

Delårsrapport ÅF januari - juni 2013

Pressmeddelande 12 juli 2013



Innovation by experience



Andra kvartalet 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 2 152 (1 359) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 153 (122) MSEK
- Rörelseresultat exkl integrationskostnader uppgick till 191 (122) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl integrationskostnader var 8,9 (9,0) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 107 (90) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,70 (2,66) kronor

Januari - juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 4 277 (2 766) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 319 (249) MSEK
- Rörelseresultat exkl integrationskostnader uppgick till 374 (249) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl integrationskostnader var 8,7 (9,0) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 227 (182) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 5,75 (5,38) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat, exklusive integrationskostnader, ökade med drygt 50 procent till 191 (122) MSEK under det andra kvartalet. Integrationskostnaden för Epsilon, som förvärvades i slutet av 2012, uppgick till totalt 55 MSEK, varav återstående 38 MSEK belastade det andra kvartalet. Därutöver påverkades resultatet av en reaförlust om 6 MSEK relaterat till en avyttring av aktier i ett intressebolag i Spanien.

Kostnadssynergierna, relaterade till förvärvet av Epsilon, bedöms överstiga 80 MSEK årligen med full effekt från 2014. Epsilon verkar sedan den 1 januari under ÅFs varumärke och samordningen av konsultrörelsen har utvecklats väl. Samgåendet har väsentligen förstärkt ÅFs marknadsposition och möjligheten till att göra större kundåtaganden inom industrin och FoU-intensiva branscher.

ÅFs rörelsemarginal, inklusive integrationskostnader, uppgick till 7,1 (9,0) procent under det andra kvartalet. Rensat för integrationskostnader var marginalen 8,9 (9,0) procent. Den lägre marginalen har sin huvudförklaring i en något lägre debiteringsgrad inom divisionerna Industry och Technology jämfört med samma period i fjol.

Vid en jämförelse med årets första kvartal kunde en viss förbättring noteras i marknaden. Industri- och energiinvesteringarna var svagt ökande samtidigt som marknaden för infrastruktur var oförändrat stark. Detta ledde till att ÅFs debiteringsgrad steg under det andra kvartalet jämfört med inledningen på året. Bedömningen är att den långsamma förbättringen av marknaden kommer att fortsätta framöver.

Tillväxten för ÅF-koncernen uppgick till över 50 procent i andra kvartalet, varav huvuddelen är hänförlig till förvärven av Epsilon och norska Advansia. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent.

Högst lönsamhet i andra kvartalet redovisade division Infrastructure med en rörelsemarginal om 13,0 (10,8) procent. Rörelsevinsten steg med över 60 procent under god tillväxt. Glädjande var även att Industry, under stark organisk tillväxt, ökade resultatet snabbare än väntat jämfört med årets första tre månader, och uppnådde en rörelsemarginal om 10,9 (12,1) procent. Division International verkade på en fortsatt relativt svag marknad i Europa, men kunde ändå vidhålla den positiva lönsamhetstrenden. Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 (5,1) procent. Technology märkte av ett mer blandat efterfrågeläge och levererade en rörelsemarginal om 7,0 (8,0) procent.

ÅFs viktigaste mål är att fortsätta prestera lönsamhet i toppskiktet av branschen – oavsett konjunkturläge. Bolaget har i dag över 7 000 högt kvalificerade medarbetare och ett nätverk med 17 000 oberoende konsulter. Ambitionen är att skapa värde genom fortsatt tillväxt, såväl organiskt som genom nya bolagsförvärv.

Stockholm den 12 juli 2013

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat april - juni 2013

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 2 152 (1 359) MSEK, en ökning med 58 procent. Av ökningen utgör förvärvad och organisk tillväxt 49 respektive 9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 153 (122) MSEK. Rörelseresultatet, exklusive integrationskostnader, steg till 191 (122) MSEK. Dessutom har under perioden huvuddelen av aktierna i det spanska bolaget Incepal avyttrats, vilket medförde en realisationsförlust uppgående till 5,6 MSEK. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 197 MSEK respektive 9,2 procent. Resultateffekten av fler tillgängliga timmar var positiv motsvarande ca 6 MSEK i kvartalet.

Integrationskostnader relaterade till förvärvet av Epsilon uppgick totalt till 55 MSEK, varav återstående 38 MSEK belastade det andra kvartalet. I segmentsredovisningen rapporteras integrationskostnaderna under "Övrigt", dvs inga kostnader har belastat divisionerna. Kostnadssynergierna, som tidigare har uppskattats till 75 MSEK, bedöms överstiga 80 MSEK årligen med full effekt från 2014.

Debiteringsgraden i andra kvartalet uppgick till 75,6 (75,1) procent.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 141 (122) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 107 (90) MSEK. Resultat per aktie var 2,70 (2,66) kronor.

Nettoomsättning och resultat januari - juni 2013

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 4 277 (2 766) MSEK, en ökning med 55 procent. Av ökningen utgör förvärvad och organisk tillväxt 49 respektive 6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 319 (249) MSEK. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen, exklusive integrationskostnader, uppgick till 374 (249) MSEK respektive 8,7 (9,0) procent. Resultateffekten av färre tillgängliga timmar var negativ motsvarande ca 14 MSEK.

