



11 februari 2016

## UNDERLIGGANDE REKORDRESULTAT OCH SNABB INTEGRATION

### OKTOBER – DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen ökade till 4 350 MSEK (2 555)
- EBITA exklusive extraordinära kostnader ökade till 390 MSEK (267), marginal 9,0 procent (10,4)
- EBITA minskade till 200 MSEK (267), marginal 4,6 procent (10,4)
- Resultatet efter skatt minskade till 86 MSEK (200), motsvarande 0,75 SEK per aktie (2,10)

### JANUARI – DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen ökade till 11 389 MSEK (9 214)
- EBITA exklusive extraordinära kostnader ökade till 991 MSEK (826), marginal 8,7 procent (9,0)
- EBITA minskade till 740 MSEK (814), marginal 6,5 procent (8,8)
- Resultatet efter skatt minskade till 439 MSEK (545), motsvarande 4,36 SEK per aktie (5,74)
- Nettoskulden uppgick till 1 688 MSEK (1 262)
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,8 gånger (1,3). Exklusive extraordinära kostnader och pro forma motsvarar det 1,2 gånger
- Styrelsens förslag till utdelning är 3,50 SEK/aktie (3,37)

### KONCERNCHEF TOMAS CARLSSON KOMMENTERAR:

Den 1 oktober förvärvades Grontmij med cirka 6 000 medarbetare. Sweco är nu det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa med cirka 14 500 medarbetare och cirka 16 miljarder SEK i årsomsättning. Med den bredaste specialistkompetensen i norra Europa har Sweco unika möjligheter att ta sig an kundernas största och mest komplexa projekt. Integrationen genomförs i flera fall snabbare än den ursprungliga planen. Därmed har vi ökad trygghet i att de besparingar som redan kommunicerats kan åstadkommas inom uppsatta tids- och kostnadsramar.

Detta är Swecos bästa kvartal hittills. EBITA justerat för extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet uppgick till 390 MSEK. Grontmij bidrog positivt till resultatet, men även utan Grontmij är detta Swecos bästa kvartal hittills. Synergier i samband med Grontmijförvärvet bidrar positivt till EBITA redan under fjärde kvartalet.

För att finansiera Grontmijförvärvet genomfördes under fjärde kvartalet en företrädesemission. Genom emissionen och ett starkt operativt kassaflöde under kvartalet har Sweco en god finansiell ställning. Nettoskulden i förhållande till EBITDA, pro forma och justerat för extraordinära kostnader uppgick till 1,2 vid periodens slut. Styrelsen föreslår en utdelning på 3,50 SEK per aktie.

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god och utvecklingen är stabil. Den svenska marknaden är stark. Marknaden i Norge är god, men har försvagats. Marknaderna i Danmark, Västeuropa och Centraleuropa är goda och utvecklas positivt. Marknaderna i Finland och Nederländerna är fortsatt utmanande.

## RESULTAT OCH VERKSAMHET

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER – DECEMBER

Nettoomsättningen ökade med 70 procent och uppgick till 4 350 MSEK (2 555). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent och var fortsatt god i samtliga av Swecos ursprungliga affärsområden. Den förvärvsbaserade tillväxten uppgick till 64 procent och är nästan uteslutande hänförlig till Grontmijförvärvet.

EBITA justerat för extraordinära kostnader uppgick till 390 MSEK (267), vilket är det högsta kvartalsresultatet hittills för Sweco.

Swecos ursprungliga verksamhet bidrar med cirka 293 MSEK till EBITA före extraordinära kostnader (267), vilket innebär att kvartalet även utan Grontmij är det bästa hittills. Ökningen är framför allt hänförlig till den finska verksamheten.

Grontmij konsoliderades i koncernen den 1 oktober och bidrar med cirka 97 MSEK till EBITA före extraordinära kostnader.

Extraordinära kostnader för transaktion, integration och omstrukturering i samband med Grontmijförvärvet uppgick till 190 MSEK och kostnadsförs i segmentet "koncerngemensamt".

EBITA uppgick därmed till 200 MSEK (267).

Realiserade synergier bidrar med cirka 17 MSEK till EBITA och består av minskade kostnader inom gemensamma IT- och huvudkontorsfunktioner. Därmed bidrar de realiserade synergierna framför allt till segmentet "koncerngemensamt".

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI – DECEMBER

Nettoomsättningen ökade med 24 procent och uppgick till 11 389 MSEK (9 214). Den organiska tillväxten i Swecos ursprungliga verksamhet uppgick till 6 procent.

Justerat för extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet uppgick EBITA till 991 MSEK (826). Det underliggande helårsresultatet är därmed det bästa hittills för Sweco.

Swecos ursprungliga verksamhet bidrar med cirka 894 MSEK till EBITA justerat för extraordinära kostnader (826). Även utan Grontmij är detta det bästa helårsresultatet för Sweco.

Bidraget från förvärvet av Grontmij och dess synergier är de samma för helåret som i det fjärde kvartalet, eftersom bolaget konsoliderades den 1 oktober.

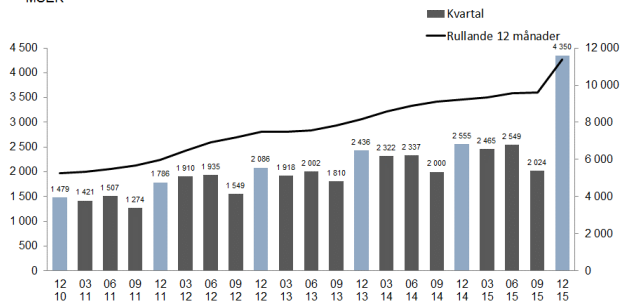
Extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet uppgick till 250 MSEK.

EBITA uppgick därmed till 740 MSEK (814).

