

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

SWECO AB (PUBL)

12 februari 2015

STARKT RESULTAT OCH STORA INFRASTRUKTURPROJEKT

OKTOBER – DECEMBER 2014

- Nettoomsättning: 2 554,6 MSEK (2 436,0)
- Rörelseresultat: 251,2 MSEK (127,7); rörelsemarginal: 9,8 procent (5,2)
- EBITA: 266,5 MSEK (190,0); EBITA-marginal: 10,4 procent (7,8)
- Resultat efter skatt: 199,8 MSEK (70,4); resultat per aktie: 2,18 SEK (0,76)

JANUARI – DECEMBER 2014

- Nettoomsättning: 9 213,7 MSEK (8 165,0)
- Rörelseresultat: 761,6 MSEK (558,3); rörelsemarginal: 8,3 procent (6,8)
- EBITA: 814,5 MSEK (652,4); EBITA-marginal: 8,8 procent (8,0)
- Resultat efter skatt: 544,6 MSEK (379,6); resultat per aktie: 5,96 SEK (4,11)
- Nettoskuld: 1 262,0 MSEK (1 323,6); Nettoskuld/EBITDA: 1,3 gånger (1,7)
- Styrelsens förslag till utdelning 3,50 SEK/aktie (3,25)

Koncernchef Tomas Carlsson kommenterar:

- Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet och helåret är det högsta hittills för Sweco. Det starka resultatet i kvartalet beror framförallt på den framgångsrika integrationen av Vectura med 1 200 nya medarbetare samt den positiva utvecklingen av verksamheten i Centraleuropa.
- Under kvartalet har vi befast vår marknadsledande position inom infrastruktur. Vi har fått förtroendet att bidra med vår expertis i några av Nordens största infrastruktursatsningar i vår tid. Sweco ska bland annat utforma två av de tre första sträckorna i Sveriges första höghastighetsjärnväg, modernisera Östfoldbanan i Norge, byggda förlängningen av Helsingfors tunnelbana samt utforma Stockholms nya tunnelbana till Nacka. Det sammanlagda ordervärdet av dessa uppdrag uppgår till nästan 900 MSEK.
- Sammantaget är marknaden fortsatt stabil. I Sverige sker en långsam men stadig förbättring av marknaden. I Norge sker en viss avmattning av ekonomin, samtidigt som marknaden har stöd av offentliga investeringar. Marknaden i Finland är fortsatt utmanande, medan Centraleuropa uppvisar en viss förbättring.

Sweco är Nordens ledande konsultföretag inom hållbart samhällsbyggande. Tillsammans utvecklar våra 9 000 ingenjörer, arkitekter och miljöexperter hållbara och värdeskapande lösningar för kunder och samhälle. Sweco är ett av Europas tio största teknikkonsultföretag och utför årligen uppdrag i 80 länder över hela världen. Företaget omsätter cirka 9 miljarder SEK och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Informationen är sådan som Sweco ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 februari 2015 kl 07:20.

Resultat och verksamhet

Omsättning och resultat oktober – december

Nettoomsättningen ökade med 5 procent och uppgick till 2 554,6 MSEK (2 436,0). Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent och var särskilt stark i Norge och Finland.

Rörelseresultatet uppgick till 251,2 MSEK (127,7). Resultatökningen beror huvudsakligen på att integrationen av Vectura är avslutad och förbättrat resultat i Centraleuropa.

Under samma period föregående år belastades rörelseresultatet med nedskrivningar av immateriella tillgångar i Centraleuropa och integrationskostnader för Vectura om totalt 87,4 MSEK.

Debiteringsgraden för koncernen ökade med 2,1 procentenheter till 76,3 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror framförallt på ett framgångsrikt arbete med förbättrad prestation och intern effektivitet. Samtliga affärsområden utom Norge bidrar till ökningen.

Antalet tillgängliga arbetstimmar är samma som föregående år.

Rörelseresultatet före förvärvsrelaterade poster (EBITA) uppgick till 266,5 MSEK (190,0).

Omsättning och resultat januari – december

Nettoomsättningen ökade med 13 procent och uppgick till 9 213,7 MSEK (8 165,0). Tillväxten kommer framförallt från förvärvet av Vectura. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent i perioden.

Rörelseresultatet blev 761,6 MSEK (558,3). Resultatförbättringen beror väsentligen på bidraget från Vectura i Sverige, minskade integrationskostnader, samt förbättrat resultat i Finland och Centraleuropa.

Under föregående år belastades resultatet av nedskrivningar av immateriella tillgångar avseende Centraleuropa och integrationskostnader för Vectura om totalt 102,3 MSEK.

Debiteringsgraden för koncernen ökade med 1,4 procentenheter till 75,6 procent jämfört med samma period föregående år. Sverige, Finland och Centraleuropa bidrar positivt till den ökade debiteringsgraden. Norge bidrar negativt till debiteringsgraden under perioden jämfört med föregående år.