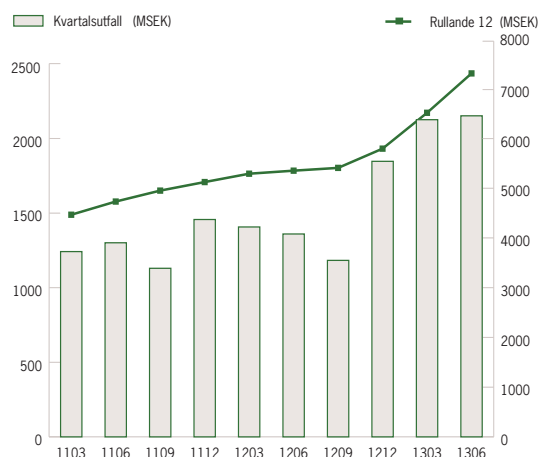
Integrationskostnader relaterade till förvärvet av Epsilon uppgick till 55 MSEK.

Debiteringsgraden var 75,2 (74,5) procent.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 295 (249) MSEK. Finansnettot uppgick till -24 (-1) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år är relaterad till finansieringskostnader avseende förvärven av Epsilon AB och Advansia AS som ägde rum i slutet av föregående år. Resultat efter skatt uppgick till 227 (182) MSEK. Resultat per aktie var 5,75 (5,38) kronor.

NYCKELTAL	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Nettoomsättning, MSEK	2 151,6	1 358,7	4 276,7	2 765,9	5 796,4
Rörelsens intäkter, MSEK	2 151,8	1 359,6	4 277,8	2 767,3	5 798,8
Rörelseresultat, MSEK	152,9	122,4	318,7	249,2	480,5
Rörelsemarginal, %	7,1	9,0	7,4	9,0	8,3
Rörelseresultat exkl integrationskostnader, MSEK	191,4	122,4	374,2	249,2	480,5
Rörelsemarginal exkl integrationskostnader, %	8,9	9,0	8,7	9,0	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	140,7	121,7	294,6	248,7	476,6
Resultat efter skatt, MSEK	106,7	89,8	227,3	182,2	353,3
Resultat per aktie, SEK	2,70	2,66	5,75	5,38	10,13
Avkastning på eget kapital, %	–	–	13,1	13,7	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	14,3	17,4	15,7
Genomsnittligt antal årsanställda	6 691	4 668	6 622	4 611	4 808
Debiteringsgrad, %	75,6	75,1	75,2	74,5	74,2

Nettoomsättning, MSEK



Väsentliga händelser under andra kvartalet 2013 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Som ett resultat av förvärven av Epsilon och norska Advansia har ÅF genomfört ett strategiarbete som leder till följande förändringar i syfte att skapa ett ännu starkare och tydligare ÅF gentemot kund:

Organisationsförändring. Divisionerna Technology och Industry skall vara nordiska marknadsledare inom områdena FoU och IT respektive Process- och Produktionsutveckling. För att skapa ett än tydligare gränssnitt flyttades ett antal verksamheter mellan dessa två divisioner från och med den 1 juli. Från Technology till Industry övergick konsultverksamheter med cirka 220 MSEK i årsomsättning. Från Industry till Technology övergick verksamheter med cirka 55 MSEK i årsomsättning.

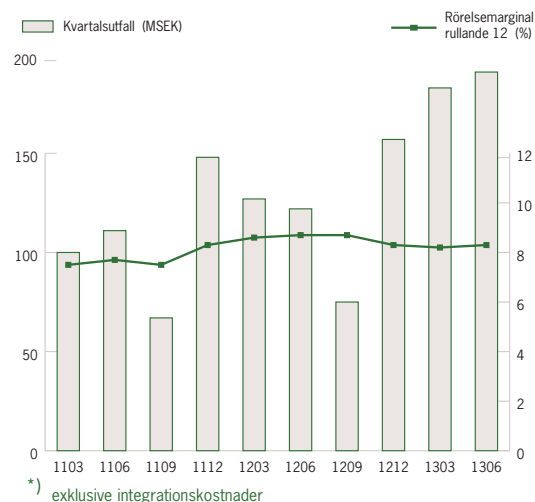
KAM. ÅF gör en strategisk satsning på KAM (Key Account Management). Viktor Svensson utnämns till EVP, Försäljning & Marknadskommunikation, med fortsatt plats i koncernledningen. Huvuduppgiften blir att koordinera försäljningen för ett flertal betydande ÅF-kunder. Tjänsten tillträds per 1 september.

Full integration av Partnernätverket. ÅF innehar, sedan förvärvet av Epsilon, Nordens största nätverk av oberoende partners och specialister. Totalt ingår idag 17 000 konsulter i nätverket. Partnernätverket är integrerat i division Technology - men integrationen har påbörjats även med övriga ÅF-divisioner, vilket bedöms generera nya affärsmöjligheter och tillväxt. Christer Carmevik är chef för Partnernätverket med plats i koncernledningen.

Förvärv

Sedan årets början har 8 mindre företag förvärvats med sammanlagt 52 anställda. På helårsbasis förväntas de förvärvade bolagen bidra med en årlig omsättning om ca 63 MSEK.

Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % *)



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 108 (142) MSEK för det andra kvartalet. Det svagare kassaflödet i kvartalet är främst relaterat till rörelsekapitalbindning inom division Infrastructure och fluktuationer inom den ryska projektverksamheten. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 42 (13) MSEK. Kvartalets kassaflöde har påverkats av utdelning till aktieägarna med -215 (-168) MSEK, samt nettot av upptagna lån och amortering av lån med 118 (-5) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -57 (-55) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – juni uppgick till 151 (279) MSEK. Att kassaflödet har minskat under halvåret har samma orsaker som minskningen i kvartalet. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 66 (27) MSEK. Nettot av upptagna lån och amortering av lån har påverkat kassaflödet med -111 (-14) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -277 (40) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 214 (378) MSEK. Koncernens nettolåneskuld uppgick vid halvårsskiftet till 1 042 (nettokassa 183) MSEK. ÅF AB har utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 658 MSEK.

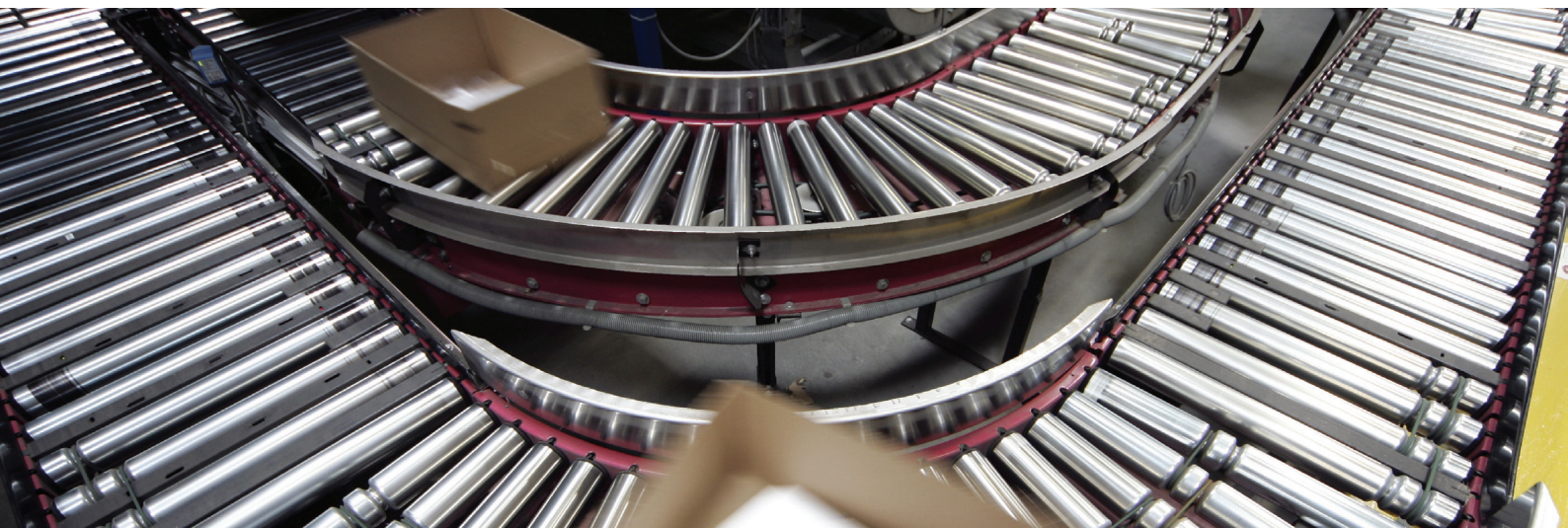
Eget kapital per aktie var 87,21 (72,40) kronor. Soliditeten uppgick till 46,7 (58,3) procent. Vid årsskiftet 2012/2013 var eget kapital per aktie 87,32 kronor och soliditeten 45,5 procent. Det egna kapitalet uppgick per 30 juni till 3 419 (2 445) MSEK.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 6 622 (4 611). Totalt antal anställda vid periodens slut var 7 010 (4 994), varav 5 351 (3 492) i Sverige och 1 659 (1 502) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari - juni uppgick till 206 (184) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 60 (-1) MSEK. Likvida medel uppgick till 19 (45) MSEK och bruttoinvesteringar i inventarier var 12 (3) MSEK.



Division Industry

Division Industry verkade på en marknad som var något svagare i andra kvartalet jämfört med samma kvartal i fjol. Ställt mot årets första kvartal var emellertid trenden positiv. Efterfrågan steg månad för månad och tydligast var förbättringen inom energisektorn, olja & gas samt inom verkstadsindustrin.

Divisionens satsning på området Transmission & Distribution ger resultat och antalet projekt inom det området ökar stadigt. Inom massa- och pappersindustrin var marknadsläget fortsatt kärvt.

Rörelsemarginalen uppgick till 10,9 (12,1) procent under det andra kvartalet. Den lägre marginalen förklaras framför allt av en försämrad debiteringsgrad, jämfört med samma period i fjol.

Tillväxten var 19 procent – organiskt – i det andra kvartalet. Rekrytering sker fortsatt inom samtliga verksamhetsområden, framför allt inom energi, processoptimering, elkraft och automation.

Divisionen noterade en god tillväxt vad gäller projekt- och helhetsåtaganden – där ÅF agerar partner till kunden. Industri kunderna lägger ett allt större ansvar på ÅF i projektgenomförandet.

Efterfrågan inom olja & gas-industrin ökade väsentligt.

Ökningen gäller främst den norska oljeindustrin som har ett stort behov av kvalificerade ingenjörer, men efterfrågan ökar även i Sverige och Danmark.

Industry tecknade ett antal viktiga order i det andra kvartalet – exempelvis genom nya projekt med kunder som Svenska Kraftnät, Billerud Korsnäs, Steelweld, LKAB och Perstorp.

