

28 oktober 2016

## STARKT RESULTAT OCH INTEGRATION BÄTTRE ÄN PLAN

### JULI – SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade till 3 723 MSEK (2 024), förvärvad tillväxt uppgick till 77 procent
- EBITA exklusive extraordinära poster ökade till 266 MSEK (139), marginal 7,2 procent (6,9)
- EBITA ökade till 252 MSEK (109), marginal 6,8 procent (5,4)
- EBIT ökade till 228 MSEK (94), marginal 6,1 procent (4,7)
- Resultatet efter skatt ökade till 166 MSEK (61), motsvarande 1,38 SEK per aktie (0,61)

### JANUARI – SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade till 12 111 MSEK (7 039), förvärvad tillväxt uppgick till 69 procent
- EBITA exklusive extraordinära poster ökade till 1 004 MSEK (601), marginal 8,3 procent (8,5)
- EBITA ökade till 941 MSEK (541), marginal 7,8 procent (7,7)
- EBIT ökade till 871 MSEK (501), marginal 7,2 procent (7,1)
- Resultatet efter skatt ökade till 655 MSEK (354), motsvarande 5,47 SEK per aktie (3,67)
- Nettoskulden ökade till 2 315 MSEK (1 741)
- Nettoskuld/EBITDA minskade till 1,6 gånger (1,8). Nettoskuld/EBITDA pro forma och exklusive extraordinära poster uppgick till 1,4 gånger

### KONCERNCHEF TOMAS CARLSSON KOMMENTERAR:

Detta var ytterligare ett rekordkvartal för Sweco, med det hittills högsta resultatet för ett tredje kvartal. EBITA, pro forma och exklusive extraordinära poster, ökade med 35 procent jämfört med samma period förra året. Resultatförbättringen är främst hänförlig till synergier från Grontmij-förvärvet.

Det har gått ett år sedan förvärvet av Grontmij slutfördes och vi har gjort en noggrann genomgång av status jämfört med den ursprungliga integrationsplanen. Vi kommer att överträffa de ursprungliga finansiella bedömningarna. Synergierna uppskattas nu vara 20 procent högre, extraordinära poster 11 procent lägre och full effekt realiserad på halva tiden. Förvärvet förväntas ha en positiv påverkan på resultat per aktie redan 2016, ett år tidigare än beräknat.

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god. Den svenska marknaden är stark. Marknaderna i Norge, Danmark, Västeuropa och Centraleuropa är generellt goda. Marknaderna i Finland och Nederländerna är fortsatt utmanande.

## RESULTAT OCH VERKSAMHET

### PRO FORMAREDOVISNING JULI-SEPTEMBER

Pro formarapporteringen underlättar analys av utvecklingen i jämförbar verksamhet under antagandet att Grontmij varit en del av Sweco sedan början av 2015.

Omsättningen ökade 6 procent till 3 723 MSEK (3 504). Den organiska tillväxten var 3 procent.

Jämfört med förra årets pro forma ökade EBITA exklusive extraordinära poster med 69 MSEK. Fem av sju affärsområden ökade EBITA jämfört med förra året.

Synergier från Grontmij-integrationen bidrog med cirka 66 MSEK till EBITA och innefattade minskade kostnader för IT- och huvudkontorsfunktioner, minskade indirekta kostnader i Sverige samt operationella förbättringar i Danmark och i Nederländerna.

Kalendereffekten var 1 arbetstimme mindre, vilket bidrog negativt till omsättning och EBITA med 5 MSEK, jämfört med förra året.

Debiteringsgraden ökade med 0,5 procentenheter till 74,6 procent (74,1). Den förbättrade debiteringsgraden är framför allt hänförlig till synergier, främst i form av neddragningar av administrativ personal.

### UTFALL JULI-SEPTEMBER

Nettoomsättningen ökade med 84 procent och uppgick till 3 723 MSEK (2 024). Den förvärvsbaserade tillväxten uppgick till 77 procent och är nästan uteslutande hänförlig till Grontmij-förvärvet.

EBITA justerat för extraordinära poster uppgick till 266 MSEK (139).

Extraordinära poster relaterade till transaktion, integration och omstrukturering i samband med Grontmij-förvärvet uppgick till -15 MSEK (-30) och kostnadsförs i segmentet "koncerngemensamt".

EBITA uppgick till 252 MSEK (109).

Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ökade med 11 MSEK och är främst hänförliga till Grontmij-förvärvet. Det påverkade EBIT, som uppgick till 228 MSEK (94).

De finansiella kostnaderna ökade på grund av ökad nettoskuld. Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-4).

Resultat efter skatt ökade till 166 MSEK (61).

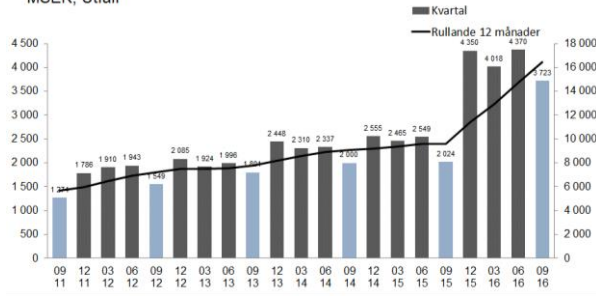
Resultatet per aktie ökade till 1,38 SEK per aktie (0,61).