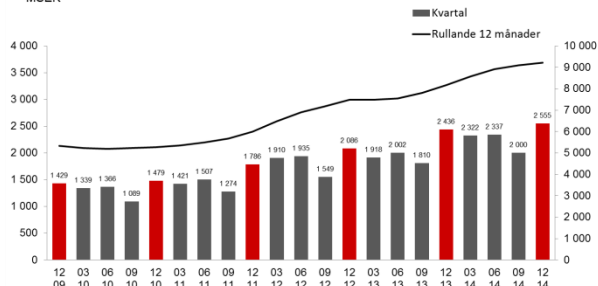
Negativa kalendereffekter uppgår till 4 arbetstimmar, vilket påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 16 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet före förvärvsrelaterade poster (EBITA) uppgick till 814,5 MSEK (652,4).

Nyckeltal	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	2 554,6	2 436,0	9 213,7	8 165,0
Organisk tillväxt, %	3	0	3	1
Förvärvad tillväxt, %	1	18	10	9
EBITA, MSEK	266,5	190,0	814,5	652,4
Marginal, %	10,4	7,8	8,8	8,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	251,2	127,7	761,6	558,3
Marginal, %	9,8	5,2	8,3	6,8
Resultat efter skatt, MSEK	199,8	70,4	544,6	379,6
Resultat per aktie, SEK	2,18	0,76	5,96	4,11
Debiteringsgrad, %	76,3	74,2	75,6	74,2
Antal normalarbetstimmar	483	483	1 963	1 967
Antal årsanställda	8 701	8 570	8 535	7 917

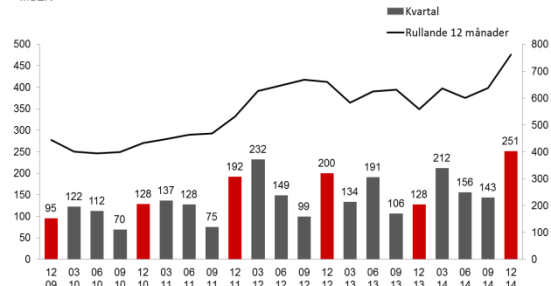
Omsättning per kvartal och rullande 12 månader

MSEK



Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader

MSEK



Marknad

Sammantaget är marknaden under det fjärde kvartalet stabil. Betydande investeringar i framförallt bostäder och infrastruktur genomförs. Sweco fick under kvartalet förtroendet att bidra i flera stora infrastrukturuppdrag.

Samtidigt sker återhämtningen långsamt och på vägen mot en robust tillväxt finns flera fallgropar i den allmänekonomiska utvecklingen. Osäkerhet om utvecklingen för världsekonomin, geopolitisk oro och hushållens skuldsättning är exempel på risker som kan störa utvecklingen.

Marknadssituationen skiljer sig åt mellan Swecos affärsområden. I Sverige sker en långsam men stadig förbättring av marknaden. Det sker en viss avmatning i den norska ekonomin samtidigt som marknaden har stöd av offentliga investeringar. Marknaderna i Finland och Centraleuropa är fortsatt utmanande, även om positiva tecken kan skönjas i Tjeckien, Polen och Litauen.

Utsikter

Efterfrågan på Swecos tjänster är sammantaget stabil och följer till stor del den allmänna ekonomiska utvecklingen på Swecos delmarknader, men med viss eftersläpning.

Förvärv och avyttringar under fjärde kvartalet

Under kvartalet har Sweco Finland avyttrat det helägda bolaget SIA Sweco Structures Lettija i Lettland med 14 anställda. Till följd av detta är Sweco inte längre verksamt i Lettland.

Händelser efter periodens utgång

Sweco Sverige har tecknat avtal om att förvärva bolaget OTEC Elkonsult AB med 15 anställda och stärker därmed sin eldistributionsverksamhet.

Sweco Finland har förvärvat resterande minoritetsandelar i Siltanylund Oy (17 anställda).

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 594,8 MSEK (495,9). Den räntebärande nettoskulden uppgick till

1 262,0 MSEK (1 323,6). Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,3 ggr (1,7).

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade checkkrediter vid rapportperiodens utgång var 1 142,4 MSEK (1 022,5).

Till följd av lägre marknadsräntor har pensionsskulden i Norge omvärderats. Omvärderingen innebär att pensionsskulden under året ökat med 55,7 MSEK efter skatt, vilket belastar övrigt totalresultat och därmed koncernens eget kapital med motsvarande summa.

Affärsområde – Sweco Sverige

Omsättning och resultat oktober-december

Omsättningen under kvartalet ökade med 2 procent, varav 1 procentenhet organiskt. Rörelseresultatet ökade med 37,9 MSEK till 210,7 MSEK (172,8). Antalet tillgängliga arbetstimmar var samma som föregående år. Debiteringsgraden ökade till följd av ett målmedvetet arbete med prestation och intern effektivitet. Resultatet har påverkats positivt med totalt 16,3 MSEK till följd av upplösningar av reserveringar för pensionskostnader, en större kundförlust samt kostnader för samordnade hyreslokaler.

Omsättning och resultat januari-december

Omsättningen ökade med 17 procent och rörelseresultatet med 74,2 MSEK. Tillväxten beror främst på förvärv. Antalet tillgängliga timmar var 9 färre, vilket påverkade omsättning och resultat negativt med cirka 23 MSEK jämfört med föregående år.