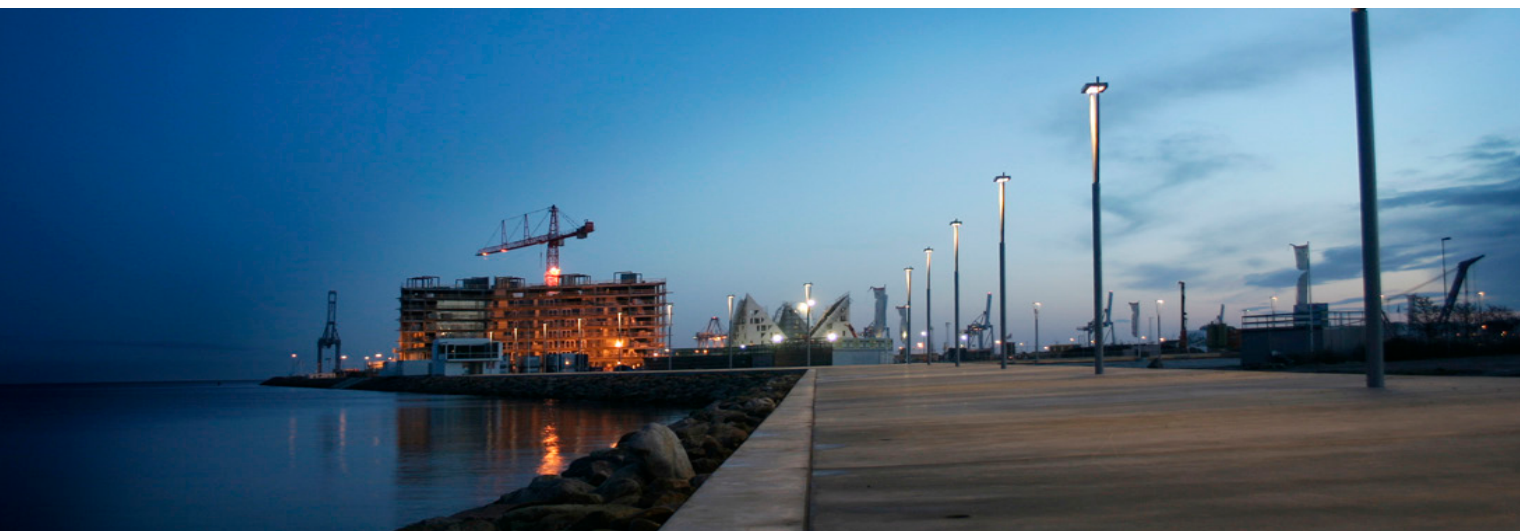
Under det första halvåret integrerades cirka 300 konsulter från Epsilon. Bland annat tillfördes Industry ett betydande antal beräkningsingenjörer med internationell erfarenhet från branscher som fordon, energi, stål, livsmedel och life science. Tillsammans med Industrys tidigare konsulter inom området formades Nordens största centrum för avancerade tekniska beräkningar & simuleringar.

Om Division Industry:

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

Nyckeltal - Industry

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	572,6	407,9	1 108,4	837,8	1 662,0
Rörelseresultat, MSEK	62,1	49,4	102,7	96,8	194,8
Rörelsemarginal, %	10,9	12,1	9,3	11,6	11,7
Genomsnittligt antal årsanställda	1 793	1 337	1 769	1 322	1 342



Division Infrastructure

Det andra kvartalet kännetecknades av en fortsatt hög aktivitet inom division Infrastructure. Investeringarna i nordisk infrastruktur ligger kvar på relativt höga nivåer och verksamheten vinner nya marknadsandelar. Division Infrastructure har idag en väl framskjuten marknadsposition i de tre svenska storstadsregionerna. Tillväxten var drygt 35 procent för perioden, främst genom förvärvet av norska Advansia.

Rörelseresultatet ökade med drygt 60 procent och rörelsemarginalen förbättrades till 13,0 (10,8) procent. Ökningen förklaras i första hand av stigande volymer och debiteringsgrad. Mest ökade resultaten inom affärsområdena Buildings, Projektledning och Miljö och samtliga affärsområden visade upp en god lönsamhet. Utsikterna för division Infrastructure är oförändrat starka.

En stark drivkraft på marknaden för affärsområde Buildings är energieffektivisering av fastigheter. I andra kvartalet tecknades ett betydande avtal med Locum som går ut på att energieffektivisera tre större sjukhus i Stockholmsområdet.

På marknaden för större infrastrukturella projekt finns en stor efterfrågan på kvalificerade projektledare som kan anta och driva stora projekt i nära samarbete med kunden.

Ett flertal större projekt är samtidigt pågående i division Infrastructure – exempelvis utbyggnaden av Gardermoen i Norge,

Förbifart Stockholm och Nya Karolinska Sjukhuset i Solna för Skanska Healthcare.

I andra kvartalet förvärvades Ljusarkitektur AB i Stockholm som tillsammans med affärsområdet Lighting bildar Nordens ledande verksamhet för belysningsrådgivning och ljusdesign. Sammantaget har ÅF idag 75-talet ljusexperters fördelade på kontor i Stockholm, Malmö, Köpenhamn och Oslo. Förutom Slussen i Stockholm är exempel på pågående uppdrag ett större stadsutvecklingsprojekt i Hangzhou, Kina, där Lighting skall utveckla hållbara belysningslösningar.

