med fullt affärs- och resultatansvar där varje affärsområde har 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 har omformulerats att gälla över en konjunkturcykel.

- 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.

WHO WE ARE

OUR VISION

Providing leading solutions
for generations to come
ÅF – Making Future

OUR VALUES

WE ARE
Brave
Devoted
Team players

OUR MISSION

We create
sustainable
engineering
and design
solutions

HOW WE WIN

GROWTH DRIVERS

Smart
infrastructure
and cities

Future
mobility

Industrial
digitalization

Changing
energy
markets

OUR STRATEGY

GROWTH

International
expansion into
leading positions

VALUE CREATION

Business model
shift to deliver
higher value

OPERATIONS

Operational
excellence

PEOPLE

Best in class
people practices

FINANCIAL TARGETS

GROWTH

10% organic
growth and add on
acquisitions

Platform
acquisitions on top

EBITA MARGIN

10% over a
business cycle

NET DEBT

Net debt/EBITDA 2.5

Division Industry

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

På fordonssidan fortsätter de ledande svenska bolagen att efterfråga ÅFs kompetens inom alla discipliner med ett allt större intresse för projekt och helhetsåtaganden. Intresset är också stort avseende ÅFs support för deras internationella verksamhet, exempelvis ökar ÅFs verksamhet inom produktutveckling i Brasilien. Även den kinesiska fordonsindustrin uppvisar fortsatt hög aktivitet.

Efterfrågan inom livs- och läkemedel är fortsatt hög. Framförallt växer mejeribranschen i Sverige och Danmark starkt, men även fiskeindustrin i Norge uppvisar en stark tillväxt.

Inom svensk kemi- och petrokemiindustri är efterfrågan stabil och mot slutet av perioden ses tydliga tecken på återhämtning. Efter en längre period av låg aktivitet är behovet av investeringar både i raffinaderier och utvinning nu stora och ÅF märker av en ökad investeringstakt.

I pappers- och massaindustrin syns en fortsatt investeringsvilja, men den genomsnittliga projektstorleken är något mindre än tidigare. Den internationella efterfrågan på ÅFs kompetens ökar och flera förstudier har vunnits i Ryssland, Brasilien och Chile, vilket bäddar för framtida projekt.

Den svenska gruvindustrin visar fortsatt positiva signaler med en ökad efterfrågan på premium järnmalm och batterimineraler. I perioden märks även positiva signaler från gruvindustrin utanför Sverige, där ÅF ser potential att växa i framförallt Norge och Finland.

Digitalisering blir mer och mer en nyckelkomponent i nya investeringar. ÅF ser en ökad efterfrågan på industriell digitalisering och automationslösningar, där ÅF med djupa branschkunskaper och teknisk bredd har en stark position.

Efterfrågan inom energiområdet i Sverige fortsätter att öka från en tidigare låg nivå. Inom kärnkraft har efterfrågan stabiliserats och investeringar i underhåll och drift börjar öka igen. ÅF ser även en växande marknad för avveckling av kärnkraft i Sverige. Inom förnybar energi

fortsätter efterfrågan att öka, likaså inom kraftvärmeområdet. Även investeringar inom elnätsområdet är hög.

Tillväxten uppgick till 6,1 procent, varav 4,3 procentenheter var organisk. EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 133 (123) MSEK respektive 10,0 (9,9) procent.

Efterfrågan från fordonsindustrin är fortsatt stark och under kvartalet utökade ÅF kundbasen ytterligare med ett nytt uppdrag för en fordonstillverkare i USA. Dessutom erhöles en order från en fordonstillverkare, där ÅF ska genomföra flera utvecklingsprojekt inom områdena kaross, exteriör, interiör, klimat och chassi.

I SKF:s fabrik i Schweinfurt, Tyskland, ska ÅF bygga en robotcell för hantering av rullager samt effektivisera en befintlig produktionslinje. ÅF fick också en order från havredryckstillverkaren Oatly där ÅF ska leverera en ny produktionsanläggning.

Nyckeltal

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	1 327	1 251	4 889	4 437
EBITA, MSEK	133	123	433	403
EBITA-marginal, %	10,0	9,9	8,9	9,1
Genomsnittligt antal årsanställda	3 418	3 284	3 367	3 177
Total tillväxt, %	6,1	13,2	10,2	7,0
varav organisk, %	4,3	4,1	4,9	2,1

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



Division Infrastructure

Marknaden inom väg och järnväg är fortsatt god, men utgörs alltmer av många medelstora och mindre projekt istället för ett mindre antal mycket stora projekt, såsom Förbifart Stockholm och Västlänken.

