

Stark resultatutveckling med god tillväxt

Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 3 608 (3 231) MSEK
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 366 (302) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 10,2 (9,4) procent
- EBITA uppgick till 366 (282) MSEK
- EBITA-marginalen var 10,2 (8,7) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 353 (273) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 3,35 (2,52) kronor

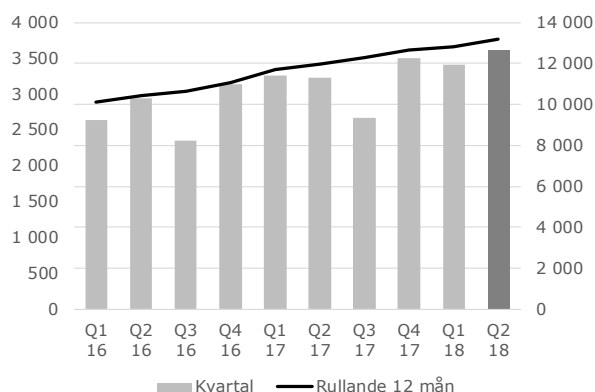
Januari-juni 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 7 023 (6 496) MSEK
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 691 (589) MSEK
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,8 (9,1) procent
- EBITA uppgick till 691 (568) MSEK
- EBITA-marginalen var 9,8 (8,7) procent
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 664 (560) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 6,29 (5,17) kronor

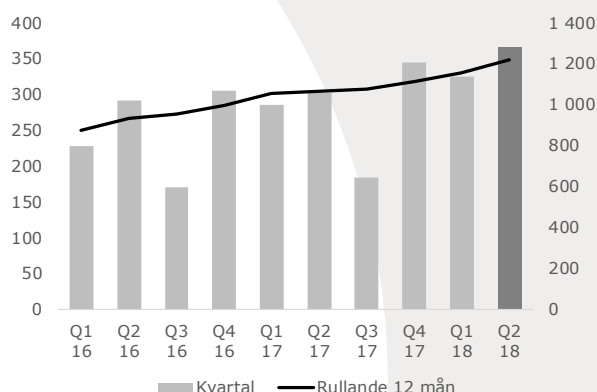
»ÅF levererar ett starkt resultat för kvartalet och det högsta halvårsresultatet någonsin, vilket skapar goda förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt. «

Jonas Gustavsson, VD och koncernchef.

Nettoomsättning, MSEK



EBITA, MSEK¹



¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Kommentarer VD Jonas Gustavsson

ÅF uppvisar ett starkt resultat och tillväxt för andra kvartalet. EBITA uppgick till 366 (282) MSEK, en ökning med 30 procent och EBITA-marginalen uppgick till 10,2 (8,7) procent. Samtidigt ökade omsättningen med 11,7 (9,8) procent.

Marknadsutveckling

Den pågående globaliseringen, urbaniseringen och digitaliseringen fortsätter att driva efterfrågan på komplexa lösningar. Inom många branscher sker omfattande disruptiva omställningar och behovet av hållbara lösningar har aldrig varit större.

Den generella marknadsutvecklingen och efterfrågan var god under andra kvartalet och i stort oförändrad jämfört med föregående kvartal. Industrimarknaden fortsätter att utvecklas väl med god efterfrågan inom de flesta av våra segment. Investeringarna inom infrastruktur samt kommersiella och offentliga fastigheter är på en fortsatt hög nivå. Den nya transportplanen för Sverige innehåller höga investeringsambitioner inom väg och järnväg. Energimarknaden har delvis stabiliserats och under kvartalet har en viss ökning i efterfrågan skett i Sverige, dock från historiskt låga nivåer. Marknaden för digitaliseringstjänster är fortsatt god inom samtliga branscher.

Utveckling inom divisionerna

Division Infrastructure levererar en stark tillväxt på nära 20 procent och en god lönsamhet. Positionerna har stärkts bland annat inom kommersiella och offentliga fastigheter där vi ser en stark utveckling. Insatser för att möta rekryteringsbehovet av ingenjörer inom divisionen har intensifierats och sedan årsskiftet har drygt 500 medarbetare anställts.

Division Industry levererar ett starkt resultat men har inte lyckats växa och har nu fullt fokus på att öka tillväxten. Divisionen fortsätter med sin strategiska omställning mot att öka kundvärdet genom fler helhetsåtaganden både i Sverige och internationellt. Efterfrågan på helhetsåtaganden ökar inte minst från våra fordonskunder. Även området automation visar en stark utveckling.

Division Energy uppvisar ett stabilt resultat och har under andra kvartalet stärkt sitt erbjudande genom förvärvet av det svenska företaget Facilia som är experter inom kärnavfallshantering och avveckling. Samtidigt ser vi flera intressanta projekt inom förnyelsebar energi både i och utanför Skandinavien.

Division Digital Solutions levererar en stark tillväxt med fortsatt god lönsamhet. För att ytterligare stärka erbjudandet inom digitala lösningar har divisionen förvärvat tre verksamheter under kvartalet. Digitaliseringen inom industrin fortsätter i hög takt och divisionen har erhållit flera uppdrag inom fordonsindustrin med fokus på lösningar för aktiv säkerhet och självkörande fordon.

Implementering av strategin

Vi arbetar fokuserat med implementeringen av nya strategin och ser framdrift inom flera områden. Strategin innebär en utveckling av vår affärsmodell där vi ökar värdet till våra kunder genom projektåtaganden, paketerade lösningar och koncept. Ett exempel är projektåtagandet hos Arla Foods där ÅF ansvarar för ombyggnad av Falkenbergs mejeri till en mer miljövänlig anläggning. Projektet utförs i ett tvärfunktionellt samarbete mellan ÅFs experter i Sverige och Danmark.

För att öka värdet till våra kunder stärktes även vårt digitala erbjudande ytterligare genom förvärv av två Sverigebase-rade nischbolag inom IT, Samtanke och Konsultbolag1, samt förvärvet av den digitala rådgivaren Mometo som är baserat i Norge.

Vårt starka arbetsgivarvarumärke är avgörande för att attrahera rätt kompetens och leverera ledande lösningar. Vi är därför stolta över att dela förstaplatsen med ABB och Astra Zeneca, som den arbetsgivare flest forskare vill arbeta hos. Undersökningen publicerades av tidningen Framtidens Forskning.