Ytterligare ett antal mindre bolagsförvärv har kompletterat och stärkt division Infrastructure under första halvåret 2013.

Om Division Infrastructure:

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

Nyckeltal - Infrastructure

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	615,0	451,7	1 210,7	902,9	1 892,1
Rörelseresultat, MSEK	79,9	49,0	162,1	104,0	207,2
Rörelsemarginal, %	13,0	10,8	13,4	11,5	10,9
Genomsnittligt antal årsanställda	1 712	1 400	1 656	1 364	1 435



Division International

Marknaden för internationella energiprojekt var fortsatt relativt svag under andra kvartalet. Detta beror på avtagande energikonsumtion, svårighet med finansiering och politisk osäkerhet om framtida energilösningar.

Den starkaste efterfrågan märktes inom förnybar energi, vattenkraft och politiska utredningar för effektivisering av elmarknaden.

Genom förbättrade resultat i Ryssland och Spanien kunde division International uppvisa förbättrad lönsamhet för det andra kvartalet. Rörelsemarginalen förbättrades till 7,5 (5,1) procent. Resultatet tyngs av en fortsatt relativt svag marknad i Finland, Tjeckien och Baltikum. Nya lönsamhetsförbättrande åtgärder kommer att genomföras under kvartal tre.

Den schweiziska verksamheten, som står för cirka 25 procent av omsättningen, levererade ett tillfredsställande resultat, framförallt tack vare fortsatt hög aktivitet inom vattenkraftsområdet. Det enskilt största uppdraget avser utbyggnaden av vattenkraftverket i Nante-de-Drance i Schweiz, ett projekt som framskrider väl.

Division Internationals orderingång var god under det andra kvartalet. Bland annat tecknades ett betydande kontrakt i Albanien värt 11,5 MEUR för att utveckla ett nytt vattenkraftverk. Ett nytt kraftverk som, när det står klart, skall utöka Albanien elproduktion med cirka 20 procent.

En marknadstrend är att efterfrågan på effektiviseringsmöjligheter av befintliga kraftverk ökar. Detta är ett område där International har en omfattande referensportfölj och en stark marknadsposition.

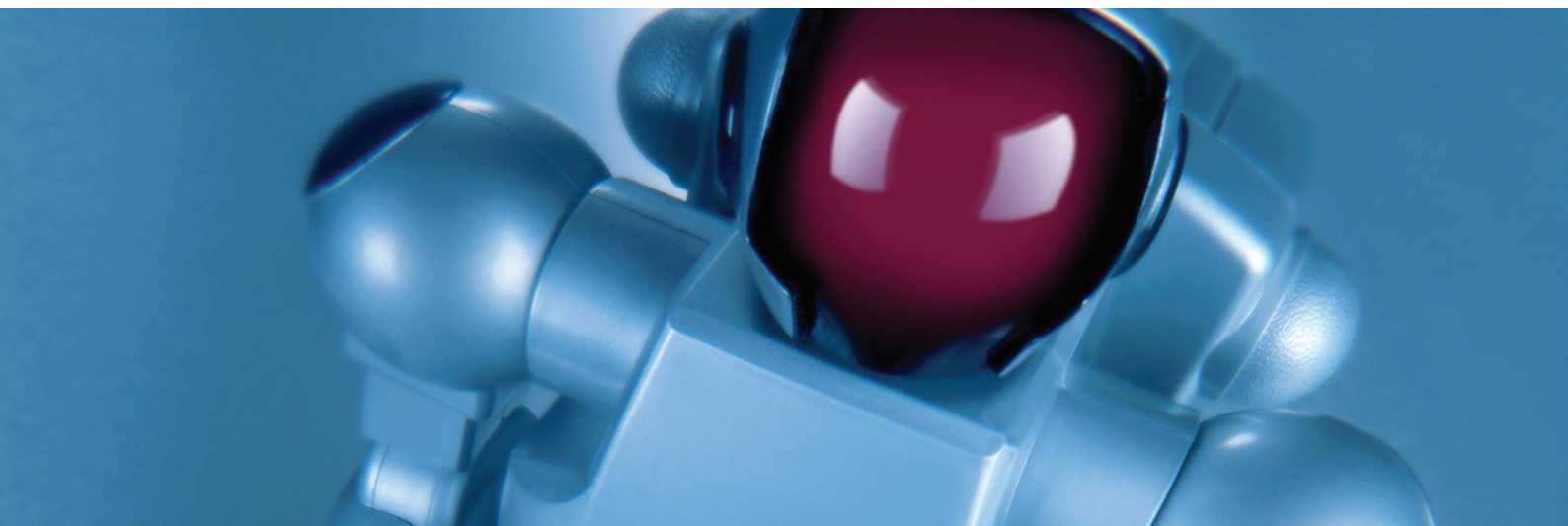
Om Division International:

Division International erbjuder tekniska konsulttjänster inom energi- och infrastrukturområdet. Verksamheten har sina hemmamarknader i Schweiz, Finland och Baltikum, Ryssland, Tjeckien och Spanien men driver projekt i ett 70-tal länder världen över. Ställningen är stark inom många kompetensområden – inom kärnkraft är ställningen världsledande bland oberoende konsultföretag.

Nyckeltal - International

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	302,0	289,2	633,2	619,5	1 307,1
Rörelseresultat, MSEK	22,7	14,8	32,9	21,5	54,6
Rörelsemarginal, %	7,5	5,1	5,2	3,5	4,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 141	1 153	1 137	1 148	1 138

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 oktober 2012.



