

Delårsrapport ÅF januari - september 2014

Pressmeddelande 21 oktober 2014



Innovation by experience



Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 1 873 (1 770) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 120 (130) MSEK
- Rörelsemarginalen var 6,4 (7,4) procent
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 134 (130) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 7,2 (7,4) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 79 (92) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,03 (1,15) kronor

Januari - september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 6 429 (6 046) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 528 (449) MSEK
- Rörelsemarginalen var 8,2 (7,4) procent
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 542 (504) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 8,4 (8,3) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 382 (319) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 4,95 (4,02) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat, exklusive engångseffekter från försäljningen av det ryska dotterbolaget Lonas i juli månad, uppgick till 134 (130 MSEK). Det är det högsta resultatet ÅF redovisat hittills under ett tredje kvartal – detsamma gäller för årets första nio månader. Den justerade rörelsemarginalen var 7,2 (7,4) procent för tredje kvartalet.

Högst lönsamhet levererade division Industry och division Infrastructure med rörelsemarginaler om 9,5 (9,3) procent respektive 8,0 (9,4) procent. Det är tillfredsställande att dessa divisioner, med över hälften av ÅFs samlade personalstyrka, fortsätter att vinna nya marknadsandelar och växa med cirka 15 procent inom sina respektive områden. Division International redovisade en rörelsemarginal om 5,9 (7,7) procent, vilket innebär en förbättring jämfört med både första och andra kvartalet i år. Division Technology verkade på en fortsatt varierad marknad för avancerad produktutveckling och IT och rörelsemarginalen var 5,0 (5,7) procent.

ÅFs organiska tillväxt uppgick till 6,3 procent i tredje kvartalet. ÅF har i dag över 7 000 högt kvalificerade medarbetare med ett starkare och mer komplett ingenjörserbjudande än någonsin tidigare. Till detta kan ÅF erbjuda kunderna cirka 20 000 ingenjörer i ett eget och unikt partnersätverk. Glädjande är även att vår starka ställning som arbetsgivare upprätthålls. Den 8 oktober utsågs ÅF, för andra året i rad, till att vara Sveriges näst mest populära arbetsgivare i "Karriärbarometern 2014/2015", enligt Universum. Totalt deltog 3 700 yngre, yrkesverksamma ingenjörer i studien. ÅF är även utsedd till en topp-20 arbetsgi-

vare i Europa, enligt Universum. Det är en framgångsfaktor att varumärket och bolaget ÅF anses vara en attraktiv arbetsgivare för ingenjörer både i Sverige och internationellt.

Utsikterna för ÅF-koncernen för avslutningen på 2014 är försiktigt positiva. Marknaden för infrastruktur är fortsatt stark i både Sverige och i övriga Skandinavien. Aktiviteten inom industrin är fortsatt på en tillfredsställande nivå, även om osäkerheten ökat något efter sommaren. Energimarknaden fortsätter att präglas av en låg investeringsnivå i Europa, medan möjligheterna är fortsatt goda på marknaderna i Asien och Sydamerika.

ÅFs viktigaste mål är att vara mest lönsamt, av de närmast jämförbara bolagen i branschen och uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel. Detta skall kombineras med tillväxt – såväl organiskt som via bolagsförvärv. I början av året introducerades nya långsiktiga mål som bland annat innebär att ÅF skall omsätta minst 2 miljarder euro år 2020.

Stockholm den 21 oktober 2014

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat juli - september 2014

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 1 873 (1 770) MSEK. Den organiska tillväxten utgjorde 6,3 procent. Summan av gjorda förvärv och avyttrade bolag innebar en negativ struktureffekt på 0,5 procent. Summerat uppgick tillväxten till 5,8 procent. Exklusive avyttringen av det ryska dotterbolaget (se nedan) var tillväxten 10,0 procent, varav 6,5 procentenheter organisk.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 120 (130) MSEK respektive 6,4 (7,4) procent. Som framgår under rubriken "Förvärv & Avyttringar" har samtliga aktier i dotterbolaget ZAO Lonas Technologia i Ryssland avyttrats under perioden. Innehavet uppgick till 75 procent. Försäljningen medförde en realisationsvinst om 18 MSEK. Transaktionen innebar också att negativa valutaomräkningsdifferenser om -32 MSEK, som redovisats inom eget kapital nu på grund av avyttringen belastar resultaträkningen. Justerat för dessa poster ökade således resultatet till 134 MSEK (130) och rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (7,4).

Debiteringsgraden uppgick till 76,2 procent (74,3). Ökningen är till största delen relaterad till avyttringen av den ryska verksamheten.

Kvartalet innehöll samma antal arbetsdagar som föregående år.

