

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2015

SWECO AB (PUBL)

23 oktober 2015

STABILT UNDERLIGGANDE RESULTAT – TAR LEDARPOSITIONEN I EUROPA

JULI – SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning: 2 024,3 MSEK (2 000,1)
- EBITA exklusive extraordinära kostnader: 138,8 MSEK (155,2); Marginal 6,9 procent (7,8)
- EBITA: 108,5 MSEK (155,2); Marginal 5,4 procent (7,8)
- Rörelseresultat: 94,4 MSEK (143,2); Marginal 4,7 procent (7,2)
- Resultat efter skatt: 61,4 MSEK (92,3); Resultat per aktie: 0,64 SEK (1,02)

JANUARI – SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning: 7 038,9 MSEK (6 659,1)
- EBITA exklusive extraordinära kostnader: 600,7 MSEK (559,3); Marginal 8,5 procent (8,4)
- EBITA: 540,7 MSEK (548,0); Marginal 7,7 procent (8,2)
- Rörelseresultat: 501,4 MSEK (510,4); Marginal 7,1 procent (7,7)
- Resultat efter skatt: 353,7 MSEK (344,8); Resultat per aktie: 3,81 SEK (3,78)
- Nettoskuld: 1 741,1 MSEK (1 703,8); Nettoskuld/EBITDA 1,8 gånger (1,9)

Koncernchef Tomas Carlsson kommenterar:

- Sweco har förvärvat nederländska Grontmij med cirka 6 000 anställda. Genom affären bildas Europas ledande konsultföretag inom teknik och arkitektur med en omsättning på cirka 15,2 miljarder SEK och cirka 14 500 medarbetare. Grontmij blev en del av Sweco den 1 oktober och integrationen löper enligt plan. Efter rapportperiodens utgång innehar Sweco 97,36% av samtliga Grontmijaktier och kommer tvångsinlösa resterande aktier.
- Sweco Sverige fortsätter att förbättra sitt resultat. Samtidigt är resultatet för Sweco Finland tillbaka på en god nivå efter ett svagt andra kvartal. Sammantaget påverkas kvartalets resultat framförallt av extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet och minskat resultat i Norge. Grontmijns räkenskaper konsolideras i Sweco från och med det fjärde kvartalet.
- Sammantaget är marknaden stabil, samtidigt som våra delmarknader går i otakt. Den svenska marknaden är god, med positiv utveckling inom infrastruktur och inom bygg- och fastighetssektorn. Den norska marknaden präglas av en omställning på grund av lägre oljepris, men stabiliseras av offentliga investeringar. Marknaderna i Centraleuropa och i Finland har stabiliserats.

Sweco planerar och utformar framtidens samhällen och städer. Resultatet av vårt arbete blir hållbara byggnader, effektiv infrastruktur och tillgång till el och rent vatten. Med 14 500 medarbetare i Europa kan vi erbjuda våra kunder rätt kompetens för varje sammanhang. Vi genomför uppdrag i 70 länder varje år. Sweco är Europas ledande konsultföretag inom teknik och arkitektur med en omsättning på cirka 15,2 miljarder SEK (proforma 2014). Företaget är noterat på Nasdaq OMX Stockholm AB.

Informationen är sådan som Sweco ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 kl 07:20.

Resultat och verksamhet

Omsättning och resultat juli – september

Nettoomsättningen uppgick till 2 024,3 MSEK (2 000,1). Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent (4 procent).

Sweco Sverige förbättrar sitt rörelseresultat med 9,1 MSEK jämfört med föregående år. Resultatförstärkningen beror framförallt på förbättrad debiteringsgrad.

Sweco Finland är tillbaka på en normal resultatnivå efter ett svagt Q2 präglad av projektnedskrivningar. Resultatet i Q3 är i stort sett oförändrat jämfört med föregående år.

Sammantaget minskade rörelseresultatet med 48,8 MSEK till 94,4 MSEK (143,2), framförallt beroende på extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet och lägre resultat i Norge.

Extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet uppgår till 30,3 MSEK (0 MSEK avseende Vectura-förvärvet).

Resultatminskningen i Norge uppgår till 17,1 MSEK och beror på kostnader vid nedläggning av kontor, projektnedskrivningar samt negativa valutaeffekter.

Negativa kalendereffekter uppgår till 1 arbetstimme, vilket påverkat omsättning och rörelseresultat negativt med cirka 5 MSEK jämfört med samma period föregående år.

EBITA-resultatet uppgick till 108,5 MSEK (155,2). Justerat för extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet uppgick EBITA till 138,8 MSEK (155,2).

Omsättning och resultat januari – september

Nettoomsättningen uppgick till 7 038,9 MSEK (6 659,1). Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent (2 procent).

Rörelseresultatet minskade med 9,0 MSEK till 501,4 MSEK (510,4). Resultatminskningen beror väsentligen på extraordinära kostnader i samband med Grontmij-förvärvet och ett lägre resultat i Norge och Finland. Samtidigt sker en förstärkning av rörelseresultatet i Sverige.

Rörelseresultatet har belastats med extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet om 60,0 MSEK (11,3 MSEK föregående år avseende Vecturaförvärvet).

Resultatförsämringen i Norge beror främst på omstruktureringkostnader, projektnedskrivningar och lägre debiteringsgrad. Resultatet i Sverige ökar framför allt tack vare en förbättrad debiteringsgrad. Resultatet i Finland påverkas negativt av lägre debiteringsgrad och projektnedskrivningar.

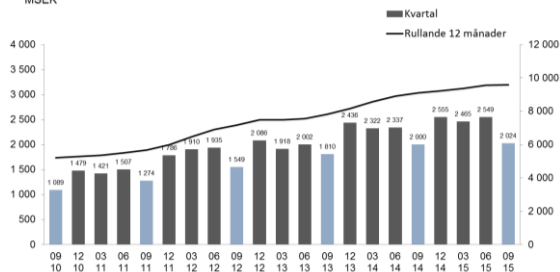
Positiva kalendereffekter uppgår till 2 arbetstimmar, vilket påverkat omsättning och rörelseresultat positivt med cirka 7 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Debiteringsgraden för koncernen ökade med 0,8 procentenheter till 76,2 procent jämfört med samma period föregående år.