Division Technology

Marknaden för avancerad produktutveckling och försvarsteknik uppvisade en blandad bild under det andra kvartalet. En trend är att kunderna allt starkare efterfrågar helhetsåtaganden i kombination med resursförstärkning i kundernas egna organisationer. För att svara på denna trend genomfördes i andra kvartalet en omorganisation som bygger på att organisera Technology utifrån de olika arbetssätten "Projects" respektive "Professional Services".

Rörelsemarginalen minskade till 7,0 (8,0) procent i andra kvartalet. Orsaken till den lägre lönsamheten var främst en svagare marknad i södra Sverige samt en generellt sett svagare efterfrågan inom telekom.

Ett flertal viktiga affärer gjordes i andra kvartalet. Inom affärsområdet Embedded & IT tecknades nya order med exempelvis ESAB, Wireless Car, AB Volvo GTT (aktiv säkerhet) samt AB Volvo. Division Technology har även vunnit nya order inom Product Engineering, där ÅF bland annat levererar till Gambro, E.ON och Tetra Pak. Inom affärsområdet Defence & Security tecknades flera ramavtal med FMV – samt ett antal kontrakt där ÅF agerar underleverantör. ÅF är bland annat involverade med tekniska tjänster inom marinen, multinationella antensystem samt projektledning inom produktion av mjukvara vad gäller systemsäkerhet.

Volvo Bussar AB beslutade att flytta tillverkningen från Sjöfalle i Sverige. I samband med detta genomför ÅF en övertagandeaffär som omfattar sammanlagt cirka 15 personer. Affären innebär att ÅF säkerställer en, för Volvo, viktig kompetens – samt stärker den egna positionen inom segmentet bussar. ÅF ser en god potential i samarbetet och räknar med att fördubbla antalet medarbetare på enheten inom en treårsperiod.

Den 1 januari fusionerades Technology med cirka 1 400 konsulter från Epsilon. Integrationen har utvecklats väl och gemensam kundbearbetning sker inom stora delar av verksamheten. Den nya divisionen, med över 2 000 medarbetare, bildar en marknadsledande verksamhet inom avancerad produktutveckling i Sverige med en bred kundbas.

Om Division Technology:

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

Nyckeltal - Technology

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Rörelsens intäkter, MSEK	685,3	235,7	1 375,1	475,7	898,9
Rörelseresultat, MSEK	47,8	18,9	105,2	48,0	84,5
Rörelsemarginal, %	7,0	8,0	7,6	10,1	9,4
Genomsnittligt antal årsanställda	1 968	708	1 977	707	703

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutet till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för nedskrivningar i fastprisuppgifter samt olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2012. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÄRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2012 (not 1 sid. 73) med undantag för förändringar som beskrivs nedan.

Ändrad IAS 19 Ersättningar till anställda. Ändringen innebär för ÅF primärt att avkastning som beräknas på förvaltningstillgångar ska basera sig på diskonteringsräntan som använts för beräkning av pensionsförpliktelsen. Skillnaden mellan verklig och beräknad avkastning avseende förvaltningstillgångar redovisas i övrigt totalresultat. Effekten av den ändrade standarden är oväsentlig.

Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Presentation av övrigt totalresultat). Ändringen innebär grupperingen av transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat förändras. Poster som skall återföras i resultatet redovisas separat skilt från de poster som ej skall återföras till resultatet. Det faktiska innehållet i övrigt totalresultat har inte ändrats utan endast uppställningsformen.

Ny IFRS 13 Värdering till verkligt värde, ställer ytterligare krav på upplysningar i delårsrapporten. För delårsperioden har det inte skett några väsentliga förändringar som skulle medföra upplysningar.

Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 170 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 9,3 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 5,2 procent.

Rapportering 2013

21 oktober Delårsrapport januari-september 2013

För mer information, kontakta:

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

Huvudkontor:

ÅF AB, 169 99 Stockholm

Besöksadress: Frösundaleden 2, 169 70 Solna

Tfn: +46 10 505 00 00 Fax: +46 10 505 00 10

www.afconsult.com / info@afconsult.com

Org.nr. 556120-6474

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ÅF AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 12 juli 2013 klockan 08.30.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 juli 2013

ÅF AB (publ)