Den redovisade skatten i kvartalet uppgår till 28,8 procent av resultatet före skatt. Den ovanligt höga skatteprocenten förklaras av att de negativa valutaomräkningsdifferenserna hänförliga till försäljningen av Lonas inte är skattemässigt avdragsgilla. Justerat för skatteeffekten av dessa (ca 7 MSEK) skulle den redovisade skatten uppgå till 22,6 procent av resultatet före skatt.

Nettoomsättning och resultat januari - september 2014

Under niomånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 6 429 (6 046) MSEK. Av ökningen på 6,3 procent var 3,6 procentenheter relaterade till organisk tillväxt. Justerat för den avyttrade ryska verksamheten, var tillväxten 10,0 procent, varav 6,0 procentenheter organisk.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 528 (449) MSEK respektive 8,2 (7,4) procent. Årets resultat är belastat med avyttringen av den ryska verksamheten, uppgående till 14 MSEK, och omstruktureringskostnader avseende den spanska verksamheten, uppgående till 7 MSEK, medan föregående års resultat var belastat med integrationskostnader avseende förvärvet av Epsilon uppgående till 55 MSEK.

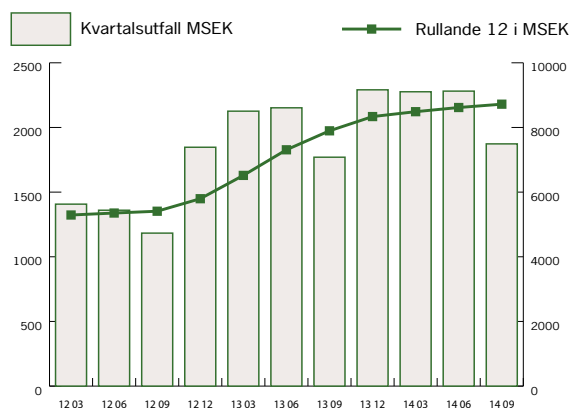
Perioden innehöll lika många arbetsdagar som föregående år. Debiteringsgraden uppgick till 75,9 (75,0) procent.

Den redovisade skatten uppgår till 23,7 procent av resultatet före skatt. Korrigerat för omräkningsdifferenserna hänförligt till försäljningen Lonas enligt ovan skulle den redovisade skatten uppgå till 22,3 procent.

NYCKELTAL	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	1 873,0	1 769,6	6 429,3	6 046,3	8 337,0
Rörelseresultat, MSEK	120,1	130,1	527,6	448,8	722,5
Rörelsemarginal, %	6,4	7,4	8,2	7,4	8,7
Rörelseresultat exkl engångsposter, MSEK	134,1	130,1	541,6	504,3	724,4
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	7,2	7,4	8,4	8,3	8,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	111,6	119,2	501,0	413,8	677,3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	1,03	1,15	4,95	4,02	6,70
Nettolåneskuld (-), MSEK	-	-	-1 090,0	-1 038,5	-853,3
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr	-	-	1,1	1,5	1,0
Nettoskuldssättningsgrad, %	-	-	28,4	29,8	23,2
Antal anställda	-	-	7 131	7 060	7 043
Debiteringsgrad, %	76,2	74,3	75,9	75,0	75,1

¹⁾ En aktiesplit 2:1 gjordes den 17 juni 2014. Jämförelsesiffrorna är justerade.

Nettoomsättning



Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2014 samt väsentliga händelser efter balansdagen

ÅF tecknade ett Owner's Engineer-kontrakt med Riikinoima Oy om en ny kraftvärmeanläggning i Varkausområdet, 300 km nord-ost om Helsingfors i Finland. Avtalet var värt cirka 1 miljon euro. Uppdraget innefattar övervakning av leverans av energitjänster (EPC - Engineering, Procurement & Construction), projektledning som representant för kunden, kontroll av dokumentation kring energitjänster (EPC), kvalitetssäkring, allmän tillsyn av anläggningen, samt tillsyn av beställnings- och provningsåtgärder. ÅF ska även tillhandahålla kompletterande tillsynstjänster vid anläggningen.

ÅF tecknade avtal med Volvo Car Corporation. Ordern avser i första hand robotteknik vilket är ett av ÅFs starka kompetensområden inom fordonsindustrin. ÅFs projekt innebär utveckling och leverans av ett antal robotiserade produktionslinjer åt Volvo Car Corporation. Projektet kommer i huvudsak att utföras från ÅFs enhet i Olofström. Projektet som löper över två år erhöles i internationell konkurrens.

