



## DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2013

SWECO AB (publ)

8 maj 2013

### **JANUARI – MARS 2013**

- Nettoomsättningen uppgick till 1 931,6 MSEK (1 909,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 135,3 MSEK (232,0).
- Rörelsemarginalen blev 7,0 procent (12,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 102,2 MSEK (165,0) och resultatet per aktie till 1,11 SEK (1,80).
- Nettoskulden uppgick till 378,0 MSEK (317,9).

#### **Koncernchef Tomas Carlsson kommenterar:**

- Rörelseresultatet uppgick till 135 MSEK och bästa affärsområde blev Sweco Sverige med en rörelsemarginal på närmare 10 procent. Resultatet påverkades negativt av betydande kalendereffekter, motsvarande cirka 90 MSEK. Justerat för kalendereffekter uppvisade de största affärsområdena Sverige, Norge och Finland i stort sett oförändrade rörelsemarginaler jämfört med första kvartalet 2012, vilket är tillfredsställande i rådande konjunktur.
- Samtidigt påverkas även Sweco allt mer av den svaga konjunkturen. Bland annat har marknaden för industritjänster i Finland försämrats under perioden och den mycket svaga efterfrågan i Ryssland består. Åtgärder genomförs kontinuerligt för att anpassa verksamheten till rådande förutsättningar i dessa marknader.
- Sweco har fått flera omfattande uppdrag under perioden, bland annat projekteringsledning av en ny pendeltågslinje under Helsingfors, en total översyn av brostandarden i fyra ryska regioner samt projektering av utökad kraftöverföring från Forsmarks kärnkraftverk.
- Sweco står starkt även i en svagare konjunktur. Vår tillväxtstrategi ligger fast, vi ska fortsätta växa under lönsamhet både organiskt och genom fler förvärv.

## RESULTAT OCH STÄLLNING

### Nettoomsättning och resultat januari – mars 2013

Sweco-koncernens nettoomsättning ökade med 1 procent och uppgick till 1 931,6 MSEK (1 909,6). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till –2 procent, tillväxt genom förvärv uppgick till 4 procent medan valutaeffekter på grund av en starkare krona påverkade tillväxten negativt med 1 procent. Den organiska tillväxten påverkades negativt av kalender-effekter motsvarande 5 procent. Justerat för kalender-effekter var den organiska tillväxten 3 procent.

Resultatsammandrag, MSEK	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Sweco Sverige	104,5	138,5
Sweco Norge	25,5	69,1
Sweco Finland	14,4	15,8
Sweco centrala & östra Europa	-1,3	2,6
Sweco Ryssland	-6,6	-2,8
Sweco Industry	3,9	21,2
Koncerngemensamt m.m.	-5,1	-12,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>135,3</b>	<b>232,0</b>
Koncernens finansnetto	-1,0	-6,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>134,3</b>	<b>225,8</b>

Rörelseresultatet uppgick till 135,3 MSEK (232,0). Resultatminskningen om 96,7 MSEK förklaras huvudsakligen av negativa kalendereffekter, vilket påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 90 MSEK. Rörelsemarginalen för koncernen var 7,0 (12,1).

Sweco Sveriges omsättning uppgick till 1 060,3 MSEK (1 030,9). Rörelseresultatet uppgick till 104,5 MSEK (138,5) och rörelsemarginalen var 9,9 procent (13,4).

Sweco Norges omsättning uppgick till 448,9 MSEK (472,5) och rörelseresultatet blev 25,5 MSEK (69,1). Rörelsemarginalen var 5,7 procent (14,6).

Sweco Finland hade ett rörelseresultat på 14,4 MSEK (15,8) och en marginal på 6,5 procent (10,1). FMC bidrar i rapportperioden med en nettoomsättning på 187,9 MSEK, ett rörelseresultat på 12,2 MSEK och en rörelsemarginal på 6,5 procent.

Det negativa resultatet i Ryssland förklaras av en fortsatt mycket svag marknad för infrastrukturverksamheten samt omstruktureringskostnader för att anpassa organisationen till en strukturellt lägre efterfrågan.

Resultatförsämringen i Sweco Industry förklaras av en tydlig försämring av industrikonsultmarknaden i Finland. Tillfälliga permitteringar genomförs för att anpassa organisationen till rådande efterfrågan.

Koncernens resultat har belastats av kostnader i samband med förvärvsaktiviteter med 0,1 MSEK (12,1) samt avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 10,1 MSEK (10,3).

Rörelseresultatet före avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) var 145,4 MSEK (242,3) och marginalen var 7,5 procent (12,7).

Debiteringsgraden, inklusive all administrativ personal, uppgick till 72,6 procent (73,9).

Antalet normalarbetstimmar under perioden var 481 (505), vilket framför allt beror på att påsken till största delen inföll under första kvartalet 2013 jämfört med andra kvartalet 2012.

Resultatet före skatt blev 134,3 MSEK (225,8). Koncernens finansnetto uppgick till –1,0 MSEK (–6,2), varav valutakursförändringar utgjorde 2,7 MSEK (–0,9).

Resultatet efter skatt uppgick till 102,2 MSEK (165,0).

Avkastningen på eget kapital var 24,0 procent (29,0) och avkastningen på sysselsatt kapital 25,1 procent (31,9).