Nyckeltal, Pro forma	Utfall Jul-sep 2016	Pro forma Jul-sep 2015	Utfall Jan-sep 2016	Pro forma Jan-sep 2015	Utfall Okt 2015- sep 2016	Pro forma Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	3 723	3 504	12 111	11 649	16 461	15 998
Organisk tillväxt, %	3		4			4
EBITA, exklusive extraordinära poster, MSEK	266	197	1 004	711	1 393	1 100
Marginal, %	7,2	5,6	8,3	6,1	8,5	6,9
Antal årsanställda	14 468	14 339	14 615	14 531	14 568	14 552
Debiteringsgrad	74,6%	74,1%	74,7%	74,0%	74,7%	74,2%
Normalarbetstimmar	518	519	1 486	1 476	1 978	1 968
Nettoskuld/EBITDA exklusive extraordinära poster			1,4	1,3		1,2

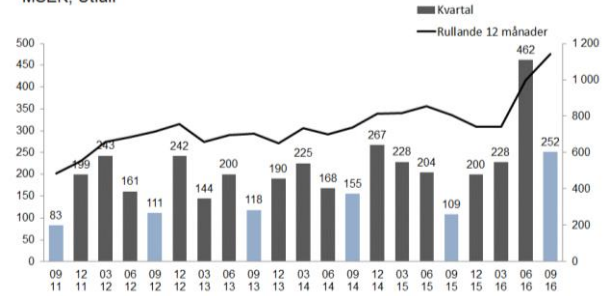
Nyckeltal, Utfall	Utfall Jul-sep 2016	Utfall Jul-sep 2015	Utfall Jan-sep 2016	Utfall Jan-sep 2015	Utfall Okt 2015- sep 2016	Utfall Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	3 723	2 024	12 111	7 039	16 461	11 389
Förvärvad tillväxt, %	77	0	69	0		18
EBITA, exklusive extraordinära poster, MSEK	266	139	1 004	601	1 393	991
Marginal, %	7,2	6,9	8,3	8,5	8,5	8,7
EBITA, MSEK	252	109	941	541	1 141	740
Marginal, %	6,8	5,4	7,8	7,7	6,9	6,5
Resultat efter skatt, MSEK	166	61	655	354	741	439
Resultat per aktie, SEK*	1,38	0,61	5,47	3,67	6,27	4,36
Antal årsanställda	14 468	8 547	14 615	8 691	14 568	10 188
Nettoskuld/EBITDA			1,6	1,8		1,8

\* 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, Utfall



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



### PRO FORMAREDOVISNING JANUARI-SEPTEMBER

Omsättningen ökade till 12 111 MSEK (11 649). Den organiska tillväxten var 4 procent.

Synergier bidrog med cirka 153 MSEK till EBITA.

Kalendereffekten var 10 timmar och bidrog positivt med 57 MSEK till omsättning och resultat jämfört med samma period förra året. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 4 procent.

EBITA exklusive extraordinära poster uppgick totalt till 1 004 MSEK (711). Extraordinära poster uppgick till -63 MSEK (-129) och kostnadsförs i segmentet "koncerngemensamt".

Debiteringsgraden ökade till 74,7 procent (74,0).

### UTFALL JANUARI-SEPTEMBER

Nettoomsättningen ökade med 72 procent och uppgick till 12 111 MSEK (7 039). Den förvärvsbaserade tillväxten uppgick till 69 procent.

Extraordinära poster var -63 MSEK (-60) och EBITA uppgick därför till 941 MSEK (541).

Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar kopplade till Grontmij-förvärvet ökade till 70 MSEK (37). Ökningen belastade EBIT som uppgick till 871 MSEK (501).

Finansnettot var -28 MSEK (-17). Resultatet efter skatt uppgick till 655 MSEK (354).

Resultatet per aktie ökade till 5,47 SEK (3,67).

### EXEMPEL PÅ NYA UPPDRAG

Sweco Belgien har anlitats av det flamländska vattenvägsbolaget Waterwegen en Zeekanaal NV för att utforma och projektleda moderniseringen av transportvägarna på floderna Scheine och Scheldt. Swecos uppdrag innebär att ta fram lösningar för att bredda och fördjupa existerande transportvägar, höja broar och modernisera ett flertal slussar. I projektet bidrar Sweco med kompetens inom alltifrån anläggningskonstruktion och projektledning till stadsplanering. Ordervärdet uppgår till cirka 48 MSEK.

I Tyskland utformade Sweco det vinnande bidraget för en så kallad "lego-bro" som ska byggas över väg A46 i staden Hagen. Både byggtid och kostnader har reducerats tack vare den prefabricerade ramstrukturen som är konstruerad av armerad betong och stål. Resultatet blir en högkvalitativ bro med en byggtid på endast två månader.

Efter kvartalets slut anlätades Sweco på uppdrag av Region Gävleborg för att utarbeta program- och systemhandlingar när Gävle sjukhus ska moderniseras. Helhetsresultatet ska bli ett sjukhus som tillgodoser dagens höga krav på välkomnande vårdmiljöer, modern teknik och patientsäkerhet. Swecos experter inom arkitektur, konstruktion och installationstjänster kommer att delta i projektet. Det ombyggda sjukhuset ska vara färdigt att tas i drift 2021.

### MARKNAD

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god.

Den svenska marknaden är stark. Marknaderna i Norge, Danmark, Västeuropa och Centraleuropa är generellt goda. Marknaderna i Finland och Nederländerna är fortsatt utmanande.

### UTSIKTER

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

Den nordeuropeiska ekonomiska utvecklingen är robust och utvecklingen är stabil jämfört med förra året. Politisk osäkerhet, den globala konjunkturen och utvecklingen på de finansiella marknaderna utgör dock riskmoment.

Det råder osäkerhet kring följderna av EU-omröstningen ("Brexit") i Storbritannien. Swecos brittiska verksamhet utgör cirka 4 procent av koncernens totala omsättning, därför är den direkta påverkan av en potentiellt stagnerande marknad begränsad. Dock kan potentiella konsekvenser för den generella ekonomiska utvecklingen i Europa komma att påverka Sweco.

Sweco lämnar inga prognoser.

## HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Den 19 oktober offentliggjorde Sweco avsikten att förvärva Jo. Franzke, ett tyskt arkitektföretag med 40 medarbetare.

Förvärvet är i linje med Swecos strategi att stärka positionen i Tyskland och norra Europa genom tillägsförvärv.

Den 25 oktober beslutade den nederländska domstolen Ondernemingskamer om tvångsinlösen varmed samtliga kvarvarande aktieägare i Grontmij N.V. ska överföra sina aktier till Sweco AB. Betalning och överföring av de utestående aktierna förväntas vara slutförd i november. Sweco innehar därefter 100 procent av aktierna.

