

SWECO AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2005

Fortsatt starkt resultat

- **Nettoomsättningen uppgick till 820 MSEK (786)**
- **Rörelseresultatet blev 52,2 MSEK (68,7)**
- **Resultatet före skatt uppgick till 60,3 MSEK (84,6)**
- **Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (8,7)**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 42,3 MSEK (60,7), motsvarande 2,41 SEK per aktie (3,57)**

Bo Jansson, t.f. VD, kommenterar:

– Resultatet för det första kvartalet är starkt, mot bakgrund av att periodens omsättning och resultat har påverkats av färre antal tillgängliga timmar jämfört med föregående år.

– SWECOs starka finansiella ställning gör att vi avser att fortsätta vår aktiva medverkan i den strukturförändring som pågår i branschen.

– Vi har fortsatt vårt arbete med att stärka marknadspositionerna och öka den interna effektiviteten. Marknaden har samtidigt utvecklats positivt, vilket gör att utsikterna för resterande del av året bedöms som fortsatt goda.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernens nettoomsättning och resultat

SWECO-koncernens nettoomsättning uppgick till 820,1 MSEK (786,0).

SWECO utförde uppdrag utanför Sverige för 320,1 MSEK (295,3). Andelen utlandsomsättning utgjorde 39,0 procent (37,6) av nettoomsättningen.

Resultatsammandrag, MSEK	2005, 3 mån	2004, 3 mån
SWECO FFNS (Arkitektur)	5,1	7,3
SWECO BLOCO (Byggkonstruktion)	2,5	0,7
SWECO THEORELLS (Installation)	5,6	3,8
SWECO VBB (Transport & Anläggning)	7,6	7,1
SWECO VIAK (Vatten & Miljö)	8,3	20,0
SWECO Projektledning	3,0	3,7
SWECO Energuide (Energi)	5,5	4,1
SWECO Position (Geografiska info.system)	1,3	1,2
SWECO Grøner (Norge) *	3,2	9,5
SWECO PIC (Industri)	13,0	11,7
Koncerngemensamt m.m.	-2,9	-0,4
Rörelseresultat	52,2	68,7
Koncernens finansnetto	8,1	16,0
Resultat före skatt	60,3	84,7

* Energi, Vatten och Miljö, Bygg, Industri, Transport, Anläggning och Installationer

Rörelseresultatet uppgick under årets tre första månader till 52,2 MSEK (68,7). I ett konsultföretag är antalet tillgängliga timmar att utdebitera över året en viktig faktor. Antalet tillgängliga timmar för helåret 2005 är i stort sett detsamma som för 2004. Under första kvartalet 2005 var antal tillgängliga timmar färre än i motsvarande period föregående år, beroende på den tidiga påskhelgen. Det förklarar varför resultatet är lägre i år än föregående år. Påverkan på nettoomsättning och resultat, baserat på aktuell debiteringsgrad och timpris, uppgår till ca 30 MSEK. Denna kalendereffekt är särskilt stor i SWECO Grøner eftersom påsken innehåller fler arbetsfria dagar i Norge. Resultatet i SWECO VIAK påverkades positivt föregående år med 10,0 MSEK avseende försäljningen av rörelsen i miljölaboratoriet SWECO Ecoanalys.

Rörelsemarginalen för koncernen uppgick till 6,4 procent (8,7). Debiteringsgraden, inklusive all administrativ personal, har ökat med 3,7 procentenheter och uppgick till 73,7 procent (70,0).

Resultatet före skatt uppgick till 60,3 MSEK (84,6). Koncernens finansnetto uppgick till 8,1 MSEK (15,9). Marknadsvärderingen av börsnoterade aktier har påverkat finansnettot positivt med 8,3 MSEK (13,5).

Resultatet efter skatt uppgick till 42,3 MSEK (60,7) varav 40,7 MSEK (59,4) är hänförligt till moderföretagets aktieägare. Resultatet har belastats med en skattesats på 30 procent som bedöms gälla hela räkenskapsåret.

Avkastningen på eget kapital var 21,8 procent och avkastningen på sysselsatt kapital 23,2 procent.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie uppgick till 2,41 SEK (3,57). Efter utspädning var resultatet per aktie 2,41 SEK (3,49).