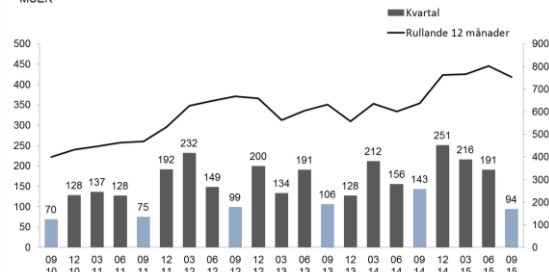
EBITA-resultatet uppgick till 540,7 MSEK (548,0). Justerat för extraordinära kostnader i samband med Grontmijförvärvet uppgick EBITA till 600,7 MSEK (559,3).

Nyckeltal	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014 - sep 2015	Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	2 024,3	2 000,1	7 038,9	6 659,1	9 593,5	9 213,7
Organisk tillväxt, %	3	4	6	2		3
Förvärvad tillväxt, %	0	5	0	14		10
EBITA, MSEK	108,5	155,2	540,7	548,0	807,2	814,5
Marginal, %	5,4	7,8	7,7	8,2	8,4	8,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	94,4	143,2	501,4	510,4	752,6	761,6
Marginal, %	4,7	7,2	7,1	7,7	7,8	8,3
Resultat efter skatt, MSEK	61,4	92,3	353,7	344,8	553,5	544,6
Resultat per aktie, SEK	0,64	1,02	3,81	3,78	5,98	5,96
Debiteringsgrad, %	76,1	76,0	76,2	75,4	76,2	75,6
Antal normalarbetstimmar	521	522	1 475	1 473	1 957	1 955
Antal årsanställda	8 547	8 410	8 691	8 480	8 694	8 535

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader
MSEK



Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader
MSEK



Marknad

Sammantaget är marknaden stabil. Omfattande investeringar genomförs framför allt i bostäder och infrastruktur.

Samtidigt är återhämtningen ojämn, och det finns fallgropar på vägen mot bred och robust tillväxt. Osäkerhet kring världsekonomin utveckling, geopolitisk oro och hushållens skuldsättning är exempel på risker som kan störa utvecklingen.

Marknadssituationen skiljer sig mellan Swecos affärsområden. Den svenska marknaden är god. I Norge sker en omställning av marknaden på grund av det låga oljepriset. Marknaderna i Centraleuropa och Finland är utmanande, men har stabiliserats och positiva tecken kan skönjas i Tjeckien, Polen och Estland.

Utsikter

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

Nytt huvudsakligt resultatmål

Swecos styrelse har beslutat att införa EBITA som huvudsakligt resultatmål istället för EBIT (rörelseresultat). Detta innebär att från det fjärde kvartalet kommer EBITA vara främsta resultatmålet för intern och extern resultatuppföljning.

Syftet med förändringen är framför allt att fokusera på den operativa verksamhetens prestation utan påverkan från redovisningsmässiga av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. EBITA ger därmed en bättre uppskattning av det kassaflödesgenererande operativa resultatet.

I enlighet med detta har också Swecos långsiktiga lönsamhetsmål justerats. Swecokoncernens nya mål är att uppnå en EBITA-marginal överstigande 12 procent. Den reviderade målformuleringen innebär inte någon förändrad lönsamhetsambition.

Förvärv och avyttringar under tredje kvartalet

Under kvartalet har dotterbolaget HYDROCOOP i

Slovakien avyttrats. Transaktionen har ingen väsentlig påverkan på Swecos resultat eller ställning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 243,6 MSEK (56,1). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 741,1 MSEK (1 703,8).

Nettoskulden har under kvartalet belastats med förvärv av Grontmijaktier över Amsterdambörsen, utför det offentliga uppköpserbudet. Köpeskillingen för de förvärvade aktierna uppgick till 273,7 MSEK.

Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,8 ggr (1,9).

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter vid rapportperiodens utgång var 624,9 MSEK (666,6).

Förvärvet av Grontmij

Grontmij är ett av Nordeuropas största teknikkon-
sultföretag med bred teknisk expertis inom samhällsbyggnad. Grontmij grundades 1915 i Nederländerna, och har sedan dess expanderat till framför allt Sverige, Danmark, Tyskland, Belgien och Storbritannien. Grontmij har cirka 6 000 medarbetare.

Den 22 september avslutades den initiala acceptperioden för Swecos offentliga bud på Grontmij. Den 25 september förklarade Sweco det offentliga uppköpserbudet av Grontmij ovillkorat.

Den 1 oktober förvärvade Sweco kontrollen över Grontmij och integrationen påbörjades. Detta var startskottet för Europas ledande konsultföretag inom teknik och arkitektur.

Den totala omsättningen för det kombinerade bolaget är cirka 15,2 miljarder SEK och Sweco har efter förvärvet cirka 14 500 medarbetare.

Sweco innehar nu 97,36% av samtliga Grontmij-aktier och har påbörjat ett tvångsinlösenförfarande av resterande aktier.

Strategisk logik

Sweco är det ledande teknikkonsultbolaget i Norden, med marknadsledande positioner i Sverige, Norge och Finland. Sweco kommer framöver att prioritera organisk tillväxt i dessa länder. För att bygga en ny plattform för fortsatt värdeskapande tillväxt tar Sweco ett steg ut i Nordeuropa.

Förvärvet av Grontmij skapar värde för alla intressenter – kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort:

- Nästintill perfekt matchning – geografiskt, operationellt och kulturellt
- Värdeskapande genom kostnadsbesparingar – cirka 250 MSEK i kostnads synergier och operationella förbättringar
- Stärkt kunderbjudande – den bredaste och djupaste tekniska kompetensen i norra Europa, med unika möjligheter att ta sig an de största och mest komplexa projekten för kunderna
- Ökade möjligheter för medarbetarna – stärkt internationellt kunskapsnätverk samt utökade resurser förbättrar utvecklingsmöjligheterna för Swecos nuvarande och framtida anställda

Sweco har under drygt 10 år genomfört ungefär 100 förvärv. Denna affär är helt i linje med Swecos tillväxtstrategi och vision att bli Europas mest respekterade kunskapsföretag inom teknik, miljö och arkitektur.