Några väsentliga transaktioner med närstående har inte förekommit.

### Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,11 SEK (1,80) och efter utspädning till 1,11 SEK (1,80).

### Investeringar

Investeringar i inventarier uppgick till 21,6 MSEK (26,0) och avsåg i huvudsak datorer och övriga IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 24,8 MSEK (21,2) och avskrivningar på immateriella tillgångar till 12,3 MSEK (13,1).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag uppgick till 19,7 MSEK (777,5) och påverkade koncernens likvida medel med –8,9 MSEK (–485,4).

### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 63,5 MSEK (79,6).

Likvida medel uppgick till 325,5 MSEK (432,0). Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter var vid rapportperiodens utgång 919,6 MSEK (1 120,5). De räntebärande skulderna var 703,5 MSEK (749,9). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 378,0 MSEK (317,9).

Nettoskulden i förhållande till eget kapital var 22,0 procent (20,6). Soliditeten uppgick till 34,8 procent (31,8).

Efter rapportperiodens utgång har utdelning till Sweco AB:s aktieägare gjorts med totalt 296,2 (274,0).

### Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 7 737 personer (7 563). Antal årsanställda i koncernen uppgick till 7 591 (6 986). Förvärv under perioden har tillfört Sweco-koncernen 34 medarbetare.

### Organisation

Sedan den 1:a januari 2013 ingår FMC Groups industrikonsulter i Sweco Industry. Omorganisationen innebär att 123 medarbetare och cirka 80 MSEK årsomsättning flyttats från Sweco Finland till Sweco Industry.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 59,9 MSEK (42,1) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -7,7 MSEK (-17,4). Investeringar i inventarier uppgick till 3,8 MSEK (0,4) och likvida medel var vid periodens utgång 46,0 MSEK (104,8).

### SWECO-AKTIE

Sweco är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 77 SEK vid periodens utgång, en uppgång under året med 5 procent. OMX Stockholm ökade under samma period med 9 procent.

Under perioden har på aktieägares begäran 3 300 A-aktier omvandlats till B-aktier med stöd av omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Det totala antalet röster uppgår därefter till 17 592 212,3, varav A-aktier motsvarar 9 378 364 röster och B-aktier 82 138 848,3 röster.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 91 516 847, varav 9 378 364 av serie A och 82 138 483 av serie B. Efter avdrag för återköpta aktier uppgick antal utestående aktier vid periodens slut till 91 135 382, varav 9 378 364 aktier av serie A och 81 757 018 av serie B.

### Innehav av egna aktier

Under perioden återköpte Sweco 98 300 B-aktier för 7,1 MSEK vilket motsvarar 72,67 SEK per aktie. Sweco har därmed 381 465 egna B-aktier i eget förvar per den 31 mars 2013. De egna aktierna motsvarar 0,4 procent av totalt antal aktier och 0,3 procent av rösterna.

### VERKSAMHET OCH MARKNAD

Inom Sweco samverkar ingenjörer, arkitekter och miljöexperter för att bidra till utvecklingen av ett hållbart samhälle. Med drygt 7 700 medarbetare i tolv länder är koncernen en av de stora aktörerna i Europa. Varje

år genomför Sweco uppdrag i ett 80-tal länder runt om i världen.

Verksamheten bedrivs i sex affärsområden: Sweco Sverige, Sweco Norge, Sweco Finland, Sweco centrala & östra Europa, Sweco Ryssland och Sweco Industry.

Sweco är väl positionerat för lönsam tillväxt. Koncernen har ledande marknadspositioner i Sverige, Norge och Finland. Sweco har också starka nischpositioner i flera länder i centrala och östra Europa. Generellt har Swecos hemmamarknader bättre BNP-tillväxt och starkare offentliga finanser än det europeiska genomsnittet. Med lönsamhet i branschens toppklass har Sweco möjlighet att växa snabbare än marknadens genomsnitt, såväl organiskt som via förvärv.

Det första kvartalet präglades av en huvudsakligen stabil marknad för de största affärsområdena Sverige, Norge och Finland. Det allmänna ekonomiska läget påverkar vissa delsegment, framförallt byggrelaterade tjänster inom bostadssektorn. De svaga marknaderna i Ryssland och Polen består samtidigt som marknaden för industritjänster i Finland försämrats under kvartalet.

Behovet av investeringar i samhällsbyggnad borgar för en långsiktig efterfrågan på Swecos tjänster. Det handlar om urbanisering och förbättrad levnadsstandard, vilket ökar behovet av bland annat infrastruktur, industriproduktion, energiproduktion och byggnation. Samtidigt ställs allt högre krav på en hållbar samhällsutveckling och anpassning till klimatförändringar. Det leder till ökad efterfrågan på exempelvis energieffektiveringar, miljökonsekvensbeskrivningar, förnybara energilösningar, effektiva trafiklösningar, vattenförsörjning, avloppsrening och sanering av förorenade områden.