Investeringar

Investeringar i inventarier uppgick under perioden till 15,7 MSEK (12,5) och avsåg i huvudsak datorer och övriga IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 11,1 MSEK (12,0).

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 33,6 MSEK (-18,3). Likvida medel samt räntebärande fordringar uppgick till 312,7 MSEK (174,5). De räntebärande skulderna uppgick till 219,2 MSEK (269,4.). Den räntebärande nettofordran uppgick till 93,5 MSEK att jämföra med en nettoskuld om 94,9 MSEK vid samma tidpunkt 2004. Inräknas även återförda pensionsmedel uppgår nettofordran till 115,0 MSEK att jämföra med en nettoskuld om 61,0 MSEK.

Koncernen har en stark finansiell ställning som möjliggör en fortsatt aktiv medverkan i de strukturförändringar som pågår i branschen. Soliditeten uppgick till 39,4 procent (35,0). Skuldsättningsgraden var 0,3 (0,5). Räntetäckningsgraden uppgick till 26,6 (28,5).

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 3 697 personer (3 592). Antal årsanställda i koncernen har under perioden uppgått till 3 664 (3 414).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 14,4 MSEK (14,8) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till 5,1 MSEK (15,5). Investeringar i inventarier uppgick till 0,2 MSEK (0,5) och likvida medel var vid periodens utgång 31,7 MSEK (64,4).

SWECO-aktien

Aktiekursen för SWECO B var 143 SEK vid periodens utgång, en uppgång sedan årsskiftet med 13 procent. Stockholmsbörsens All Share steg under samma period med 5 procent.

SWECO-aktien är noterad på Stockholmsbörsens O-lista, Attract 40.

Totalt antal aktier uppgår till 17 082 870, varav 15 205 055 aktier av serie B och 1 877 815 aktier av serie A. Efter avdrag för återköpta aktier uppgår totalt antal aktier

vid periodens slut till 16 890 270 aktier, varav 15 012 455 av serie B och 1 877 815 aktier av serie A.

Innehav av egna aktier

SWECO innehar 192 600 återköpta B-aktier. Aktierna återköptes under 2004 till en genomsnittlig kurs om cirka 91,40 SEK för totalt 17,6 MSEK. De återköpta aktierna motsvarar 1,1 procent av det totala antalet aktier och 0,6 procent av rösterna. Marknadsvärdet uppgår vid utgången av mars till 27,5 MSEK.

MARKNADEN

Det allmänna konjunkturläget har stabiliserats men det finns fortfarande orosmoln som kan bromsa återhämtningen i euroområdet, bl a höga oljepriser och dollarutvecklingen.

Marknaden för teknik konsulter, arkitekter och industrikonsulter förbättrades under årets inledning. Bedömningen är att marknaden fortsätter att vara stabil under 2005 med god efterfrågan på flertalet av SWECOs tjänster.

Sverige

Den svenska marknaden kännetecknas av en förbättring. Det är bl a de byggrelaterade områdena som utvecklas positivt, framför allt när det gäller planering och projektering av bostäder. Inom infrastrukturområdet fortsätter projekteringsvolymerna att öka. Efterfrågan på kvalificerade konsulttjänster inom miljösektorn är god och inom energiområdet fortsätter investeringarna att öka i såväl produktions- som distributionsledet. Inom industrisegmentet väntas en ökad efterfrågan inom framför allt massa/pappers-, gruv- och telekomindustrin.

Norge

Även i Norge ökar aktiviteterna inom byggsektorn, framför allt när det gäller bostadsbyggande. För kommersiella lokaler bedöms efterfrågan bli något bättre under 2005. Inom infrastrukturområdet fortsätter marknaden att vara relativt stabil med tillfredsställande planerings- och projekteringsvolym. Inom området vatten och miljö är efterfrågan fortsatt god och förväntas utvecklas positivt även under 2005. Inom energisegmentet väntas en fortsatt efterfrågeökning, bl a när det gäller förnybara energikällor.