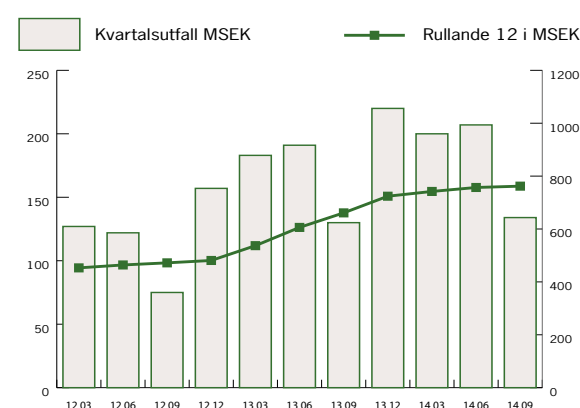
ÅF vann i en offentlig upphandling uppdraget att leda byggläsningsorganisationen för bergtunnlarna i Förbifartens norra delar Johannelund, Lunda och Akalla. Uppdragsvärdet beräknas till 63 MSEK. Förbifart Stockholm är ett av Sveriges genom tiderna största infrastrukturprojekt. ÅF har därmed fått fortsatt förtroende från Trafikverket och kommer att bistå med bland annat projektledning, byggledning samt kostnads- och tidsstyrning i arbetet med bergtunnlarna i Förbifartens norra delar under hela byggperioden. ÅF jobbar sedan 2010 med att projektera trafikplatserna Akalla och Häggvik samt bergtunnlarna tillsammans med det globala teknik-konsultföretaget URS.

Förvärv & Avyttringar

Sedan årets början har åtta verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om 228 MSEK. De förvärvade verksamheterna bidrog med 153 anställda och ytterligare ca 45 underkonsulter.

Samtliga aktier i dotterbolaget ZAO Lonas Technologia i Ryssland har avyttrats under det tredje kvartalet. Innehavet uppgick till 75 procent. Försäljningen medförde en reavinst om 18 MSEK. Transaktionen innebär även att negativa valutaomräkningsdifferenser på 32 MSEK som tidigare har redovisats i omräkningsreserven inom eget kapital belastar resultaträkningen. Samtliga transaktioner relaterade till försäljningen belastar rörelseresultatet inom "koncern-gemensamt/elimineringar" under det tredje kvartalet.

Rörelseresultat *)



*) exkl. engångsposter

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 (23) MSEK för det tredje kvartalet. Det svagare kassaflödet beror främst på att erhållna kundförskott i relation till upparbetning i projekten har minskat. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar utbetalningar avseende bolagsförvärv och villkorade köpeskillningar uppgående till 5 (12) MSEK. Nettot av upptagna lån och amortering av lån uppgick till -60 (16) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -71 (13) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – september uppgick till 278 (174) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda villkorade köpeskillningar uppgick till 145 (78) MSEK. I finansieringsverksamheten uppgick utbetalad utdelning till -252 (-215), återköp av aktier till -50 (-6) och nettot av upptagna lån och amortering av lån till 227 (-95) MSEK. Det totala kassaflödet för januari – september var -14 (-264) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 178 (225) MSEK. Koncernens nettolåneskuld uppgick till 1 090 (1 038) MSEK. Koncernen har utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 473 (675) MSEK.

Eget kapital per aktie var 49,73 (44,54) kronor. Soliditeten uppgick till 52,8 (49,2) procent. Det egna kapitalet uppgick per 30 september till 3 838 (3 489) MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 6 901 (6 613). Totalt antal anställda vid periodens slut var 7 131 (7 060), varav 5 643 (5 380) i Sverige och 1 488 (1 680) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-september uppgick till 384 (326) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 120 (60) MSEK. Likvida medel uppgick till 24 (26) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 43 (25) MSEK.



Division Industry

Division Industry fortsatte att vinna marknadsandelar på en marknad som var tillfredsställande i det tredje kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 9,5 (9,3) procent. I slutet av fjolåret noterades en viss förbättring av industrikonjunkturen som kvarstår – även om uppgången mattats av efter sommaren. Den starkaste efterfrågan noteras fortsatt från fordons-, olje- och skogsindustrin. Efterfrågan på projektåtagande är stigande inom alla branscher.

Omsättningen ökade med drygt 12 procent i tredje kvartalet. Resultatet ökade tack vare god sysselsättning, god organisk och förvärvsdriven tillväxt samt en fortsatt god projektstyrning. Sammantaget fortsätter divisionens projektportfölj att växa, vilket är i linje med kundernas efterfrågan på mer av projektleverans och helhetsåtaganden. Totalt ordervärde i fastprisprojekt för division Industry överskred 1 miljard SEK vid periodens utgång.