Marknad

Det sker en långsam men stadig förbättring av den svenska marknaden. Efterfrågan på Swecos tjänster i Sverige är sammantaget fortsatt stabil.

Efterfrågan är god på bygg- och fastighetsmarknaden. Bostadsbyggandet förväntas öka i städerna och stå för en stor del av kommande bygginvesteringar. Marknaden för energirelaterade tjänster är avvaktande medan industrisektorn visar tecken på förbättring. På infrastrukturmarknaden sker betydande offentliga investeringar vilket borgar för god tillväxt på medellång sikt.

Händelser efter periodens utgång

Sweco Sverige har tecknat avtal om att förvärva OTEC Elkonsult AB med 15 anställda, vilket stärker kompetensen inom eldistribution.

Uppdrag

Sweco har fått i uppdrag av Stockholms läns landsting att utforma 11 kilometer ny tunnelbana mellan Kungsträdgården, Nacka och Gullmarsplan, vilken planeras vara i drift 2025. Värdet uppgår till 500-600 MSEK, varav uppskattningsvis 2/3 tillfaller Sweco.

Trafikverket har anlitat Sweco för att planera och projektera Sveriges två första höghastighetsjärnvägar, en sträcka på 2,6 mil mellan Göteborg och Borås till ett värde av cirka 50 MSEK samt 4 mil av Ostlänken till ett värde av cirka 200 MSEK.

Sweco har fått flera internationella uppdrag inom vattenkraft i Turkiet, Lettland, Tanzania och Moçambique. Det totala ordervärdet uppgår till cirka 150 MSEK.

På uppdrag av Stockholm Vatten ska Sweco projektera delar av utbyggnaden av Henriksdals reningsverk, vilket blir Sveriges största. Uppdraget är värt cirka 20 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	1 571,5	1 537,8	5 703,7	4 893,9
Organisk tillväxt, %	1	-2	1	2
Förvärvad tillväxt, %	1	31	16	14
Rörelseresultat, MSEK	210,7	172,8	570,2	496,0
Rörelsemarginal, %	13,4	11,2	10,0	10,1
Antal årsanställda	4 753	4 747	4 614	3 995

Om Sweco Sverige

Sweco Sverige är landets ledande teknikonsult och koncernens största affärsområde med nästan 5 000 anställda på ett 50-tal orter. Verksamheten omfattar arkitektur, byggkonstruktion, installation, infrastruktur, vatten & miljö, industri, projektledning, energisystem, IT för samhällsutveckling samt samhällsanalys & strategi.

Affärsområde – Sweco Norge

Omsättning och resultat oktober-december

Den organiska tillväxten fortsatte att vara stark under kvartalet och uppgick till 7 procent. Efterfrågan är dock ojämnt fördelad, vilket medfört lägre debiteringsgrad och en minskning av rörelseresultatet till 57,5 MSEK (59,5).

Antalet tillgängliga arbetstimmar var detsamma som föregående år.

Omsättning och resultat januari-december

Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Rörelseresultatet minskade med 7,5 MSEK till följd av lägre debiteringsgrad.

Positiva kalendereffekter om 8 timmar bidrar med cirka 7 MSEK jämfört med föregående år.

Marknad

Det sker en viss avmattning av den norska konjunkturen, men marknaden har stöd av offentliga investeringar. Oljeprisfallet påverkar den norska ekonomin negativt. För Sweco innebär det framförallt en avmattning av den privata bygg- och fastighetsmarknaden.

Samtidigt fortsätter stora offentliga investeringar inom transport-, vatten- och avloppssektorn. En ökande befolkningstillväxt bidrar till större investeringar i offentliga byggnader, såsom utbildning- och hälsovård.

Även om den norska ekonomin uppvisar en svagare tillväxt än tidigare så finns en stabil efterfrågan på Swecos tjänster.

Uppdrag

På uppdrag av Jernbaneverket ska Sweco utreda och projektera en 10 kilometer lång sträcka av järnvägen Østfoldbanan, vilket resulterar i ökad kapacitet och lägre driftskostnader. Uppdraget beräknas vara klart i oktober 2015 och är Sweco Norges största infrastrukturuppdrag hittills med ett ordervärde om cirka 50 MSEK.

Sweco ska utforma en detaljplan för två sträckor på motorvägen E6, en 28 kilometer lång sträcka mellan Ulsberg och Vindåsliene samt en 7 kilometer lång sträcka mellan Korporalsbrua och Stören. Uppdraget är värt cirka 17 MSEK.

Åseral kommun har gett Sweco i uppdrag att projektera en ny transformatorstation för att öka eldistributionskapaciteten. Uppdraget är värt cirka 8 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	521,3	486,6	1 917,8	1 814,5
Organisk tillväxt, %	7	9	8	6
Förvärvad tillväxt, %	0	3	0	3
Rörelseresultat, MSEK	57,5	59,5	178,5	186,0
Rörelsemarginal, %	11,0	12,2	9,3	10,3
Antal årsanställda	1 280	1 216	1 250	1 194

Om Sweco Norge

Sweco är ett av de ledande teknikonsultföretagen i Norge med knappt 1 300 anställda. Den norska verksamheten erbjuder tjänster inom främst energi, byggkonstruktion, installation, infrastruktur, vatten och miljö samt industri.