Finland

Den finländska marknaden för SWECO PIC omfattar industrirelaterade konsultuppdrag och efterfrågan är beroende av industriella investeringar, produktionsvolym och strukturella förändringar. Marknaden kännetecknas av en förbättring tack vare ökande investeringar och ökad produktion inom framför allt energi, kemi, elektronik och marinteknologi. Efterfrågan på elektronik tjänster riktade mot telekomsektorn fortsätter

att växa kraftigt. Produktionsvolymerna inom tillverkningsindustrin väntas öka något. Inom processindustrin bedöms investeringarna minska något under 2005.

Utanför Norden

Urbaniseringen och den industriella utvecklingen innebär ökad efterfrågan på flera av SWECOs tjänster.

En ökad investeringsvilja märks inom industrisektorn i östra Europa, Asien och Sydamerika, vilket påverkar efterfrågan på SWECOs industrikonsulttjänster positivt. Efterfrågan på kvalificerade miljötjänster fortsätter att öka i centrala och östra Europa, där behoven av omfattande miljöåtgärder är stora. I Kina märks ett ökat intresse för SWECOs tjänster inom arkitektur och samhällsplanering. Framför allt väntas en fortsatt global efterfrågan på kvalificerade konsulttjänster inom energisektorn.

VERKSAMHETEN

SWECO är Nordens ledande konsultföretag med samlad kunskap inom teknik, miljö och arkitektur. Inom SWECO-bolagen samverkar ingenjörer, arkitekter och miljöexperter för att bidra till ett säkrare, mer miljövänligt och växande samhälle. Hemmamarknaden är Norden. En omfattande internationell verksamhet bedrivs dessutom med pågående projekt i drygt 45 länder.

Under årets inledning erhöll SWECO flera stora uppdrag, såväl i Sverige som internationellt.

SWECO fick i uppdrag att hantera Vasakronans digitala ritningsarkiv med hjälp av "Projektstruktur", som är ett webbaserat system för projekt- och verksamhetsstyrning utvecklat av SWECO. I uppdraget ingår att utarbeta rutiner och förenkla arbetssättet kring hur fastighetsdokumenten hanteras. Samtliga förvaltare och projektledare på Vasakronan i Sverige kommer att driva sin verksamhet via "Projektstruktur". Uppdraget är värt 5 MSEK.

Riksväg 45 mellan Göteborg och Trollhättan ska byggas ut. SWECO har fått i uppdrag att ta fram en arbetsplan för etappen Alvhem-Kärra. Uppdraget beräknas pågå fram till juni 2006 och är värt närmare 12 MSEK.

SWECO har anlåtats för att modernisera ett flertal kraftstationer i norra Finland. Uppdraget utförs åt det finländska vattenkraftbolaget PVO Vesivoima Oy och väntas pågå under de närmaste sex-sju åren. Arbetet genomförs av SWECO PIC tillsammans med vattenkraftexperter från SWECO VBB.

SWECO har fått i uppdrag att förbättra miljön i S:t Petersburg. I en omfattande studie ska SWECO kartlägga vilka utsläpp som befintliga reningsanläggningar och industrier i staden orsakar. Stadens ledningsnät ska även studeras och åtgärder som förbättrar situationen ska utarbetas. Uppdraget är värt 3,5 MSEK.

SWECO PIC har förvärvat finländska FT-Engineering som är specialiserat på tekniska konsulttjänster till pappersindustrin. Företaget har 37 anställda och omsätter ca 18

MSEK. Förvärvet innebär att SWECO PIC stärker sin kompetens och utökar sin geografiska närvaro i centrala och östra Finland.