## FÖRVÄRVET AV GRONTMIJ

Den 1 oktober 2015 förvärvades Grontmij med cirka 6 000 medarbetare i 9 länder. Sweco är idag det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa.

Grontmij hade 2014 en årsomsättning på cirka 6,0 miljarder SEK och EBITA på cirka 203 MSEK.

Ett år efter att förvärvet slutförts har Sweco gjort en noggrann genomgång av den ursprungliga integrationsplanen. Sweco kommer att överträffa alla de finansiella bedömningarna som kommunicerats tidigare.

De uppdaterade finansiella beräkningarna är:

- Årliga kostnadssynergier kommer att uppgå till 300 MSEK. Tidigare beräknades dessa till 250 MSEK (+20 procent)
- Kostnadssynergierna kommer att vara realiserade vid ingången av 2018. Tidigare beräknades att 90 procent av förbättringarna skulle realiseras inom fyra år efter förvärvet (2 år tidigare)
- Extraordinära poster kommer att uppgå till -400 MSEK. Tidigare var dessa beräknade till -450 MSEK (-11 procent)
- Förvärvet kommer att bidra positivt till resultat per aktie redan 2016. Tidigare beräknades effekten få genomslag inom två år efter förvärvet (1 år tidigare)

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 300 MSEK i årliga kostnadssynergier och operationella förbättringar
- Stärkt kunderbudande: 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

De senaste 10 åren har Sweco 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.

Integrationen fortskrider enligt plan. Inom de flesta områden sker integrationen snabbare än den ursprungliga tidplanen. Att realisera lönsamhetsförbättringar och underlätta gemensamma affärer prioriteras.

Sedan det andra kvartalet 2016 verkar alla tidigare Grontmij-länder under Swecos varumärke.

Lönsamhetsförbättringar uppgick vid slutet av tredje kvartalet till cirka 250 MSEK i årstakt, en ökning från 210 MSEK vid slutet av andra kvartalet 2016. Under perioden bidrog kostnadssynergier med cirka 66 MSEK till EBITA i det tredje kvartalet och 153 MSEK hittills i år.

Kostnadssynergier återfinns huvudsakligen inom fyra områden och har följande status:

- IT (cirka 30 procent av besparingspotentialen): Alla stora avtal för hårdvara och mjukvara är omförhandlade till en lägre kostnad. Den nya centrala IT-organisationen har implementerats. Den lokala IT-integrationen är klar i Sverige och i Danmark samt pågår i Nederländerna. IT-integrationen förväntas i stort vara slutförd under första halvåret 2017
- Huvudkontor (cirka 20 procent av besparingspotentialen): Den nya huvudkontorsorganisationen är i drift. Neddragningarna inom stabs- och ledningsfunktioner är slutförda och samtliga kostnadsbesparingar kommer att realiseras före utgången av 2016
- Indirekta kostnader inom affärsområde Sverige (cirka 20 procent av besparingspotentialen): Den nya organisationen för affärsstöd är implementerad och neddragningar är slutförda. Grontmij's verksamhet i Stockholm, med cirka 275 medarbetare, har flyttat till Swecos lokaler. Ytterligare samlokalisering i Sverige pågår och kommer att slutföras under kommande år när det är operationellt och ekonomiskt gynnsamt
- Landspecifika operationella förbättringar (cirka 30 procent av besparingspotentialen): Den nya affärsstödsorganisationen i Nederländerna och Danmark är implementerad.



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. Sammantaget förväntas åtgärderna i Nederländerna innebära en minskning av verksamheten under 2016 samtidigt som omsättning och lönsamhet förväntas stabiliseras från 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 180 av dessa medarbetare lämnat koncernen vid periodens utgång.

Vid periodens slut uppgick ackumulerade extraordinära poster för transaktion, integration och omstrukturering till 313 MSEK, varav 15 MSEK under det tredje kvartalet och 63 MSEK hittills i år. Samtliga extraordinära poster 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 förvärvsbaserad tillväxt på Swecos nya hemmamarknader.

#### ÖVRIG INFORMATION OM GRONTMIJ-FÖRVÄRVET

Sweco innehar på balansdagen 97,36 procent av samtliga Grontmijaktier. Tvångsinlösen beräknas vara slutförd i november varmed Sweco innehar 100 procent av aktierna (med hänvisning till sidan 4 "Händelser efter perioden"). Cirka 97 MSEK av kontantdelen kvarstår att betala i samband med tvångsinlösen. I samband med att Sweco påbörjade ett tvångsinlösensförfarande konsoliderades 100 procent av aktierna. Som en konsekvens redovisas den kvarstående köpeskillingen som en skuld och är inkluderad i nettoskulden.

#### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 309 MSEK (244). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 315 MSEK (1 741).

Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,6 gånger (1,8). Pro forma och justerat för extraordinära poster uppgick nettoskulden i förhållande till EBITDA till 1,4 ggr.

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter vid rapportperiodens utgång var 1 552 MSEK (625).

#### INVESTERINGAR JANUARI-SEPTEMBER 2016

Investeringar i inventarier uppgick till 140 MSEK (127) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar av inventarier uppgick till 164 MSEK (113) och avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 102 MSEK (43).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag och rörelser uppgick till 154 MSEK (32) och påverkade koncernens likvida medel negativt med -136 MSEK (-27). Köpeskillingar avseende avyttringar av bolag och rörelser uppgick till 9 MSEK (6) och påverkade koncernens likvida medel positivt med 9 MSEK (2). Återköp av Sweco-aktier uppgick till 114 MSEK och hade samma påverkan på koncernens likvida medel.

Under perioden har utdelning till Sweco AB:s aktieägare skett med totalt 418 MSEK (318).

## AFFÄRSOMRÅDEN

### PRO FORMAREDOVISNING JULI-SEPTEMBER

Affärsområden redovisas på pro forma-basis utifrån den nya organisationen sedan den 1 oktober 2015. Pro formarapporteringen underlättar analys av utvecklingen i jämförbar verksamhet under antagandet att Grontmij varit en del av Sweco sedan början av 2015.