Köpeskilling och finansiering

Köpeskillingen för 100% av Grontmij's aktier uppgår till cirka 3 337 MSEK, varav cirka 1 537 MSEK kontant och 1 800 MSEK i 14 949 247 nyemitterade Sweco B-aktier.

Av den kontanta köpeskillingen återstår cirka 94 MSEK att utbetala i samband med kommande tvångslösenförfarande.

Enterprise Value uppgår till cirka 3 953 MSEK baserat på ovanstående köpeskilling samt Grontmij's nettoskuld om cirka 616 MSEK per 30 september 2015.

Kontantdelen av förvärvet finansieras inledningsvis med ett bryggån. Avsikten är att bryggfinansieringen huvudsakligen ska återbetalas genom en företrädesemission som planeras att genomföras under fjärde kvartalet.

När företrädesemissionen är genomförd förväntas en skuldsättningsgrad i enlighet med Swecos finansiella mål. Det innebär att Nettoskuld/EBITDA ska understiga 2,0 ggr, pro forma och justerat för extraordinära kostnader.

Värdeskapande och påverkan på resultat

Grontmij redovisade 2014 en årsomsättning på 659 MEUR (5 995,8 MSEK) och EBITA (enligt Swecos definition) om 20,4 MEUR (185,5 MSEK), exklusive extraordinära kostnader och den avyttrade verksamheten i Frankrike.

Genom affären förväntas resultatförbättringar om cirka 250 MSEK genom lägre kostnader. Ungefär hälften av besparingarna möjliggörs genom samgåendet och hälften genom att accelerera Grontmij's befintliga besparingsprogram. Resultateffekten är beräknad på bolagens gemensamma kostnadsbas 2014 och sker i huvudsak inom fyra områden:

- IT (cirka 30%) – effektivare inköp av hårdvara och mjukvara, samt centraliserad och effektivare IT-drift
- Huvudkontor (cirka 20%) – samordning av huvudkontorsfunktioner och minskning av kostnader för externa tjänster
- Administration AO Sverige (cirka 20%) – samordning och effektivisering av Swecos och Grontmij's affärsstöd i den svenska verksamheten
- Landsspecifika operationella förbättringar (cirka 30%) – minskning av administrativa kostnader och omstrukturering av olönsamma verksamheter

Cirka 90 procent av besparingarna förväntas att realiseras under de första fyra åren efter samgåendet.

Genom förvärvet skapas dessutom möjligheter för Grontmij att uppnå lägre finansieringskostnader samt att utnyttja förlustavdrag i Nederländerna.

Sammanlagt uppskattas extraordinära engångskostnader som påverkar EBITA att uppgå till cirka 450 MSEK. Dessa engångskostnader avser transaktion, integration och omstrukturering. Merparten av kostnaderna förväntas under fjärde kvartalet 2015 och första halvåret 2016.

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar avseende Grontmij's varumärke och kundrelationer uppgår preliminärt till 287 MSEK och kommer skrivas av med cirka 52 MSEK årligen under de närmaste tre åren. Därefter kommer avskrivningarna minska.

Förvärvet förväntas ge ett positivt bidrag till vinst per aktie senast två år efter affärens slutförande.

På längre sikt finns möjligheter till ytterligare värdeskapande genom ökat kundfokus och ökad intern effektivitet i Grontmij's verksamhet, samt organisk och förvärvsbaserad tillväxt på Swecos nya hemmarknader.

Integration

Grontmijs verksamhet kommer att integreras i Sweco och under Swecos varumärke. Integrationen har redan påbörjats och sedan 5 oktober verkar Grontmijs danska verksamhet under Swecos varumärke.

Organisation

Från och med den 1 oktober 2015 består Sweco av 7 geografiskt baserade affärsområden:

- Sweco Sverige – Sweco Sverige samt Grontmij Sverige
- Sweco Norge – Swecos verksamhet i Norge
- Sweco Finland – Swecos verksamhet i Finland och Estland
- Sweco Danmark – Grontmijs verksamhet i Danmark
- Sweco Nederländerna – Grontmijs verksamhet i Nederländerna
- Sweco Västeuropa – främst bestående av Grontmijs verksamhet i Storbritannien och Belgien
- Sweco Centraleuropa – Grontmij Tyskland och Polen samt merparten av Swecos verksamhet i Centraleuropa

Koncernrapporteringen kommer från och med det fjärde kvartalet 2015 att ske enligt ovan beskrivna affärsområden.

Sweco Sverige kommer att ledas av Åsa Bergman, Sweco Norge av Grete Aspelund (från 1 januari 2016), Sweco Finland av Markku Varis, Sweco Västeuropa av Bo Carlsson, Sweco Nederländerna av Ton de Jong, Sweco Danmark av John Chubb, och Sweco Centraleuropa av Ina Brandes. Tre av de sju affärsområdescheferna kommer således från Grontmij och fyra från Sweco.

Swecos tidigare koncernstabschefer fortsätter i sina roller i den sammanslagna koncernen.

Tillsammans med koncernchefen ingår affärsområdescheferna och koncernstabscheferna i Swecos koncernledning.

Händelser efter periodens utgång

Utöver vad som beskrivits angående Grontmijförvärvet har inga väsentliga händelser inträffat.

Information i samband med Grontmijaffären

Ovanstående utgör en sammanfattning av affären och informationen är därmed ofullständig. För en komplett beskrivning hänvisas till erbjudandehandlingar som finns tillgängliga på Swecos webbplats, www.swecogroup.com.

Den 23 oktober avlägger Grontmij rapport för det tredje kvartalet 2015.

Affärsområde – Sweco Sverige

Omsättning och resultat juli-september

Den organiska tillväxten under kvartalet var 2 procent. Rörelseresultatet ökade med 9,1 MSEK till följd av förbättrad debiteringsgrad.