Inom fastighetssegmentet, där ÅF i huvudsak är verksamt inom kommersiella och offentliga fastigheter, är marknaden fortsatt mycket god. Efterfrågan inom arkitektur- och designområdet där ÅF verkar med starka varumärken i hela Norden, är också fortsatt stark.

Fler kommuner, städer och privata aktörer styr mot ett smartare och mer sammankopplat samhälle. När inbyggda system och digitala lösningar ska integreras i anläggningar, stadsplanering och fastigheter står ÅF väl rustad att erbjuda helhetslösningar.

Divisionen fortsätter att växa med god lönsamhet. Tillväxten uppgick till 13,5 procent, varav den organiska tillväxten utgjorde 3,9 procentenheter. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 5,0 procent. Tillväxten har påverkats negativt av övergången från ett antal stora till flertalet mindre och medelstora projekt, men har kompensats av en stark utveckling inom andra områden, såsom fastigheter samt arkitektur och design.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 147 (126) MSEK respektive 11,1 (10,8) procent. Ett fortsatt svagt resultat i det förvärvade norska bolaget Reinertsen, numera ÅF Engineering AS, samt övergången från ett antal stora projekt till medelstora projekt fortsätter att påverka marginalen negativt. En successiv förbättring av resultat och marginal i ÅF Engineering har dock skett under kvartalet.

Under kvartalet fick ÅF ett uppdrag inom projektet Follobanen, en ny järnväg mellan Oslo och Ski. Follobanen är ett av Norges större infrastrukturprojekt i modern tid och byggs för trafik i 250 km/h.

Allt fler kommuner behöver säkra infrastrukturen kring vattendistribution, där ÅF har en hög kompetens och en stark marknadsposition. I slutet på året gav Stockholm

Vatten ÅF uppdraget att projektera en ny ledning från vattenverket på Lovön, som förser över en miljon stockholmare med dricksvatten.

Inom arkitektur erhöll ÅF flera nya uppdrag, bland annat det nya kulturhuset i Kiruna samt viktiga ramavtal med Kiruna kommun som står inför en omfattande stadsomvandling.

Efter periodens utgång förvärvades Gottlieb Paludan Architects, en anrik och prisbelönt arkitektbyrå i Köpenhamn specialiserad på infrastruktur, energi- och industrianläggningar. Förvärvet är i linje med ÅFs strategi att utöka erbjudandet inom arkitektur och design och expandera den danska verksamheten. Antalet ÅF-anställda i Danmark uppgår efter förvärvet till över 500 medarbetare.

Nyckeltal

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	1 324	1 167	4 616	4 037
EBITA, MSEK	147	126	461	421
EBITA-marginal, %	11,1	10,8	10,0	10,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 678	3 178	3 499	2 966
Total tillväxt, %	13,5	26,9	14,4	29,7
varav organisk, %	3,9	5,3	3,0	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 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.



Division International

Energimarknaden i Europa är fortfarande svag på grund av låga elpriser som fortsätter att begränsa investeringar i konventionella anläggningar för elproduktion. Marknaden för kraftvärmeverk baserade på förnybara bränslen ökar dock, drivet både av behovet av fjärrvärme och som ett resultat av trenden mot en anpassning till cirkulär ekonomi. I Sydostasien och Afrika är marknaden för konventionella kraftverk fortsatt stark. Investeringar i uppgraderingar och utbyggnader av nationella transmissionsnät fortgår. Infrastrukturmarknaden i Schweiz och Tjeckien är fortsatt stabil.

Tillväxten i det fjärde kvartalet uppgick till 32,8 procent, varav -8,2 procentenhet var organisk tillväxt. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten -4,2 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 41,0 procent och avser det schweiziska infrastrukturbolaget AF-Toscana.

EBITA uppgick till 41 (28) MSEK och EBITA-marginalen till 10,4 (9,3) procent. En positivt bidragande faktor till resultatet var en justering av pensionskulden i Schweiz på 12 MSEK, på grund av förändrade villkor för en pensionsplan. Samma period föregående år bidrog en liknande förändring till EBITA med 8 MSEK. Justerat för förändringen i pensionsplan var EBITA-marginalen 7,3 (6,6)

procent. Exklusive infrastrukturverksamheten uppgick EBITA-marginalen till 6,7 (6,6) procent.