Divisionens satsning på området Heat & Power med fokus på kraft-, värme- och produktionsanläggningar samt tyngre processindustri fortsätter ge resultat och antalet uppdrag i större investeringsprojekt ökar stadigt inom detta område. Även skogsindustrin har tagit lite bättre fart med ökade investeringar i Sverige, bland annat vann division Industry en ny order för BillerudKorsnäs gällande projektering för expanderad produktion. Division Industry tecknade även avtal med E.ON avseende automation för två kraftvärmepan-

nor i Malmö samt med LKAB gällande gruvplanering i Svappavaara under det tredje kvartalet. Vidare tecknades två viktiga order, inom avancerad robotteknik, för Volvo Cars i kvartalet. Uppdraget innebär framför allt framtagning av nya produktionslinjer, men även ombyggnad av befintliga produktionslinjer till Volvo. Dels som en direktleverans, dels som underleverantör till en av Europas största integratörer på personbilsmarknaden.

I tredje kvartalet förvärvades DLA-Elteknik i Sandviken som på den regionala marknaden har ett starkt varumärke inom elteknikområdet. Förvärvet stärker ÅFs lokala erbjudande mot kunder inom stål- och tillverkningsindustri genom en mer komplett leverans av mekanik-, automations- och processtjänster.

Om Division Industry:

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

Nyckeltal - Industry

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	561,7	500,0	1 973,9	1 681,1	2 353,5
Rörelseresultat, MSEK	53,5	46,5	199,9	160,9	241,6
Rörelsemarginal, %	9,5	9,3	10,1	9,6	10,3
Genomsnittligt antal årsanställda	2 009	1 832	2 026	1 843	1 857

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.



Division Infrastructure

Division Infrastructure verkade på en fortsatt stark marknad i tredje kvartalet. I Sverige och Norge, där merparten av divisionens affärer återfinns, ligger de offentliga investeringarna kvar på höga nivåer. Starkast var efterfrågan på projektledningstjänster, järnvägsrelaterade tjänster och inom hållbarhetsområdet.

Omsättningen ökade med 18 procent, varav drygt 10 procent härrörde från organisk tillväxt. Mest ökade omsättningen inom affärsområdena Infrastructure Planning och Project Management. Lönsamheten kunde vidhållas på en tillfredsställande nivå, även om den organiska tillväxten tyngde lönsamheten något. Hittills har fler än 300 nya medarbetare rekryterats till division Infrastructure under innevarande år. Särskilt stark är tillväxten i norra Sverige. Ambitionen är att fortsätta växa och bli en ledande aktör inom samhällsbyggnad och avancerade infrastrukturprojekt även i denna region. Noterbart är att division Infrastructures totala tillväxttakt varit över 20 procent under de senaste tre åren.

Sammantaget har division Infrastructures orderportfölj vuxit under tredje kvartalet. I hård konkurrens vann ÅF till exempel ett nytt och betydande uppdrag inom ramen för projekt Förbifart Stockholm. Ordern innebär att ÅF, efter tre år av projekterande arbete, kommer få fortsatt förtroende från Trafikverket att bistå med bland annat projektledning, byggledning samt kostnads- och tidsstyrning i arbetet med bergtunnlarna i Förbifartens norra delar under byggperioden. Bland nya uppdrag i kvartalet märks även fyra vägplaner i mellersta Sverige åt Trafikverket. Sedan tidigare driver division

Infrastructure ett antal betydande projekt som utbyggnaden av Gardermoen i Norge, Citybanan i Stockholm samt Västlänken i Göteborg. Vidare är ÅF, tillsammans med Tyréns, ansvarigt tekniskt konsultföretag för Ostlänken, etapp 1.

Inom det största affärsområdet, Buildings, med cirka 750 medarbetare i Sverige och Norge, var aktiviteten fortsatt god. Flera stora sjukhusprojekt var pågående, såsom modernisering och energieffektivisering av Nya Karolinska Sjukhuset i Solna, Akademiska Sjukhuset i Uppsala, Södertälje Sjukhus samt Danderyds Sjukhus.

ÅFs ljusdesigner vann, i det tredje kvartalet, för andra året i rad det prestigefyllda "Svenska Ljuspriset" för arbetet med den underjordiska delen av Kungliga biblioteket i Stockholm. Enligt juryns motivering är det samspelet mellan dagsljus, ljussättning och djärv färgsättning som ligger bakom utmärkelsen.

Om Division Infrastructure:

Division Infrastructure är en betydande aktör när det gäller tekniska lösningar för infrastruktur i Skandinavien. En av divisionens styrkor är en tjänsteflora med hållbara och högteknologiska lösningar. Genom att utveckla nya lösningar som förbättrar kundernas lönsamhet och målpuppfyllelse ökar marknadspotentialen kontinuerligt.