Antalet tillgängliga arbetstimmar var samma som föregående år.

Omsättning och resultat januari-september

Omsättningen ökade med 6 procent, varav 6 procentenheter organiskt.

Rörelseresultatet ökade med 81,1 MSEK, främst till följd av ökad debiteringsgrad. Positiva kalenderefekter om 4 timmar bidrar med cirka 11 MSEK till omsättning och rörelseresultat jämfört med föregående år.

Marknad

Den svenska marknaden är stabil med en god efterfrågan på Swecos tjänster.

Det finns en god efterfrågan på bygg- och fastighetsmarknaden. Sweco möter en positiv utveckling inom vatten- och miljösektorn med betydande kommunala investeringar. Marknaden för energi-relaterade tjänster är avvaktande medan industri-sektorn visar tecken på förbättring. På infrastrukturmarknaden görs betydande offentliga investeringar vilket borgar för god tillväxt på medellång sikt.

Händelser och åtgärder

Under kvartalet förbereddes integrationen av Grontmij Sverige. Genom integrationen kommer Sweco Sverige stärka sin marknadsledande position och realisera kostnadssynergier inom administration. Grontmij Sverige är en del av Sweco Sverige från 1 oktober.

Uppdrag

På uppdrag av Nacka kommun ska Swecos planeringsarkitekter och exploateringsingenjörer ta fram tio detaljplaner åt kommunen. I och med den planerade förlängningen av Stockholms tunnelbana ska kommunen fram till år 2030 producera 13 500 nya bostäder. Uppdraget är värt cirka 9 MSEK.

Sweco ska ta fram en vägplan för en ny infart till Trosa på uppdrag av Trafikverket. Uppdraget omfattar cirka två kilometer ny väg, utredning om gång- och cykelväg samt bro över Trosaån. Värdet på uppdraget är cirka 4 MSEK.

Under kvartalet har Sweco fått i uppdrag att projektleda och ge tekniskt stöd vid utbyggnaden av Frihamnen i Göteborg. En ny stadsdel med plats för 15 000 boende och 15 000 arbetande ska skapas. Uppdraget utförs åt Älvstranden Utveckling AB.



Nettoomsättning och resultat	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 245,2	1 219,0	4 384,0	4 132,2
Organisk tillväxt, %	2	3	6	0
Förvärvad tillväxt, %	0	8	0	23
Rörelseresultat, MSEK	90,1	81,0	440,6	359,5
Rörelsemarginal, %	7,2	6,6	10,1	8,7
Antal årsanställda	4 603	4 456	4 691	4 568

Om Sweco Sverige

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

Affärsområde – Sweco Norge

Omsättning och resultat juli-september

Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent. Rörelseresultatet minskade till 24,4 MSEK (41,5), framförallt till följd av omstruktureringskostnader i samband med nedläggning av kontor, projektnedskrivningar samt negativa valutakurseffekter.

Negativa kalendereffekter om 1 timme påverkade resultat och omsättning negativt med 1 MSEK jämfört med föregående år.

Omsättning och resultat januari-september

Omsättningen ökade till 1 483,9 MSEK (1 396,5). Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 9 procent. Rörelseresultatet minskade till 108,8 MSEK (121,0) huvudsakligen till följd av omstruktureringskostnader i samband med nedläggning av kontor samt projektnedskrivningar.

Negativa kalendereffekter om 1 timme bidrar med cirka 1 MSEK till omsättning och rörelseresultat jämfört med föregående år.

Marknad

Tillväxten i den norska ekonomin var svag under tredje kvartalet som ett resultat av nedgången av oljepriset. Swecos marknad stabiliseras dock av ökade offentliga investeringar.

Byggsektorn har fortsatt tillväxt och regeringen planerar för stora investeringar i vägar och järnvägar. Samtidigt bidrar den kraftiga urbaniseringen till en fortsatt efterfrågan på nya bostäder. Underhållsbehov av vatten- och avloppsanläggningar samt investeringar i offentliga lokaler ger också möjlighet för tillväxt de kommande åren.

Händelser och åtgärder

Grete Aspelund har utsetts till ny vd för Sweco Norge och kommer att tillträda den 1 januari 2016.

Uppdrag

Sweco har fått i uppdrag att vara rådgivare vid renoveringen av ett museum som är en del av universitetet i Bergen. Uppdraget utförs åt Statsbygg och är värt cirka 10 MSEK.

På uppdrag av Statens Vegvesen Nord ska Sweco 3D projektera fyra broar för väg E6. Detta är en del av moderniseringen av vägnätet i landskapet Helgeland. Uppdraget är värt cirka 7 MSEK.

Av Statens Vegvesen har Sweco fått i uppdrag att projektleda en förstudie för färjefria förbindelser på E39 över Sulafjorden, som är 3-5 kilometer bred och 450 meter lång. Förstudien ska undersöka hur tillgängligheten längs kusten kan bli bättre. Lösningar som övervägs är en nedsänkt rörbro, en flytbro eller en hängbro. Uppdragets värde är cirka 5 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Nettoomsättning, MSEK	401,4	419,1	1 483,9	1 396,5
Organisk tillväxt, %	4	8	9	8
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Rörelseresultat, MSEK	24,4	41,5	108,8	121,0
Rörelsemarginal, %	6,1	9,9	7,3	8,7
Antal årsanställda	1 318	1 246	1 327	1 241

Om Sweco Norge

Sweco är ett av de ledande teknikonsultföretagen i Norge med cirka 1 400 anställda. Den norska verksamheten erbjuder tjänster inom främst energi, byggkonstruktion, installation, infrastruktur, vatten och miljö samt industri.

Affärsområde – Sweco Finland

Omsättning och resultat juli-september

Den organiska tillväxten var 5 procent, trots en utmanande marknad. Rörelseresultatet var i stort sett oförändrat jämfört med samma period föregående år.

Negativa kalendereffekter om 3 timmar påverkade resultat och omsättning negativt med 4 MSEK jämfört med föregående år.