Affärsområde – Sweco Finland

Omsättning och resultat oktober-december

Omsättningen ökade till 408,2 MSEK (346,2). Den organiska tillväxten var fortsatt stark och uppgick till 9 procent. Den organiska tillväxten är framförallt hänförlig till verksamheten inom bygg- och fastigheter.

Rörelsemarginalen sjönk 1,7 procentenheter. Den lägre marginalen beror bland annat på kostnader för samordnade hyreslokaler om 18 MSEK.

Omsättning och resultat januari-december

Sweco Finland ökade omsättningen till 1 496,7 MSEK (1 292,3). Den organiska tillväxten var 7 procent.

Rörelseresultatet ökade till 85,1 MSEK (69,5). Ökad debiteringsgrad är den viktigaste orsaken till resultatförstärkningen. Antalet tillgängliga arbetstimmar var detsamma som föregående år.

Marknad

Marknaden är fortsatt utmanande med en utdragen lågkonjunktur, men det finns en stabil efterfrågan på Swecos tjänster. Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är tillfredsställande. Marknaderna för infrastruktur och industri är fortsatt dämpade.

Händelser och åtgärder

Under kvartalet slutfördes integrationsarbetet som inleddes med förvärvet av FMC Group 2012. Från 1 januari 2015 verkar den finska verksamheten under det gemensamma varumärket "Sweco".

Under fjärde kvartalet avyttrades verksamheten i Lettland med totalt 14 anställda.

Uppdrag

Sweco har fått i uppdrag att byggläsa förlängningen av Helsingfors tunnelbana från Mattby till Stensvik, vilket ska resultera i effektivare resor och tillväxt. Uppdraget omfattar 7 kilometer tunnelbana, fem stationer och en tågdepå. Det utförs åt Länsimetro och har ett ordervärde om cirka 180 MSEK.

På uppdrag av Finavia gör Sweco en förstudie av tre terminaler på cirka 70 000 m² på Helsingfors-Vantaa flygplats. Projektet är en del av satsningen på en attraktivare flygplats som ska säkerställa goda flygförbindelser mellan Finland och resten av världen. Uppdraget är värt cirka 4 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	408,2	346,2	1 496,7	1 292,3
Organisk tillväxt, %	9	-2	7	-1
Förvärvat tillväxt, %	5	0	4	6
Rörelseresultat, MSEK	4,1	9,2	85,1	69,5
Rörelsemarginal, %	1,0	2,7	5,7	5,4
Antal årsanställda	1 830	1 680	1 840	1 764

Om Sweco Finland

Sweco Finland är en av landets största teknik konsulter med cirka 2 000 anställda. Affärsområdet omfattar i huvudsak verksamheter för byggkonstruktion, installation, energi, miljö, industri och projektledning.

Affärsområde – Sweco Centraleuropa

Omsättning och resultat oktober-december

Rörelseresultatet ökade med 7,9 MSEK till 6,0 MSEK (-1,9). Ökningen beror på högre beläggning och framgångsrik omstrukturering av verksamheten i Polen, samt avyttring och nedläggning av större delen av verksamheten i Ryssland.

Omsättningen ökade till 94,7 MSEK (91,6) MSEK till följd av god tillväxt i Polen och Tjeckien.

Omsättning och resultat januari-december

Rörelseresultatet ökade med 26,3 MSEK till 12,8 MSEK (-13,5). Förbättringen är framförallt hänförlig till ökad beläggning i Polen och Ryssland och genomförda omstrukturingsåtgärder i dessa enheter.

Omsättningen minskade till 289,2 MSEK (301,4). Minskningen beror framförallt på tidigare omstrukturering av den ryska verksamheten.

Marknad

Effekterna av finanskrisen 2008 präglar fortfarande marknaderna i Centraleuropa. Det är fortsatt låg investeringsnivå i de flesta länderna inom affärsområdet vilket påverkar efterfrågan på Swecos tjänster. I Ryssland minskar efterfrågan och konflikten i Ukraina skapar osäkerhet om framtiden.

Samtidigt finns tecken på förbättrad efterfrågan i Tjeckien, Polen och Litauen, som är Swecos största marknader i regionen. Dessutom har förberedelser för projekt finansierade av EU:s strukturfonder för perioden 2014-2020 påbörjats. Anbudsprocesserna för dessa förväntas starta i större omfattning i mitten av 2015.

Uppdrag

På uppdrag av Järve Biopuhastus AS projekterar Sweco ett avloppsreningsverk i Kothla-Järve, Estland. Det ska höja kvalitén på avloppsvatten till den lokala befolkningen. Projektet är ett samarbete mellan Swecos estniska och svenska experter och har ett värde på cirka 3,3 MSEK.