Nyckeltal - Infrastructure

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	580,6	491,3	1 969,7	1 702,5	2 406,4
Rörelseresultat, MSEK	46,3	46,2	215,0	211,0	295,7
Rörelsemarginal, %	8,0	9,4	10,9	12,4	12,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 903	1 726	1 899	1 681	1 720

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.



Division International

Marknaden för internationella energiprojekt var fortsatt relativt svag under tredje kvartalet. Efterfrågan på energiprojekt hämmas av generellt sett lägre energipriser och en politisk osäkerhet om framtida energilösningar i Europa. Ett område där efterfrågan däremot ökar är inom förnybar energi inklusive vattenkraft. En gynnsam marknadstrend är även att efterfrågan på effektiviseringsmöjligheter av befintliga kraftverk ökar, ett område där division International har en omfattande referensportfölj och en stark marknadsposition.

Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 (7,7) procent, vilket betyder en förbättring jämfört med årets första och andra kvartal. Lönsamheten tyngdes av ytterligare kostnader för omstrukturering av den spanska verksamheten. Omstruktureringsprogrammet, som har inneburit personalreduktion och en fokusering av tjänsteerbjudandet i Spanien, initierades i det andra kvartalet och är slutfört i och med kvartal tre.

Division International växte med cirka 8 procent i kvartalet, rensat för effekterna av försäljningen av det ryska dotterbolaget Lonas, och orderingsgången var god. Den viktigaste ordern erhöles, i partnerskap med tyska M+W Group, för den planerade kärnkraftsanlägg-

ningen Fennovoima i Finland. ÅF utsågs till teknisk huvudkonsult för Fennovoima som beräknas tas i drift om cirka 10 år. ÅFs projekt kommer att involvera kompetenser från ÅF i Finland, Schweiz, Sverige och Tjeckien. Division International vann även energikontrakt i både Mellanöstern och Indien under det tredje kvartalet.

Högst tillväxt och lönsamhet redovisades i de schweiziska och tjeckiska verksamheterna under tredje kvartalet. Lönsamheten var inte tillfredsställande i Spanien.

Om Division International:

Division International erbjuder tekniska konsulttjänster inom energi- och infrastrukturområdet. Verksamheten har sina hemmamarknader i Schweiz, Finland och Baltikum, Tjeckien och Spanien men driver projekt i ett 70-tal länder världen över. Ställningen är stark inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft.

Nyckeltal - International

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	244,4	293,9	756,7	927,0	1 224,9
Rörelseresultat, MSEK	14,3	22,5	32,9	53,5	73,5
Rörelsemarginal, %	5,9	7,7	4,3	5,8	6,0
Genomsnittligt antal årsanställda	798	1 105	1 026	1 125	1 123

Övriga historiska siffror är justerade i enlighet med förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.



Division Technology

Division Technology verkade på en fortsatt varierad marknad för avancerad produktutveckling och IT under tredje kvartalet. Omsättningen ökade, organiskt, med 2 procent och rörelsemarginalen uppgick till 5,0 (5,7) procent. Den starkaste efterfrågan noterades från fordons-, försvars- och telekomindustrin.

I linje med lagd strategi fortsätter division Technologys projektportfölj att successivt öka. Kunderna uppskattar i allt högre utsträckning ÅFs förmåga att leverera projekt- och helhetsåtaganden.

Ett exempel på pågående uppdrag är samarbetet med Volvo Cars kallat "Non-Hit Car and Truck-projektet". Projektet syftar till att förebygga olika typer av olycksscenarios. ÅF är med i alla faser av projektet och involverade i utvecklingen av nästa generations sensorfusionsteknik, som binder samman signaler för att skapa en omvärldsbild kring fordonet som är så verklig som möjligt.

Technology fortsätter även att växa inom den offentliga sektorn. I tredje kvartalet vann divisionen exempelvis ramavtal med Kammarkollegiet i Väst och Göteborgs stad. Sedan tidigare har

divisionen ramavtal med exempelvis Landstinget och samtliga kommuner i Uppsala Län, Finansinspektionen, Konkurrensverket, Havs- och Vattenmyndigheten, Post- och telestyrelsen (PTS) samt Rikspolisstyrelsen.

Samarbetet med Försvarets Materielverk (FMV) visade på en fortsatt uppgång. Ett av de största uppdragen är genom deras internationella arbete, där ÅF ansvarar för planering inom alla nödvändiga system i ett specifikt projekt.