Divisionen har under kvartalet erhållit flera större projekt genom internationella finansinstitut, inklusive ett kontrakt för att förbättra det nationella transmissionsnätet i Pakistan och att utveckla de regionala energimarknaderna i Asien. I Schweiz har divisionen fått i uppdrag att bistå regeringen med rådgivning i framtagningen av den nationella energistrategin 2050. Dessutom kommer infrastrukturverksamheten att projektleda planeringen av ett vägbygge mellan Lugano och Mendrisio i Schweiz.

Nyckeltal

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	399	300	1 532	1 098
EBITA, MSEK	41	28	111	58
EBITA-marginal, %	10,4	9,3	7,2	5,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 282	851	1 193	844
Total tillväxt, %	32,8	-2,7	39,5	-6,9
varav organisk, %	-8,2	-5,0	-3,7	-7,4

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 Technology

Marknaden för digitala lösningar har en fortsatt hög efterfrågan. Den starka trenden håller i sig inom såväl inbyggda system, systemutveckling, user experience och service design. Även inom försvarssektorn är efterfrågan fortsatt stark. Efterfrågan av projekt med flera affärs- och leveransmodeller, där nya former av samarbeten utvecklas, fortsätter att öka. ÅFs breda branschkunskap i kombination med både djup och spets i vår kompetens skapar här starka erbjudanden. ÅF ser även en fortsatt trend där kunderna i större utsträckning efterfrågar partnerskap med leverantörer som har förmåga till långsiktiga helhetsåtaganden.

Tillväxten uppgick till 5,4 procent, varav organisk tillväxt utgjorde 1,9 procentenheter vilket är något lägre än tidigare kvartal innevarande år. Tillväxttakten har påverkats negativt av att en större kund reducerat sitt behov under kvartalet. Dock ser vi en god tillväxt hos övriga kunder. Baserat på en stark marknad och bra position inom området ser vi goda möjligheter för en fortsatt hög tillväxt.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 55 (47) MSEK respektive 10,2 (9,2) procent i kvartalet.

Flera nya ordrar säkrades i det fjärde kvartalet hos kunder såsom Telia och FMV, samt kunder inom telekom- och fordonsindustrin.

Som ett led i ÅFs strategiska satsning inom digitalisering och design förvärvades under kvartalet företaget inUse med drygt 100 anställda. Med förvärvet blir ÅF

Sveriges största aktör inom service design och user experience med en omsättning på drygt 200 MSEK. Genom förvärvet breddar ÅF sin kundbas inom området, med bland annat Atea, AstraZeneca och Telenor. Utöver digitala designlösningar bedriver inUse också utbildningsverksamhet och arrangerar Skandinavians största konferens inom service design och user experience, "From Business to Buttons".

Nyckeltal

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning, MSEK	541	513	1 943	1 793
EBITA, MSEK	55	47	185	167
EBITA-marginal, %	10,2	9,2	9,5	9,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 140	1 076	1 093	1 006
Total tillväxt, %	5,4	11,3	8,4	8,5
varav organisk, %	1,9	7,0	5,4	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.

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.

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. Upplysningar i enlighet med IAS 34:16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen.

Arbetet med de nya standarderna IFRS 9 och 15 har avslutats. Dessa har inte givit några väsentliga effekter på balans- och resultaträkning. Utvärderingsarbetet av effekter på koncernens resultat och ställning med anledning av IFRS 16 fortgår, och här förväntas materiella effekter.

Definitioner

De nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i ÅFs årsredovisning 2016. ÅF har förändrat 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 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/optioner samt vinster och förluster vid avyttring av bolag och verksamheter.

Rörelseresultat (EBIT) – Resultat före finansnetto och skatt.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 180,90 (167,00) kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 11,0 procent sedan årsskiftet, justerat för utdelning. Totalavkastningen OMX Stockholm Allshare uppgick till 9,8 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	939 285
Antal röster	107 221 633

Under 2017 har 34 577 egna aktier använts för matchning av 2013 års aktiesparprogram och 41 816 egna aktier har använts för matchning av 2014 års aktiesparprogram, den senare under kvartalet. Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2013 har ökat antalet B-aktier med 183 600. Återköp för konvertibelprogrammet 2017 har ökat antalet B-aktier i eget förvar med 648 416. Slutligen har indragning av aktier genomförts under året vilket minskat antalet B-aktier med 835 488.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 på 5,00 (4,50) kronor.