Vi arbetar även aktivt för att rekrytera nyanlända och utrikesfödda ingenjörer till ÅF. Hittills har cirka 100 ingenjörer fått anställning inom ramen för programmet "New Immigrated Engineers". Satsningen har fallit väl ut och ÅF har idag två Diversity Coacher som arbetar med programmet.

Hållbarhet i fokus

Vår affärsidé är att skapa hållbara ingenjör- och designlösningar. Därför är hållbarhet i fokus i alla våra kunderbjudanden. Vi arbetar kontinuerligt för att öka vår egen kompetens och medvetenhet kring hållbarhetsfrågor. Ett exempel är att alla nya medarbetare deltar i en workshop för att öka förståelsen för hur vi kan öka hållbarheten i våra lösningar.

Vi lägger första halvan av 2018 bakom oss och kan konstatera att det är det högsta halvårsresultatet någonsin där EBITA uppgick till 691 (568) MSEK och EBITA-marginalen till 9,8 (8,7) procent. Det ger förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt och ett ökat värde för alla våra intressenter.

Tillsammans med över 10 000 modiga och hängivna kollegor fortsätter vi nu resan mot vår vision att leverera ledande lösningar för framtida generationer - Making Future.

Stockholm den 13 juli 2018

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef



Nettoomsättning och resultat 2018

April-juni

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen till 3 608 (3 231) MSEK. Tillväxten var 11,7 (9,8) procent. Den organiska tillväxten uppgick till 7,8 (-1,3) procent. Justerat för valutaomräkningseffekter och att perioden innehöll en arbetsdag mer än föregående år uppgick den organiska tillväxten till 5,1 (2,1) procent. Jämförelsesiffrorna har också påverkats av att påskens placering delvis inföll under mars månad innevarande år medan den inföll i sin helhet under april månad föregående år.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 366 (282) MSEK respektive 10,2 (8,7) procent. I EBITA ingår ett belopp uppgående till 18 MSEK, avseende en utdelning som har erhållits i Prosolviakonkursen avseende fordringar på Prosolvä AB. Fordringarna var sedan länge nedskrivna. Därutöver har kalendereffekten påverkat resultatet positivt. Föregående år belastades EBITA med omstruktureringsskostnader uppgående till 20 MSEK, vilka klassificerades som jämförelsestörande poster.

Besparingarna relaterade till omstruktureringssprogrammet som är under genomförande beräknas ge en årseffekt på ca 100 MSEK. I kvartalet uppgick resultateffekten till 18 MSEK, motsvarande en årseffekt på 72 MSEK. Resterande del av besparingarna, 28 MSEK på årsbasis, kommer att uppnås under det andra halvåret 2018.

Debiteringsgraden uppgick till 78,0 (78,2) procent.

EBIT uppgick till 353 (273) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 10 (8)

MSEK och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till -4 (-1) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 335 (253) MSEK. Finansnettot var i kvartalet -18 (-20) MSEK. Finansnettot har belastats med kostnader för diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillningar, som inte påverkar kassaflödet, uppgående till 4 (4) MSEK. Periodens resultat uppgick till 258 (196) MSEK. En ej väsentlig positiv engångseffekt är hänförlig till omräkning av uppskjutna skatter till följd av regeringens beslut om förändrad företagsbeskattning som gäller i Sverige från och med 1 januari 2019.

Januari-juni

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 7 023 (6 496) MSEK. Tillväxten var 8,1 (16,3) procent. Den organiska tillväxten uppgick till 4,5 (3,9) procent. Perioden innehöll samma antal arbetsdagar som föregående år men justerat för valutaomräkningseffekter uppgick den organiska tillväxten till 4,0 procent. Föregående år var motsvarande siffra 2,5 procent justerad för valutaomräknings- och kalendereffekter.

Siffran för den organiska tillväxten för det första kvartalet har justerats till 1,3 procent, vilket även innebär att den organiska tillväxten justerat för kalender- och valutaomräkningseffekter ändrats till 3,0 procent. Tidigare rapporterade siffror för det första kvartalet var 0,3 procent respektive 2,0 procent.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 691 (568) MSEK respektive 9,8 (8,7) procent.

Debiteringsgraden uppgick till 77,6 (77,7) procent.

Nyckeltal

	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	3 608	3 231	7 023	6 496	12 658
Total tillväxt, %	11,7	9,8	8,1	16,3	14,3
Förvärvad, %	3,8	11,2	3,6	12,4	11,0
Organisk, %	7,8	-1,3	4,5	3,9	3,3
varav valuta, %	0,9	1,0	0,4	1,1	0,3
varav kalender, skillnad i antal arbetsdagar, %	1,8	-4,4	0,1	0,3	-0,4
Justerad/underliggande organisk tillväxt, %	5,1	2,1	4,0	2,5	3,5
EBITA exkl jämförelsestörande poster, MSEK	366	302	691	589	1 117
EBITA-marginal exkl jämförelsestörande poster, %	10,2	9,4	9,8	9,1	8,8
EBITA, MSEK	366	282	691	568	1 027
EBITA-marginal, %	10,2	8,7	9,8	8,7	8,1
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	353	273	664	560	1 033
Resultat efter finansiella poster, MSEK	335	253	629	520	957
Periodens resultat, MSEK	258	196	485	402	742
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,35	2,52	6,29	5,17	9,58
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3,27	2,48	6,15	5,08	9,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	182	235	403	367	624
Nettolåneskuld, MSEK	-	-	2 825	2 639	2 631
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 mån, ggr	-	-	2,2	2,3	2,3
Nettoskuldssättningsgrad, %	-	-	53,2	55,6	52,7
Antal anställda	-	-	10 419	9 705	9 865
Debiteringsgrad, %	78,0	78,2	77,6	77,7	77,6

EBIT uppgick till 664 (560) MSEK. Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade icke kas-saflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på för-värvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 20 (18) MSEK och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -7 (10) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 629 (520) MSEK. Finansnettot var i perioden -35 (-40) MSEK. Finans-nettot har belastats med kostnader för diskonteringsräntor avseende villkorade köpeskillingar, som inte påverkar kas-saflödet, uppgående till 8 (10) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 485 (402) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid kvartalets slut till 2 825 (2 639) MSEK och vid ingången av kvartalet till 2 521 (2 431) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksam-heten minskade nettolåneskulden med 182 MSEK. Netto-låneskulden ökade genom utbetald utdelning om 387 MSEK samt utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskil-lingar om 131 MSEK.