Om Division Technology:

Division Technology har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige och är ledande inom svensk produktutveckling och försvarsteknik. En stark bas med många och väl genomförda uppdrag under lång tid ger kunderna stabilitet och trygghet. Technology har också starka erbjudanden kring hållbarhetsaspekter inom sina specialområden.

Nyckeltal - Technology

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	534,0	526,1	1 892,7	1 828,6	2 522,6
Rörelseresultat, MSEK	26,8	29,8	137,2	131,2	190,4
Rörelsemarginal, %	5,0	5,7	7,3	7,2	7,5
Genomsnittligt antal årsanställda	1 825	1 851	1 846	1 881	1 882

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.

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 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Förändringar i segmentsredovisningen

Från och med 1 januari har koncernen ändrat princip för rapportering av segment. Avskrivningar och eventuella nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar som uppkommer vid förvärv redovisas från och med 2014 alltid inom "koncerngemensamt/elimineringar" och inte i de rörelsedrivande divisionerna. Detsamma gäller för förändringar av villkorade köpeskillningar som redovisas i resultaträkningen och valutaeffekter på dessa. Jämförelsetalen har ändrats utifrån ovanstående, vilket innebär att helårsresultatet inom "koncerngemensamt/elimineringar" avseende 2013 har försämrats med 19,7 MSEK. Motsvarande belopp har påverkat helårsresultatet 2013 för de rörelsedrivande divisionerna Industry (+3,6 MSEK), Infrastructure (+6,0 MSEK), International (-1,1 MSEK) och Technology (+11,2 MSEK).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 2013 (not 1). Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2014 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.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 110 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en nedgång med 2 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 6 procent.

Stockholm den 21 oktober 2014
ÅF AB (publ)

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Rapportering 2015

10 februari: Bokslutskommuniké för 2014 års verksamhet
29 april: Delårsrapport januari - mars 2015
29 april: Årsstämma
13 juli: Delårsrapport januari - juni 2015
23 oktober: Delårsrapport januari - september 2015

För mer information, kontakta:

VD och koncernchef Jonas Wiström, +46 70 608 12 20
CFO Stefan Johansson, +46 70 224 24 01
Informationschef Viktor Svensson, +46 70 657 20 26

Huvudkontor: ÅF AB, 169 99 Stockholm
Besöksadress: Frösundaleden 2, 169 70 Solna
Tfn: +46 10 505 00 00 Fax: +46 10 505 00 10
www.afconsult.com / info@afconsult.com
Org.nr. 556120-6474

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ÅF AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 21 oktober kl 10.30.

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.

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 30 september 2014 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 International Standards on Auditing 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 21 oktober 2014
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013	okt 2013- sep 2014
Nettoomsättning	1 873,0	1 769,6	6 429,3	6 046,3	8 337,0	8 720,1
Personalkostnader	-1 029,3	-951,6	-3 531,4	-3 300,3	-4 458,8	-4 689,9
Inköp av tjänster och material	-509,0	-501,1	-1 730,1	-1 683,1	-2 327,7	-2 374,6
Övriga kostnader	-191,0	-167,8	-576,3	-558,0	-802,6	-820,9
Övriga intäkter	0,0	0,6	2,5	1,7	147,8	148,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-23,6	-19,7	-66,4	-58,2	-174,1	-182,3
Andel i intresseföretags resultat	0,0	0,0	0,0	0,4	0,7	0,3
Rörelseresultat	120,1	130,1	527,6	448,8	722,5	801,3
Finansnetto	-8,5	-11,0	-26,6	-35,0	-45,2	-36,8
Resultat efter finansnetto	111,6	119,2	501,0	413,8	677,3	764,5
Skatt	-32,2	-27,7	-118,7	-95,0	-151,8	-175,6
Resultat efter skatt	79,4	91,5	382,3	318,8	525,5	589,0
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	79,3	89,8	382,1	314,0	522,8	590,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	1,7	0,2	4,8	2,7	-1,9
Resultat efter skatt	79,4	91,5	382,3	318,8	525,5	589,0
Rörelsemarginal, %	6,4	7,4	8,2	7,4	8,7	9,2
Debiteringsgrad, %	76,2	74,3	75,9	75,0	75,1	75,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	1,03	1,15	4,95	4,02	6,70	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	1,02	1,13	4,86	3,97	6,60	-
Antal utestående aktier ¹⁾	77 145 762	77 991 970	77 145 762	77 991 970	77 357 394	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning ¹⁾	77 117 124	78 036 812	77 253 941	78 041 784	77 971 364	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning ¹⁾	79 444 013	80 199 812	79 645 054	79 957 112	80 038 068	