Stockholm den 8 februari, 2018

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 8 februari kl 08.00 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

Tid: 8 februari kl 11:00

Webcast: www.afconsult.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter/

Via telefon: kod 8731617.

Sverige: +46 (0)8 5033 6574

USA: +1 323-794-2093

UK: +44 (0)330 336 9105

Kalender 2018

8 februari - Q4 2017

25 april - Q1 2018

13 juli - Q2 2018

24 oktober - Q3 2018

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning	3 500	3 138	12 658	11 070
Personalkostnader	-1 921	-1 700	-7 269	-6 139
Inköp av tjänster och material	-910	-848	-3 192	-2 944
Övriga kostnader	-301	-265	-1 069	-918
Övriga intäkter	2	2	4	4
Andel i intresseföretags resultat	0	0	0	0
EBITDA	371	327	1 132	1 074
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹	-27	-21	-105	-82
EBITA	344	306	1 027	992
Förvävsrelaterade poster ²	4	-4	6	-27
Rörelseresultat (EBIT)	348	302	1 033	965
Finansiella poster	-18	-13	-76	-42
Resultat efter finansiella poster	330	289	957	923
Skatt	-76	-68	-215	-212
Periodens resultat	253	221	742	711
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	254	222	744	726
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-2	-15
Periodens resultat	253	221	742	711
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,28	2,84	9,58	9,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,19	2,79	9,39	9,14
Antal utestående aktier	77 322 580	77 711 003	77 322 580	77 711 003
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	77 362 899	78 032 108	77 700 879	77 937 176
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	80 192 004	80 394 698	80 169 882	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 köpeskillingar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter. Se sidan 16 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Periodens resultat	253	221	742	711
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat				
Förändring av omräkningsreserv	10	-17	-44	112
Förändring av säkringsreserv	2	6	5	-11
Skatt	0	-1	-1	2
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Pensioner	37	-6	38	-5
Skatt	-7	1	-7	1
Övrigt totalresultat	42	-18	-9	99
Totalresultat för perioden	295	203	733	810
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	295	204	735	818
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-2	-8
Totalt	295	203	733	810

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	6 542	5 955
Materiella tillgångar	510	476
Övriga anläggningstillgångar	18	31
Summa anläggningstillgångar	7 070	6 462
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 086	3 616
Likvida medel	223	329
Summa omsättningstillgångar	4 308	3 945
Summa tillgångar	11 378	10 407
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 972	4 677
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	17	19
Summa eget kapital	4 989	4 697
Långfristiga skulder		
Avsättningar	295	360
Långfristiga skulder	2 028	2 520
Summa långfristiga skulder	2 323	2 880
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	105	39
Kortfristiga skulder	3 962	2 791
Summa kortfristiga skulder	4 067	2 830
Summa eget kapital och skulder	11 378	10 407

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Eget kapital vid periodens ingång	4 697	4 230
Totalresultat för perioden	733	810
Lämnad utdelning	-350	-292
Konvertering av konvertibellån till aktier	18	79
Värde av konverteringsrätt	10	8
Återköp/försäljning av egna aktier	-114	-128
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande	-	-20
Aktiesparprogram	-5	10
Eget kapital vid periodens slut	4 989	4 697

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Resultat efter finansiella poster	330	289	957	923
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2	-4	114	95
Betald inkomstskatt	-44	-33	-211	-188
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	283	253	861	830
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	53	-48	-237	-208
Kassaflöde från den löpande verksamheten	337	205	624	622
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147	-311	-525	-963
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-128	160	-209	411
Periodens kassaflöde	62	54	-109	70
Likvida medel vid periodens början	162	275	329	264
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	3	-5
Likvida medel vid periodens slut	223	329	223	329

Förändring av nettolåneskuld för koncernen

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Ingående balans	2 830	2 006	2 298	1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-337	-205	-624	-622
Investeringar	25	28	92	97
Förvärv och villkorade köpeskillingar	121	282	433	917
Utdelning	-	-	350	292
Återköp/försäljning av egna aktier	33	128	114	128
Övrigt	-41	59	-32	0
Utgående balans	2 631	2 298	2 631	2 298

Nettolåneskuld för koncernen

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Lån och krediter	2 758	2 464
Nettopensionsskuld	96	163
Likvida medel	-223	-329
Koncernen	2 631	2 298