## SWECO SVERIGE

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Sedan den 1 januari är Grontmij Sveriges verksamhet helt integrerad i motsvarande divisioner inom Sweco Sverige.

Den organiska tillväxten var 6 procent under kvartalet. Förbättringen av EBITA är i huvudsak hänförlig till synergier inom administration, högre arvodesnivå och förbättrad debiteringsgrad. Antal tillgängliga arbetstimmar var samma som föregående år.

Den svenska marknaden är fortsatt stark. Efterfrågan är stark inom bygg- och fastighetssektorn. Även infrastrukturmarknaden är stark och har stöd av stora offentliga investeringar. Industrimarknaden är god och marknaden för IT-relaterade tjänster utvecklas positivt. Marknaden för kraftöverföringsrelaterade tjänster är stark, medan den övriga energisektorn är svag.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Jul-sep 2016	Pro forma Jul-sep 2015	Utfall Jan-sep 2016	Pro forma Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	1 481	1 390	5 174	4 916
Organisk tillväxt, %	6		5	
Valuta, %	0		0	
EBITA, MSEK	129	91	579	461
EBITA-marginal, %	8,7	6,6	11,2	9,4
Antal årsanställda	5 327	5 196	5 441	5 325

## SWECO NORGE

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Den organiska tillväxten var 6 procent under kvartalet. Antal tillgängliga arbetstimmar var samma som föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 16 MSEK. Förbättringen beror huvudsakligen på ökad debiteringsgrad och lägre projektnedskrivningar. Positiva valutaeffekter ökade omsättning och resultat med 7 procent när enheten konsoliderats i koncernräkenskaperna.

Den norska marknaden är god och har stabiliserats. Dock genomgår den norska ekonomin en omställning och efterfrågan är ojämnt fördelad. Marknaden i Osloområdet och inom offentlig infrastruktur är fortsatt stark. Marknaden inom den privata byggsektorn är god med stark efterfrågan inom industrin. Marknaderna i södra och västra delarna av Norge är utmanande, medan de östra och norra delarna har begränsad tillväxt.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Jul-sep 2016	Pro forma Jul-sep 2015	Utfall Jan-sep 2016	Pro forma Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	457	401	1 525	1 484
Organisk tillväxt, %	6		6	
Valuta, %	7		-4	
EBITA, MSEK	40	24	137	109
EBITA-marginal, %	8,8	6,1	9,0	7,3
Antal årsanställda	1 330	1 318	1 343	1 327

## SWECO FINLAND

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Den organiska tillväxten var 2 procent. Intäkterna från egna konsulter ökade organiskt tack vare fler medarbetare och ökad debiteringsgrad. På samma gång minskade intäkterna från underkonsulter. Totalt resulterade det i en organisk nettotillväxt på 2 procent. Antal tillgängliga arbetstimmar var samma som föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 8 MSEK. Av EBITA-ökningen är cirka 4 MSEK hänförliga till engångshändelser där Sweco fått ersättning från nyligen avgjorda rättsfall. Resterande förbättringar beror på ökat antal konsulter och ökad debiteringsgrad.

Den finska marknaden är fortsatt utmanande. Den finska ekonomin har i praktiken haft nolltillväxt sedan 2011. Trots det är efterfrågan på Swecos tjänster stabil med positiva tecken på byggmarknaden i Helsingforsområdet. Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är tillfredsställande, medan marknaderna för infrastruktur och industri är fortsatt utmanande.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Jul-sep 2016	Pro forma Jul-sep 2015	Utfall Jan-sep 2016	Pro forma Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	408	375	1 317	1 176
Organisk tillväxt, %	2		10	
Valuta, %	6		1	
EBITA, MSEK	35	27	98	54
EBITA-marginal, %	8,6	7,3	7,4	4,6
Antal årsanställda	2 008	1 903	2 000	1 914

## SWECO DANMARK

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Omsättningen ökade jämfört med förra året, främst på grund av fördelaktiga förändringar i växlingskursen. En negativ kalendereffekt om 1 timme påverkade omsättning och resultat negativt med mindre än 1 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 27 MSEK (18) främst till följd av högre arvodesnivåer, lägre projektnedskrivningar och minskade administrativa kostnader

Marknaden i Danmark är överlag god och utvecklas positivt. Marknaden inom bygg- och fastighetssektorn utvecklas positivt och är särskilt stark i de större städerna. Infrastrukturmarknaden är stabil med svagare efterfrågan inom vägkonstruktion. Efterfrågan inom vatten- och energisektorn är stabil.

Fortsatta åtgärder pågår för att på ett hållbart sätt förbättra lönsamheten i den danska verksamheten.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Jul-sep 2016	Pro forma Jul-sep 2015	Utfall Jan-sep 2016	Pro forma Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	334	320	1 024	985
Organisk tillväxt, %	-2		2	
Valuta, %	6		2	
EBITA, MSEK	27	18	54	11
EBITA-marginal, %	8,0	5,6	5,3	1,1
Antal årsanställda	1 048	1 097	1 090	1 115

## SWECO NEDERLÄNDERNA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Omsättningen minskade till 434 MSEK (445). Minskningen är framför allt hänförlig till den pågående omstruktureringen i den nederländska verksamheten, vilket påverkar både organisk och förvärvad tillväxt.

Rörelseresultatet minskade till -4 MSEK (12). Omstruktureringen av den nederländska verksamheten har lett till en minskad kostnadsbas, vilket skapar förutsättningar för en förbättring av resultatet. Dock återstår fortfarande att realisera den positiva effekten av förändringen på resultatet genom ökad försäljning och debiteringsgrad.

Marknaden i Nederländerna har varit utmanande under flera år till följd av landets fastighets- och finanskris. Det finns tecken på en stabiliserad marknadsutveckling, framför allt på den privata byggmarknaden. Sweco Nederländerna levererar tjänster inom framför allt offentlig infrastruktur, energi, vatten och offentliga byggnader. Denna marknad släpar efter den privata byggmarknaden och är överlag fortsatt utmanande.