Omsättning och resultat januari-september

Omsättningen ökade till 1 145,8 MSEK (1 088,5), framför allt beroende på valutakurseffekter. Rörelseresultatet minskade till 52,5 MSEK (81,0) på grund av lägre beläggning under första halvåret och projektnedskrivningar.

Negativa kalendereffekter om 2 timmar påverkade resultat och omsättning negativt med 3 MSEK jämfört med föregående år.

Marknad

Marknaden är fortsatt utmanande, samtidigt som det finns en stabil efterfrågan på Swecos tjänster. Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är tillfredsställande, medan marknaderna för infrastruktur och industri är fortsatt dämpade.

Händelser och åtgärder

Sweco Structures vann European Steel Design Awards 2015 för DNB Banks huvudkontor i Oslo.

Under kvartalet vann Puukuokka, ett bostadshus byggt i trä, Finlandias arkitekturpris 2015. Sweco Structures har utformat träkonstruktionerna.

Uppdrag

På uppdrag av staden Kouvola ska Sweco modernisera Ramato centrum om 40 000 kvadratmeter i staden Kouvola. Bland annat ska ett nytt sjukhus med grundläggande och polikliniskt specialiserad sjukvård, samt socialtjänst, stå färdigt år 2019. Sweco bidrar med byggledningstjänster och tillsyn. Uppdraget är värt cirka 18 MSEK.

Sweco ska utforma stålkonstruktionen för sodapanan i massabruket Horizonte 2 i Três Lagoas, Brasilien. Pannan ska vara 83 meter hög och rymma 170 000 kubikmeter. Fabriken ska vara klar år 2017 och kommer att vara en av världens största produktionsanläggningar för eukalyptusmassa. Uppdraget utförs åt Andritz Oy med slutkunden Fibria.

På uppdrag av Fingrid Oyj ska Sweco modernisera reservkraftverket i Huutokoski med sex turbiner och en kapacitet på 180 megawatt. Resultatet blir förbättrad tillförlitlighet i det finska stamnätet. Sweco bidrar med projektledning, samtliga tekniska discipliner och miljöteknik.



Nettoomsättning och resultat	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Nettoomsättning, MSEK	366,8	341,9	1 145,8	1 088,5
Organisk tillväxt, %	5	5	2	6
Förvärvat tillväxt, %	0	6	0	4
Rörelseresultat, MSEK	27,1	26,5	52,5	81,0
Rörelsemarginal, %	7,4	7,7	4,6	7,4
Antal årsanställda	1 852	1 878	1 866	1 844

Om Sweco Finland

Sweco är ett av de ledande teknikonsultföretagen i Finland med cirka 1 900 anställda. Affärsområdet omfattar i huvudsak verksamheter för byggkonstruktion, installation, energi, miljö, industri och projektledning.

Affärsområde – Sweco Centraleuropa

Omsättning och resultat juli-september

Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 12 procent. Omsättningen minskade något till 66,0 MSEK (67,7) beroende på avyttringar och negativa valutakurseffekter.

Rörelseresultatet minskade till 1,4 MSEK (4,3). Minskningen sker framför allt till följd av en projekt-nedskrivning i Litauen och försäljning av verksamheten i Ryssland.

Omsättning och resultat januari-september

Den organiska tillväxten var 17 procent och omsättningen ökade till 211,5 MSEK (194,5).

Rörelseresultatet ökade till 9,5 MSEK (6,8). Debiteringsgraden ökade i perioden. Resultatförbättringen är huvudsakligen hänförlig till förbättrat resultat i Estland, Polen och Tjeckien.

Marknad

Marknaderna i Centraleuropa har stabiliserats efter finanskrisen, samtidigt som investeringsnivån är fortsatt låg i de flesta länderna inom affärsområdet.

Tecken på förbättrad efterfrågan finns i Tjeckien, Polen och Estland. Förberedelserna för projekt finansierade av EU:s strukturfonder för perioden 2014-2020 har påbörjats. Anbudsprocesserna för dessa förväntas starta under andra halvan av 2015.

Samtidigt som det finns positiva tecken på marknaden så skapar konflikten i Ukraina osäkerhet, särskilt gällande framtida investeringar i de baltiska länderna.

Händelser

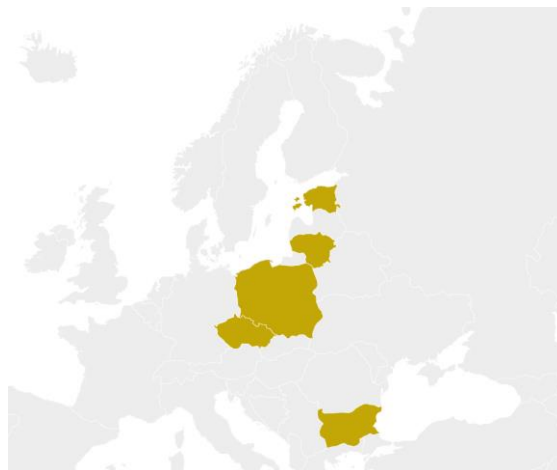
Under kvartalet avyttrades företaget HYDROCOOP i Slovakien. Transaktionen har inte någon väsentlig påverkan på affärsområdets eller koncernens resultat eller ställning.

Uppdrag

I Litauen ska Sweco utveckla Klaipeda hamnområde med ansvar för att utforma sex fastigheter i kommunen. Uppdraget utförs åt Litectus, ett dotterbolag till SEB, och är värt cirka 1 MSEK.

Sweco ska även ta fram en översiktsplan för hamnområdet på uppdrag av Klaipeda hamn. Uppdraget är värt cirka 6 MSEK.

I Polen har Sweco tecknat avtal med Sirius Engineering för utveckling av Ciech Soda Polska S.A. Sweco ska förbereda bygglovsansökan och detaljprojektera om- och tillbyggnad för Soda's tillverkning i staden Inowroclaw, Polen. Uppdraget är värt cirka 5 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014
Nettoomsättning, MSEK	66,0	67,7	211,5	194,5
Organisk tillväxt, %	12	3	17	1
Förvärvat tillväxt, %	-9	-10	-6	-9
Rörelseresultat, MSEK	1,4	4,3	9,5	6,8
Rörelsemarginal, %	2,1	6,3	4,5	3,5
Antal årsanställda	752	820	786	809

Om Sweco Centraleuropa

Sweco Centraleuropa har cirka 800 anställda och är verksam i Estland, Litauen, Polen, Tjeckien och Bulgarien.