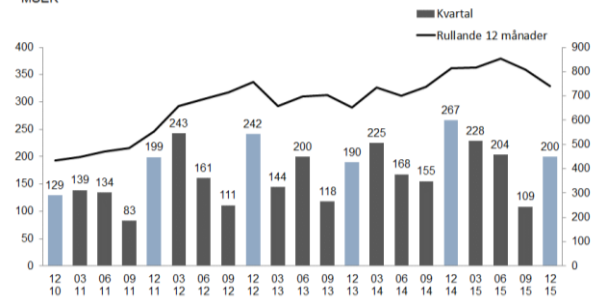
Nyckeltal	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	4 350	2 555	11 389	9 214
Organisk tillväxt, %	8	3	6	3
Förvärvad tillväxt, %	64	1	18	10
Valuta, %	-2	1	0	0
EBITA, MSEK	200	267	740	814
Marginal, %	4,6	10,4	6,5	8,8
EBITA exkl. e.o. poster, MSEK	390	267	991	826
Marginal exkl. e.o. poster, %	9,0	10,4	8,7	9,0
Resultat efter skatt, MSEK	86	200	439	545
Resultat per aktie, SEK*	0,75	2,10	4,36	5,74
Antal årsanställda	14 621	8 701	10 188	8 535
Nettoskuld/EBITDA			1,8	1,3

\* Historiska aktiedata är omräknade enligt IAS 33 med anledning av företrädesemission som genomförts under fjärde kvartalet 2015.

**Omsättning per kvartal och rullande 12 månader**  
MSEK



**Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader**  
MSEK



### EXEMPEL PÅ NYA UPPDRAG

På uppdrag av Jernbanelverket i Norge ska Sweco ta fram en detalj- och byggplan för Sørlandsbanan. Banan är 549 kilometer lång och går mellan Oslo och Stavanger. Uppdraget är värt cirka 29 MSEK.

I Sverige ska Sweco modernisera Hammarbyverket genom att planera ett nytt styrsystem. Verket är världens största värmepumpsanläggning för utvinning av fjärrvärme och kyla ur renat avloppsvatten. Uppdraget ska resultera i tillförlitlig fjärrvärmeförsörjning för södra Stockholm. Det utförs på uppdrag av Fortum Värme och är värt cirka 26 MSEK.

Sweco ska expandera och konvertera hamnanläggningen i Fredrikshavn, Danmark. Det är en av de mest trafikerade hamnarna på Jylland. Uppdraget utförs i samarbete med Per Aarsleff A/S och är värt cirka 19 MSEK för Sweco.

På uppdrag av BSB Staalbouw ska Sweco förbättra framkomligheten på floderna Nether-Rhen och Lek som används för godstransport. Sweco bistår med vattenbyggnad och upprustning av dammar genom att förstärka stålkonstruktioner och betongstrukturer. Uppdraget utförs i Nederländerna och är värt cirka 8 MSEK.

### MARKNAD

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god och utvecklingen är stabil.

Utgångsläget på de olika marknaderna skiljer sig åt. Den svenska marknaden är stark. Den norska marknaden är god, men har försvagats. Marknaderna i Danmark, Västeuropa och Centraleuropa är goda och utvecklas positivt. Marknaderna i Finland och Nederländerna är fortsatt utmanande.

### UTSIKTER

Den europeiska konjunkturen har förstärkts och samtliga av Swecos hemmamarknader har ökad BNP-tillväxt, Norge undantaget. Geopolitisk oro, den globala konjunkturen och utvecklingen på de finansiella marknaderna är dock risker som kan störa utvecklingen.

Efterfrågan på Swecos tjänster följer till stor del den allmänna ekonomiska utvecklingen på Swecos delmarknader, dock med viss eftersläpning.

Sweco lämnar ingen prognos om framtiden.

### FÖRVÄRVET AV GRONTMIJ

Den 1 oktober förvärvades Grontmij med cirka 6 000 medarbetare i 9 länder. Sweco är nu det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa. Grontmij hade 2014 en årsomsättning på cirka 6,0 miljarder SEK och EBITA enligt Swecos definition om cirka 203 MSEK, exklusive extraordinära kostnader och den avyttrade verksamheten i Frankrike. Den totala omsättningen för det kombinerade bolaget är cirka 16 miljarder SEK och Sweco har efter förvärvet cirka 14 500 medarbetare (pro forma 2015).

Förvärvet av Grontmij skapar värde för alla intressenter – kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort:

- Nästintill perfekt matchning: Geografiskt, operationellt och kulturellt.
- Värdeskapande genom kostnadsbesparingar: Cirka 250 MSEK i årliga i kostnadssynergier och operationella förbättringar.
- Stärkt kunderbjudande: Sweco har nu den bredaste och djupaste tekniska kompetensen i norra Europa, med unika möjligheter att ta sig an branschens största och mest komplexa projekt.
- Ökade möjligheter för medarbetarna: Stärkt internationellt kunskapsnätverk samt utökade resurser förbättrar utvecklingsmöjligheterna för Swecos nuvarande och framtida medarbetare.

Sweco har under drygt 10 år genomfört ungefär 100 förvärv. Förvärvet av Grontmij ligger helt i linje med Swecos tillväxtstrategi och vision om att bli Europas mest respekterade konsultföretag inom arkitektur, teknik och miljö.

## Integration

Integrationen pågår och löper enligt plan. Inom vissa områden sker integrationen snabbare än den ursprungliga tidplanen. Att realisera lönsamhetsförbättringar och underlätta gemensamma affärer är prioriterat.

- Från årsskiftet 2015/16 är Grontmij Sverige helt integrerat i Sweco Sveriges verksamhet.
- Grontmij's svenska och danska dotterbolag verkar nu under Swecos varumärke. Kvarvarande länder kommer att byta till Swecos varumärke under det första halvåret 2016.
- Grontmij's datanätverk och grundläggande IT-infrastruktur är integrerad i Swecos IT-miljö från 1 oktober 2015.

## Lönsamhetsförbättringar

I samband med offentliggörandet av affären bedömdes att förvärvet kommer möjliggöra årliga lönsamhetsförbättringar om cirka 250 MSEK genom kostnadsbesparingar i den gemensamma verksamheten. 90 procent av förbättringarna förväntas inom fyra år, varav merparten inom 2 år.

Under fjärde kvartalet har åtgärder påbörjats för att realisera denna potential. Nuvarande bedömning är att besparingarna kommer åstadkommas inom plan. Sammantaget har det vid kvartalets utgång genomförts åtgärder som innebär kostnadsänkningar om cirka 100 MSEK på årsbasis, jämfört med kostnadsnivån år 2014. Resultatet av dessa åtgärder är cirka 17 MSEK i det fjärde kvartalet 2015.