Vid årets ingång var koncernens nettolåneskuld 2 631 (2 298) MSEK vilket medför en ackumulerad ökning av nettolåneskulden med 194 (341) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 403 MSEK. Nettolåneskulden ökade genom investeringar i anläggningstillgångar uppgående till 42 MSEK, utbetald ut-delning om 387 MSEK och utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar om 205 MSEK.

ÅF AB har under andra kvartalet upprättat ett MTN-program (Medium Term Note) med en låneram om 3 000 MSEK. MTN-programmet ger ÅF möjlighet att emittera obligationer på den svenska marknaden och blir ett komple-ment till den nuvarande finansieringsstrukturen. Den 13 juni 2018 emitterades ett icke-säkerställt obligationslån under MTN-programmet om totalt 500 MSEK med en löptid om fem år.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 187 (206) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 761 (1 375) MSEK. Eget kapital per aktie var 68,00 (60,68) kronor. Soliditeten uppgick till 43,8 (43,3) procent. Det egna kapitalet uppgick till 5 313 (4 746) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – juni uppgick till 408 (374) MSEK och avser främst koncerninter-na tjänster. Resultatet efter finansiella poster blev 50 (66) MSEK. Likvida medel uppgick till 17 (16) MSEK och bruttoin-vesteringar i anläggningstillgångar var 13 (21) MSEK.

Förvärv och avyttringar

Sedan årets början har sju verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 360 MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 9 816 (9 254). Totalt antal anställda vid periodens slut var 10 419 (9 705).

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2018 och vä-sentliga händelser efter balansdagen

Under andra kvartalet erhöll ÅF sin hittills största order från Arla Foods. Ordern är en projektaffär där ÅF ansvarar för att bygga om Falkenberg mejeri till en ny miljövänlig anläggning med ny teknik för återvinning och förädling av spillprodukter. Projektet utförs i samarbete mellan ÅF-expertis från både Sverige och Danmark. ÅF ansvarar för hela projektet och ordern är värd 63 MSEK.

ÅF har fått uppdrag till ett totalt värde av ca 40 miljoner kronor för lösningar inom VVS och energi i Västfastigheters lokaler på Skaraborgs sjukhus i Skövde. Skaraborgs sjukhus i Skövde har byggts om och till under många år och ÅF har spelat en central roll i många av delprojekten.

ÅF förvärvade under kvartalet företaget Facilia, specialister inom kärnavfallshantering och avveckling. Förvärvet stärker ÅFs erbjudande inom säkerhetsanalyser vid hantering av kärnavfall och avveckling av kärntekniska anläggningar. Facilia har totalt 14 medarbetare i Sverige och en nettoom-sättning på 19 miljoner kronor under 2017 och konsolidera-des av ÅF från juni 2018.

Under kvartalet förvärvades Effekt i Varberg – en specialist inom tekniska installationer i fastigheter. Genom förvärvet stärker ÅF förmågan till helhetsåtaganden inom fastigheter och tekniska installationer. Effekt har 40 medarbetare i Sve-rige och en omsättning 2017 på 31 MSEK. Bolaget konsoli-derades av ÅF från juni 2018.

ÅF har under kvartalet förvärvat den norska digitala råd-givaren Mometo. Förvärvet är i linje med ÅFs strategi att utveckla tjänsteerbjudandet inom rådgivning och projekt-ledning samt att utöka affären inom digitala tjänster i Norge. Företaget har en årlig omsättning på 38 MSEK och har 14 medarbetare baserade i Trondheim. Mometo konsoliderades av ÅF från juni 2018.

Under kvartalet förvärvades Konsultbolag1, Sveriges största IT-nischkonsultbolag inom test och kravhantering med cirka 100 medarbetare. Bolaget hade en omsättning 2017 på cirka 110 MSEK och konsoliderades av ÅF från maj 2018.

Efter kvartalets utgång förvärvade ÅF det schweiziska fö-retaget LBP som är specialiserade inom elteknik för infra-strukturlösningar. Förvärvet stärker ÅFs position i Schweiz och kompletterar erbjudandet inom infrastruktur. LBP har 17 medarbetare och en omsättning 2017 på cirka 24 MSEK. Bolaget konsolideras av ÅF från juli 2018.

Roberto Gerosa, Divisionschef Energy, har under kvartalet beslutat att lämna ÅF. En rekryteringsprocess för en ersät-tare har påbörjats. Peter Plug, chef för energidivisionens internationella verksamhet, har utsetts till ställföreträdande divisionschef.

Division Infrastructure

Marknaden för infrastruktur är fortsatt god. Efterfrågan inom fastighetssegmentet där ÅF i huvudsak är verksam inom kommersiella och offentliga fastigheter, är fortsatt mycket stark. Till detta segment levererar ÅF klimatmedvetna och kostnadseffektiva lösningar för att uppfylla de högsta standarderna för säkerhet, hållbarhet, design och funktion.

Marknaden för väg och järnväg är fortsatt god, där den nya antagna transportplanen för Sverige medför investeringar på hög nivå. ÅF har en stark position och har under kvartalet både tecknat och förlängt ett antal ramavtal med svenska kommuner.

Divisionen fortsätter att leverera en stark tillväxt och god lönsamhet. I kvartalet uppgick tillväxten till 19,5 procent, varav 15,8 procentenheter var organisk. Justerat för kalender- (en arbetsdag mer jämfört med föregående år) och valutaomräkningseffekter var den organiska tillväxten 11,9 procent. För första kvartalet har den organiska tillväxten justerats till 5,5 procent. Motsvarande siffra justerat för kalender- och valutaomräkningseffekter har ändrats till 7,7 procent. Tidigare rapporterade siffror var 3,2 procent respektive 5,4 procent.

EBITA ökade med 25,1 procent till 175 (140) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 11,4 (10,9) procent.

Insatser för att möta rekryteringsbehovet av ingenjörer och arkitekter pågår intensivt, och sedan årsskiftet har drygt 500 nya medarbetare anställts.

I kvartalet förvärvades Varbergbaserade el- och telekomkonsulten Effekt med en omsättning 2017 på 31 MSEK.

Inom fastighetssegmentet fortsätter ÅF att driva utvecklingen av vårdanläggningar. Kvartalet medförde nya uppdrag inom geoteknik, byggkonstruktion, design av VVS, el och övriga tekniska installationer på nya Högsbo Specialistsjukhus i Göteborg.