Övriga upplysningar

Investeringar januari-september 2015

Investeringar i inventarier uppgick till 126,9 MSEK (85,0) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 113,1 MSEK (104,3) och avskrivningar på immateriella tillgångar till 42,7 MSEK (42,5).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag uppgick till 31,6 MSEK (81,6) och påverkade koncernens likvida medel negativt med 26,5 MSEK (69,4). Köpeskillingar avseende avyttringar av bolag uppgick till 5,7 MSEK (45,2) och påverkade koncernens likvida medel positivt med 2,1 MSEK (42,9).

Under året har utdelning till Sweco AB:s aktieägare gjorts med totalt 317,9 MSEK (295,8).

Moderbolaget januari-september 2015

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 261,0 MSEK (239,7) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till 48,7 MSEK (158,4). Investeringar i inventarier uppgick till 29,3 MSEK (17,2) och likvida medel var vid periodens utgång 2,5 MSEK (0,1).

Beslut vid extra bolagsstämma 2015

Nyemission av nya aktier av serie B – I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av nya aktier av serie B att utgöra aktievederlag i det offentliga uppköps-erbjudandet till aktieägare i Grontmij eller som fusionsvederlag i den eventuella efterföljande fusionen med Grontmij.

Nyemission av A-aktier och B-aktier – i enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, besluta om en nyemission av A-aktier och B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att Sweco ska, helt eller delvis, använda emissionslikviden för återbetalning av den bank-finansiering som Sweco har upptagit i samband med samgåendet med Grontmij.

Godkännande av fusionsplan – i enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman att godkänna den fusionsplan som antogs av styrelserna i Sweco och Grontmij den 30 juni 2015 avseende fusion mellan Sweco och Grontmij med Sweco som övertagande bolag. Efter stämman har dock Swecos styrelse beslutat att tillträda återstående Grontmij-aktier via tvångsinlösenförfarande, varför fusionen inte kommer att genomföras.

Överlåtelse av HYDROCOOP – i enlighet med styrelsens förslag beslöt stämman att Swecos samtliga aktier i det indirekt ägda slovakiska bolaget HYDROCOOP, spol. s r.o. (HYDROCOOP) ska

överlåtas till vissa nyckelanställda. Avtal om överlåtelse av aktierna slöts den 3 september 2015.

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.

Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2014. I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år.

Sweco-aktien

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 116 SEK vid periodens utgång, vilket är en uppgång under året med 9 procent. Nasdaq Stockholm steg under samma period med 2 procent.

Under kvartalet har Sweco genomfört en nyemission av totalt 13 116 828 av serie B.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 105 967 466, varav 9 368 164 av serie A, 95 699 302 av serie B samt 900 000 av serie C. Efter avdrag för aktier i eget förvar uppgick antal utestående aktier vid periodens slut till 104 524 697, varav 9 368 164 aktier av serie A och 95 156 533 av serie B.

Efter periodens utgång har Sweco emitterat ytterligare 1 832 419 Sweco B-aktier.

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 2014 på sidan 78 "Risker och riskhantering" samt i prospektet för upptagande till handel från den 13 juli 2015 på sidan 36-47 Risk factors bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Normalarbetstimmar

Antalet normalarbetstimmar under 2015 för Swecos verksamhet per 30 september, 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.

Kommande ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2015	11 februari 2016
Delårsrapport januari-mars	11 maj 2016
Delårsrapport januari-juni	18 juli 2016
Delårsrapport januari-september	28 oktober 2016

Stockholm den 23 oktober 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
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

GRANSKNINGSRAPPORT

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Sweco AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Nyckeltal

Nyckeltal ¹⁾	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014 - sep 2015	Helår 2014
Lönsamhet						
EBITA-marginal, %	5,4	7,8	7,7	8,2	8,4	8,8
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,7	7,2	7,1	7,7	7,8	8,3
Vinstmarginal, %	4,5	6,7	6,9	7,1	7,6	7,8
Omsättningstillväxt						
Organisk tillväxt, %	3	4	6	2		3
Förvärvad tillväxt, %	0	5	0	14		10
Valutaeffekt, %	-2	2	0	0		0
Total tillväxt, %	1	11	6	16		13
Operativa nyckeltal						
Debiteringsgrad, %	76,1	76,0	76,2	75,4	76,2	75,6
Normalarbetstimmar	521	522	1 475	1 473	1 957	1 955
Antal årsanställda	8 547	8 410	8 691	8 480	8 694	8 535
Skuldsättning						
Nettoskuld, MSEK			1 741,1	1 703,8		1 262,0
Räntebärande skulder, MSEK			1 833,4	1 852,3		1 435,5
Finansiell styrka						
Nettoskuld/eget kapital, %			87,9	100,7		66,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr			1,8	1,9		1,3
Soliditet, %			29,8	26,5		31,9
Disponibla likvida medel, MSEK ²⁾			624,9	666,6		1 142,4
Avkastning						
Avkastning på eget kapital, %			30,2	25,5		31,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %			20,7	18,7		23,0
Aktiedata						
Resultat per aktie, SEK	0,64	1,02	3,81	3,78	5,98	5,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,63	1,00	3,75	3,74	5,91	5,89
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾			18,86	18,45		20,64
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ³⁾			18,62	18,17		20,30
Antal utestående aktier på balansdagen			104 524 697	90 898 373		90 763 410
Antal återköpta B- och C-aktier			1 442 769	1 518 474		1 653 437

¹⁾ Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida.

²⁾ Inklusive outnyttjade krediter.