Förbättringspotentialen finns huvudsakligen inom fyra områden:

- IT (cirka 30 procent av besparingspotentialen): Alla stora avtal för hårdvara och mjukvara är omförhandlade till en lägre kostnadsnivå. Den nya centrala IT-organisationen har implementerats. Grontmij's IT-miljö och lokala IT-organisationer kommer att integreras de närmaste 18 månaderna varefter kvarstående besparingar kan realiseras.
- Huvudkontor (cirka 20 procent av besparingspotentialen): Den nya huvudkontorsorganisationen är implementerad och koncernstaberna är integrerade. Neddragningar inom stabs- och ledningsfunktioner kommer att slutföras före halvårsskiftet 2016.
- Indirekta kostnader inom affärsområde Sverige (cirka 20 procent av besparingspotentialen): Den nya organisationen för administrativt stöd är implementerad och neddragningar kommer att genomföras under det första kvartalet. Samlokalisering av konsultverksamheten pågår. Under det

första kvartalet kommer Grontmij's Stockholmsverksamhet med cirka 275 medarbetare att flytta in i Swecos kontor. Verksamheten integreras i samtliga av Swecos divisioner.

- Landspecifika operationella förbättringar (cirka 30 procent av besparingspotentialen): Den nya affärsstödsorganisationen i Nederländerna och Danmark är fastställd och är implementerad i det första kvartalet. I Nederländerna har en ny, decentraliserad och kundnära organisationsmodell införts. Avyttring av sidoverksamheter samt omstrukturering av olönsamma enheter pågår. Neddragningar inom den nederländska konsultorganisationen påbörjades under fjärde kvartalet 2015 och kommer att fortgå under 2016. Sammantaget förväntas åtgärderna i Nederländerna innebära en minskning av verksamheten jämfört med 2015, samtidigt som lönsamheten kan förbättras under 2017.

Totalt förväntas neddragningar av cirka 200 tjänster i koncernen som en konsekvens av integration och omstrukturering. Merparten av tjänsterna är varslade och totalt har cirka 120 av dessa medarbetare lämnat koncernen vid periodens utgång.

Extraordinära kostnader för transaktion, integration och omstrukturering bedömdes initialt till cirka 450 MSEK, varav merparten under slutet av 2015 och början av 2016. Extraordinära kostnader utvecklas enligt plan och integrationen bedöms kunna slutföras inom tidigare kommunicerad kostnadsram. Vid periodens slut uppgick ackumulerade extraordinära kostnader till 250 MSEK, varav 190 MSEK under det fjärde kvartalet. Samtliga extraordinära kostnader redovisas under segmentet "koncerngemensamt".

På längre sikt finns ytterligare möjligheter till värdeskapande genom ökat kundfokus och ökad intern effektivitet i Grontmij's verksamhet, samt organisk- och förvärvsfinansierad tillväxt på Swecos nya hemmamarknader.

## Finansiering av Grontmijförvärvet

Kontantdelen av förvärvet finansierades inledningsvis med ett bryggglån. Merparten av bryggglånet har återbetalats med den företrädesemission som genomfördes under fjärde kvartalet. Resterande del av bryggglånet har överförts till Swecos långsiktiga lånefinansiering.

I företrädesemissionen emitterades 13 294 945 nya aktier för 81 SEK per styck och tillförde Sweco 1 062 MSEK eget kapital, efter avdrag för emissionskostnader. Emissionen övertecknades med 57,6 procent. 99,4 procent av aktierna tilldelades med stöd av teckningsrätter och resterande 0,6 procent av emitterade aktier tilldelades via subsidiär teckning, med stöd av teckningsrätter.

Under kvartalet har också Grontmij's långfristiga lån refinansierats genom en ny 5-årig revolverande kreditfacilitet om 110 MEUR. Villkoren för den nya faciliteten är i

linje med Swecos befintliga lånefinansiering. Refinansieringen innebär en besparing i finansnettot på upp till 19 MSEK årligen jämfört med Grontmij's ursprungliga finansieringskostnader.

#### Övrig information om Grontmijförvärvet

Sweco innehar på balansdagen 97,36 procent av samtliga Grontmijaktier och har påbörjat ett tvångsinlösenförfarande av resterande aktier.

Köpeskillingen för 100 procent av Grontmij's aktier uppgår till cirka 3 337 MSEK, varav cirka 1 537 MSEK kontant och 1 800 MSEK i 14 949 247 nyemitterade Sweco B-aktier. Av den kontanta köpeskillingen återstår cirka 94 MSEK att utbetala i samband med kommande tvångslösenförfarande. Återstående köpeskillning redovisas som en skuld och även som en del av nettoskuldsättningen.

Enterprise Value uppgår till cirka 3 953 MSEK baserat på ovanstående köpeskillning samt Grontmij's nettoskuld om cirka 616 MSEK per 30 september 2015.

Förvärvet förväntas ge ett positivt bidrag till vinst per aktie senast två år efter affärens slutförande.

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgår preliminärt till 267 MSEK och kommer skrivas av med cirka 46 MSEK årligen de närmaste tre åren. Därefter kommer avskrivningarna att minska. Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar i samband med tidigare förvärv förväntas uppgå till 40 MSEK under 2016. Således förväntas förvärvsrelaterade immateriella avskrivningar uppgå till totalt 86 MSEK under 2016.

#### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1 140 MSEK (595). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 688 MSEK (1 262).

Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,8 ggr (1,3). Pro forma och justerat för extraordinära kostnader uppgick nettoskulden i förhållande till EBITDA till 1,2 ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter vid rapportperiodens utgång var 2 229 MSEK (1 142).

#### INVESTERINGAR JANUARI-DECEMBER 2015

Investeringar i inventarier uppgick till 179 MSEK (137) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar av inventarier uppgick till 168 MSEK (139) och avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 75 MSEK (57).

Köpeskillningar avseende förvärv av bolag uppgick till 3 368 MSEK (91) och påverkade koncernens likvida medel negativt med 1 246 MSEK (-79). Köpeskillningar avseende avyttringar av bolag uppgick till 6 MSEK (44) och påverkade koncernens likvida medel positivt med 2 MSEK (41).

Under året har utdelning till Sweco AB:s aktieägare gjorts med totalt 318 MSEK (296).

**ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET**  
Den 5 oktober bytte Grontmij Danmark varumärke till Sweco Danmark.

Den 19 november avnoterades Grontmij-aktien från Euronext Amsterdam N.V.