¹⁾ En aktiesplit 2:1 gjordes den 17 juni 2014. Jämförelsesiffrorna är justerade.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Poster som kommer att omföras till periodens resultat					
Periodens förändring av omräkningsreserv ¹⁾	44,9	-25,6	95,1	-56,8	-40,1
Kassaflödessäkringar	-0,7	-0,1	-2,5	-0,4	-0,4
Skatt	0,7	-0,1	2,0	0,1	0,3
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	-0,1	2,1	-0,3	13,3	62,7
Skatt	0,0	-0,4	0,0	-2,6	-12,7
Övrigt totalresultat	44,9	-24,1	94,3	-46,5	9,7
Periodens resultat	79,4	91,5	382,3	318,8	525,5
Totalresultat för perioden	124,3	67,4	476,6	272,4	535,2
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	124,2	66,1	476,4	268,6	533,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	1,2	0,3	3,8	1,8
Totalt	124,3	67,4	476,6	272,4	535,2

¹⁾ Periodens förändring av omräkningsreserven inkluderar omräkningsdifferenser överförda till årets resultat om 32 MSEK.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	4 303,1	4 287,1	4 144,2
Materiella tillgångar	339,2	279,5	289,7
Övriga anläggningstillgångar	58,9	22,0	65,4
Summa anläggningstillgångar	4 701,1	4 588,5	4 499,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 394,0	2 271,3	2 386,9
Likvida medel	177,8	224,6	187,7
Summa omsättningstillgångar	2 571,7	2 495,9	2 574,6
Summa tillgångar	7 272,8	7 084,5	7 073,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 836,3	3 473,9	3 661,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1,7	14,7	12,7
Summa eget kapital	3 838,0	3 488,6	3 674,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	218,5	259,6	230,3
Långfristiga skulder	761,7	1 267,4	939,9
Summa långfristiga skulder	980,1	1 527,0	1 170,2
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	13,6	18,0	21,9
Kortfristiga skulder	2 441,2	2 050,9	2 207,6
Summa kortfristiga skulder	2 454,7	2 068,8	2 229,5
Summa eget kapital och skulder	7 272,8	7 084,5	7 073,9

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2013.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Eget kapital vid periodens ingång	3 674,2	3 421,5	3 421,5
Totalresultat för perioden	476,6	272,4	535,2
Lämnad utdelning	-254,0	-217,2	-217,2
Återköp/försäljning av egna aktier	-49,9	-5,5	-80,6
Värde av konverteringsrätt	-	7,5	7,5
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-7,5	-	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-8,0	-0,8	-0,8
Aktiesparprogram	6,5	10,7	8,7
Eget kapital vid periodens slut	3 838,0	3 488,6	3 674,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 836,3	3 473,9	3 661,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,7	14,7	12,7
Totalt	3 838,0	3 488,6	3 674,2

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Resultat efter finansiella poster	111,6	119,2	501,0	413,8	677,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	44,4	6,7	86,0	83,7	48,6
Betald skatt	-34,9	-33,9	-145,9	-110,0	-117,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	121,1	92,0	441,1	387,5	608,6
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-127,8	-69,2	-163,2	-213,6	-183,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,7	22,8	277,9	173,9	425,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,7	-18,0	-214,9	-119,8	-198,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58,2	8,2	-76,7	-318,1	-529,1
Periodens kassaflöde	-70,7	13,1	-13,8	-264,0	-302,6
Likvida medel vid periodens början	252,7	213,8	187,7	497,7	497,7
Kursdifferens i likvida medel	-4,3	-2,3	3,9	-9,1	-7,5
Likvida medel vid periodens slut	177,8	224,6	177,8	224,6	187,7

NYCKELTAL

	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Avkastning på eget kapital, %	15,9	13,4	15,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,2	14,1	15,4
Soliditet, %	52,8	49,2	51,9
Eget kapital per aktie, SEK	49,73	44,54	47,33
Räntebärande skulder, MSEK	1 317,8	1 264,2	1 089,0
Genomsnittligt antal årsanställda	6 901	6 613	6 666

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Nettoomsättning (MSEK)	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	575,4	605,7	500,0	672,4	2 353,5	698,0	714,2	561,7		
Infrastructure	595,6	615,5	491,3	703,9	2 406,4	689,9	699,2	580,6		
International	331,1	302,0	293,9	297,8	1 224,9	249,1	263,2	244,4		
Technology	650,3	652,1	526,1	694,0	2 522,6	689,8	668,9	534,0		
Koncerngemensamt/elim	-27,5	-23,8	-41,8	-77,2	-170,3	-51,1	-64,9	-47,8		
Summa	2 125,0	2 151,6	1 769,6	2 290,7	8 337,0	2 275,7	2 280,7	1 873,0		