### Sweco Sverige

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Nettoomsättning, MSEK	1 060,3	1 030,9
Rörelseresultat, MSEK	104,5	138,5
Rörelsemarginal, %	9,9	13,4
Antal anställda vid periodens slut	3 448	3 259

Sweco Sverige är landets ledande teknikonsult och koncernens största affärsområde med drygt 3 400 anställda på ett 50-tal orter. Verksamheten omfattar Arkitektur, Byggkonstruktion, Installation, Infrastruktur, Vatten & Miljö, Projektledning, Energisystem, Geografisk IT samt Samhällsanalys & Strategi.

Sweco Sverige bedriver även projektexport till länder i östra Europa, Afrika, Asien, Mellanöstern och Latinamerika.

Perioden präglades av en stabil marknadssituation för flertalet verksamhetsområden. En fortsatt svag efterfrågan kunde noteras inom vissa delsegment, framför allt avseende byggrelaterade tjänster inom bostadssektorn. Intresset för Swecos breda tjänsteutbud inom hållbart samhällsbyggande fortsätter att öka och en långsiktigt stark efterfrågan väntas.

Under kvartalet fick Sweco uppdrag av Trafikverket att projektera delar av Hamnbanan, som ska öka kapaciteten för godstransporter via järnväg till Göteborgs hamn. Sweco anlätades också av Svenska Kraftnät för projektering av tre nya kraftledningar som ska förstärka överföringen av el från Forsmarks kärnkraftverk. Swecos arkitekter vann tävlingen för om- och tillbyggnad av Kungälvssjukhus som ska ge 220 vårdplatser.

### Sweco Norge

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Nettoomsättning, MSEK	448,9	472,5
Rörelseresultat, MSEK	25,5	69,1
Rörelsemarginal, %	5,7	14,6
Antal anställda vid periodens slut	1 152	1 092

Sweco är ett av de ledande teknikföretagen i Norge med cirka 1 150 anställda. Den norska verksamheten är organiserad i fem divisioner: Energi, Byggnadskonstruktion, Installation, Vest samt Vatten, Planering & Transport.

Utvecklingen på den norska marknaden är oförändrad stark. Omfattande satsningar på väg- och järnvägsnät innebär en långsiktigt god marknad för Sweco. Inom energiområdet råder också en bra efterfrågan, framför allt när det gäller elkraftsproduktion. Investeringar i kommersiella lokaler ökar och den starka efterfrågan inom bostadssektorn består. Inom delar av industrin märks dock en fortsatt avmattning, framför allt inom exportindustrin.

Under första kvartalet fick Sweco flera stora uppdrag i Norge, bland annat ett nytt bostadsutvecklingsprojekt för NCC i Bergen om totalt 70 000 kvadratmeter. Projektet har ett starkt miljöfokus och omfattar Swecos samtliga norska discipliner. Efter periodens utgång blev det klart att Sweco ska projektera en ny sträcka på E 134 mellan Gvammen och Århus i Telemark. Uppdraget omfattar bland annat en 9,4 km lång tunnel som blir en av Norges längsta vägtunnlar.

### Sweco Finland

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Nettoomsättning, MSEK	219,7	156,0
Rörelseresultat, MSEK	14,4	15,8
Rörelsemarginal, %	6,5	10,1
Antal anställda vid periodens slut	1 245	1 255

I Sweco Finland ingår FMC Group med drygt 1 100 anställda som huvudsakligen erbjuder tjänster inom byggkonstruktion, installation, energi och miljö. I affärsområdet ingår även Sweco PM som huvudsakligen erbjuder projektledartjänster till kunder inom infrastruktur, bygg och industri.

Under perioden flyttades FMC Groups 123 industri-konsulter i AIRIX Teollisuus samman med affärsområdet Sweco Industry.

Efterfrågan på Swecos byggrelaterade tjänster i Finland var relativt stabil under perioden, trots en försvagning av den allmänna konjunkturen i landet. En fortsatt avmattning märks dock när det gäller tjänster inom bostadssektorn. En långsiktig efterfrågan väntas för offentliga lokaler som skolor och sjukhus. Även inom ROT-sektorn ser utvecklingen positiv ut.

Bland nya uppdrag märks bland annat ombyggnad och renovering av Olympiastadion i Helsingfors, där Sweco har fått helhetsansvar för konstruktionen. Sweco har också fått i uppdrag att upphandla och leda projekteringen av Centrumslingan, som är Helsingfors storsatsning på en ny pendeltågslinje under staden. Bland uppdragen märks också konstruktion av Finlands största parkeringshus under jord, som ska uppföras i Esbo och ge plats för mer än 2 000 bilar.

### Sweco centrala & östra Europa

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Nettoomsättning, MSEK	56,2	66,4
Rörelseresultat, MSEK	-1,3	2,6
Rörelsemarginal, %	-2,3	3,9
Antal anställda vid periodens slut	828	886

Sweco centrala & östra Europa har drygt 800 anställda och är verksamt i Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien, Slovakien och Bulgarien.

Efterfrågan inom energi och miljö är relativt god i hela affärsområdet. I Baltikum råder bra efterfrågan även när det gäller infrastruktur samt investeringar i privat industri. I Polen är marknaden fortsatt mycket svag när

det gäller infrastruktur och arkitektur. I Tjeckien noteras fortsatt god efterfrågan inom vattenförsörjning och i Bulgarien är efterfrågan på Swecos tjänster stabil.