Samarbetet ökar inom koncernen där konsulter från Centraleuropa levererar tjänster till Swecos nordiska kunder. I Sverige deltar tjeckiska konsulter i utbyggnaden av Henriksdals reningsverk i Stockholm. Konsulter från Litauen är delaktiga i ett sjukhusprojekt i Stockholm. Konsulter från Polen och Bulgarien ska delta i projekteringen inför utbyggnaden av Stockholms tunnelbana.



Nettoomsättning och resultat	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	94,7	91,6	289,2	301,4
Organisk tillväxt, %	15	-18	5	-17
Förvärvad tillväxt, %	-10	0	-9	0
Rörelseresultat, MSEK	6,0	-1,9	12,8	-13,5
Rörelsemarginal, %	6,3	-2,0	4,4	-4,3
Antal årsanställda	819	910	812	949

Om Sweco Centraleuropa

Sweco Centraleuropa har cirka 900 anställda och är verksam i Estland, Litauen, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ryssland och Bulgarien.

Övriga upplysningar

Investeringar januari-december 2014

Investeringar i inventarier uppgick till 136,7 MSEK (116,1) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 139,3 MSEK (117,1) och avskrivningar på immateriella tillgångar till 56,6 MSEK (61,1).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag uppgick till 91,1 MSEK (1 004,6) och påverkade koncernens likvida medel negativt med -78,9 MSEK (-904,7). Köpeskillingar avseende avyttringar av bolag uppgick till 44,3 MSEK (-) och påverkade koncernens likvida medel positivt med 41,4 MSEK (-).

Under året har utdelning till Sweco AB:s aktieägare gjorts med totalt 295,8 MSEK (296,2).

Moderbolaget januari-december 2014

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 343,8 MSEK (271,4) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till 504,2 MSEK (464,2). Investeringar i inventarier uppgick till 25,0 MSEK (25,7) och likvida medel var vid periodens utgång 2,2 MSEK (0,1).

Sweco-aktien

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 106,00 SEK vid periodens utgång, vilket är samma kurs som vid utgången av 2013. Nasdaq Stockholm steg under samma period med 12 procent.

Under året har, på aktieägares begäran, 4 200 A-aktier omvandlats till B-aktier med stöd av omvandlingsförbehåll i bolagsordningen.

Under kvartalet återköpte Sweco 134 963 B-aktier för 14,6 MSEK över Stockholmsbörsen vilket motsvarar 107,85 SEK per aktie. Vid periodens slut har Sweco totalt 1 653 437 aktier i eget förvar, varav 753 437 B-aktier och 900 000 C-aktier.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 92 416 847, varav 9 368 164 av serie A, 82 148 683 av serie B samt 900 000 av serie C. Efter avdrag för återköpta aktier uppgick antal utestående aktier vid periodens slut till 90 763 410, varav 9 368 164 aktier av serie A och 81 395 246 av serie B.

Styrelsens förslag

Utdelning – Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om 3,50 SEK (3,25). Utdelningsbeloppet uppgår högst till 320,3 MSEK (295,8).

Aktiesparprogram 2015 – Styrelsen har beslutat föreslå att årsstämman 2015 fattar beslut om ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 80 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen.

Aktiebonusprogram 2015 – Styrelsen har även beslutat föreslå att årsstämman 2015 fattar beslut om ett aktiebonusprogram riktad till anställda i Sverige.

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 2014 redovisar Sweco enligt IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag.

Den redovisningsmässiga förändringen är att koncernens joint venture, Sweco Soyuz Engineering, redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden, eftersom den tidigare tillämpade klyvningsmetoden inte längre är ett möjligt redovisningsval. Jämförelseperioderna har därför justerats genom att bolagets resultat, om 1,9 MSEK för helåret och 0,6 MSEK för kvartalet, har flyttats till finansnettot och bolagets nettotillgångar, om 4,1 MSEK vid helåret, till finansiella anläggningstillgångar. Koncernens totalresultat och eget kapital har därmed inte förändrats till följd av ändrade redovisningsregler. Kassaflödet har justerats marginellt.

Under perioden har uppställningen av koncernens kassaflödesanalys justerats. Betald löneskatt har flyttats från raden "betald skatt" till raden "förändringar i rörelsekapital". Syftet är att betald skatt i kassaflödesanalysen ska motsvara samma poster som inkomstskatteraden i resultaträkningen. Jämförelseperioderna har justerats enligt den nya uppställningen.

Under året har definitionen av EBITA justerats och begreppet "Förvärvsrelaterade poster" har införts. EBITA definieras nu som Rörelseresultat med återläggning av Förvärvsrelaterade poster. Förvärvsrelaterade poster definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillingar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter.

I Förvärvsrelaterade poster ingår inte transaktionskostnader, integrationskostnader eller liknande kostnader.