Sweco Nederländerna införde under slutet av 2015 en ny kundnära och decentraliserad organisationsmodell och implementeringen av denna fortsätter under 2016. Verksamheten omstruktureras och neddragningar inom administration och konsultorganisationen pågår.

Eugene Grüter utsågs till ny vd för Sweco Nederländerna från 1 september. Han har bred ledarskapsfarenhet på högsta nivå från både teknikonsult- och byggbranschen efter att ha arbetat på både Royal HaskoningDHV och Royal BAM Group.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall	Pro forma	Utfall	Pro forma
	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	434	445	1 312	1 380
Organisk tillväxt, %	-5		-4	
Förvärvad tillväxt, %	-4		-2	
Valuta, %	6		1	
EBITA, MSEK	-4	12	27	26
EBITA-marginal, %	-0,8	2,6	2,1	1,9
Antal årsanställda	1 473	1 645	1 504	1 682

## SWECO VÄSTEUROPA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Omsättningen minskade till 365 MSEK, främst till följd av negativ utveckling av det brittiska pundet. Detta reducerade omsättning och resultat i Storbritannien när enheten konsoliderats i koncernräkenskaperna. Kalendereffekter om 6 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 4 MSEK på omsättning och resultat jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet minskade till 18 MSEK (22) främst hänförligt till negativa kalendereffekter.

Efterfrågan på Swecos tjänster i Storbritannien var fortsatt god under tredje kvartalet. Infrastrukturmarknaden är god, medan energi- och vattenmarknaden har varierande efterfrågan. Trots att det inte syns några påtagliga tecken på en avstannande marknad så skapar EU-omröstningen ("Brexit") osäkerhet om marknadsutvecklingen. Även om det är för tidigt att fastställa konsekvenserna så väntas den privata byggmarknaden vara mer utsatt än marknaden för offentligt finansierade projekt.

Marknaden i Belgien är överlag stabil inom samtliga marknadssegment. Marknaderna inom privat- och offentlig byggsektor håller på att förbättras. Marknaderna för industri och offentlig infrastruktur är goda.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall	Pro forma	Utfall	Pro forma
	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	365	389	1 159	1 167
Organisk tillväxt, %	2		5	
Valuta, %	-8		-6	
EBITA, MSEK	18	22	75	58
EBITA-marginal, %	5,0	5,7	6,5	5,0
Antal årsanställda	1 705	1 630	1 694	1 606



## SWECO CENTRALEUROPA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT JULI-SEPTEMBER

Omsättningen ökade till 290 MSEK (220), till följd av stark organisk tillväxt i Tyskland samt förvärvet av Ludes.

Rörelseresultatet ökade till 18 MSEK (7). Förbättrat resultat i den tyska verksamheten och förvärvet av Ludes är de huvudsakligt bidragande faktorerna till förbättringen.

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

Den litauiska marknaden utvecklas svagt på grund av försenade EU-investeringar inom offentlig infrastruktur, vatten och miljö. EU-investeringarna påbörjades gradvis under kvartalet och förväntas öka. Den tjeckiska marknaden är fortsatt utmanande, men med solid efterfrågan på Swecos tjänster. Den polska marknaden förbättras och investeringar görs inom energi, byggnation och vatten. Efterfrågan kommer att stödjas när den nya tilldelningen av EU-medel blir fullt tillgänglig.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall	Pro forma	Utfall	Pro forma
	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Nettoomsättning, MSEK	290	220	755	689
<i>Organisk tillväxt, %</i>	10		2	
<i>Förvärvad tillväxt, %</i>	16		7	
<i>Valuta, %</i>	6		1	
EBITA, MSEK	18	7	32	29
<i>EBITA-marginal, %</i>	6,2	3,1	4,2	4,3
Antal årsanställda	1 482	1 406	1 438	1 415

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### MODERBOLAGET JANUARI-SEPTEMBER 2016

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 389 MSEK (261) och avser koncerninterna tjänster. Resultat efter finansnetto uppgick till 26 MSEK (49). Investeringar i inventarier uppgick till 14 MSEK (29) och likvida medel var vid periodens utgång 284 MSEK (3).

### 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.

Koncernen tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2015. I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år. Tabellposter avrundas individuellt, vilket innebär att tabellerna inte alltid summerar. Delårsrapporten innefattar sidorna 1 – 17; finansiell delårsinformation presenterad på sidorna 1 – 17 är därmed del av denna finansiella rapport.

### DEFINITIONER

Från och med tredje kvartalet 2016 följer Sweco de nya riktlinjerna utgivna av ESMA (European Securities and Markets Authority) angående APMs (Alternative Performance Measures). Sammanfattat är de mått av historiska eller pågående rörelseresultat och finansiella prestationer som inte är specificerade eller definierade i IFRS. Redogörelsen av icke-IFRS finansiella mått är som analytiskt verktyg begränsat och ska inte ersätta våra nyckeltal i enlighet med IFRS. Sweco anser att APMs kommer att förbättra investerarnas bedömning av våra innevarande rörelseresultat, hjälpa till vid prognostiserande och underlätta betydelsefull jämförelse av resultat mellan perioder. De icke-IFRS finansiella måtten som presenterats i denna rapport kan skilja sig från mått med liknande namn som används av andra företag. En fullständig lista med alla Swecos definitioner finns på vår hemsida: <http://www.sweco.se/IR/definitioner/>.

Nyckeltalsberäkningar som inte går att få fram genom resultat- och balansräkningen finns på sida 17 (omsättningstillväxt) och sida 16 (EBITA exklusive extraordinära poster).

### SWECO-AKTIE

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 176,8 SEK vid periodens utgång, vilket motsvarar en uppgång på 21 procent under kvartalet. Nasdaq Stockholm steg under samma period med 10 procent.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 121 983 819, varav 10 533 731 av serie A, 110 550 088 av serie B samt 900 000 av serie C. Efter avdrag för aktier i eget förvar uppgick antalet utestående aktier vid

periodens slut till 119 624 270, varav 10 533 731 aktier av serie A och 109 090 539 av serie B.