Den fortsatta EU-fonderingen 2014–2020 för stöd åt mindre utvecklade regioner inom unionen, väntas ge en långsiktig efterfrågan på affärsområdets tjänster.

Exempel på nya uppdrag är byggledning av en kraftledning mellan städerna Tartu och Sindi i Estland och projektering av ett nytt fjärrvärmeverk i Kaunas, Litauen. I Polen har Sweco erhållit projektering av en anslutningsväg i Targowisko samt byggkontroll avseende vägen mellan Brzesko och Krzyż. I Slovakien ska Sweco uppgradera avloppsnäten i orterna Jarovce, Rusovce och Cunovo och i Tjeckien kommer Sweco ansvara för kartering av avrinningsområden som leder till floden Vltava. I Bulgarien ska Sweco göra en statusbedömning av dammen Zhekov Vir.

#### Sweco Ryssland

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Nettoomsättning, MSEK	14,2	32,5
Rörelseresultat, MSEK	-6,6	-2,8
Rörelsemarginal, %	-46,8	-8,5
Antal anställda vid periodens slut	219	347

Sweco Ryssland har cirka 200 anställda och erbjuder tjänster inom infrastruktur samt vatten och miljö. Sweco Ryssland samordnar även projektexport från övriga affärsområden till Ryssland.

Sweco Rysslands verksamhet inom vatten och miljö är stabil, medan det mycket svaga marknadsläget inom infrastrukturverksamheten består. Åtgärder har vidtagits för att anpassa organisationen till en strukturellt svagare efterfrågan, och ytterligare åtgärder kommer att genomföras. Genom omstruktureringar har den ryska verksamheten krympts med cirka 80 personer under perioden.

Trots den svaga marknadsutvecklingen har Sweco anlitats i flera nya projekt. I Ufa ska Sweco utreda de finansiella och socioekonomiska förutsättningarna för ett vägtullsystem runt staden. I Yaroslavl ska Sweco se över möjligheterna att optimera rutter för stadens kollektivtrafik. Ett flertal uppdrag har också erhållits angående utredningar för utbyggnad och modernisering av befintliga avloppsreningsverk.

#### Sweco Industry

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012
Nettoomsättning, MSEK	190,1	192,8
Rörelseresultat, MSEK	3,9	21,2
Rörelsemarginal, %	2,0	11,0
Antal anställda vid periodens slut	829	709

I Sweco Industry finns koncernens resurser för kvalificerade tekniska industrikonsulttjänster. Verksamheten omfattar utrednings-, projekterings- och projektledartjänster för utbyggnad och utveckling av industrianläggningar. Med cirka 580 anställda i Finland, 230 i Sverige och 20 i Norge, är Sweco Industry en av Nordens största industrikonsulter. Sweco Industry bedriver även verksamhet i Ryssland, östra Europa och Sydamerika. Verksamheten är främst inriktad mot energi, kemisk industri, massa- och pappersindustri, gruv- och mineralindustri samt offshoreprojekt.

I Sverige är marknaden för industrirelaterade tjänster fortsatt stabil med god efterfrågan inom framför allt gruvindustrin och uppgraderingar av massa- och pappersbruk. Däremot noterades en tydlig försämring av marknadssituationen för finländska industrikonsulter. Ett flertal stora industriinvesteringar har senarelagts, framför allt inom energisektorn och massa- och pappersindustrin. Samtidigt har ett stort pågående projekt avbrutits. Cirka 150 personer har varslats om tillfälliga permitteringar för att anpassa verksamheten till rådande marknadsläge.

Bland uppdragen under perioden kan nämnas en ny produktionsenhet åt Fermions läkemedelsindustri i Uleåborg, projektledningsuppdrag avseende en ny biobränslepanna för Vattenfalls kraftvärmeverk i Nyköping samt flera nya uppdrag åt bland annat Metso, Neste Jacobs, Outotec och Kemira.

#### FÖRVÄRV

Under kvartalet har Sweco förvärvat det norska teknikkonsultföretaget Planstyring AS med 28 anställda.

Sweco har också förvärvat det norska installationsföretaget MEK- Consult AS med sex anställda

#### HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

##### Aktiesparprogram 2013

I enlighet med styrelsen förslag beslöt Swecos årsstämma 2013 att införa ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 80 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen. För ytterligare information om aktiesparprogrammet hänvisas till styrelsens fullständiga förslag till beslut om

långsiktigt aktiesparprogram, som återfinns på Swecos hemsida.

### 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. Från den 1 januari 2013 redovisar Sweco enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter avseende presentation av övrigt totalresultat, ändrade IAS 19 "Ersättningar till anställda" och IFRS 13 Värdering till verkligt värde.