Den 17 december offentliggjordes att Sweco flyttas till Nasdaq Stockholms Large Cap segment, vilket skedde den 4 januari 2016.

Swecos långsiktiga lönsamhetsmål har justerats. Sweco-koncernens mål är att uppnå en EBITA-marginal överstigande 12 procent. Den reviderade målformuleringen innebär inte någon förändrad lönsamhetsambition. Övriga finansiella mål är oförändrade och finns beskrivna i Swecos årsredovisning 2014 på sidan 10.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 1 januari integrerades Grontmij Sverige i Sweco Sveriges organisation och verkar nu under Swecos varumärke.

Den 1 januari tillträdde Grete Aspelund som ny vd för Sweco Norge.

## PROFORMAREDOVISNING FÖR FJÄRDE KVARTALET

### AFFÄRSOMRÅDESDIVISION

Från och med den 1 oktober 2015 består Sweco av 7 geografiskt baserade affärsområden. De är följande, i förhållande till den tidigare organisationen:

Sweco Sverige: Swecos verksamhet i Sverige samt Grontmij's verksamhet i Sverige.

Sweco Norge: Swecos verksamhet i Norge.

Sweco Finland: Swecos verksamhet i Finland och Estland.

Sweco Danmark: Grontmij's verksamhet i Danmark.

Sweco Nederländerna: Grontmij's verksamhet i Nederländerna.

Sweco Västeuropa: Huvudsakligen bestående av Grontmij's verksamhet i Storbritannien och Belgien, samt Bulgarien och Turkiet som motsvarar en mindre del.

Sweco Centraleuropa: Grontmij's verksamhet i Tyskland och Polen samt Swecos verksamhet i Litauen, Tjeckien och Polen.

Segmentsredovisningen sker på proformabasis enligt den nya organisationen, och Grontmij har inkluderats pro forma, som om förvärvet hade skett den 31 december 2013. Syftet är att underlätta analys av utvecklingen i den operativa verksamheten.

### PROFORMAREDOVISNING OKTOBER-DECEMBER

Sweco Sverige gör en god avslutning på ett rekordår. Justerat för positiva engångseffekter under fjärde kvartalet föregående år så ökar det underliggande resultatet.

Sweco Norge har ett fjärde kvartal med god lönsamhet efter projektredovisningar och omstruktureringar under tredje kvartalet. Resultatet i lokal valuta är i stort sett som föregående år.

Sweco Finland visar ytterligare ett kvartal med tillfredsställande lönsamhet efter en svag utveckling under fjärde kvartalet 2014 och första halvåret 2015.

Sweco Danmark fortsätter den positiva trenden och gör en god avslutning på året i jämförelse med fjärde kvartalet 2014, vilket belastades av stora nedskrivningar i projekt.

Resultatet i Sweco Nederländerna är svagt och präglas av en fortsatt utmanande marknadssituation och omstrukturering av verksamheten.

Sweco Västeuropa fortsätter den positiva trenden och har en god avslutning på året framför allt tack vare utvecklingen i Storbritannien.

Sweco Centraleuropa utvecklas stabilt och levererar ett fjärde kvartal i stort sett i linje med föregående år.

Debiteringsgraden ökade med 0,9 procentenheter till 74,7 procent (73,8)

Positiva kalendereffekter i fjärde kvartalet uppgick till 6 timmar. Den positiva kalendereffekten inföll dock under julveckan vilket framför allt inneburit ökat semesteruttag istället för ökade intäkter.

Nettoomsättning och resultat	Proforma Okt-dec 2015	Proforma Okt-dec 2014	Proforma Helår 2015	Proforma Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	4 350	4 107	15 998	15 209
Organisk tillväxt, %	6		4	
Förvärvad tillväxt, %	0		0	
Valuta, %	0		1	
EBITA, MSEK	200	281	781	874
marginal, %	4,6	6,8	4,9	5,7
EBITA, exkl e.o. poster, MSEK	390	339	1 100	1 029
marginal, %	9,0	8,3	6,9	6,8
Antal årsanställda	14 621	14 565	14 552	14 371
Debiteringsgrad	74,7%	73,8%	74,2%	73,4%
Normalarbetstimmar	492	486	1 968	1 960

## SWECO SVERIGE

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent i fjärde kvartalet. Sammantaget gör Sverige en god avslutning på ett rekordår.

Justerat för positiva engångseffekter om 16 MSEK under fjärde kvartalet förra året ökade rörelseresultatet med 5 MSEK. Resultatförbättringen beror främst på ökad debiteringsgrad.

Sammantaget är den svenska marknaden stark med en stabil efterfrågan på Swecos tjänster. Efterfrågan är stark inom bygg- och fastighetssektorn. Även infrastrukturmarknaden är stark med stöd av stora offentliga inve-

steringar. Industrimarknaden utvecklas positivt. Marknaden för kraftöverföringsrelaterade tjänster är stark, medan övriga energisektorn är avvaktande.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Proforma Okt-dec 2014	Proforma Helår 2015	Proforma Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 921	1 768	6 838	6 453
Organisk tillväxt, %	8		6	
Förvärvad tillväxt, %	1		0	
Valuta, %	0		0	
EBITA, MSEK	211	223	672	604
EBITA-marginal, %	11,0	12,6	9,8	9,4
Antal årsanställda	5 527	5 408	5 375	5 289

## SWECO NORGE

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent, trots en försvagad marknad. Rörelseresultatet minskade till 52 MSEK (58) framför allt till följd av negativa valutakurseffekter. I lokal valuta är resultatet i stort sett oförändrat jämfört med föregående år.

Lönsamheten har förbättrats i förhållande till det tredje kvartalet som präglades av projektnedskrivningar och omstruktureringskostnader. Åtgärder fortgår för att öka lönsamheten i verksamheten.

Marknaden i Norge är god, men har försvagats. Utvecklingen ligger i linje med försvagningen av den norska ekonomin i spåren av det fallande oljepriset.