ÅF har under kvartalet vunnit ett flertal nya projekt i Schweiz avseende tunnlar samt industribyggnader för bland annat en mjölkpulverfabrik i Vuadens.

ÅFs danska arkitekter Gottlieb Paludan Architects har anlitats av Metroselskabet. Uppdraget innehåller rådgivning i slutskedet av den nya tunnelbanelinjen i Köpenhamn, Cityringen, som öppnas 2019.

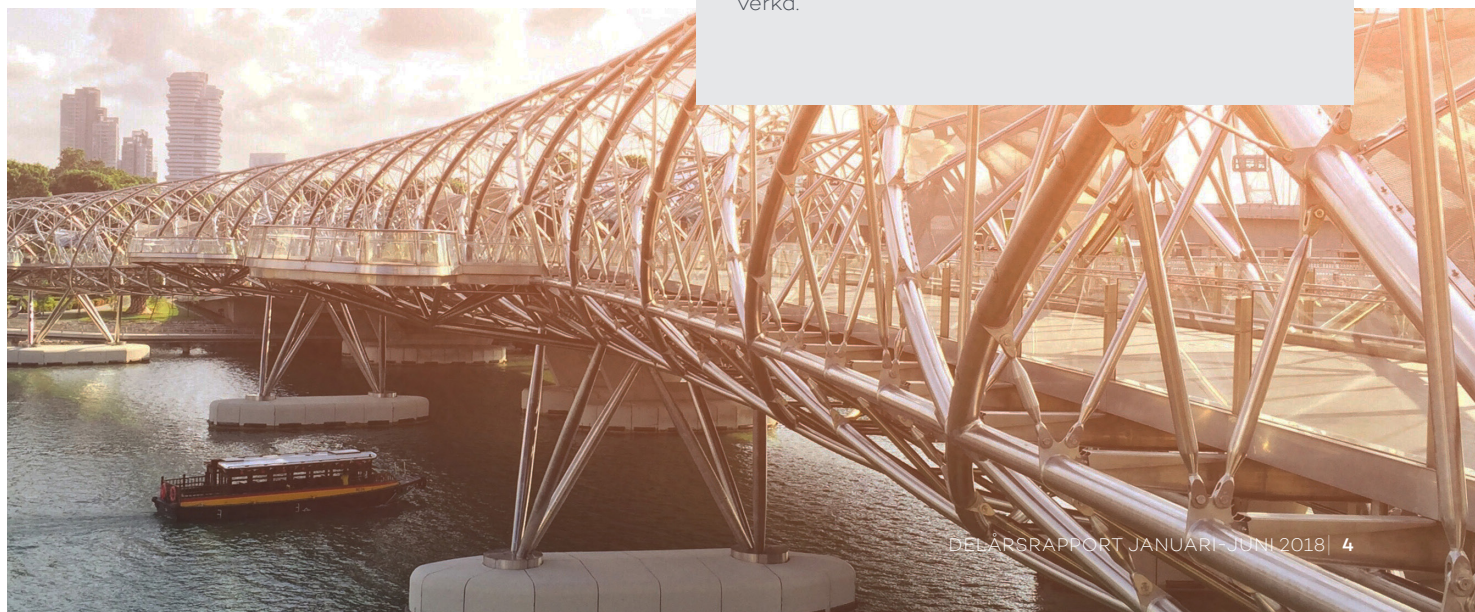
I Tjeckien har ÅF erhållit ett uppdrag att ta fram hållbara trafik- och mobilitetsplaner för den slovakiska staden Nitra, och regionerna Trenčín och Trnava.

Nyckeltal

Division Infrastructure	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	1 535	1 285	2 991	2 599	5 110
EBITA, MSEK	175	140	340	277	515
EBITA-marginal, %	11,4	10,9	11,4	10,7	10,1
Genomsnittligt antal årsanställda	4 389	3 964	4 320	3 901	3 969
Total tillväxt, %	19,5	-	15,1	-	-
varav organisk, %	15,8	-	10,6	-	-
varav justerad/underliggande organisk tillväxt, %	11,9	-	9,8	-	-

Jämförelsesiffror för tillväxt 2017 finns inte tillgängliga på grund av att 2016 inte är justerat med hänsyn till omorganisationen.

Division Infrastructure är en betydande aktör inom design och tekniska lösningar för fastigheter och infrastruktur. En styrka är det gedigna kunnandet inom hållbara och högteknologiska lösningar, och förmågan att omsätta erfarenhet i innovationer. Samhällsbyggarna inom Infrastructure förenas av ett driv att tillsammans med våra kunder skapa platser där människor i generationer väljer att bo, resa och verka.



Division Industry

Industrimarknaden fortsätter att utvecklas väl med en god efterfrågan under det andra kvartalet. Divisionen fortsätter med sin strategiska omställning mot att öka kundvärdet genom fler helhetsåtaganden både i Sverige men också internationellt.

Från ÅFs fordonskunder ser vi en hög efterfrågan och en tilltagande trend att köpa hela utvecklingsprojekt. Investeringsnivån inom livs- och läkemedel är fortsatt hög.

Marknaden för kemi och petrokemi fortsätter att utvecklas i positiv riktning och ett ökat internationellt fokus skapar möjligheter till framtida kundprojekt. Från pappers- och massaindustrin ser vi en fortsatt stabil efterfrågan i Sverige och internationellt.

Efterfrågan på ÅFs kompetenser inom såväl test som automation är fortsatt hög med en god orderingång i andra kvartalet.

Divisionens satsning på ökad internationalisering fortsätter. Bland annat utökades verksamheten i Shanghai för att kunna växa inom tillverkande industri i Kina. Sedan tidigare har ÅF en etablerad verksamhet för fordonsutveckling i Kina.

I kvartalet uppgick tillväxten till 2,0 procent, varav 0,5 procentenheter var organisk. Justerat för kalendereffekter (en arbetsdag mer jämfört med föregående år) och valutaomräkningseffekter var den organiska tillväxten -1,8 procent. För att öka tillväxttakten intensifieras aktiviteterna inom både rekrytering och förvärv, samtidigt som den strategiska positioneringen pågår.

EBITA ökade till 108 (102) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 9,4 (9,1) procent.