Ulf Dinkelspiel
Ordförande

Jonas Wiström
Verkställande direktör

Lena Treschow Torell
Vice ordförande

Marika Fredriksson
Ledamot

Anders Narvinger
Ledamot

Björn O. Nilsson
Ledamot

Joakim Rubin
Ledamot

Kristina Schauman
Ledamot

Anders Snell
Ledamot

Maud Olofsson
Ledamot

Fredrik Sundin
Personalrepresentant

Anders Toll
Personalrepresentant

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012	jul 2012- jun 2013
Nettoomsättning	2 151,6	1 358,7	4 276,7	2 765,9	5 796,4	7 307,2
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,9	1,1	1,3	2,4	2,1
Rörelsens intäkter	2 151,8	1 359,6	4 277,8	2 767,3	5 798,8	7 309,3
Personalkostnader	-1 182,0	-792,4	-2 348,7	-1 607,4	-3 250,2	-3 991,5
Inköp av tjänster och material	-581,9	-275,3	-1 182,0	-576,2	-1 375,6	-1 981,4
Övriga kostnader	-215,5	-155,7	-390,3	-307,6	-635,7	-718,4
Avskrivningar	-19,8	-13,7	-38,5	-27,0	-57,6	-69,1
Andel i intresseföretags resultat	0,3	0,0	0,4	0,0	0,7	1,1
Rörelseresultat	152,9	122,4	318,7	249,2	480,5	550,0
Finansnetto	-12,2	-0,7	-24,1	-0,5	-3,9	-27,5
Resultat efter finansnetto	140,7	121,7	294,6	248,7	476,6	522,5
Skatt	-34,0	-31,9	-67,3	-66,5	-123,3	-124,1
Resultat efter skatt	106,7	89,8	227,3	182,2	353,3	398,5
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	105,4	89,3	224,2	180,8	345,0	388,5
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	0,6	3,1	1,4	8,3	10,0
Resultat efter skatt	106,7	89,8	227,3	182,2	353,3	398,5
Rörelsemarginal, %	7,1	9,0	7,4	9,0	8,3	7,5
Debiteringsgrad, %	75,6	75,1	75,2	74,5	74,2	74,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,70	2,66	5,75	5,38	10,13	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,67	2,63	5,66	5,33	10,02	-
Antal utestående aktier	39 022 135	33 595 002	39 022 135	33 595 002	39 022 135	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	39 022 135	33 595 002	39 022 135	33 625 067	34 065 811	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	39 921 020	33 876 616	39 917 882	33 899 671	34 610 208	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Poster som kan omföras till periodens resultat					
Periodens förändring av omräkningsreserv	34,5	-16,6	-31,1	-15,1	-25,9
Kassaflödessäkringar	-0,6	0,7	-0,3	0,9	0,8
Skatt	0,2	-0,2	0,1	-0,2	-0,2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Pensioner	2,7	-	11,1	-	22,4
Skatt	-0,5	-	-2,2	-	-4,4
Övrigt totalresultat	36,3	-16,0	-22,4	-14,5	-7,2
Periodens resultat	106,7	89,8	227,3	182,2	353,3
Totalresultat för perioden	143,0	73,8	205,0	167,7	346,1
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	141,9	72,9	202,4	166,5	338,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	0,8	2,6	1,2	8,1
Totalt	143,0	73,8	205,0	167,7	346,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	4 291,6	1 734,1	4 263,4
Materiella tillgångar	284,7	280,1	279,3
Övriga anläggningstillgångar	17,9	37,3	23,7
Summa anläggningstillgångar	4 594,2	2 051,5	4 566,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 506,5	1 758,5	2 451,9
Likvida medel	213,8	382,3	497,7
Summa omsättningstillgångar	2 720,3	2 140,8	2 949,6
Summa tillgångar	7 314,5	4 192,3	7 515,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 403,2	2 432,3	3 407,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	16,0	12,3	14,3
Summa eget kapital	3 419,2	2 444,6	3 421,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	261,3	180,2	267,6
Långfristiga skulder	1 227,6	82,3	1 431,8
Summa långfristiga skulder	1 488,9	262,4	1 699,4
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	30,1	3,2	4,6
Kortfristiga skulder	2 376,2	1 482,0	2 390,3
Summa kortfristiga skulder	2 406,3	1 485,3	2 394,9
Summa eget kapital och skulder	7 314,5	4 192,3	7 515,9

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2012.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Eget kapital vid periodens ingång	3 421,5	2 450,2	2 450,2
Totalresultat för perioden	205,0	167,7	346,1
Lämnade utdelningar	-214,6	-168,7	-173,6
Återköp av aktier	–	-10,1	-94,4
Apportemission	–	–	879,9
Emissionskostnader	–	–	-5,5
Värde av konverteringsrätt	–	–	7,1
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	–	-0,9	-0,9
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	–	–
Aktiesparprogram	8,1	6,4	12,5
Eget kapital vid periodens slut	3 419,2	2 444,6	3 421,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 403,2	2 432,3	3 407,3
Innehav utan bestämmande inflytande	16,0	12,3	14,3
Totalt	3 419,2	2 444,6	3 421,5

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Resultat efter finansiella poster	140,7	121,7	294,6	248,7	476,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	52,9	14,6	76,9	31,1	81,0
Betald skatt	-40,2	-29,3	-76,1	-69,0	-128,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	153,3	107,0	295,4	210,8	429,3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-45,7	35,5	-144,4	67,9	53,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107,7	142,5	151,1	278,7	482,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68,6	-23,0	-101,8	-45,9	-1 225,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96,6	-174,1	-326,3	-192,7	901,8
Periodens kassaflöde	-57,5	-54,6	-277,1	40,1	158,9
Likvida medel vid periodens början	267,6	440,9	497,7	345,3	345,3
Kursdifferens i likvida medel	3,9	-4,1	-6,7	-3,2	-6,6
Likvida medel vid periodens slut	213,8	382,3	213,8	382,3	497,7

NYCKELTAL

	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Avkastning på eget kapital, %	13,1	13,7	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	17,4	15,7
Soliditet, %	46,7	58,3	45,5
Eget kapital per aktie, SEK	87,21	72,40	87,32
Nettolåneskuld (-) / nettokassa (+), MSEK	-1 042,4	182,9	-876,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	30,5	E/T	25,6
Räntebärande skulder, MSEK	1 258,8	199,3	1 374,6
Genomsnittligt antal årsanställda exklusive intresseföretag	6 622	4 611	4 808