Den norska ekonomin genomgår en omställning och efterfrågan är ojämnt fördelad. Marknaden inom framför

allt bygg- och fastighetssektorn har försvagats i de västra och norra delarna av landet. Marknaden i Osloområdet och inom infrastruktur är fortsatt stark. Marknaden inom energirelaterade tjänster är svag.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Okt-dec 2014	Utfall Helår 2015	Utfall Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	508	521	1 991	1 918
Organisk tillväxt, %	6	7	8	8
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valuta, %	-8	0	-4	-2
EBITA, MSEK	52	58	161	179
EBITA-marginal, %	10,2	11,0	8,1	9,3
Antal årsanställda	1 323	1 280	1 326	1 250



## SWECO FINLAND

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Den organiska tillväxten var 17 procent, trots en utmanande marknad. Rörelseresultatet ökade till 35 MSEK (3). Justerat för negativa engångseffekter om 18 MSEK under fjärde kvartalet förra året ökade rörelseresultatet med 13 MSEK. Resultatförbättringen beror främst på ökad debiteringsgrad.

Samtliga cirka 1 000 medarbetare i Helsingforsregionen har samlokaliseras i ett nytt och gemensamt kontor. Kostnaden för flytten uppgår till cirka 4 MSEK och belastar det fjärde kvartalet.

Den finska marknaden är fortsatt utmanande. Den finska ekonomin har i praktiken haft nolltillväxt sedan 2011. Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är

trots detta tillfredsställande, medan marknaderna för infrastruktur och industri är fortsatt utmanande.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Okt-dec 2014	Utfall Helår 2015	Utfall Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	488	417	1 663	1 525
Organisk tillväxt, %	17	9	6	7
Förvärvad tillväxt, %	0	5	0	4
Valuta, %	0	4	2	5
EBITA, MSEK	35	3	89	83
EBITA-marginal, %	7,1	0,8	5,4	5,5
Antal årsanställda	1 909	1 881	1 913	1 890

## SWECO DANMARK

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Den organiska tillväxten uppgick till 11 procent. Rörelseresultatet ökade till 28 MSEK (-5) framförallt till följd av lägre projektnedskrivningar.

Marknaden i Danmark är överlag god och utvecklas positivt. Marknaden inom bygg- och fastighetssektorn utvecklas positivt och är stark framförallt på Själland. Infrastrukturmarknaden är god och har positiva utsikter inom framförallt järnväg. Efterfrågan inom vatten- och energisektorn är stabil.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Proforma Okt-dec 2014	Proforma Helår 2015	Proforma Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	365	328	1 350	1 264
Organisk tillväxt, %	11		5	
Förvärvad tillväxt, %	0		-1	
Valuta, %	0		3	
EBITA, MSEK	28	-5	39	15
EBITA-marginal, %	7,7	-1,4	2,9	1,2
Antal årsanställda	1 094	1 112	1 109	1 057



## SWECO NEDERLÄNDERNA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen minskade till 450 MSEK (496). Minskningen beror huvudsakligen på en svag marknad samt den pågående omstruktureringen av verksamheten. Rörelseresultatet minskade till -1 MSEK (21).

Marknaden i Nederländerna har varit utmanande under flera år till följd av landets fastighets- och finanskris. 2015 var ytterligare ett år av krympande marknad, även om vissa marknadssegment framför allt inom privat husbyggnation visar tecken på stabilisering.

Sweco Nederländerna levererar tjänster framför allt inom infrastruktur, vatten och husbyggnation till den offentliga sektorn. Marknaden är fortsatt utmanande.

Sweco Nederländerna har under kvartalet infört en ny kundnära och decentraliserad organisationsmodell. Om-

strukturering av verksamheten genomförs och neddragningar inom administration och konsultorganisation pågår. Omstruktureringsarbetet kommer att fortsätta under 2016.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Proforma Okt-dec 2014	Proforma Helår 2015	Proforma Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	450	496	1 831	1 905
Organisk tillväxt, %	-11		-7	
Förvärvad tillväxt, %	0		0	
Valuta, %	1		3	
EBITA, MSEK	-1	21	24	76
EBITA-marginal, %	-0,3	4,2	1,3	4,0
Antal årsanställda	1 618	1 747	1 666	1 794

## SWECO VÄSTEUROPA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Den organiska tillväxten uppgick till 14 procent i kvartalet, främst till följd av god tillväxt i Storbritannien. Rörelseresultatet ökade till 25 MSEK (20) och beror även det i huvudsak på bättre resultat i Storbritannien.

Marknaden i Storbritannien är god och det allmänna marknadsklimatet har förbättrats under kvartalet. Framför allt marknaden inom bygg- och fastighetssektorn i London är stark. Marknaden inom infrastruktur är god, medan energi- och vattenmarknaden har varierande efterfrågan.

Marknaden i Belgien är överlag stabil inom samtliga marknadssegment.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Proforma Okt-dec 2014	Proforma Helår 2015	Proforma Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	428	362	1 594	1 420
Organisk tillväxt, %	14		5	
Förvärvad tillväxt, %	0		0	
Valuta, %	3		7	
EBITA, MSEK	25	20	83	71
EBITA-marginal, %	5,9	5,5	5,2	5,0
Antal årsanställda	1 653	1 584	1 618	1 585

## SWECO CENTRALEUROPA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen ökade till 262 MSEK (258). Den förvärvade tillväxten är negativ på grund av avyttring av verksamheterna i Ryssland och Slovakien. Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (19) och var oförändrat jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Den tyska marknaden är sammantaget god och utvecklas positivt. Bygg- och fastighetsmarknaden är god och utvecklas positivt. Transport- och miljösektorn har god efterfrågan tack vare offentliga investeringar, medan energimarknaden är utmanade.

Den polska och litauiska marknaden utvecklas svagt på grund av försenade EU-investeringar inom offentlig infrastruktur, vatten och miljö.

Den tjeckiska marknaden är fortsatt utmanande, men med god efterfrågan på Swecos tjänster.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2015	Proforma Okt-dec 2014	Proforma Helår 2015	Proforma Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	262	258	951	902
<i>Organisk tillväxt, %</i>	4		7	
<i>Förvärvad tillväxt, %</i>	-7		-3	
<i>Valuta, %</i>	4		1	
EBITA, MSEK	19	19	49	51
<i>EBITA-marginal, %</i>	7,4	7,4	5,1	5,7
Antal årsanställda	1 364	1 427	1 402	1 394

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### MODERBOLAGET JANUARI-DECEMBER 2015

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 355 MSEK (344) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till 464 MSEK (504). Investeringar i inventarier uppgick till 36 MSEK (25) och likvida medel var vid periodens utgång 13 MSEK (2).