### 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 2015 på sidan 90 "Risker och riskhantering" så bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### SÄSONGSVARIATIONER

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

	2016	2015	
Kvartal 1:	478	488	-10
Kvartal 2:	490	469	+21
Kvartal 3:	518	519	-1
Kvartal 4:	493	492	+1
Totalt:	1 979	1 968	+11

Antalet normalarbetstimmar under 2017, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix per september 2016, fördelar sig enligt följande:

	2017	2016	
Kvartal 1:	506	478	+28
Kvartal 2:	464	490	-26
Kvartal 3:	511	518	-7
Kvartal 4:	490	493	-3
Totalt:	1 971	1 979	-8

### KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké 2016	14 februari 2017
Delårsrapport januari-mars	11 maj 2017
Delårsrapport januari-juni	20 juli 2017
Delårsrapport januari-september	27 oktober 2017

Stockholm den 28 oktober 2016

Tomas Carlsson  
Vd och koncernchef, Styrelseledamot

### FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

**Tomas Carlsson, vd och koncernchef**  
Telefon 08 695 66 60 / 070 552 92 75  
tomas.carlsson@sweco.se

**Jonas Dahlberg, finansdirektör**  
Telefon 08 695 63 32 / 070 347 23 83  
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  
www.swecogroup.com

## GRANSKNINGSRAPPORT

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

### INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sweco AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

### SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte framkommit 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 28 oktober 2016  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

## NYCKELTAL, UTFALL

Nyckeltal <sup>1)</sup>	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt 2015- sep 2016	Helår 2015
<b>Lönsamhet</b>						
EBITA-marginal, %	6,8	5,4	7,8	7,7	6,9	6,5
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,1	4,7	7,2	7,1	6,4	6,0
Vinstmarginal, %	5,9	4,5	7,0	6,9	6,1	5,6
<b>Omsättningstillväxt<sup>2)</sup></b>						
Organisk tillväxt, %	4	3	4	6		6
Förvärvad tillväxt, %	77	0	69	0		18
Valuta, %	3	-2	-1	0		0
Total tillväxt, %	84	1	72	6		24
<b>Skuldsättning</b>						
Nettoskuld, MSEK			2 315	1 741		1 688
Räntebärande skulder, MSEK			2 767	1 833		2 232
<b>Finansiell styrka</b>						
Nettoskuld/eget kapital, %			45,0	87,9		34,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr			1,6	1,8		1,8
Soliditet, %			37,8	29,8		39,0
Disponibla likvida medel, MSEK			1 552	625		2 229
- varav outnyttjad kredit, MSEK			1 100	533		1 685
<b>Avkastning</b>						
Avkastning på eget kapital, %			20,8	30,2		12,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %			18,0	20,7		13,2
<b>Aktiedata<sup>3)</sup></b>						
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	1,38	0,61	5,47	3,67	6,27	4,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	1,36	0,61	5,39	3,62	6,17	4,30
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3,4)</sup>			42,87	18,17		40,98
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK <sup>3,4)</sup>			42,04	17,94		40,49
Antal utestående aktier på balansdagen			119 624 270	104 524 697		119 537 510
Antal återköpta B- och C-aktier			2 359 549	1 442 769		1 557 320

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

<sup>2)</sup> Se sida 17 för detaljerad beskrivning av Swecos omsättningstillväxt

<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	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt 2015- sep 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	3 723	2 024	12 111	7 039	16 461	11 389
Övriga intäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-987	-549	-2 955	-1 707	-4 126	-2 877
Personalkostnader	-2 417	-1 326	-8 012	-4 670	-10 923	-7 581
<b>EBITDA</b>	<b>319</b>	<b>149</b>	<b>1 143</b>	<b>662</b>	<b>1 412</b>	<b>931</b>
Av- och nedskrivningar	-67	-41	-202	-121	-271	-190
<b>EBITA</b>	<b>252</b>	<b>109</b>	<b>941</b>	<b>541</b>	<b>1 141</b>	<b>740</b>
Förvävsrelaterade poster <sup>1)</sup>	-23	-14	-70	-39	-90	-60
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>228</b>	<b>94</b>	<b>871</b>	<b>501</b>	<b>1 051</b>	<b>681</b>
Finansnetto	-9	-4	-28	-17	-52	-41
<b>Resultat före skatt</b>	<b>219</b>	<b>90</b>	<b>843</b>	<b>484</b>	<b>999</b>	<b>640</b>
Inkomstskatt	-53	-29	-188	-130	-258	-200
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>166</b>	<b>61</b>	<b>655</b>	<b>354</b>	<b>741</b>	<b>439</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	166	61	655	353	740	438
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	1	1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK <sup>2)</sup>	1,38	0,61	5,47	3,67	6,27	4,36
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>	119 624 270	99 429 369	119 598 114	96 108 914	118 062 022	100 445 122
Utdelning per aktie, SEK <sup>2)</sup>						3,50

<sup>1)</sup> Förvävsrelaterade poster definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter. Se sida 15 för ytterligare detaljer.