En förändring är att koncernen slutat att tillämpa "korridermetoden". Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat. Avkastningen som beräknas på förvaltningstillgångar baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelser. Skillnaden mellan verklig och beräknad avkastning avseende förvaltningstillgångarna redovisas i övrigt totalresultat. Jämförelseperioderna har därför justerats. Koncernens totalresultat för helåret 2012 har justerats med +127,7 MSEK. Rörelseresultatet har justerats med +22,3 MSEK, uppskjuten skatt med -6,2 MSEK, omräkningsdifferens med -2,0 MSEK samt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner med +113,6 MSEK, varav -44,2 MSEK avser skatt. Balansräkningen per december 2012 har också justerats. Finansiella tillgångar har minskats med 42,3 MSEK, långfristiga skulder har minskats med 1,8 MSEK och eget kapital har minskats med 40,5 MSEK. Koncernens totalresultat för perioden januari-mars 2012 har justerats med -0,9 MSEK. Rörelseresultatet har justerats med +0,7 MSEK, uppskjuten skatt med -0,2 MSEK och omräkningsdifferens med -1,4 MSEK. Balansräkningen per mars 2012 har också justerats. Finansiella tillgångar har ökats med 45,6 MSEK, långfristiga skulder har ökats med 214,7 MSEK och eget kapital har minskats med 169,1 MSEK. Förändringen har dock ingen effekt på nettokassaflödet.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2012.

I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Sweco-koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutna till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att attrahera och behålla kompetent personal samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utöver de risker som beskrivs i Swecos årsredovisning 2012 på sidan 82 "Riskhantering" bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### NORMALARBETSTIMMAR 2013

Antalet normalarbetstimmar under 2013, baserat på årets volymvägda verksamhetsmix, fördelar sig enligt följande:

Kvartal 1: 481 (505), -24  
Kvartal 2: 476 (461), +15  
Kvartal 3: 522 (515), +7  
Kvartal 4: 484 (487), -3  
Totalt 2013: 1 963 (1 968), -5

### EKONOMISK INFORMATION 2013

Delårsrapport januari-juni 18 juli 2013  
Delårsrapport januari-september 5 november 2013  
Bokslutskommuniké 2013 14 februari 2014

### UTSIKTER

Marknaden för teknikkonsulter och arkitekter är generellt sett god men även Sweco påverkas allt mer av den svaga konjunkturen och en fortsatt avmattning har noterats inom vissa segment. För flertalet verksamhetsområden väntas dock en fortsatt positiv utveckling. Swecos ambition är att växa med lönsamhet genom att stärka marknadspositionerna i Norden och i centrala och östra Europa. Sweco har en stark finansiell ställning, ledande marknadspositioner inom flera viktiga tillväxtområden och ett brett tjänsteutbud, vilket borgar för en långsiktigt stabil utveckling.

Stockholm den 8 maj 2013

Tomas Carlsson  
Vd och koncernchef

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

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

Jonas Dahlberg, ekonomi- och finansdirektör  
Telefon 08 695 63 32 / 070 347 23 83  
jonas.dahlberg@sweco.se

Bo Jansson, direktör IR  
Telefon 08 695 66 06 / 073 412 66 06  
bo.jansson@sweco.se

**SWECO AB (publ)** Org. nr. 556542-9841  
Gjörwellsgatan 22, Box 34044, 100 26 Stockholm  
Telefon 08 695 60 00, Fax 08 695 66 10  
E-post: info@sweco.se www.swecogroup.com

*Informationen är sådan som Sweco ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 8 maj 2013 kl 11:15..*

<b>Resultaträkning, MSEK</b>	<b>Jan-mar 2013</b>	<b>Jan-mar 2012</b>	<b>Apr 2012 - mar 2013</b>	<b>Helår 2012</b>
Nettoomsättning	1 931,6	1 909,6	7 525,5	7 503,5
Övriga intäkter	-	-	12,5	12,5
Övriga externa kostnader	-430,4	-417,6	-1 830,2	-1 817,4
Personalkostnader	-1 328,4	-1 225,7	-4 942,0	-4 839,3
Av- och nedskrivningar	-37,5	-34,3	-180,9	-177,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>135,3</b>	<b>232,0</b>	<b>584,9</b>	<b>681,6</b>
Finansnetto	-1,0	-6,2	-23,3	-28,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>134,3</b>	<b>225,8</b>	<b>561,6</b>	<b>653,1</b>
Inkomstskatt	-32,1	-60,8	-148,5	-177,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>102,2</b>	<b>165,0</b>	<b>413,1</b>	<b>475,9</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	101,0	164,2	407,2	470,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,2	0,8	5,9	5,5
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, SEK				
- Före utspädning	1,11	1,80	4,46	5,15
- Efter utspädning	1,11	1,80	4,46	5,15
Genomsnittligt antal aktier	91 135 382	91 430 321	91 280 650	91 354 385
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	91 135 382	91 430 321	91 280 650	91 354 385
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	3,25

<b>Rapport över resultat och övrigt totalresultat, MSEK</b>	<b>Jan-mar 2013</b>	<b>Jan-mar 2012</b>	<b>Apr 2012 - mar 2013</b>	<b>Helår 2012</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>102,2</b>	<b>165,0</b>	<b>413,1</b>	<b>475,9</b>
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt <sup>1)</sup>	-	-	113,6	113,6
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Omräkningsdifferens	-50,8	1,7	-65,1	-12,6
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>51,4</b>	<b>166,7</b>	<b>461,6</b>	<b>576,9</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	50,9	166,0	456,9	572,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	0,7	4,7	4,9
<sup>1)</sup> Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-44,2	-44,2