Under andra kvartalet erhöll ÅF sin hittills största order från Arla Foods. Ordern är en projektaffär där ÅF ansvarar för att bygga om Falkenberg mejeri med fokus på återvinning och förädling. Projektet utförs i samarbete mellan ÅF-expertis från både Sverige och Danmark.

Från en amerikansk fordonstillverkare erhölls uppdraget att genomföra avancerade tekniska beräkningar för utveckling av bland annat fordonets krocksäkerhet. Uppdraget utförs på plats i Kalifornien med stöd av experter från ÅF i Sverige.

ÅF erhöll även en betydande order från batteritillverkaren Alelion om att leverera en komplett produktionslinje till den nya fabriken i Göteborg för sammansättning av litiumjonbatterier till bland annat industrifordon.

ÅF säkrade dessutom en ny order från fordonsutvecklaren CEVT för utveckling av självkörande bilar.

Nyckeltal

Division Industry	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	1 144	1 122	2 268	2 243	4 371
EBITA, MSEK	108	102	206	203	387
EBITA-marginal, %	9,4	9,1	9,1	9,0	8,9
Genomsnittligt antal årsanställda	3 117	3 090	3 108	3 080	3 097
Total tillväxt, %	2,0	-	1,1	-	-
varav organisk, %	0,5	-	-0,2	-	-
varav justerad/underliggande organisk tillväxt, %	-1,8	-	-0,7	-	-

Jämförelsesiffror för tillväxt 2017 finns inte tillgängliga på grund av att 2016 inte är justerat med hänsyn till omorganisationen.

Division Industry är en ledande ingenjörsverksamhet inom produktutveckling, process- och produktionssystem med uppdrag att förbättra kundernas lönsamhet. Erfarenheter från tidigare genomförda projekt ger konkurrenskraft, stabilitet och trygghet. Den geografiska närheten tillsammans med djupgående branschkunskaper är de viktigaste fundamenten för långvariga kundrelationer.



Division Energy

Energimarknaden är mycket fragmenterad beroende på geografi och energikälla. Marknaden i Europa är i stort sett oförändrad och investeringsbeslut skjuts upp. Vi ser dock en växande marknad i Skandinavien inom transmission och distribution tack vare moderniseringen av elnätet, och inom kraftvärme. Inom kärnkraftsområdet ser vi tillväxtmöjligheter när det gäller underhåll och avveckling.

Efterfrågan i Sydostasien är fortsatt hög, särskilt inom kraftvärme och vattenkraft. I Afrika söder om Sahara och i Sydostasien fortsätter utbyggnaden av befintliga elnät för ökad kapacitet och projekt för sammanlänkning av näten.

Förnybara energikällor blir allt viktigare och marknaden för onshore/offshore vindkraftsparker förväntas växa under de närmaste åren, så även storskaliga solkraftverk.

Tillväxten i det andra kvartalet uppgick till 4,0 procent, varav 3,5 procentenheter var organisk tillväxt. Med justering för kalender- (en arbetsdag mer än föregående år) och valuta-omräkningseffekter var den organiska tillväxten 0,8 procent.

EBITA uppgick till 27 (26) MSEK och EBITA-marginalen var 6,6 (6,7) procent.

I linje med strategin, fortsätter arbetet med en ompositionering för att möta den föränderliga energimarknaden. En ökad fokusering på utvalda nischer och relevanta marknader ger möjligheter att förbättra lönsamheten.

Divisionen har breddat sitt tjänsteutbud genom att förvärva det svenska bolaget Facilia, specialist på säkerhet, avfallshantering och avveckling inom kärnkraft.

Under kvartalet har divisionen tecknat ett EPCM-kontrakt för uppgradering av ett reservkraftverk i Finland. Divisionen kommer även att utföra tekniska förstudier och upphandlingar för en ny avfallssorteringsanläggning i norra Finland.

I Sydostasien kommer divisionen att fungera som "owners engineer" vid uppförandet av ett flytande solkraftverk.

Flytande solceller minskar behovet av mark, samtidigt som vattnet kyler panelerna och kablarna i varma klimat.

Under kvartalet har divisionen även vunnit ett vattenkraftsprojekt i Australien. Det planerade kraftverket kommer att ge en ökad lagringskapacitet och därigenom öka säkerheten från förnybara energikällor till det nationella elnätet samtidigt med reducerade framtida energipriser.

I Afrika fick divisionen beställningar på ett moderniseringsprojekt i Kenya, en utvidgning av ett transmissionsprojekt i Nigeria och flera andra uppdrag inom transmission och distribution.

I Sverige kommer ÅF att renovera ett vattenkraftverk för att bidra till koldioxidfri energiproduktion.

Nyckeltal

Division Energy	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	400	385	754	748	1 467
EBITA, MSEK	27	26	41	35	88
EBITA-marginal, %	6,6	6,7	5,4	4,6	6,0
Genomsnittligt antal årsanställda	974	1 032	977	1 043	1 015
Total tillväxt, %	4,0	-	0,8	-	-
varav organisk, %	3,5	-	0,5	-	-
varav justerad/underliggande organisk tillväxt, %	0,8	-	0,3	-	-

Jämförelsesiffror för tillväxt 2017 finns inte tillgängliga på grund av att 2016 inte är justerat med hänsyn till omorganisationen.

Division Energy har en stark position på energiområdet med spetskompetens inom alla områden som rör produktion och överföring av energi i mer än 80 länder. Divisionen har flera decenniers erfarenhet av teknisk och internationell projektledning inom energi och kraft, analyser, energiutredningar, konstruktion och driftsättning. Projekt drivs och levereras i olika former utifrån aktuella förutsättningar, oftast lokalt och i nära samverkan med våra kunder inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft samt transmission och distribution.



Division Digital Solutions

Marknaden för digitala lösningar har varit fortsatt stark under kvartalet. Digitaliseringen fortsätter i snabb takt inom alla sektorer, exempelvis med uppkoppling av smarta produkter - Internet of Things, och att göra produktionen och fabriker smartare - Industry 4.0. Vår samlade kompetens skapar starka erbjudanden till våra kunder, såväl enskilda expertuppdrag som breda helhetslösningar.

Fordonsindustrins satsningar inom aktiv säkerhet och självkörande fordon ställer stora krav på pålitliga kommunikationslösningar som bland annat bygger på framtida 5G-nät. Samtidigt kommer datamängden som analyseras och används för utveckling av både produkter och fordon att öka ytterligare.