Rörelseresultat (MSEK)	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	46,0	68,5	46,5	80,7	241,6	70,5	75,9	53,5		
Infrastructure	82,6	82,1	46,2	84,7	295,7	81,8	86,9	46,3		
International	8,0	22,9	22,5	20,1	73,5	10,0	8,6	14,3		
Technology	55,9	45,5	29,8	59,3	190,4	59,2	51,2	26,8		
Koncerngemensamt/elim	-26,6	-66,1	-14,9	28,9	-78,8	-21,2	-15,3	-20,9		
Summa	165,8	152,9	130,1	273,6	722,5	200,3	207,2	120,1		

Rörelsemarginal (%)	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	8,0	11,3	9,3	12,0	10,3	10,1	10,6	9,5		
Infrastructure	13,9	13,3	9,4	12,0	12,3	11,9	12,4	8,0		
International	2,4	7,6	7,7	6,7	6,0	4,0	3,3	5,9		
Technology	8,6	7,0	5,7	8,5	7,5	8,6	7,6	5,0		
Summa	7,8	7,1	7,4	11,9	8,7	8,8	9,1	6,4		

Genomsnittligt antal årsanställda	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 821	1 878	1 832	1 901	1 857	2 030	2 043	2 009		
Infrastructure	1 602	1 712	1 726	1 843	1 720	1 892	1 902	1 903		
International	1 132	1 141	1 105	1 115	1 123	1 140	1 162	798		
Technology	1 911	1 883	1 851	1 886	1 882	1 861	1 855	1 825		
ÅF AB	87	77	83	81	83	101	101	107		
Summa	6 554	6 691	6 598	6 825	6 666	7 023	7 062	6 641		

Antal arbetsdagar	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
endast Sverige	62	60	66	61	249	62	59	66	61	248
inklusive utlandet	61	60	66	61	248	62	59	66	62 ¹⁾	249 ¹⁾

¹⁾ Estimerat vägt genomsnitt.

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN

Förvärvstidpunkt (MSEK)	jan-sep 2014
Immateriella anläggningstillgångar	0,1
Materiella anläggningstillgångar	1,0
Kundfordringar och övriga fordringar	48,8
Likvida medel	33,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-49,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	33,0
Goodwill	111,4
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	6,3
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-1,6
Köpeskillning inkl. villkorad köpeskillning	149,2
Transaktionskostnad	2,5
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	33,0
Beräknad villkorad köpeskillning	51,9
Netto kassautflöde	66,8

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 ES-KONSULT Energi och Säkerhet AB i Sverige och Xact Consultance AS i Norge samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige och Norge.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning	84,3	79,9	258,8	216,7	301,5
Övriga rörelseintäkter	42,3	39,8	125,0	109,3	156,3
Rörelsens intäkter	126,6	119,8	383,8	326,0	457,7
Personalkostnader	-25,2	-21,4	-82,8	-66,9	-97,2
Övriga kostnader	-102,8	-95,5	-315,5	-299,9	-414,8
Avskrivningar	-5,7	-4,3	-16,0	-12,2	-16,4
Rörelseresultat	-7,2	-1,4	-30,5	-53,0	-70,7
Finansnetto	15,2	1,3	150,2	113,1	-14,5
Resultat efter finansnetto	8,0	-0,2	119,6	60,1	-85,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	609,4
Resultat före skatt	8,0	-0,2	119,6	60,1	524,1
Skatt	2,2	2,1	10,6	18,2	-109,0
Resultat efter skatt	10,2	2,0	130,3	78,4	415,1
Övrigt totalresultat	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	0,6
Totalresultat för perioden	10,2	1,7	130,2	78,3	415,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	12,5	12,6	15,4
Materiella tillgångar	87,3	57,6	59,7
Finansiella anläggningstillgångar	4 908,8	5 192,5	4 904,2
Summa anläggningstillgångar	5 008,7	5 262,7	4 979,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	467,7	514,7	802,5
Likvida medel	24,4	26,1	29,1
Summa omsättningstillgångar	492,0	540,8	831,6
Summa tillgångar	5 500,7	5 803,5	5 810,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	195,5	197,4	197,4
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	2 952,8	2 904,7	2 838,8
Årets resultat	130,3	78,4	415,1
Summa eget kapital	3 325,5	3 227,4	3 498,3
Obeskattade reserver	122,5	126,4	122,5
Avsättningar	307,8	626,3	302,6
Långfristiga skulder	491,7	639,0	603,3
Kortfristiga skulder	1 253,3	1 184,4	1 284,1
Summa eget kapital och skulder	5 500,7	5 803,5	5 810,9