Ändringen innebär att förändrade bedömningar avseende tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar inte kommer påverka EBITA. Syftet med förändringen är att EBITA ska vara ett operativt resultatmått. Historiska jämförelsetal i denna rapport är uppdaterade enligt den nya definitionen.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2013. 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 2013 på sidan 82 "Risker och riskhantering" bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Årsstämma

Årsstämma hålls kl 15:00 torsdagen den 16 april 2015 på Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Swecos årsredovisning kommer att finnas tillgänglig för aktieägare på huvudkontoret, Görwellsgratan 22 i Stockholm samt på bolagets hemsida www.swecogroup.com, cirka tre veckor före årsstämman.

Normalarbetstimmar

Antalet normalarbetstimmar under 2015, baserat på 12 månaders försäljningsvägda verksamhetsmix per Q3 2014, fördelar sig enligt följande:

Kvartal 1:	487 (492)	-5
Kvartal 2:	467 (459)	+8
Kvartal 3:	521 (522)	-1
Kvartal 4:	488 (482)	+6
Totalt 2015:	1 963 (1 955)	+8

På grund av förändrade arbetstidsvillkor för delar av den finska verksamheten har definitionen av normalarbetstid förändrats. Jämförelsetalen för 2014 är justerade i enlighet med den nya definitionen.

Ekonomisk information 2015

Delårsrapport januari-mars	7 maj 2015
Delårsrapport januari-juni	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september	23 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	11 februari 2016

Stockholm den 12 februari 2015

Tomas Carlsson
Vd och koncernchef
Styrelseledamot

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

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

Nyckeltal

Nyckeltal ¹⁾	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Lönsamhet				
EBITA-marginal, %	10,4	7,8	8,8	8,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,8	5,2	8,3	6,8
Vinstmarginal, %	9,7	4,9	7,8	6,4
Omsättningstillväxt				
Organisk tillväxt, %	3	0	3	1
Förvärvad tillväxt, %	1	18	10	9
Valutaeffekt, %	1	-1	0	-1
Total tillväxt, %	5	17	13	9
Operativa nyckeltal				
Debiteringsgrad, %	76,3	74,2	75,6	74,2
Normalarbetstimmar	483	483	1 963	1 967
Antal årsanställda	8 701	8 570	8 535	7 917
Skuldsättning				
Nettoskuld, MSEK			1 262,0	1 323,6
Räntebärande skulder, MSEK			1 435,5	1 642,3
Finansiell styrka				
Nettoskuld/eget kapital, %			66,9	81,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr			1,3	1,7
Soliditet, %			31,9	27,2
Disponibla likvida medel, MSEK ²⁾			1 142,4	1 022,5
Avkastning				
Avkastning på eget kapital, %			31,0	22,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %			23,2	19,7
Aktiedata				
Resultat per aktie, SEK	2,18	0,76	5,96	4,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,15	0,76	5,89	4,10
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾			20,64	17,75
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ³⁾			20,30	17,70
Antal utestående aktier på balansdagen			90 763 410	91 112 882
Antal återköpta B- och C-aktier			1 653 437	403 965

¹⁾ Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida.

²⁾ Inklusiva outnyttjade krediter.

³⁾ Avseende den del som är hänförlig till moderbolagets aktieägare.

Koncernens resultaträkning och totalresultat

Resultaträkning MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	2 554,6	2 436,0	9 213,7	8 165,0
Övriga intäkter	-0,1	-	0,0	-
Övriga externa kostnader	-682,7	-627,5	-2 234,0	-1 944,2
Personalkostnader	-1 566,2	-1 573,5	-6 014,9	-5 433,3
EBITDA	305,6	235,0	964,8	787,5
Av- och nedskrivningar	-39,1	-45,0	-150,3	-135,1
EBITA	266,5	190,0	814,5	652,4
Förvävsrelaterade poster ¹⁾	-15,3	-62,3	-52,9	-94,1
Rörelseresultat (EBIT)	251,2	127,7	761,6	558,3
Finansnetto	-4,2	-9,4	-43,3	-32,0
Resultat före skatt	247,0	118,3	718,3	526,3
Inkomstskatt	-47,2	-47,9	-173,7	-146,7
PERIODENS RESULTAT	199,8	70,4	544,6	379,6
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	198,4	69,4	541,9	374,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	1,0	2,7	4,7
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	2,18	0,76	5,96	4,11
Genomsnittligt antal utestående aktier	90 833 906	91 127 882	90 950 430	91 133 507
Utdelning per aktie, SEK (för 2014 föreslagen)	-	-	3,50	3,25

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat, MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	199,8	70,4	544,6	379,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt ¹⁾	-37,6	-9,5	-55,7	-53,0
Poster som senare kan återföras i resultat- räkningen				
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	0,6	6,7	43,0	-38,7
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	-	-	8,0	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	162,8	67,6	539,9	287,9
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	161,2	65,8	536,7	282,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,6	1,8	3,2	5,5
¹⁾ Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	13,8	1,9	20,5	18,8

Koncernens kassaflöde, balansräkning och eget kapital

Kassaflödesanalys MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	326,1	210,7	942,3	740,3
Betald skatt	-12,1	-20,6	-199,9	-179,9
Förändringar av rörelsekapital	224,7	107,3	-147,6	-64,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	538,7	297,4	594,8	495,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-62,4	-74,3	-177,0	-997,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-442,7	-119,7	-581,8	472,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	33,6	103,4	-164,0	-29,7