Försvarssektorn har utvecklats positivt under kvartalet med en fortsatt stark efterfrågan. Även inom IT och inbyggda system är efterfrågan fortsatt stark och fler kunder efterfrågar helhetsåtaganden och helhetsansvar.

I kvartalet uppgick tillväxten till 17,5 procent, varav 6,5 procentenheter var organisk. Justerat för kalender- (en arbetsdag mer jämfört med föregående år) och valutaomräknings-effekter var den organiska tillväxten 4,7 procent.

EBITA ökade till 62 (52) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 10,1 (10,0) procent.

Divisionen växlar upp rekryteringsaktiviteterna för att möjliggöra fortsatt organisk tillväxt samtidigt som insatserna att identifiera strategiska förvärv fortsätter.

För att ytterligare stärka erbjudandet inom digitala lösningar har divisionen förvärvat ett antal verksamheter under kvartalet.

I april förvärvades IT-konsultföretaget Samtanke. Med förvärvet stärktes förmågan till helhetsleveranser inom utveckling och förvaltning av app-, webb- och integrationslösningar med fokus på molntjänster.

I maj förvärvades Konsultbolag1 som erbjuder specialist-konsulttjänster, åtaganden inom krav och test samt en väletablerad utbildningsverksamhet. Med Konsultbolag1s

spetskompetens stärktes ÅFs förmåga att kvalitetssäkra komplexa lösningar.

I juni förvärvade divisionen den digitala rådgivaren Mometo i Norge verksamma inom energi, vård och offentlig sektor. Förvärvet är i linje med ÅFs strategi att utveckla tjänster-erbjudandet samt att utöka affären inom digitala tjänster i Norge.

ÅFs digitala designbyrå inUse genomförde i maj From Business to Buttons - Skandinavien största årliga konferens inom Service Design och User Experience. Konferensen samlade 800 deltagare från hela Europa och manifesterar ÅFs ledande position inom användardesign i Europa.

Under kvartalet har divisionen tecknat ramavtal i en rad olika branscher, bland annat inom energisektorn, offentliga sektorn och mediabranschen. Divisionen har bland annat erhållit ett flertal utvecklingsuppdrag inom fordonsindustrin och telekom.

Nyckeltal

Division Digital Solutions	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	610	519	1 176	1 063	2 046
EBITA, MSEK	62	52	119	104	199
EBITA-marginal, %	10,1	10,0	10,1	9,8	9,7
Genomsnittligt antal års- anställda	1 308	1 097	1 257	1 100	1 112
Total tillväxt, %	17,5	-	10,7	-	-
varav organisk, %	6,5	-	2,8	-	-
varav justerad/underlig- gande organisk tillväxt, %	4,7	-	2,8	-	-

Jämförelsesiffror för tillväxt 2017 finns inte tillgängliga på grund av att 2016 inte är justerat med hänsyn till omorganisationen.

Digital Solutions skapar digitala lösningar för företag och myndigheter när de utvecklar nya affärsmodeller, tjänster och produkter. Genom att kombinera den uppkopplade världens möjligheter med ÅFs djupa domänkunskap, bidrar divisionen till att skapa en efterfrågad partner inom industri-, infrastruktur- och energisektorn. Divisionen erbjuder innovativa lösningar med fokus på R&D, kommunikationsteknik, digital design och IT.



Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutet till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2017. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2017 (not 1). Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2018 hade någon betydande påverkan på koncernen. Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Upplysningar i enlighet med IAS 3416A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen.

Arbetet med de nya standarderna IFRS 9 - Finansiella instrument och 15 - Intäkter från avtal med kunder har avslutats. Dessa har inte givit några väsentliga effekter på balans- och resultaträkning. Till följd av implementeringen av IFRS 9 har en justering av ingående kapital i koncernen gjorts per 1 januari 2018 om 2 MSEK.

Utvärderingsarbetet av effekter på koncernens resultat och ställning med anledning av den nya standarden IFRS 16 - Leasingavtal fortgår, och här förväntas materiella effekter. Standarden träder i kraft 1 januari 2019.

Definitioner

De nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i ÅFs årsredovisning 2017.

EBITA – Rörelseresultat med återläggning av förvärvsrelaterade poster.

EBITA-marginal – EBITA i förhållande till nettoomsättning.

Förvärvsrelaterade poster – Av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillningar/optioner samt vinster och förluster vid avyttring av bolag och verksamheter.

Organisk tillväxt – Total tillväxt avseende nettoomsättning minskad med förvärvad tillväxt.

Rörelseresultat (EBIT) – Resultat före finansnetto och skatt.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 204,80 (174,10) kronor vid rapportperiodens utgång. Vid årsskiftet var aktiekursen 180,90 kronor, vilket ger en uppgång med 16 procent justerat för utdelning. Totalavkastningen OMX Stockholm Allshare uppgick till 4 procent.

Antal A-aktier	3 217 752
Antal B-aktier	75 546 319
Totalt antal aktier	78 764 071
Varav B-aktier i eget förvar	863 960
Antal röster	107 723 839

Under 2018 har 75 055 egna aktier använts för matchning av 2014 års aktiesparprogram och 270 egna aktier använts för matchning av 2013 års aktiesparprogram.

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2015 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 502 206 st.

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

Denna information är sådan information som ÅF AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 juli kl 08.00 CET.

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

Investerarpresentation

Tid:	13 juli kl 10:00
Webcast:	www.afconsult.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter/
Via telefon:	kod 9155928
Sverige	+46 (0)8 566 427 53
Storbritannien	+44 (0)330 336 9125
USA	+1 929-477-0448

Kalender 2018

13 juli - Q2 2018

24 oktober - Q3 2018

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – juni 2018 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 13 juli 2018

Anders Narvinger
Styrelseordförande

Jonas Gustavsson
Verkställande direktör

Jonas Abrahamsson
Styrelseledamot

Gunilla Berg
Styrelseledamot

Maud Olofsson
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Kristina Schauman
Styrelseledamot