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

Koncernens resultaträkning och totalresultat

Resultaträkning MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014 - sep 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	2 024,3	2 000,1	7 038,9	6 659,1	9 593,5	9 213,7
Övriga intäkter	-	-	-	0,1	-0,1	-
Övriga externa kostnader	-549,0	-515,4	-1 706,9	-1 551,3	-2 389,6	-2 234,0
Personalkostnader	-1 326,2	-1 290,6	-4 670,3	-4 448,7	-6 236,5	-6 014,9
EBITDA	149,1	194,1	661,7	659,2	967,3	964,8
Av- och nedskrivningar	-40,6	-38,9	-121,0	-111,2	-160,1	-150,3
EBITA	108,5	155,2	540,7	548,0	807,2	814,5
Förvävsrelaterade poster ¹⁾	-14,1	-12,0	-39,3	-37,6	-54,6	-52,9
Rörelseresultat (EBIT)	94,4	143,2	501,4	510,4	752,6	761,6
Finansnetto	-4,2	-9,0	-17,5	-39,1	-21,7	-43,3
Resultat före skatt	90,2	134,2	483,9	471,3	730,9	718,3
Inkomstskatt	-28,8	-41,9	-130,2	-126,5	-177,4	-173,7
PERIODENS RESULTAT	61,4	92,3	353,7	344,8	553,5	544,6
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	61,1	92,3	352,9	343,5	551,3	541,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,0	0,8	1,3	2,2	2,7
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	0,64	1,02	3,81	3,78	5,98	5,96
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 780 145	90 927 290	92 581 556	90 989 272	92 144 644	90 950 430
Utdelning per aktie, SEK						3,50

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	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014 - sep 2015	Helår 2014
Periodens resultat	61,4	92,3	353,7	344,8	553,5	544,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt ^{1,3)}	-20,6	-18,1	21,3	-18,1	-16,3	-55,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av innehav i Grontmij NV, netto efter skatt ²⁾	12,0	-	12,0	-	12,0	-
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	-1,8	7,8	-27,1	42,4	-26,5	43,0
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	4,1	-	4,1	8,0	4,1	8,0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	55,1	82,0	364,0	377,1	526,8	539,9
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	54,7	82,1	363,3	375,5	524,5	536,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-0,1	0,7	1,6	2,3	3,2
¹⁾ Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	7,6	6,7	-7,9	6,7	5,9	20,5
²⁾ Skatt på omvärdering av innehav i Grontmij NV	-3,4	-	-3,4	-	-3,4	-
³⁾ Omvärdering sker årligen, samt kvartalsvis vid materiella förändringar i akturiella antaganden						

Koncernens kassaflöde, balansräkning och eget kapital

Kassaflödesanalys MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Okt 2014 - sep 2015	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	193,0	172,1	688,9	616,2	1 015,0	942,3
Betald skatt	-27,1	-44,8	-142,5	-187,8	-154,6	-199,9
Förändringar av rörelsekapital	-119,0	-257,8	-302,8	-372,3	-78,1	-147,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,9	-130,5	243,6	56,1	782,3	594,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-335,5	-50,1	-440,1	-114,6	-502,5	-177,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	297,9	148,1	123,3	-139,1	-319,4	-581,8
PERIODENS KASSAFLÖDE	9,3	-32,5	-73,2	-197,6	-39,6	-164,0

Balansräkning MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Goodwill	2 130,6	2 153,5	2 162,5
Övriga immateriella tillgångar	101,1	128,9	120,9
Materiella anläggningstillgångar	411,6	398,2	399,3
Finansiella anläggningstillgångar	363,9	65,6	76,1
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	3 540,2	3 499,9	2 984,8
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	92,3	148,5	173,5
SUMMA TILLGÅNGAR	6 639,7	6 394,6	5 917,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 971,2	1 677,2	1 873,7
Innehav utan bestämmande inflytande	10,3	14,4	14,1
Summa eget kapital	1 981,5	1 691,6	1 887,8
Långfristiga skulder	1 657,2	1 618,4	1 407,7
Kortfristiga skulder	3 001,0	3 084,6	2 621,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 639,7	6 394,6	5 917,1
Ansvarsförbindelser	235,5	215,0	223,4

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-sep 2015			Jan-sep 2014		
	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	1 873,7	14,1	1 887,8	1 617,5	15,1	1 632,6
Totalresultat för perioden	363,3	0,7	364,0	375,5	1,6	377,1
Överföring till aktieägare	-317,9	-0,9	-318,8	-295,8	-3,2	-299,0
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-	0,8	0,8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-11,8	-3,0	-14,8	-	-	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,6	-0,6	-	0,1	0,1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-22,7	-	-22,7
Försäljning av återköpta egna aktier	16,6	-	16,6	-	-	-
Aktiebonusprogram	44,1	-	44,1	-	-	-
Aktiesparprogram	3,2	-	3,2	2,7	-	2,7
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	1 971,2	10,3	1 981,5	1 677,2	14,4	1 691,6

Förvärv, avyttring och verkligt värde av finansiella instrument

Förvärv av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden förvärvat OTEC Elkonsult AB samt verksamheten i Rapcon Oy. Under perioden har Sweco även förvärvat minoritetsandelar i Siltanylund Oy, Contesta Oy, Sweco Architects AS och Valcon. De förvärvade bolagen har sammanlagt 20 anställda. Köpeskillingen uppgår totalt till 31,6 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 26,5 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. Av den ej reglerade köpeskillingen om 1,8 MSEK avser villkorade köpeskillingar 0,0 MSEK. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 13,6 MSEK i omsättning och 2,6 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från årets början hade bidraget till omsättningen varit cirka 27 MSEK och till rörelseresultatet cirka 7 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	15,1
Omsättningstillgångar	10,4
Uppskjuten skatt	-1,4
Övriga kortfristiga skulder	-7,3
Innehav utan bestämmande inflytande	14,8
Total köpeskillning	31,6
Ej reglerad köpeskillning	-1,8
Reglerad köpeskillning avseende förvärv tidigare år	0,5
Likvida medel	-3,8
MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	26,5