Balansräkning MSEK	2014-12-31	2013-12-31
Goodwill	2 162,5	2 088,4
Övriga immateriella tillgångar	120,9	150,6
Materiella anläggningstillgångar	399,3	394,7
Finansiella anläggningstillgångar	76,1	55,9
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	2 984,8	2 994,5
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	173,5	318,7
SUMMA TILLGÅNGAR	5 917,1	6 002,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 873,7	1 617,5
Innehav utan bestämmande inflytande	14,1	15,1
Summa eget kapital	1 887,8	1 632,6
Långfristiga skulder	1 407,7	1 638,4
Kortfristiga skulder	2 621,6	2 731,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 917,1	6 002,8
Ansvarsförbindelser	223,4	188,9

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-dec 2014			Jan-dec 2013		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	1 617,5	15,1	1 632,6	1 651,7	22,3	1 674,0
Totalresultat för perioden	536,7	3,2	539,9	282,4	5,5	287,9
Överföring till aktieägare	-295,8	-3,5	-299,3	-296,2	-6,0	-302,2
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	0,8	0,8	-	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-5,4	-1,6	-7,0	-13,4	-6,7	-20,1
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	0,1	0,1	-	-	-
Återköp av egna aktier	-37,2	-	-37,2	-9,4	-	-9,4
Aktiebonusprogram	54,5	-	54,5	-	-	-
Aktiesparprogram	3,4	-	3,4	2,4	-	2,4
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	1 873,7	14,1	1 887,8	1 617,5	15,1	1 632,6

Förvärv, avyttring och verkligt värde av finansiella instrument

Förvärv av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden förvärvat Tocoman Services Oy, Alfakonsult AB, Metro Arkitekter Göteborg AB och Savon Controlteam Oy, samt verksamheterna i Metro Arkitekter AB, Helsingborg Energikonsult AB, Profil-bau Consulting Oy och BIM Consult AS. Under perioden har Sweco även förvärvat minoritetsandelar i Sweco Lietuva, Sweco Hidroprojekta och Rakennussuunnittelutoimisto Nylund Oy. De förvärvade bolagen har sammanlagt 129 anställda. Köpeskillingen uppgår totalt till 91,1 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 78,9 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. Av den ej reglerade köpeskillingen om 3,2 MSEK avser villkorade köpeskillingar 1,3 MSEK. De villkorade köpeskillingar kan maximalt uppgå till 1,3 MSEK. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 110,1 MSEK i omsättning och 7,4 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från årets början hade bidraget till omsättningen varit cirka 149 MSEK och till rörelseresultatet cirka 15 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven redovisas i rörelseresultatet och uppgår under perioden till 1,5 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	77,4
Materiella anläggningstillgångar	2,2
Omsättningstillgångar	30,1
Uppskjuten skatt	-3,4
Övriga kortfristiga skulder	-21,5
Innehav utan bestämmande inflytande	6,3
Total köpeskillning	91,1
Ej reglerad köpeskillning	-3,2
Reglerad köpeskillning avseende förvärv tidigare år	3,4
Likvida medel i förvärvade företag	-12,4
MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	78,9

Avyttring av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden avyttrat Sweco Lenvodokanalproekt med 98 anställda, UAB FMC Probalta med 13 anställda, rörelsen i enheten Trafikmätning med 22 anställda och SIA Sweco Structures Latvija med 14 anställda. Bolagen och verksamheten har bidragit med 10,6 MSEK i omsättning och -1,5 MSEK i rörelseresultat. Resultat vid försäljningarna uppgick till -0,4 MSEK och påverkade koncernens likvida medel positivt med 41,4 MSEK. Avyttringarna har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, MSEK	
Immateriella tillgångar	35,5
Materiella anläggningstillgångar	1,2
Omsättningstillgångar	20,1
Övriga kortfristiga skulder	-12,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	-0,4
Total köpeskillning	44,3
Likvida medel i avyttrade företag	-2,9
ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	41,4

Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 12,5 (12,6) 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.