<b>Kassaflödesanalys, MSEK</b>	<b>Jan-mar 2013</b>	<b>Jan-mar 2012</b>	<b>Apr 2012 - mar 2013</b>	<b>Helår 2012</b>
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	157,5	251,9	668,8	763,2
Betald skatt	-72,1	-92,8	-177,0	-197,7
Förändringar av rörelsekapital	-21,9	-79,5	-93,1	-150,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>63,5</b>	<b>79,6</b>	<b>398,7</b>	<b>414,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-30,3	-502,7	-183,1	-655,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-51,1	635,8	-293,7	393,2
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17,9</b>	<b>212,7</b>	<b>-78,1</b>	<b>152,5</b>

Balansräkning, MSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Goodwill	1 384,2	1 466,0	1 418,1
Övriga immateriella tillgångar	131,1	176,4	144,6
Materiella anläggningstillgångar	282,9	245,5	288,5
Finansiella anläggningstillgångar	39,6	97,4	28,9
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	2 776,1	2 438,7	2 400,3
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	325,5	432,0	366,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 939,4</b>	<b>4 856,0</b>	<b>4 647,2</b>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 696,1	1 526,3	1 651,7
Innehav utan bestämmande inflytande	22,3	17,9	22,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 718,4</b>	<b>1 544,2</b>	<b>1 674,0</b>
Långfristiga skulder	808,2	1 097,6	833,5
Kortfristiga skulder	2 412,8	2 214,2	2 139,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 939,4</b>	<b>4 856,0</b>	<b>4 647,2</b>
Ställda panter	1,8	257,7	1,8
Ansvarsförbindelser	180,7	230,8	194,3

Förändring eget kapital, MSEK	Jan-mar 2013			Jan-mar 2012		
	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	1 651,7	22,3	1 674,0	1 493,2	10,5	1 503,7
Effekt av ändrad redovisningsprincip	-	-	-	-168,2	-	-168,2
<b>Justerat eget kapital vid årets ingång</b>	<b>1 651,7</b>	<b>22,3</b>	<b>1 674,0</b>	<b>1 325,0</b>	<b>10,5</b>	<b>1 335,5</b>
Totalresultat för perioden	50,9	0,5	51,4	166,0	0,7	166,7
Överföring till aktieägare	-	-0,5	-0,5	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-	6,9	6,9
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	0,1	-0,2	-0,1
Emission av återköpta aktier	-	-	-	46,9	-	46,9
Återköp av egna aktier	-7,1	-	-7,1	-12,0	-	-12,0
Aktiesparprogram	0,6	-	0,6	0,3	-	0,3
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>1 696,1</b>	<b>22,3</b>	<b>1 718,4</b>	<b>1 526,3</b>	<b>17,9</b>	<b>1 544,2</b>



Nyckeltal <sup>1)</sup>	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Rörelsemarginal, %	7,0	12,1	9,1
Vinstmarginal, %	7,0	11,8	8,7
Debiteringsgrad, %	72,6	73,9	74,2
Avkastning på eget kapital, %	24,0	29,0	29,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,1	31,9	34,0
Nettoskuld/eget kapital, %	22,0	20,6	24,4
Nettoskuld/EBITDA, %	0,5	0,4	0,5
Soliditet, %	34,8	31,8	36,0
Resultat per aktie SEK			
- Före utspädning	1,11	1,80	5,15
- Efter utspädning	1,11	1,80	5,15
Eget kapital per aktie avseende den del som är hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK			
- Före utspädning	18,61	16,71	18,10
- Efter utspädning	18,61	16,71	18,10
Räntebärande skulder, MSEK	703,5	749,9	776,1
Varav skulder till kreditinstitut	703,5	749,1	776,1
Antal årsanställda	7 591	6 986	7 336
Antal aktier på balansdagen	91 135 382	91 342 847	91 233 682
Antal aktier efter utspädning på balansdagen	91 135 382	91 342 847	91 233 682
Antal aktier efter full utspädning på balansdagen	91 135 382	91 342 847	91 233 682
Antal återköpta B-aktier	381 465	174 000	283 165

<sup>1)</sup> Nyckeltalsdefinitionerna är oförändrade och återfinns i Swecos årsredovisning 2012.

#### Nettoomsättning, rörelseresultat, rörelsemarginal samt antal årsanställda för perioden januari-mars

Affärsområde	Nettoomsättning MSEK		Rörelseresultat MSEK		Rörelsemarginal %		Antal årsanställda	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sweco Sverige	1 060,3	1 030,9	104,5	138,5	9,9	13,4	3 282	3 121
Sweco Norge	448,9	472,5	25,5	69,1	5,7	14,6	1 196	1 138
Sweco Finland	219,7	156,0	14,4	15,8	6,5	10,1	1 166	786
Sweco centrala & östra Europa	56,2	66,4	-1,3	2,6	-2,3	3,9	751	833
Sweco Ryssland	14,2	32,5	-6,6	-2,8	-46,8	-8,5	269	347
Sweco Industry	190,1	192,8	3,9	21,2	2,0	11,0	911	746
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. <sup>1)</sup>	-57,8	-41,5	-5,1	-12,4	-	-	16	15
<b>Totalt koncernen</b>	<b>1 931,6</b>	<b>1 909,6</b>	<b>135,3</b>	<b>232,0</b>	<b>7,0</b>	<b>12,1</b>	<b>7 591</b>	<b>6 986</b>

<sup>1)</sup> I rörelseresultat för koncerngemensamt ingår huvudsakligen moderbolagets resultat om -6,6 (-11,0).