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Sweco följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2014. I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år. Tabellposter avrundas individuellt, vilket innebär att tabellerna inte alltid summerar.

### SWECO-AKTIE

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 124,25 SEK vid periodens utgång, vilket är en uppgång under året med 21 procent. Nasdaq Stockholm steg under samma period med 7 procent.

Under kvartalet har Sweco genomfört en företrädesemission av totalt 1 171 020 aktier av serie A och 12 123 925 aktier av serie B. Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 121 094 830, varav 10 539 184 av serie A, 109 655 646 av serie B samt 900 000 av serie C. Efter avdrag för aktier i eget förvar uppgick antal utestående aktier vid periodens slut till 119 537 510, varav 10 539 184 aktier av serie A och 108 998 326 av serie B.

### STYRELSENS FÖRSLAG

Utdelning: Styrelsen föreslår att utdelningen uppgår till 3,50 SEK per aktie (3,37). Utdelningsbeloppet uppgår högst till 421 MSEK (318). Utdelningen uppgick nominellt till 3,50 SEK per aktie för räkenskapsåret 2014. Med anledning av den företrädesemission som genomfördes under fjärde kvartalet 2015 har samtliga historiska aktierelaterade nyckeltal omräknats enligt IAS 33, så även utdelning per aktie. Utdelningen för räkenskapsåret 2014 uppgår efter omräkning till 3,37 SEK per aktie.

Aktiesparprogram 2016: Styrelsen har beslutat föreslå att årsstämman 2016 fattar beslut om ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen. Förslaget är i övrigt i stort sett identiskt med tidigare år.

Aktiebonusprogram 2016: Styrelsen har även beslutat föreslå att årsstämman 2016 fattar beslut om ett aktiebonusprogram riktad till anställda i Sverige. Förslaget är i stort sett identiskt med tidigare år.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Sweco-koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutna till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att attrahera och behålla kompetent personal samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utöver de risker som beskrivs i Swecos årsredovisning 2014 på sidan 78 "Risker och riskhantering", i prospektet för upptagande till handel från den 13 juli 2015 på sidan 36-47 "Risk factors", samt i prospektet för företrädesemissionen från den 9 november 2015 på sidan 29-36 "Risk factors", så bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls klockan 15:00 torsdagen den 14 april på Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Swecos årsredovisning finns tillgänglig för aktieägare på huvudkontoret, Gjörwellsgatan 22 i Stockholm samt på bolagets hemsida [www.swecogroup.com](http://www.swecogroup.com), cirka tre veckor före årsstämman.

### SÄSONGSVARIATIONER

Antalet normalarbetstimmar under 2016 (2015), baserat på 12 månaders försäljningsvägda verksamhetsmix proforma per tredje kvartalet 2015, fördelar sig enligt följande:

Kvartal 1:	478 (488)	-10
Kvartal 2:	490 (469)	+21
Kvartal 3:	518 (519)	-1
Kvartal 4:	493 (492)	+1
Totalt 2016:	1 979 (1 968)	+11

### KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport januari-mars	11 maj 2016
Delårsrapport januari-juni	18 juli 2016
Delårsrapport januari-september	28 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	14 februari 2017

Stockholm den 11 februari 2016

### Tomas Carlsson

Vd och koncernchef, Styrelseledamot

### FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

**Tomas Carlsson, vd och koncernchef**  
Telefon 08 695 66 60 / 070 552 92 75  
[tomas.carlsson@sweco.se](mailto:tomas.carlsson@sweco.se)

**Jonas Dahlberg, finansdirektör**  
Telefon 08 695 63 32 / 070 347 23 83  
[jonas.dahlberg@sweco.se](mailto:jonas.dahlberg@sweco.se)

**SWECO AB (publ) Org. nr. 556542-9841**  
Gjörwellsgatan 22, Box 34044, 100 26 Stockholm, Telefon 08 695 60 00 E-post: [info@sweco.se](mailto:info@sweco.se) [www.swecogroup.com](http://www.swecogroup.com)

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## NYCKELTAL

Nyckeltal <sup>1)</sup>	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
<b>Lönsamhet</b>				
EBITA-marginal, %	4,6	10,4	6,5	8,8
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,1	9,8	6,0	8,3
Vinstmarginal, %	3,6	9,7	5,6	7,8
<b>Omsättningstillväxt</b>				
Organisk tillväxt, %	8	3	6	3
Förvärvad tillväxt, %	64	1	18	10
Valuta, %	-2	1	0	0
Total tillväxt, %	70	5	24	13
<b>Skuldsättning</b>				
Nettoskuld, MSEK			1 688	1 262
Räntebärande skulder, MSEK			2 232	1 436
<b>Finansiell styrka</b>				
Nettoskuld/eget kapital, %			34,4	66,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr			1,8	1,3
Soliditet, %			38,5	31,9
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>2)</sup>			2 229	1 142
<b>Avkastning</b>				
Avkastning på eget kapital, %			12,9	31,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %			13,1	23,2
<b>Aktiedata<sup>3)</sup></b>				
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	0,75	2,10	4,36	5,74
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	0,74	2,07	4,30	5,67
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3,4)</sup>			40,98	19,89
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK <sup>3,4)</sup>			40,49	19,55
Antal utestående aktier på balansdagen			119 537 510	90 763 410
Antal återköpta B- och C-aktier			1 557 320	1 653 437

<sup>1)</sup> Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida. Nyckeltalen på denna sida avser konsoliderade räkenskaper (ej pro forma).

<sup>2)</sup> Inklusivt outnyttjade krediter.

<sup>3)</sup> Historiska aktiedata är omräknade enligt IAS 33 med anledning av företrädesemission som genomförts under fjärde kvartalet 2015.