Nyckeltal för koncernen

	helår 2017	helår 2016
Avkastning på eget kapital, %	15,4	15,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,5	14,7
Soliditet, %	43,8	45,1
Eget kapital per aktie, SEK	64,30	60,19
Räntebärande skulder, MSEK	2 854	2 627
Genomsnittligt antal årsanställda	9 292	8 115

Jämförelsestörande poster för koncernen

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Omstruktureringskostnader	-	-	-90	-25
Återbetalning pensioner	-	-	-	22
Totalt	-	-	-90	-4

Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning, MSEK	2016					2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 070	1 187	930	1 251	4 437	1 260	1 256	1 046	1 327	4 889
Infrastructure	921	1 087	861	1 167	4 037	1 190	1 155	947	1 324	4 616
International	278	263	257	300	1 098	375	409	349	399	1 532
Technology	438	476	366	513	1 793	515	490	397	541	1 943
Koncerngemensamt/elim	-64	-71	-66	-94	-295	-76	-79	-76	-91	-322
Koncernen	2 643	2 942	2 348	3 138	11 070	3 265	3 231	2 662	3 500	12 658

EBITA, MSEK	2016					2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	85	122	72	123	403	109	118	74	133	433
Infrastructure	99	125	72	126	421	127	125	62	147	461
International	14	17	0	28	58	15	30	25	41	111
Technology	42	48	29	47	167	47	48	35	55	185
Koncerngemensamt/elim	-12	-24	-3	-18	-58	-12	-39	-80	-32	-162
Koncernen	228	288	170	306	992	286	282	114	344	1 027

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

Genomsnittligt antal årsanställda	2016					2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	3 200	3 144	3 085	3 284	3 177	3 350	3 361	3 338	3 418	3 367
Infrastructure	2 724	2 977	2 976	3 178	2 966	3 361	3 467	3 490	3 678	3 499
International	859	842	826	851	844	1 199	1 171	1 134	1 282	1 193
Technology	988	979	980	1 076	1 006	1 085	1 078	1 068	1 140	1 093
Koncernfunktioner	127	116	131	117	122	116	137	127	176	140
Koncernen	7 898	8 057	7 998	8 505	8 115	9 110	9 214	9 157	9 695	9 292

Antal arbetsdagar	2016					2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Endast Sverige	61	62	66	63	252	64	59	65	63	251
Inklusive utlandet	61	62	66	63	252	64	59	65	63	251

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.

Kvartalsuppgifter per division (proforma)

2017 års siffror justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 januari 2018

Nettoomsättning, MSEK	2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 121	1 122	935	1 193	4 371
Infrastructure	1 314	1 285	1 057	1 454	5 110
Energy	363	385	333	387	1 467
Digital Solutions	544	519	418	565	2 046
Koncerngemensamt/elim	-77	-80	-81	-99	-336
Koncernen	3 265	3 231	2 662	3 500	12 658

EBITA, MSEK	2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	100	102	64	120	387
Infrastructure	137	140	70	168	515
Energy	9	26	23	30	88
Digital Solutions	52	52	37	58	199
Koncerngemensamt/elim	-12	-39	-80	-32	-162
Koncernen	286	282	114	344	1 027

EBITA-marginal, %	2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	9,0	9,1	6,8	10,1	8,9
Infrastructure	10,4	10,9	6,6	11,6	10,1
Energy	2,4	6,7	7,0	7,7	6,0
Digital Solutions	9,5	10,0	8,9	10,2	9,7
Koncernen	8,8	8,7	4,3	9,8	8,1

Genomsnittligt antal årsanställda ¹	2017				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	3 071	3 090	3 069	3 159	3 097
Infrastructure	3 843	3 964	3 950	4 120	3 969
Energy	1 055	1 032	990	986	1 015
Digital Solutions	1 102	1 097	1 087	1 162	1 112
Koncernfunktioner	128	130	131	153	135
Koncernen	9 200	9 312	9 228	9 579	9 329

¹ I samband med omorganisationen har beräkningen av genomsnittligt antal årsanställda förändrats, i och med att en mer exakt och vägd beräkning av antalet tillgängliga timmar per land har gjorts. Tidigare användes en mer schablonmässig beräkning.