### Förvärv av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden förvärvat Planstyring AS och MEK-Consult AS med sammanlagt 34 anställda. Förvärven har, baserat på preliminära förvärvsanalyser, påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt tabell nedan. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 11,7 MSEK i omsättning och 1,0 MSEK i rörelseresultat. I det fall samtliga bolag hade varit ägda från årets början hade bidraget till omsättningen varit cirka 12 MSEK och till rörelseresultatet cirka 1 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven redovisas i rörelseresultatet och uppgår under perioden till 0,0 MSEK. Totala transaktionskostnader för dessa förvärv i denna period och tidigare perioder uppgår till 0,2 MSEK.

Förvärv, MSEK	Förvärv
Immateriella tillgångar	16,5
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Omsättningstillgångar	21,0
Uppskjuten skatt	-0,7
Övriga kortfristiga skulder	-17,4
<b>Total köpeskilling</b>	<b>19,7</b>
Ej reglerad köpeskilling	-3,5
Reglerad köpeskilling avseende förvärv tidigare år	1,6
Likvida medel i förvärvade företag	-8,9
<b>PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>8,9</b>

### Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 17,3 (16,9) MSEK. 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.

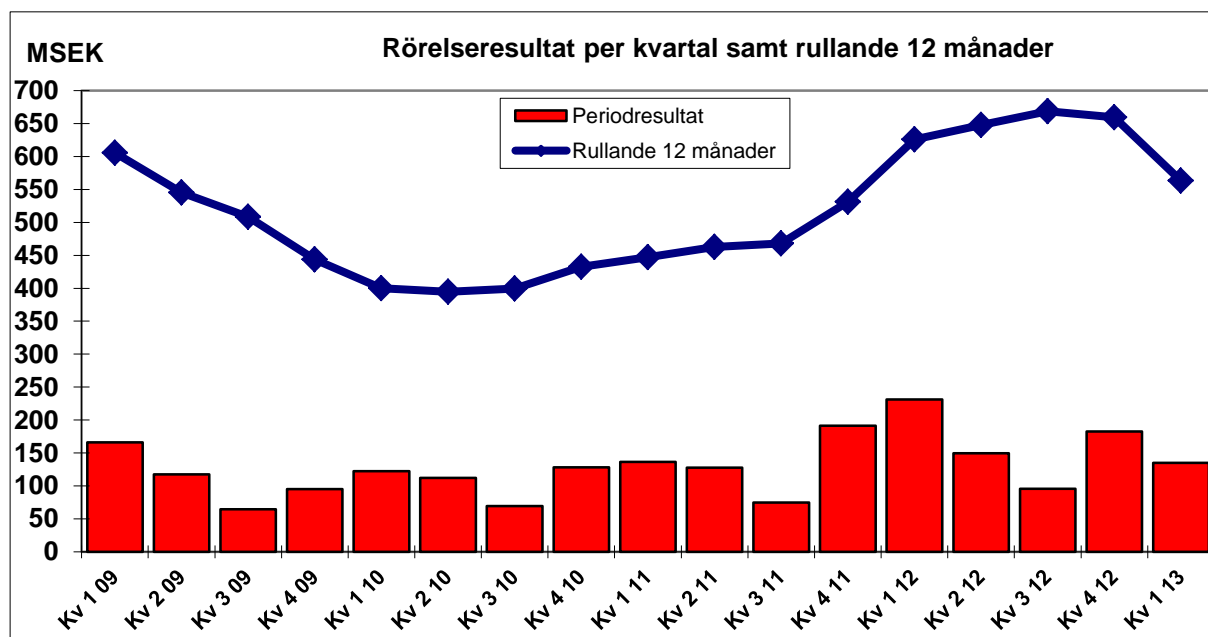
Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	59,9	42,1	214,4
Övriga externa kostnader	-49,2	-40,4	-202,1
Personalkostnader	-14,4	-10,1	-45,6
Av- och nedskrivningar	-2,9	-2,6	-10,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6,6</b>	<b>-11,0</b>	<b>-44,0</b>
Finansnetto	-1,1	-6,4	433,5
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-7,7</b>	<b>-17,4</b>	<b>389,5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-86,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7,7</b>	<b>-17,4</b>	<b>302,7</b>
Skatt	-	-	-70,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7,7</b>	<b>-17,4</b>	<b>232,6</b>

Moderbolagets balansräkning, MSEK	2013-03-31	2012-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	6,2	6,9
Materiella anläggningstillgångar	15,9	14,3
Finansiella anläggningstillgångar	1 109,8	1 111,9
Omsättningstillgångar	1 005,9	1 662,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 137,8</b>	<b>2 795,9</b>
Eget kapital	1 256,1	1 270,8
Obeskattade reserver	88,0	88,0
Långfristiga skulder	669,3	670,6
Kortfristiga skulder	124,4	766,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 137,8</b>	<b>2 795,9</b>