<sup>4)</sup> Avseende den del som är hänförlig till moderbolagets aktieägare.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

Resultaträkning MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	4 350	2 555	11 389	9 214
Övriga intäkter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 170	-683	-2 877	-2 234
Personalkostnader	-2 911	-1 566	-7 581	-6 015
<b>EBITDA</b>	<b>269</b>	<b>306</b>	<b>931</b>	<b>965</b>
Av- och nedskrivningar	-69	-39	-190	-150
<b>EBITA</b>	<b>200</b>	<b>267</b>	<b>740</b>	<b>814</b>
Förvävsrelaterade poster <sup>1)</sup>	-20	-15	-60	-53
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>179</b>	<b>251</b>	<b>681</b>	<b>762</b>
Finansnetto	-23	-4	-41	-43
<b>Resultat före skatt</b>	<b>156</b>	<b>247</b>	<b>640</b>	<b>718</b>
Inkomstskatt	-70	-47	-200	-174
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>86</b>	<b>200</b>	<b>439</b>	<b>545</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	85	198	438	542
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	3
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK <sup>2)</sup>	0,75	2,10	4,36	5,74
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>	113 453 746	94 294 677	100 445 122	94 415 642
Utdelning per aktie, SEK <sup>2)</sup>			3,50	3,37

<sup>1)</sup> Förvävsrelaterade poster definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskilningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter.

<sup>2)</sup> Historiska aktiedata är omräknade enligt IAS 33 med anledning av företrädesemission som genomförts under fjärde kvartalet 2015.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat, MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Periodens resultat	86	200	439	545
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt <sup>1,2)</sup>	24	-38	45	-56
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av innehav i Grontmij NV, netto efter skatt <sup>2)</sup>	-	-	12	-
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	-65	1	-92	43
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	1	-	5	8
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>45</b>	<b>163</b>	<b>410</b>	<b>540</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	45	161	409	537
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	1	3
<sup>1)</sup> Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-8	14	-16	21
<sup>2)</sup> Skatt på omvärdering av innehav i Grontmij NV	0	-	-3	-

<sup>3)</sup> Omvärdering sker årligen, samt kvartalsvis vid materiella förändringar i aktuariella antaganden.

## KONCERNENS KASSAFLÖDE, BALANSRÄKNING OCH EGET KAPITAL

Kassaflödesanalys MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	263	326	952	942
Betald skatt	-15	-12	-157	-200
Förändringar av rörelsekapital	648	225	345	-148
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>896</b>	<b>539</b>	<b>1 140</b>	<b>595</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 000	-62	-1 440	-177
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	584	-443	707	-582
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>480</b>	<b>34</b>	<b>407</b>	<b>-164</b>

Balansräkning MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Goodwill	5 752	2 162
Övriga immateriella tillgångar	416	121
Materiella anläggningstillgångar	639	399
Finansiella anläggningstillgångar	157	76
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	5 241	2 985
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	544	174
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 748</b>	<b>5 917</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 899	1 874
Innehav utan bestämmande inflytande	9	14
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 907</b>	<b>1 888</b>
Långfristiga skulder	2 819	1 408
Kortfristiga skulder	5 021	2 622
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 748</b>	<b>5 917</b>
Ansvarsförbindelser	704	223

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-dec 2015			Jan-dec 2014		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	1 874	14	1 888	1 618	15	1 633
Totalresultat för perioden	409	1	410	537	3	540
Överföring till aktieägare	-318	-1	-319	-296	-4	-299
Apportemission	1 800	-	1 800	-	-	-
Företrädesemission	1 062	-	1 062	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-1	-1	-	1	1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-12	-4	-16	-5	-2	-7
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	0	0	-	0	0
Återköp av egna aktier	-14	-	-14	-37	-	-37
Försäljning av återköpta egna aktier	17	-	17	-	-	0
Aktiebonusprogram	76	-	76	55	-	55
Aktiesparprogram	5	-	5	3	-	3
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>4 899</b>	<b>9</b>	<b>4 907</b>	<b>1 874</b>	<b>14</b>	<b>1 888</b>

## FÖRVÄRV, AVYTTRING OCH VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

### FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSER

Sweco har under perioden förvärvat Grontmij N.V., OTEC Elkonsult AB samt verksamheten i Rapcon Oy. Under perioden har Sweco även förvärvat minoritetsandelar i Siltanylund Oy, Contesta Oy, Sweco Architects AS och Valcon. De förvärvade bolagen har sammanlagt 6 153 anställda. Köpeskillingen uppgår totalt till 3 368 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 1 246 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan varav förvärvsanalysen för Grontmij är preliminär. Av den ej reglerade köpeskillingen om 96 MSEK avser villkorade köpeskillingar 0 MSEK. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 1 659 MSEK i omsättning och 95 MSEK i rörelseresultat (EBIT) före extraordinära kostnader. I det fall samtliga bolag hade varit ägda från årets början hade bidraget till omsättningen varit cirka 6 277 MSEK och till rörelseresultatet före extraordinära kostnader cirka 191 MSEK.

Förvärv, MSEK	Grontmij	Övriga förvärv
Immateriella tillgångar	4 022	14
Materiella anläggningstillgångar	238	-
Finansiella anläggningstillgångar	118	-
Omsättningstillgångar	2 546	10
Långfristiga skulder	-532	-
Uppskjuten skatt	-227	-2
Övriga kortfristiga skulder	-2 829	-7
Innehav utan bestämmande inflytande	1	16
<b>Total köpeskillning</b>	<b>3 337</b>	<b>31</b>
Apportemission	-1 800	-
Omvärdering tidigare innehav	-17	-
Ej reglerad köpeskillning	-94	-2
Reglerad köpeskillning avseende förvärv tidigare år	-	1
Likvida medel	-206	-4
<b>MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>1 220</b>	<b>26</b>

### AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSER

Sweco har under perioden avyttrat NIPI TRTI med 73 anställda, Cabix Consulting CJSC JV med 22 anställda, IKTP med 0 anställda samt HYDROCOOP med 16 anställda. Bolagen och verksamheten har bidragit med 9 MSEK i omsättning och 2 MSEK i rörelseresultat. Resultat vid försäljningarna uppgick till -6 MSEK och påverkade koncernens likvida medel positivt med 2 MSEK. Avyttringarna har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	1
Omsättningstillgångar	19
Långfristiga skulder	-1
Övriga kortfristiga skulder	-7
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	-6
<b>Total köpeskillning</b>	<b>6</b>
Likvida medel i avyttrade företag	-4
<b>ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>2</b>

### VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 13 MSEK (13). Derivatinstrumenten är valutatermins-kontrakt och det verkliga värdet för dessa bestäms med utgångspunkt från noterade kurser för valutaterminer på balansdagen (Nivå 2). Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom marknadsvärdering, t ex nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. När tillförlitligt underlag saknas för värdering till verkligt värde redovisas finansiella tillgångar till anskaffningsvärdet (Nivå 3). Det skedde inga överföringar mellan någon av nivåerna under perioden.