Anders Snell
Styrelseledamot

Ulf Södergren
Styrelseledamot

Tomas Ekvall
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Gunnar Parkefelt
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017	jul 2017- jun 2018
Nettoomsättning	3 608	3 231	7 023	6 496	12 658	13 186
Personalkostnader	-2 060	-1 832	-4 059	-3 755	-7 269	-7 572
Inköp av tjänster och material	-900	-822	-1 713	-1 585	-3 192	-3 320
Övriga kostnader	-276	-268	-528	-535	-1 069	-1 099
Övriga intäkter	23	0	24	0	4	63
Andel i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0
EBITDA	395	309	747	620	1 132	1 259
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹	-28	-27	-56	-52	-105	-109
EBITA	366	282	691	568	1 027	1 150
Förvärvsrelaterade poster ²	-13	-9	-27	-8	6	-13
Rörelseresultat (EBIT)	353	273	664	560	1 033	1 137
Finansiella poster	-18	-20	-35	-40	-76	-71
Resultat efter finansiella poster	335	253	629	520	957	1 066
Skatt	-77	-57	-144	-119	-215	-240
Periodens resultat	258	196	485	402	742	826
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	259	196	487	402	744	829
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-1	-1	-2	-3
Periodens resultat	258	196	485	402	742	826
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,35	2,52	6,29	5,17	9,58	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,27	2,48	6,15	5,08	9,39	-
Antal utestående aktier	77 900 111	77 917 865	77 900 111	77 917 865	77 322 580	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	77 446 156	77 888 668	77 393 634	77 819 902	77 700 879	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	80 058 281	79 970 350	80 058 232	79 966 476	80 169 882	

¹ Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar avser materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv.

² Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill, omvärdering av villkorade köpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter. Se sidan 15 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Periodens resultat	258	196	485	402	742
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	55	-17	162	-27	-44
Förändring av säkringsreserv	0	0	-2	2	5
Skatt	0	0	0	0	-1
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	0	0	1	0	38
Skatt	0	0	0	0	-7
Övrigt totalresultat	55	-17	161	-26	-9
Totalresultat för perioden	313	179	647	376	733
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	313	180	647	377	735
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	-1	-1	-2
Totalt	313	179	647	376	733

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	helår 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	6 968	6 433	6 542
Materiella tillgångar	532	513	510
Övriga anläggningstillgångar	20	18	18
Summa anläggningstillgångar	7 521	6 964	7 070
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 436	3 777	4 086
Likvida medel	187	206	223
Summa omsättningstillgångar	4 623	3 984	4 308
Summa tillgångar	12 144	10 948	11 378
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 297	4 728	4 972
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	16	18	17
Summa eget kapital	5 313	4 746	4 989
Långfristiga skulder			
Avsättningar	332	353	295
Långfristiga skulder	2 085	1 833	2 028
Summa långfristiga skulder	2 417	2 187	2 323
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	55	75	105
Kortfristiga skulder	4 359	3 940	3 962
Summa kortfristiga skulder	4 414	4 015	4 067
Summa eget kapital och skulder	12 144	10 948	11 378

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Eget kapital vid periodens ingång	4 989	4 697	4 697
Ändrad redovisningsprincip (IFRS 9)	-2	-	-
Justerat eget kapital vid periodens ingång	4 987	4 697	4 697
Totalresultat för perioden	647	376	733
Lämnad utdelning	-387	-350	-350
Konvertering av konvertibellån till aktier	67	18	18
Värde av konverteringsrätt	-	-	10
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-	-114
Aktiesparprogram	0	5	-5
Eget kapital vid periodens slut	5 313	4 746	4 989

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Resultat efter finansiella poster	335	253	629	520	957
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13	43	37	53	114
Betald inkomstskatt	-54	-43	-144	-133	-211
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	294	253	522	441	861
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-112	-18	-119	-73	-237
Kassaflöde från den löpande verksamheten	182	235	403	367	624
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152	-91	-245	-335	-525
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-75	-160	-185	-155	-209
Periodens kassaflöde	-44	-16	-27	-122	-109
Likvida medel vid periodens början	233	223	223	329	329
Kursdifferens i likvida medel	-2	-1	-8	-1	3
Likvida medel vid periodens slut	187	206	187	206	223

Förändring av nettolåneskuld för koncernen

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Ingående balans	2 521	2 431	2 631	2 298	2 298
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-182	-235	-403	-368	-624
Investeringar	22	25	42	51	92
Förvärv och villkorade köpeskillingar	131	67	205	285	433
Utdelning	387	350	387	350	350
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-	-	-	114
Övrigt	-53	1	-37	22	-32
Utgående balans	2 825	2 639	2 825	2 639	2 631

Nettolåneskuld för koncernen

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Lån och krediter	2 913	2 697	2 758
Nettopensionsskuld	100	148	96
Likvida medel	-187	-206	-223
Koncernen	2 825	2 639	2 631

Nyckeltal för koncernen

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Avkastning på eget kapital, %	16,5	15,9	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,4	14,2	13,5
Soliditet, %	43,8	43,3	43,8
Eget kapital per aktie, SEK	68,00	60,68	64,30
Räntebärande skulder, MSEK	3 012	2 845	2 854
Genomsnittligt antal årsanställda	9 816	9 254	9 329

Jämförelsestörande poster för koncernen

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Omstruktureringskostnader	-	-20	-	-20	-90
Totalt	-	-20	-	-20	-90

Intäkter

Nettoomsättning januari-juni 2018 enligt affärsmodell

MSEK	Division Infrastructure	Division Industry	Division Energy	Division Digital Solutions	Koncern gemensamt/ elimineringar	Koncernen
Project Business	2 905	662	669	176	-103	4 310
Professional Services	86	1 606	85	1 000	-63	2 713
Totalt	2 991	2 268	754	1 176	-166	7 023

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 15 intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. ÅFs affärsmodell är uppdelad på två kunderbidanden; Project business och Professional services. Project business är ÅFs erbjudande för större projekt och helhetsåtaganden. Här agerar ÅF som partner till kunden, leder och driver hela projektet. Professional service är ÅFs erbjudande där kunden själv leder och driver projektet och ÅF bidrar med lämplig kompetens i rätt tid.

Den nya standarden har inte gett någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna förutom utökade upplysningskrav. Ingen justering av öppningsbalansen 1 januari 2018 är gjord. Inom Project business sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor, antingen periodiskt (månatligen) eller när

avtalsenliga milstolpar uppnåtts. Vanligen sker fakturering efter intäkt har bokförts vilket resulterar i avtalsstillgångar. Dock erhåller ÅF ibland förskott eller depositioner från våra kunder före intäkten redovisats, vilket då resulterar i avtalsskulder. Inom Professional services faktureras nedlagda timmar på uppdraget vanligtvis i slutet av varje månad. Inom Project business uppfylls prestationsåtaganden över tid i takt med att servicen tillhandahålls. Intäktsredovisningen är baserad på kostnader där ackumulerade kostnader ställs i relation till totalt estimerade kostnader. Avseende Professional services redovisas intäkter uppgående till det belopp som enheten har rätt att fakturera, i enlighet med IFRS 15 B16.

Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning, MSEK	2017					2018				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Infrastructure	1 314	1 285	1 057	1 454	5 110	1 456	1 535			
Industry	1 121	1 122	935	1 194	4 371	1 124	1 144			
Energy	363	385	333	387	1 467	353	400			
Digital Solutions	544	519	418	565	2 046	566	610			
Koncerngemensamt/elim	-77	-80	-81	-99	-336	-85	-81			
Koncernen	3 265	3 231	2 662	3 500	12 658	3 415	3 608			

EBITA, MSEK	2017					2018				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Infrastructure	137	140	70	168	515	165	175			
Industry	100	102	64	120	387	98	108			
Energy	9	26	23	30	88	14	27			
Digital Solutions	52	52	37	58	199	58	62			
Koncerngemensamt/elim	-12	-39	-80	-32	-162	-10	-5			
Koncernen	286	282	114	344	1 027	325	366			

EBITA-marginal, MSEK	2017					2018				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Infrastructure	10,4	10,9	6,6	11,6	10,1	11,3	11,4			
Industry	9,0	9,1	6,8	10,1	8,9	8,8	9,4			
Energy	2,4	6,7	7,0	7,7	6,0	4,0	6,6			
Digital Solutions	9,5	10,0	8,9	10,2	9,7	10,2	10,1			
Koncernen	8,8	8,7	4,3	9,8	8,1	9,5	10,2			

Genomsnittligt antal årsanställda ¹	2017					2018				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Infrastructure	3 843	3 964	3 950	4 120	3 969	4 253	4 389			
Industry	3 071	3 090	3 069	3 159	3 097	3 100	3 117			
Energy	1 055	1 032	990	986	1 015	979	974			
Digital Solutions	1 102	1 097	1 087	1 162	1 112	1 208	1 308			
Koncernfunktioner	128	130	131	153	135	144	165			
Koncernen	9 200	9 312	9 228	9 579	9 329	9 685	9 954			

Antal arbetsdagar	2017					2018				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Endast Sverige	64	59	65	63	251	63	60	65	62	250
Inklusive utlandet ¹	64	59	65	63	250	63	60	65 ²	62 ²	249 ²

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

² Estimerat vägt genomsnitt

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 januari 2018 och som i olika grad påverkat samtliga fyra divisioner och 21 affärsområden. Förändringen syftar till att skapa tydlighet och väl definierade divisioner och affärsområden med fullt lönsamhetsansvar i en decentraliserad styrmodell. Samtliga divisioner har ett internationellt ansvar.

Division Infrastructure

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

Division Industry

Förändringarna är omfattande med stora omflyttningar inom divisionen. Den nya organisationen består av sju affärsområden med ett

segmentsfokus mot tidigare en geografisk indelning. Till divisionen flyttades industriverksamheten i Tjeckien och den fordonsrelaterade verksamheten i Brasilien.

Division Energy

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

Division Digital Solutions

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

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	jan-jun 2018
Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	8
Finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och övriga fordringar	107
Likvida medel	54
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-119
Netto identifierbara tillgångar och skulder	50
Goodwill	242
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	17
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-4
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning/option	306
Transaktionskostnad	1
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	-54
Beräknad villkorad köpeskillning/option	-79
Netto kassautflöde	174

Förvärven avser Gottlieb Paludan Architects A/S i Danmark, Arcad Architectes AG i Schweiz, inkråmet i Samtanke, Konsultbolag1 AB, Facilia AB, Mometo AS i Norge samt Effekt i Varberg AB.

Efter balansdagen har LBP AG i Schweiz förvärvats. Förvärvsanalys har ännu inte upprättats avseende detta förvärv.

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Inget förvärv är enskilt väsentligt, varför uppgifterna presenteras konsoliderat. Avseende årets förvärv har köpeskillningen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

Total odiskonterad villkorad köpeskillning för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 85 MSEK.

Förändring av villkorade köpeskillningar/optioner

MSEK	30 jun 2018
Ingående balans 1 januari 2018	554
Årets förvärv	79
Betalningar	-31
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	7
Diskontering	8
Omräkningsdifferenser	11
Utgående balans	628

Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillningar värderas till verkligt värde hänförligt till nivå 3. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntad EBIT de närmaste två till tre åren för de förvärvade företagen. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan.

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2017. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

Förvärvsrelaterade poster

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-10	-8	-20	-18	-38
Omvärdering villkorade köpeskillningar/option	-4	-1	-7	10	44
Totalt	-13	-9	-27	-8	6

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning	157	145	298	275	562
Övriga rörelseintäkter	55	49	109	100	202
Rörelsens intäkter	211	194	408	374	764
Personalkostnader	-48	-44	-93	-84	-168
Övriga kostnader	-173	-162	-325	-305	-623
Avskrivningar	-9	-9	-17	-17	-35
Rörelseresultat	-18	-22	-27	-32	-62
Finansiella poster	54	72	77	98	662
Resultat efter finansiella poster	36	51	50	66	599
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	88
Resultat före skatt	36	51	50	66	687
Skatt	5	6	7	11	-2
Periodens resultat	40	57	57	77	685
Övrigt totalresultat	0	0	-1	1	4
Totalresultat för perioden	40	57	56	78	689

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	8	15	11
Materiella tillgångar	114	116	115
Finansiella anläggningstillgångar	6 003	1 862	1 829
Summa anläggningstillgångar	6 125	1 993	1 955
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 106	6 176	6 208
Kassa och bank	17	16	21
Summa omsättningstillgångar	2 123	6 191	6 229
Summa tillgångar	8 247	8 184	8 184
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 420	4 182	4 685
Obeskattade reserver	136	134	136
Avsättningar	207	159	156
Långfristiga skulder	1 508	1 335	1 505
Kortfristiga skulder	1 976	2 375	1 703
Summa eget kapital och skulder	8 247	8 184	8 184

Kontakt

Jonas Gustavsson, VD och koncernchef
+46 70 509 16 26

Stefan Johansson, CFO
+46 70 224 24 01

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

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

ÅF – Making Future.