Femårsöversikt <sup>1)</sup>	Apr 2012- mar 2013	2012 <sup>2)</sup>	2011	2010	2009
Nettoomsättning, MSEK	7 525,5	7 503,5	5 987,6	5 272,4	5 338,7
Rörelseresultat, MSEK	584,9	681,6	531,3	432,7	443,6
Resultat före skatt, MSEK	561,6	653,1	526,8	423,7	443,6
Rörelsemarginal, %	7,8	9,1	8,9	8,2	8,3
Debiteringsgrad, %	73,8	74,2	73,9	73,4	73,6
Avkastning på eget kapital, %	24,0	29,9	25,6	19,9	19,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,1	34,0	34,2	26,5	27,5
Nettoskuld/eget kapital, %	22,0	24,4	-9,4	-16,8	-26,2
Soliditet, %	34,8	36,0	46,2	47,8	50,6
Resultat per aktie SEK					
- Före utspädning	4,46	5,15	4,11	3,31	3,31
- Efter utspädning	4,46	5,15	4,11	3,28	3,28
Utdelning per aktie, SEK	-	3,25	3,00	3,00	2,00
Aktieinlösen per aktie, SEK	-	-	-	-	2,00
Genomsnittligt antal anställda	7 489	7 336	5 772	4 986	5 082

<sup>1)</sup> Nyckeltalsdefinitionerna är oförändrade och återfinns i Swecos årsredovisning 2012.

<sup>2)</sup> På grund av förändrade redovisningsprinciper har 2012 års siffror omräknats.



Affärsområde	2013 Kv 1	2012 Kv 4 <sup>1)</sup>	2012 Kv 3 <sup>1)</sup>	2012 Kv 2 <sup>1)</sup>	2012 Kv 1 <sup>1)</sup>	2011 Kv 4	2011 Kv 3	2011 Kv 2	2011 Kv 1
Nettoomsättning, MSEK									
Sweco Sverige	1 060,3	1 130,3	820,9	1 013,8	1 030,9	1 053,2	750,5	923,3	869,7
Sweco Norge	448,9	456,3	349,3	438,2	472,5	405,7	307,2	339,5	349,4
Sweco Finland	219,7	263,8	214,4	259,3	156,0	27,0	21,4	23,9	20,1
Sweco centrala & östra Europa	56,2	85,4	61,7	68,1	66,4	86,5	54,3	60,8	54,9
Sweco Ryssland	14,2	28,0	6,7	27,2	32,5	44,4	33,1	27,1	5,1
Sweco Industry	190,1	179,9	142,9	191,9	192,8	210,0	137,6	157,3	144,5
elimineringar m.m.	-57,8	-50,2	-38,6	-55,4	-41,5	-40,7	-30,0	-25,2	-23,0
<b>Totalt koncernen</b>	<b>1 931,6</b>	<b>2 093,5</b>	<b>1 557,3</b>	<b>1 943,1</b>	<b>1 909,6</b>	<b>1 786,1</b>	<b>1 274,1</b>	<b>1 506,7</b>	<b>1 420,7</b>
Rörelseresultat, MSEK									
Sweco Sverige	104,5	134,4	45,6	94,7	138,5	139,2	53,4	113,6	106,1
Sweco Norge	25,5	94,8	27,6	20,8	69,1	45,2	26,7	16,4	37,6
Sweco Finland	14,4	26,7	32,8	29,5	15,8	0,3	2,2	2,9	1,9
Sweco centrala & östra Europa	-1,3	0,7	1,6	1,7	2,6	5,3	-1,1	0,6	-3,2
Sweco Ryssland	-6,6	-21,2	-9,0	-3,0	-2,8	5,9	3,0	1,7	-0,3
Sweco Industry	3,9	-10,6	1,3	12,1	21,2	14,0	4,1	3,8	3,0
elimineringar m.m.	-5,1	-24,2	-1,1	-5,6	-12,4	-18,3	-13,2	-11,0	-8,5
<b>Totalt koncernen</b>	<b>135,3</b>	<b>200,6</b>	<b>98,8</b>	<b>150,2</b>	<b>232,0</b>	<b>191,6</b>	<b>75,1</b>	<b>128,0</b>	<b>136,6</b>
Rörelsemarginal, %									
Sweco Sverige	9,9	11,9	5,6	9,3	13,4	13,2	7,1	12,3	12,2
Sweco Norge	5,7	20,8	7,9	4,8	14,6	11,1	8,7	4,8	10,8
Sweco Finland	6,5	10,2	15,3	11,4	10,1	1,0	10,5	12,0	9,5
Sweco centrala & östra Europa	-2,3	0,8	2,7	2,4	3,9	6,1	-2,1	1,1	-5,9
Sweco Ryssland	-46,8	-75,8	-135,5	-11,1	-8,5	13,5	8,9	6,2	-5,1
Sweco Industry	2,0	-5,9	0,9	6,3	11,0	6,7	3,0	2,4	2,1
<b>Totalt koncernen</b>	<b>7,0</b>	<b>9,6</b>	<b>6,3</b>	<b>7,7</b>	<b>12,1</b>	<b>10,7</b>	<b>5,9</b>	<b>8,5</b>	<b>9,6</b>

<sup>1)</sup> På grund av förändrade redovisningsprinciper har samtliga kvartal 2012 omräknats.