## KVARTALSÖVERSIKT PER AFFÄRSOMRÅDE

Sweco har omräknat historiska siffror för att återspegla Swecos nya organisationsstruktur som gäller från den 1 oktober 2015. Grontmij har inkluderats pro forma, som om förvärvet hade skett den 31 december 2013<sup>1)</sup>.

Kvartalsöversikt <sup>2)</sup>	Utfall 2015 Kv 4	Proforma 2015 Kv 3	Proforma 2015 Kv 2	Proforma 2015 Kv 1	Proforma 2014 Kv 4
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>					
Sweco Sverige	1 921	1 390	1 795	1 732	1 768
Sweco Norge	508	401	551	531	521
Sweco Finland	488	375	408	392	417
Sweco Danmark	365	320	331	334	328
Sweco Nederländerna	450	445	465	471	496
Sweco Västeuropa	428	389	393	384	362
Sweco Centraleuropa	262	220	245	224	258
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-73	-36	-68	-44	-43
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>4 350</b>	<b>3 504</b>	<b>4 120</b>	<b>4 024</b>	<b>4 107</b>
<b>EBITA, MSEK</b>					
Sweco Sverige	211	91	186	184	223
Sweco Norge	52	24	44	40	58
Sweco Finland	35	27	10	17	3
Sweco Danmark	28	18	-8	0	-5
Sweco Nederländerna	-1	12	0	14	21
Sweco Västeuropa	25	22	23	13	20
Sweco Centraleuropa	19	7	11	12	19
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-170	-63	-79	-23	-58
<b>EBITA</b>	<b>200</b>	<b>138</b>	<b>187</b>	<b>257</b>	<b>281</b>
Extraordinära poster <sup>3)</sup>	190	59	70	1	58
<b>EBITA exkl. extraordinära poster</b>	<b>390</b>	<b>197</b>	<b>257</b>	<b>258</b>	<b>339</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>					
Sweco Sverige	11,0	6,6	10,4	10,6	12,6
Sweco Norge	10,2	6,1	8,0	7,5	11,0
Sweco Finland	7,1	7,3	2,5	4,2	0,8
Sweco Danmark	7,7	5,6	-2,3	0,1	-1,4
Sweco Nederländerna	-0,3	2,6	0,1	2,9	4,2
Sweco Västeuropa	5,9	5,7	5,8	3,4	5,5
Sweco Centraleuropa	7,4	3,1	4,3	5,4	7,4
<b>EBITA-marginal</b>	<b>4,6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,8</b>
Extraordinära poster <sup>3)</sup>	4,4	1,7	1,7	0,0	1,5
<b>EBITA-marginal exkl. extraordinära poster</b>	<b>9,0</b>	<b>5,6</b>	<b>6,2</b>	<b>6,4</b>	<b>8,3</b>
<b>Debiteringsgrad, %</b>					
Debiteringsgrad, %	74,7%	74,1%	74,8%	73,2%	73,8%
Antal normalarbetstimmar	492	519	469	488	486
Antal årsanställda	14 621	14 249	14 729	14 624	14 565

<sup>1)</sup>Proformainformationen baseras på resultaträkningarna för fjärde kvartalet 2014 och de tre första kvartalen 2015 för Sweco respektive Grontmij tillämpar IFRS. Den finansiella proformainformationen har sammanställts och presenterats i enlighet med Swecos redovisningsprinciper så som beskrivits i Swecos årsredovisning för 2014. Härvid har Grontmij's siffror justerats i enlighet med Swecos sätt att presentera resultaträkningen. Proformainformationen är endast avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har tagits fram enbart i illustrativt syfte.

<sup>2)</sup>Proformainformationen exkluderar Grontmij's franska verksamhet som avyttrades under 2015 och som av Grontmij har rapporterats som Tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet. I Koncerngemensamt, elimineringar, m.m. ingår bl.a. koncernfunktioner, verksamheten i Kina samt Grontmij's fastighetsörelse.

<sup>3)</sup>Extraordinära poster omfattar Swecos och Grontmij's extraordinära poster till den del de ingår i Swecos definition av EBITA. Extraordinära poster ligger till fullo i Koncerngemensamt.

## PERIODÖVERSIKT

Januari-december	Proforma Nettoomsättning MSEK		Proforma EBITA MSEK		Proforma EBITA-marginal %		Proforma Antal årsanställda	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Affärsområde								
Sweco Sverige	6 838	6 453	672	604	9,8	9,4	5 375	5 289
Sweco Norge	1 991	1 918	161	179	8,1	9,3	1 326	1 250
Sweco Finland	1 663	1 525	89	83	5,4	5,5	1 913	1 890
Sweco Danmark	1 350	1 264	39	15	2,9	1,2	1 109	1 057
Sweco Nederländerna	1 831	1 905	24	76	1,3	4,0	1 666	1 794
Sweco Västeuropa	1 594	1 420	83	71	5,2	5,0	1 618	1 585
Sweco Centraleuropa	951	902	49	51	5,1	5,7	1 402	1 394
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. <sup>1)</sup>	-221	-178	-336	-205	-	-	142	113
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>15 998</b>	<b>15 209</b>	<b>781</b>	<b>874</b>	<b>4,9</b>	<b>5,7</b>	<b>14 552</b>	<b>14 371</b>

<sup>1)</sup> I Koncerngemensamt, eliminerings m.m. ingår bl.a. koncernfunktioner, verksamheten i Kina samt Grontmijns fastighetsrörelse. Extraordinära poster ligger till fullo i Koncerngemensamt.

## MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	355	344
Rörelsekostnader	-399	-364
Rörelseresultat	-44	-21
Finansnetto	508	525
Resultat efter finansnetto	464	504
Bokslutsdispositioner	-20	-1
Resultat före skatt	444	503
Skatt	-61	-67
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>383</b>	<b>435</b>

Moderbolagets balansräkning, MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Immateriella anläggningstillgångar	81	2
Materiella anläggningstillgångar	50	38
Finansiella anläggningstillgångar	6 348	2 059
Omsättningstillgångar	1 911	1 790
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 390</b>	<b>3 890</b>
Eget kapital	4 619	1 606
Obeskattade reserver	23	3
Långfristiga skulder	2 083	971
Kortfristiga skulder	1 665	1 310
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 390</b>	<b>3 890</b>