Avyttring av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden avyttrat NIPI TRTI med 73 anställda, Cabix Consulting CJSC JV med 22 anställda, IKTP med 0 anställda samt HYDROCOOP med 16 anställda. Bolagen och verksamheten har bidragit med 9,2 MSEK i omsättning och 1,7 MSEK i rörelseresultat. Resultat vid försäljningarna uppgick till -6,0 MSEK och påverkade koncernens likvida medel positivt med 2,1 MSEK. Avyttringarna har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	1,2
Omsättningstillgångar	18,6
Långfristiga skulder	-0,6
Övriga kortfristiga skulder	-6,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	-6,0
Total köpeskillning	5,7
Likvida medel i avyttrade företag	-3,6
ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	2,1

Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 301,8 MSEK (12,4). Verkligt värde för innehavet i Grontmij NV uppgår till 290,3 MSEK och har fastställts utifrån rådande aktiekurs på balansdagen. 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	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2015 Kv 1	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 Kv 1 ¹⁾	2012 Kv 4 ¹⁾
Nettoomsättning, MSEK												
Sweco Sverige	1 245,2	1 595,8	1 543,0	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
Sweco Norge	401,4	551,1	531,4	521,3	419,1	490,0	487,4	486,6	377,6	493,3	457,0	466,0
Sweco Finland	366,8	396,8	382,2	408,2	341,9	391,1	355,5	346,2	293,1	336,6	316,4	344,8
Sweco Centraleuropa	66,0	76,5	69,0	94,7	67,7	68,9	57,9	91,6	71,4	68,0	70,4	113,4
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-55,1	-71,0	-60,2	-41,1	-47,6	-60,1	-44,9	-26,2	-35,4	-35,3	-40,2	-30,2
TOTALT KONCERNEN	2 024,3	2 549,2	2 465,4	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
Rörelseresultat, MSEK												
Sweco Sverige	90,1	177,2	173,3	210,7	81,0	125,5	153,0	172,8	79,1	132,0	112,1	144,0
Sweco Norge	24,4	44,3	40,1	57,5	41,5	24,7	54,8	59,5	34,9	64,0	27,6	97,5
Sweco Finland	27,1	9,5	15,9	4,1	26,5	27,9	26,6	9,2	26,1	17,9	16,3	25,3
Sweco Centraleuropa	1,4	4,6	3,5	6,0	4,3	2,3	0,2	-1,9	-5,9	1,1	-6,8	-7,8
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-34,5	-31,9	-4,3	-11,8	1,9	-12,6	-9,6	-49,6	-16,0	-14,9	-5,1	-24,2
EBITA	108,5	203,7	228,5	266,5	155,2	167,8	225,0	190,0	118,2	200,1	144,1	234,8
Förvävsrelaterade poster ²⁾	-14,1	-12,9	-12,3	-15,3	-12,0	-12,2	-13,4	-62,3	-12,2	-9,5	-10,1	-34,4
TOTALT KONCERNEN (EBIT)	94,4	190,8	216,2	251,2	143,2	155,6	211,6	127,7	106,0	190,6	134,0	200,4
Rörelsemarginal, %												
Sweco Sverige	7,2	11,1	11,2	13,4	6,6	8,7	10,4	11,2	7,2	11,6	10,1	12,1
Sweco Norge	6,1	8,0	7,5	11,0	9,9	5,0	11,2	12,2	9,2	13,0	6,0	20,9
Sweco Finland	7,4	2,4	4,2	1,0	7,7	7,1	7,5	2,7	8,9	5,4	5,1	7,4
Sweco Centraleuropa	2,1	6,0	5,1	6,3	6,3	3,3	0,4	-2,0	-8,2	1,6	-9,7	-6,9
EBITA	5,4	8,0	9,3	10,4	7,8	7,2	9,7	7,8	6,5	10,0	7,5	11,3
Förvävsrelaterade poster ²⁾	-0,7	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5	-0,6	-2,6	-0,7	-0,5	-0,5	-1,7
TOTALT KONCERNEN (EBIT)	4,7	7,5	8,8	9,8	7,2	6,7	9,1	5,2	5,9	9,5	7,0	9,6

Januari-september	Nettoomsättning MSEK		Rörelseresultat MSEK		Rörelsemarginal %		Antal årsanställda	
Affärsområde	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sweco Sverige	4 384,0	4 132,2	440,6	359,5	10,1	8,7	4 691	4 568
Sweco Norge	1 483,9	1 396,5	108,8	121,0	7,3	8,7	1 327	1 241
Sweco Finland	1 145,8	1 088,5	52,5	81,0	4,6	7,4	1 866	1 844
Sweco Centraleuropa	211,5	194,5	9,5	6,8	4,5	3,5	786	809
Koncerngemensamt, elimineringar m.m. ³⁾	-186,3	-152,6	-70,7	-20,3	-	-	21	18
Förvävsrelaterade poster ²⁾	-	-	-39,3	-37,6	-	-	-	-
TOTALT KONCERNEN	7 038,9	6 659,1	501,4	510,4	7,1	7,7	8 691	8 480

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 -17,2 MSEK (-12,8) samt kostnader avseende förvävsaktiviteter om 56,6 MSEK.

Moderbolagets resultat- och balansräkning

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	261,0	239,7	343,8
Rörelsekostnader	-278,2	-252,5	-364,4
Rörelseresultat	-17,2	-12,8	-20,6
Finansnetto	65,9	171,2	524,8
Resultat efter finansnetto	48,7	158,4	504,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,5
Resultat före skatt	48,7	158,4	502,7
Skatt	-	-	-67,4
RESULTAT EFTER SKATT	48,7	158,4	435,3

Moderbolagets balansräkning, MSEK	Jan-sep 2015	Helår 2014
Immateriella anläggningstillgångar	13,9	2,3
Materiella anläggningstillgångar	50,1	38,0
Finansiella anläggningstillgångar	2 383,3	2 059,3
Omsättningstillgångar	273,2	1 790,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 720,5	3 889,9
Eget kapital	1 401,8	1 605,5
Obeskattade reserver	2,8	2,8
Långfristiga skulder	1 218,3	971,5
Kortfristiga skulder	97,6	1 310,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 720,5	3 889,9