<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	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt 2015- sep 2016	Helår 2015
Periodens resultat	166	61	655	354	741	439
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt <sup>1)</sup>	-1	-21	-31	21	-7	45
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av innehav i Grontmij NV, netto efter skatt <sup>2)</sup>	-	12	-	12	-	12
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	63	-2	50	-27	-15	-92
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	-	4	-	4	1	5
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>227</b>	<b>55</b>	<b>674</b>	<b>364</b>	<b>720</b>	<b>410</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	225	55	672	363	718	409
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	1	1	1
<sup>1)</sup> Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	8	9	-8	1	-16
<sup>2)</sup> Skatt på omvärdering av innehav i Grontmij NV	-	-3	-	-3	-	-3

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



## KONCERNENS KASSAFLÖDE, BALANSRÄKNING OCH EGET KAPITAL

Kassaflödesanalys MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt 2015- sep 2016	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	358	193	1 179	689	1 442	952
Betald skatt	-35	-27	-170	-142	-185	-157
Förändringar av rörelsekapital	7	-119	-700	-303	-52	345
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>330</b>	<b>47</b>	<b>309</b>	<b>244</b>	<b>1 205</b>	<b>1 140</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-53	-335	-292	-440	-1 292	-1 440
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-146	298	-108	123	476	707
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>131</b>	<b>10</b>	<b>-91</b>	<b>-73</b>	<b>389</b>	<b>407</b>

Balansräkning MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Goodwill	5 979	2 131	5 752
Övriga immateriella tillgångar	366	101	416
Materiella anläggningstillgångar	640	412	639
Finansiella anläggningstillgångar	183	364	157
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	5 981	3 540	5 068
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	452	92	544
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 601</b>	<b>6 640</b>	<b>12 575</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 129	1 971	4 899
Innehav utan bestämmande inflytande	10	10	9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 139</b>	<b>1 981</b>	<b>4 907</b>
Långfristiga räntebärande skulder	2 552	1 368	1 985
Övriga långfristiga skulder	747	289	715
Kortfristiga räntebärande skulder	215	465	246
Övriga kortfristiga skulder	4 948	2 536	4 722
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>13 601</b>	<b>6 640</b>	<b>12 575</b>
Ansvarsförbindelser	631	236	704

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-sep 2016			Jan-sep 2015		
	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	4 899	9	4 908	1 874	14	1 888
Totalresultat för perioden	674	1	675	363	1	364
Överföring till aktieägare	-418	-1	-419	-318	-1	-319
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-12	-3	-15
Företrädesemission	-2	-	-2	-	-	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	1	1	-	-1	-1
Återköp av egna aktier	-114	-	-114	-	-	-
Försäljning av återköpta egna aktier	3	-	3	17	-	17
Aktiebonusprogram	83	-	83	44	-	44
Aktiesparprogram	4	-	4	3	-	3
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>5 129</b>	<b>10</b>	<b>5 139</b>	<b>1 971</b>	<b>10</b>	<b>1 981</b>

## FÖRVÄRV, AVYTTRING OCH VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

### FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSER

Sweco har under perioden förvärvat Petro Team Engineering AB, Sletten AS, Ludes Generalplaner GmbH, samt ökat innehavet i Par 2 Ontwikkeling B.V. till 100 procent (ägdes tidigare till 50 procent). Sweco har också förvärvat verksamheten i Altenia Oy. De förvärvade bolagen har sammanlagt 116 anställda. Köpeskillingen uppgick totalt till 154 MSEK och har påverkat posten likvida medel negativt med 136 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. Av den ej reglerade köpeskillingen om 4 MSEK avser villkorade köpeskillingar 2 MSEK. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 67 MSEK i omsättning och 7 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från 1 januari 2016 hade bidraget till omsättningen varit cirka 102 MSEK och till rörelseresultatet cirka 3 MSEK. Tabellen innehåller även omvärderingen av Grontmij-förvärvet som främst påverkar immateriella tillgångar med -33 MSEK och omsättnings-tillgångar med +37 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	101
Materiella anläggningstillgångar	1
Finansiella anläggningstillgångar	4
Omsättningstillgångar	344
Långfristiga skulder	-9
Uppskjuten skatt	-4
Övriga kortfristiga skulder	-283
<b>Total köpeskillning</b>	<b>154</b>
Ej reglerad köpeskillning	-3
Likvida medel	-15
<b>MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>136</b>

### AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSER

Sweco har under perioden avyttrat verksamheter inom Sweco Nederland BV och Park Frederiksoord B.V. med totalt 38 anställda. Verksamheterna har bidragit med 5 MSEK i omsättning och 0 MSEK i rörelseresultat. Försäljningarna bidrog med 0,5 MSEK till resultatet och påverkade koncernens likvida medel positivt med 9 MSEK. Avyttringarna har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	6
Omsättningstillgångar	3
Långfristiga skulder	-2
Innehav utan bestämmande inflytande	1
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	1
<b>Total köpeskillning</b>	<b>9</b>
Likvida medel i avyttrade företag	-
<b>ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>9</b>

### FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Förvärvsrelaterade poster MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt 2015- sep 2016	Helår 2015
Immateriella tillgångar aktiverade vid förvärv, avskrivningar	-23	-12	-70	-37	-91	-57
Omvärdering av köpeskillning	-	3	-	3	-	3
Vinst/förlust vid försäljning	-	-5	1	-5	1	-5
<b>FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER</b>	<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>-70</b>	<b>-39</b>	<b>-90</b>	<b>-60</b>

### VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 15 MSEK (302). Derivatinstrumenten är valutaterminskontrakt 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 2016 Kv 3	Utfall 2016 Kv 2	Utfall 2016 Kv 1	Utfall 2015 Kv 4	Pro forma 2015 Kv 3	Pro forma 2015 Kv 2	Pro forma 2015 Kv 1	Pro forma 2014 Kv 4
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>								
Sweco Sverige	1 481	1 935	1 758	1 921	1 390	1 795	1 732	1 768
Sweco Norge	457	568	499	508	401	551	531	521
Sweco Finland	408	477	432	488	375	408	392	417
Sweco Danmark	334	361	330	365	320	331	334	328
Sweco Nederländerna	434	455	423	450	445	465	471	496
Sweco Västeuropa	365	396	398	428	389	393	384	362
Sweco Centraleuropa	290	244	221	262	220	245	224	258
Koncerngemensamt, eliminerings m.m.	-44	-66	-45	-73	-36	-68	-44	-43
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>3 723</b>	<b>4 370</b>	<b>4 018</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	129	280	170	211	91	186	184	223
Sweco Norge	40	68	29	52	24	44	40	58
Sweco Finland	35	42	21	35	27	10	17	3
Sweco Danmark	27	23	4	28	18	-8	0	-5
Sweco Nederländerna	-4	12	18	-1	12	0	14	21
Sweco Västeuropa	18	33	23	25	22	23	13	20
Sweco Centraleuropa	18	11	3	19	7	11	12	19
Koncerngemensamt, eliminerings m.m.	-12	-9	-40	-170	-63	-79	-23	-58
<b>EBITA</b>	<b>252</b>	<b>462</b>	<b>228</b>	<b>200</b>	<b>138</b>	<b>187</b>	<b>257</b>	<b>281</b>
Extraordinära poster <sup>3)</sup>	15	12	36	190	59	70	1	58
<b>EBITA exkl. extraordinära poster</b>	<b>266</b>	<b>474</b>	<b>263</b>	<b>390</b>	<b>197</b>	<b>257</b>	<b>258</b>	<b>339</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>								
Sweco Sverige	8,7	14,5	9,7	11,0	6,6	10,4	10,6	12,6
Sweco Norge	8,8	12,0	5,8	10,2	6,1	8,0	7,5	11,0
Sweco Finland	8,6	8,8	4,8	7,1	7,3	2,5	4,2	0,8
Sweco Danmark	8,0	6,5	1,2	7,7	5,6	-2,3	0,1	-1,4
Sweco Nederländerna	-0,8	2,7	4,4	-0,3	2,6	0,1	2,9	4,2
Sweco Västeuropa	5,0	8,4	5,9	5,9	5,7	5,8	3,4	5,5
Sweco Centraleuropa	6,2	4,7	1,1	7,4	3,1	4,3	5,4	7,4
<b>EBITA-marginal</b>	<b>6,8</b>	<b>10,6</b>	<b>5,7</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>	0,4	0,2	0,9	4,4	1,7	1,7	0,0	1,5
<b>EBITA-marginal exkl. extraordinära poster</b>	<b>7,2</b>	<b>10,8</b>	<b>6,6</b>	<b>9,0</b>	<b>5,6</b>	<b>6,2</b>	<b>6,4</b>	<b>8,3</b>
<b>Debiteringsgrad, %</b>								
Antal normalarbetstimmar	74,6%	75,1%	74,5%	74,7%	74,1%	74,8%	73,2%	73,8%
Antal årsanställda	518	490	478	492	519	469	488	486
	14 468	14 804	14 589	14 621	14 339	14 707	14 557	14 565

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

<sup>2)</sup> Pro forma-informationen exkluderar Grontmij:s franska verksamhet som avyttrades under 2015 och som av Grontmij har rapporterats som Tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet. I Koncerngemensamt, eliminerings, m.m. ingår bl.a. koncernfunktioner, verksamheten i Kina samt Grontmij:s fastighetsrörelse.

<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 PER AFFÄRSOMRÅDE

Januari-september	Nettoomsättning, MSEK		EBITA, MSEK		EBITA-marginal, %		Antal årsanställda	
Affärsområde	Utfall 2016	Pro forma 2015	Utfall 2016	Pro forma 2015	Utfall 2016	Pro forma 2015	Utfall 2016	Pro forma 2015
Sweco Sverige	5 174	4 916	579	461	11,2	9,4	5 441	5 325
Sweco Norge	1 525	1 484	137	109	9,0	7,3	1 343	1 327
Sweco Finland	1 317	1 176	98	54	7,4	4,6	2 000	1 914
Sweco Danmark	1 024	985	54	11	5,3	1,1	1 090	1 115
Sweco Nederländerna	1 312	1 380	27	26	2,1	1,9	1 504	1 682
Sweco Västereuropa	1 159	1 167	75	58	6,5	5,0	1 694	1 606
Sweco Centraleuropa	755	689	32	29	4,2	4,3	1 438	1 415
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. <sup>1)</sup>	-155	-148	-61	-166	-	-	105	147
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>12 111</b>	<b>11 649</b>	<b>941</b>	<b>581</b>	<b>7,8</b>	<b>5,0</b>	<b>14 615</b>	<b>14 531</b>

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

## OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Intäktsutveckling, pro forma	Utfall 2016 Jul-sep	Pro forma 2015 Jul-sep	Tillväxt, % Jul-sep	Utfall 2016 Jan-sep	Pro forma 2015 Jan-sep	Tillväxt, % Jan-sep
Omsättning	3 723	3 504	6%	12 111	11 649	4%
Valutaeffekter	0	83	2%	0	-58	0%
Omsättning justerat för valutaeffekter	3 723	3 587	4%	12 111	11 591	4%
Förvärv/avyttringar	-41	-17	1%	-77	-46	0%
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	3 683	3 570	3%	12 033	11 544	4%

Intäktsutveckling, utfall	Utfall 2016 Jul-sep	Pro forma 2015 Jul-sep	Tillväxt, % Jul-sep	Utfall 2016 Jan-sep	Pro forma 2015 Jan-sep	Tillväxt, % Jan-sep
Omsättning	3 723	2 024	84%	12 111	7 039	72%
Valutaeffekter	0	57	3%	0	-36	-1%
Omsättning justerat för valutaeffekter	3 723	2 081	79%	12 111	7 003	73%
Förvärv/avyttringar	-41	1 463	77%	-77	4 563	69%
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	3 683	3 544	4%	12 033	11 566	4%

## MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	389	261	355
Rörelsekostnader	-447	-278	-399
Rörelseresultat	-57	-17	-44
Finansnetto	83	66	508
Resultat efter finansnetto	26	49	464
Bokslutsdispositioner	-	-	-20
Resultat före skatt	26	49	444
Skatt	-	-	-61
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>26</b>	<b>49</b>	<b>383</b>

Moderbolagets balansräkning, MSEK	2016-09-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	78	81
Materiella anläggningstillgångar	44	50
Finansiella anläggningstillgångar	6 287	6 348
Omsättningstillgångar	1 707	1 911
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 117</b>	<b>8 390</b>
Eget kapital	4 209	4 619
Obeskattade reserver	23	23
Långfristiga skulder	2,258	2 083
Kortfristiga skulder	1 628	1 665
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 117</b>	<b>8 390</b>