Kvartals- och periodöversikt per affärsområde

Kvartalsöversikt	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4 ¹⁾	2013 Kv 3 ¹⁾	2013 Kv 2 ¹⁾	2013 Kv1 ¹⁾	2012 Kv4 ¹⁾	2012 Kv 3 ¹⁾	2012 Kv 2 ¹⁾	2012 Kv 1 ¹⁾
Nettoomsättning, MSEK												
Sweco Sverige	1 571,5	1 219,0	1 447,4	1 465,8	1 537,8	1 103,0	1 139,1	1 114,0	1 191,9	866,4	1 071,6	1 090,2
Sweco Norge	521,3	419,1	490,0	487,4	486,6	377,6	493,3	457,0	466,0	356,2	448,7	482,3
Sweco Finland	408,2	341,9	391,1	355,5	346,2	293,1	336,6	316,4	344,8	282,9	357,5	263,9
Sweco Centraleuropa	94,7	67,7	68,9	57,9	91,6	71,4	68,0	70,4	113,4	68,4	95,3	98,9
Koncerngemensamt, eliminerings m.m.	-41,1	-47,6	-60,1	-44,9	-26,2	-35,4	-35,3	-40,2	-30,2	-25,0	-37,8	-25,7
TOTALT KONCERNEN	2 554,6	2 000,1	2 337,3	2 321,7	2 436,0	1 809,7	2 001,7	1 917,6	2 085,9	1 548,9	1 935,3	1 909,6
Rörelseresultat, MSEK												
Sweco Sverige	210,7	81,0	125,5	153,0	172,8	79,1	132,0	112,1	144,0	51,7	101,5	147,6
Sweco Norge	57,5	41,5	24,7	54,8	59,5	34,9	64,0	27,6	97,5	29,8	24,1	71,7
Sweco Finland	4,1	26,5	27,9	26,6	9,2	26,1	17,9	16,3	25,3	36,8	40,5	33,6
Sweco Centraleuropa	6,0	4,3	2,3	0,2	-1,9	-5,9	1,1	-6,8	-7,8	-11,9	0,3	2,2
Koncerngemensamt, eliminerings m.m.	-11,8	1,9	-12,6	-9,6	-49,6	-16,0	-14,9	-5,1	-24,2	-1,1	-5,6	-12,4
EBITA	266,5	155,2	167,8	225,0	190,0	118,2	200,1	144,1	234,8	105,3	160,8	242,7
Förvävsrelaterade poster ²⁾	-15,3	-12,0	-12,2	-13,4	-62,3	-12,2	-9,5	-10,1	-34,4	-5,9	-11,9	-10,7
TOTALT KONCERNEN (EBIT)	251,2	143,2	155,6	211,6	127,7	106,0	190,6	134,0	200,4	99,4	148,9	232,0
Rörelsemarginal, %												
Sweco Sverige	13,4	6,6	8,7	10,4	11,2	7,2	11,6	10,1	12,1	6,0	9,5	13,5
Sweco Norge	11,0	9,9	5,0	11,2	12,2	9,2	13,0	6,0	20,9	8,4	5,4	14,9
Sweco Finland	1,0	7,7	7,1	7,5	2,7	8,9	5,4	5,1	7,4	13,0	11,3	12,7
Sweco Centraleuropa	6,3	6,3	3,3	0,4	-2,0	-8,2	1,6	-9,7	-6,9	-17,4	0,3	2,3
EBITA	10,4	7,8	7,2	9,7	7,8	6,5	10,0	7,5	11,3	6,8	8,3	12,7
Förvävsrelaterade poster ²⁾	-0,6	-0,6	-0,5	-0,6	-2,6	-0,7	-0,5	-0,5	-1,7	-0,4	-0,6	-0,6
TOTALT KONCERNEN (EBIT)	9,8	7,2	6,7	9,1	5,2	5,9	9,5	7,0	9,6	6,4	7,7	12,1
Januari-december	Nettoomsättning MSEK		Rörelseresultat MSEK		Rörelsemarginal %		Antal årsanställda					
Affärsområde	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013		
Sweco Sverige	5 703,7	4 893,9	570,2	496,0	10,0	10,1	4 614	3 995				
Sweco Norge	1 917,8	1 814,5	178,5	186,0	9,3	10,3	1 250	1 194				
Sweco Finland	1 496,7	1 292,3	85,1	69,5	5,7	5,4	1 840	1 764				
Sweco Centraleuropa	289,2	301,4	12,8	-13,5	4,4	-4,3	812	949				
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. ³⁾	-193,7	-137,1	-32,1	-85,6	-	-	19	15				
Förvävsrelaterade poster ²⁾	-	-	-52,9	-94,1	-	-	-	-				
TOTALT KONCERNEN	9 213,7	8 165,0	761,6	558,3	8,3	6,8	8 535	7 917				

¹⁾ På grund av förändrade redovisningsprinciper har samtliga kvartal 2012 och 2013 omräknats.

²⁾ Förvävsrelaterade poster definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter.

³⁾ I rörelseresultat för koncerngemensamt ingår huvudsakligen moderbolagets resultat om -20,6 MSEK (-29,6)

Moderbolagets resultat- och balansräkning

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	343,8	271,4
Rörelsekostnader	-364,4	-301,0
Rörelseresultat	-20,6	-29,6
Finansnetto	524,8	493,8
Resultat efter finansnetto	504,2	464,2
Bokslutsdispositioner	-1,5	86,7
Resultat före skatt	502,7	550,9
Skatt	-67,4	-74,0
RESULTAT EFTER SKATT	435,3	476,9

Moderbolagets balansräkning, MSEK	2014-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2,3	5,2
Materiella anläggningstillgångar	38,0	28,9
Finansiella anläggningstillgångar	2 059,3	2 031,3
Omsättningstillgångar	1 790,3	1 624,9
SUMMA TILLGÅNGAR	3 889,9	3 690,3
Eget kapital	1 605,5	1 445,0
Obeskattade reserver	2,8	1,3
Långfristiga skulder	971,5	1 320,9
Kortfristiga skulder	1 310,1	923,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 889,9	3 690,3