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter						2013				
(MSEK)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	429,9	407,9	359,1	465,2	1 662,0	535,9	572,6			
Infrastructure	451,2	451,7	366,7	622,5	1 892,1	595,6	615,0			
International	330,3	289,2	299,8	387,8	1 307,1	331,1	302,0			
Technology	240,0	235,7	175,3	247,8	898,8	689,8	685,3			
Övrigt/elimineringar	-43,7	-24,9	-16,9	124,3 ¹⁾	38,8	-26,5	-23,1			
Summa	1 407,7	1 359,6	1 184,0	1 847,6	5 798,8	2 126,0	2 151,8			

Rörelseresultat						2013				
(MSEK)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	47,5	49,4	37,3	60,7	194,8	40,5	62,1			
Infrastructure	55,0	49,0	26,7	76,5	207,2	82,2	79,9			
International	6,7	14,8	10,0	23,0	54,6	10,2	22,7			
Technology	29,1	18,9	10,1	26,4	84,5	57,3	47,8			
Övrigt/elimineringar	-11,5	-9,6	-9,4	-30,1 ¹⁾	-60,6	-24,5	-59,7			
Summa	126,8	122,4	74,8	156,5	480,5	165,8	152,9			

Rörelsemarginal						2013				
(%)	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	11,0	12,1	10,4	13,0	11,7	7,6	10,9			
Infrastructure	12,2	10,8	7,3	12,3	10,9	13,8	13,0			
International	2,0	5,1	3,3	5,9	4,2	3,1	7,5			
Technology	12,1	8,0	5,8	10,7	9,4	8,3	7,0			
Summa	9,0	9,0	6,3	8,5	8,3	7,8	7,1			

Genomsnittligt antal årsanställda						2013				
	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 308	1 337	1 332	1 394	1 342	1 747	1 793			
Infrastructure	1 331	1 400	1 426	1 587	1 435	1 602	1 712			
International	1 149	1 153	1 115	1 141	1 138	1 132	1 141			
Technology	705	708	690	708	703	1 986	1 968			
ÅF AB	63	71	78	539 ¹⁾	190	88	77			
Summa	4 557	4 668	4 642	5 369	4 808	6 554	6 691			

Antal arbetsdagar						2013				
	2012					2013				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
endast Sverige	64	59	65	62	250	62	60	66	61	249
inklusive utlandet	63	59	65	62	250	61	60	66 ²⁾	61 ²⁾	248

¹⁾ I kvartal 4 2012 ingår Epsilon. Fr o m 1 januari 2013 ingår Epsilon i division Technology och division Industry.

²⁾ Beräknat vägt genomsnitt.

FÖRVARVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVARVSTIDPUNKTEN

Förvärvstidpunkt (MSEK)	jan-jun 2013
Materiella anläggningstillgångar	0,6
Kundfordringar och övriga fordringar	14,0
Likvida medel	13,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-15,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	12,1
Goodwill	56,3
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	4,0
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-1,0
Köpeskillning inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	71,5
Transaktionskostnad	0,9
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	13,0
Beräknad tilläggsköpeskillning	27,1
Netto kassautflöde	32,3

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Vid ovanstående förvärv har köpeskillningen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill. Förvärven avser Hjertnes Byggrådgivning AS i Norge, Konfem AB och Teknogram AB i Sverige samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige och Norge.

Under kvartalet har avtal tecknats om förvärv av Ljusarkitektur Sweden AB med 9 anställda med tillträde 1 augusti.

Efter balansdagen har avtal tecknats om förvärv av Connect Konsult i Sverige AB med 11 anställda.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	apr-jun 2013	apr-jun 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	helår 2012
Nettoomsättning	74,8	60,0	136,8	121,6	246,2
Övriga rörelseintäkter	35,5	31,6	69,5	62,1	127,5
Rörelsens intäkter	110,3	91,5	206,2	183,7	373,7
Personalkostnader	-25,0	-18,2	-45,4	-37,6	-83,6
Övriga kostnader	-115,0	-78,9	-204,5	-157,0	-325,2
Avskrivningar	-4,2	-3,2	-7,9	-6,4	-13,6
Rörelseresultat	-33,9	-8,9	-51,5	-17,2	-48,7
Finansnetto	109,8	18,0	111,9	16,3	123,8
Resultat efter finansnetto	75,9	9,1	60,3	-0,9	75,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	335,7
Resultat före skatt	75,9	9,1	60,3	-0,9	410,8
Skatt	9,9	7,4	16,1	10,0	-67,0
Resultat efter skatt	85,8	16,5	76,4	9,1	343,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	13,7	9,5	9,4
Materiella tillgångar	61,1	55,5	53,8
Finansiella anläggningstillgångar	5 187,6	2 462,8	5 248,0
Summa anläggningstillgångar	5 262,4	2 527,8	5 311,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	489,5	339,2	659,8
Likvida medel	19,4	44,8	39,3
Summa omsättningstillgångar	508,9	384,1	699,1
Summa tillgångar	5 771,3	2 911,9	6 010,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	197,4	170,3	200,2
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	2 902,9	1 990,9	2 770,8
Årets resultat	76,4	9,1	343,8
Summa eget kapital	3 223,7	2 217,3	3 361,8
Obeskattade reserver	126,4	29,6	126,4
Avsättningar	630,8	95,2	672,2
Långfristiga skulder	606,3	0,2	779,8
Kortfristiga skulder	1 184,1	569,7	1 070,1
Summa eget kapital och skulder	5 771,3	2 911,9	6 010,3