Under andra halvåret 2017 genomfördes en omfattande organisationsförändring som i olika grad påverkade samtliga fyra divisioner och 21 affärsområden. Förändringen, som gäller från den 1 januari 2018, syftar till att skapa tydlighet och väl definierade divisioner och affärsområden med fullt lönsamhetsansvar i en decentraliserad styrmodell. Samtliga divisioner har ett internationellt ansvar.

Division Industry

Förändringarna är omfattande med stora omflyttningar inom divisionen. Den nya organisationen består av sju affärsområden med ett segmentsfokus mot tidigare en geografisk indelning. Till divisionen flyttades industriverksamheten i Tjeckien och den fordonsrelaterade verksamheten i Brasilien.

Division Infrastructure

Infrastrukturverksamheten i Schweiz och Tjeckien har flyttats över till divisionen. Innebörden av detta är att samtliga aktiviteter inom infrastruktur i såväl Skandinavien som internationellt konsolideras i divisionen, som är uppdelad i fem affärsområden.

Division Energy

En nybildad division med fokus på energi där den skandinaviska energiverksamheten från division Industry tillsammans med energiverksamheterna i Schweiz, Finland och Tjeckien samt övriga internationella energiverksamheter bildar den nya divisionen. Den består av fem affärsområden.

Division Digital Solutions

Divisionen består till största delen av den verksamhet som låg under division Technology, samt ett nytt affärsområde, Experience Design, har bildats baserat på industridesignverksamheten från division Industry och det nyförvärvade bolaget InUse.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	helår 2017
Immateriella anläggningstillgångar	6
Materiella anläggningstillgångar	9
Finansiella anläggningstillgångar	1
Kundfordringar och övriga fordringar	145
Likvida medel	31
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-163
Netto identifierbara tillgångar och skulder	28
Goodwill	624
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	44
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-10
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning/option	687
Transaktionskostnad	0
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-31
Beräknad villkorad köpeskillning/option	-293
Netto kassautflöde	363

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets 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, Koncept Stockholm AB, Robot Automation AB. KIAB Konsult & Installations-tjänst AB, Light Bureau Ltd i Storbritannien, InUse Experience AB samt ett mindre rörelseförvärv. Inget förvärv är enskilt väsentligt, varför uppgifterna presenteras konsoliderat.

Efter balansdagen har Gottlieb Paludan Architects A/S i Danmark och Arcad Architectes AG i Schweiz förvärvats. Förvärvsanalyser har ännu inte upprättats avseende dessa förvärv.

Förvärvsrelaterade poster

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-10	-9	-38	-33
Omvärdering villkorade köpeskillningar/option	14	5	44	6
Totalt	4	-4	6	-27

Förändring av villkorade köpeskillningar/optioner

MSEK	31 dec 2017
Ingående balans 1 januari 2017	385
Årets förvärv	293
Betalningar	-74
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-44
Justering preliminär förvärvsanalys	-16
Diskontering	17
Valutakursdifferenser	-7
Utgående balans	554

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.

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.

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning	150	124	562	456
Övriga rörelseintäkter	52	53	202	202
Rörelsens intäkter	202	177	764	658
Personalkostnader	-46	-44	-168	-149
Övriga kostnader	-175	-137	-623	-517
Avskrivningar	-9	-8	-35	-31
Rörelseresultat	-28	-11	-62	-39
Finansiella poster	538	526	662	561
Resultat efter finansiella poster	509	515	599	522
Bokslutsdispositioner	88	65	88	65
Resultat före skatt	597	580	687	588
Skatt	-13	-11	-2	-1
Periodens resultat	584	569	685	587
Övrigt totalresultat	1	4	4	-9
Totalresultat för perioden	585	573	689	579

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	11	19
Materiella tillgångar	115	107
Finansiella anläggningstillgångar	1 829	5 764
Summa anläggningstillgångar	1 955	5 890
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	6 208	1 875
Kassa och bank	21	62
Summa omsättningstillgångar	6 229	1 937
Summa tillgångar	8 184	7 828
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 685	4 436
Obeskattade reserver	136	134
Avsättningar	156	85
Långfristiga skulder	1 505	2 157
Kortfristiga skulder	1 703	1 016
Summa eget kapital och skulder	8 184	7 828

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

ÅF är ett ingenjers- och designföretag med verksamhet inom energi, industri och infrastruktur. Vi skapar hållbara lösningar för kommande generationer genom att förena människor och teknik. Vår bas är i Europa och våra affärer och kunder finns över hela världen.

ÅF – Making Future.