SWECO Projektledning har förvärvat företaget FM Konsulterna som är inriktat på konsulttjänster inom området Facility Management. Företaget har sex anställda och arbetar över hela Sverige. Genom förvärvet stärker SWECO Projektledning sin position som rådgivare inom segmentet Facility Management.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Efter rapportperiodens utgång har SWECOs finansdirektör Bo Jansson utsetts av SWECO AB:s styrelse till tillförordnad VD för SWECO. SWECOs VD och koncernchef Wigon Thuresson kommer till följd av sjukdom att vara borta från arbetet en tid, uppskattningsvis några månader.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, delårsrapportering. I enlighet med IAS-förordningen ska alla börsnoterade företag från och med år 2005 övergå till att tillämpa internationella redovisningsstandarder, IFRS, i sin koncernredovisning. Således är denna rapport utformad i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av gällande standarder, IFRIC. IAS 32 och IAS 39 som båda behandlar finansiella instrument tillämpas från och med 1 januari 2005. Någon omräkning avseende jämförelseåret 2004 behöver inte göras. De förväntade effekterna och beskrivning av ändrade principer avseende såväl övergången till IFRS samt införandet av IAS 32 och IAS 39 redovisas separat i denna rapport. De väsentligaste skillnaderna och hanteringen av övergångsbestämmelserna finns beskrivna i årsredovisningen för 2004. IFRS är föremål för fortlöpande översyn och godkännande av EU, varför förändringar fortfarande kan ske.

UTSIKTER 2005

Marknadsutvecklingen för kvalificerade konsulttjänster förbättrades något under inledningen av 2005. Flertalet bedömare anser att marknaden för teknikkonsulter fortsätter att utvecklas positivt.

SWECO kommer att fortsätta sina åtgärder i syfte att stärka marknadspositionerna och öka den interna effektiviteten. Detta tillsammans med en stabil efterfrågan på flertalet av SWECOs tjänster gör att utsikterna för 2005 bedöms som fortsatt goda.

Stockholm den 20 april 2005
SWECO AB (publ)

Bo Jansson
Tillförordnad VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
Delårsrapport för perioden januari-juni kommer att lämnas den 26 juli 2005.

För ytterligare information kontakta:

Bo Jansson, finansdirektör samt tillförordnad VD i SWECO
Tel. 08-695 66 06
bo.jansson@sweco.se

Fredrik Hedlund, informationschef i SWECO
Tel. 08-695 66 12
fredrik.hedlund@sweco.se

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

Resultaträkning, MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004	apr 2004- mar 2005	helår 2004
Nettoomsättning	820,1	786,0	3 175,5	3 141,4
Övriga externa kostnader	-215,5	-201,6	-912,7	-898,8
Personalkostnader	-541,1	-503,1	-2 022,9	-1 984,9
Avskrivningar	-11,3	-12,6	-47,8	-49,1
Rörelseresultat	52,2	68,7	192,1	208,6
Finansnetto	8,1	15,9	5,8	13,7
Resultat före skatt	60,3	84,6	197,9	222,3
Skatt	-18,0	-23,9	-52,5	-58,5
Resultat efter skatt	42,3	60,7	145,4	163,8

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	40,7	59,4	139,4	158,1
Minoritetsintresse	1,6	1,3	6,0	5,7

Vinst per aktie avseende vinst hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK

- Före utspädning	2,41	3,57	8,28	9,42
- Efter utspädning	2,41	3,49	8,23	9,32

Föreslagen utdelning per aktie, SEK - - - 4,00

Genomsnittligt antal aktier	16 890 270	16 637 763	16 838 580	16 775 453
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 890 270	17 024 763	16 935 330	16 968 953

Kassaflödesanalys, MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004	apr 2004- mar 2005	helår 2004
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	66,1	74,7	235,2	243,8
Betald skatt	-14,5	-15,9	-9,8	-11,2
Förändringar i rörelsekapital	-18,0	-77,1	18,6	-40,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	33,6	-18,3	244,0	192,1
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-88,4	-73,9	-139,7	-125,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,9	-16,5	-53,7	-71,1
Förändring i likvida medel	-53,9	-108,7	50,6	-4,2

Balansräkning, MSEK	2005-03-31	2004-03-31	2004-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	303,3	300,6	292,4
Materiella anläggningstillgångar	103,3	109,8	100,1
Finansiella anläggningstillgångar	171,7	184,8	155,1
Övriga omsättningstillgångar	1 079,4	1 024,4	1 009,1
Likvida medel	141,0	91,0	192,7
Summa tillgångar	1 798,7	1 710,6	1 749,4
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	696,4	584,7	652,2
Minoritetens andel	11,4	13,6	14,2
Summa eget kapital	707,8	598,3	666,4
Långfristiga skulder	346,1	367,7	337,0
Kortfristiga skulder	744,8	744,6	746,0
Summa eget kapital och skulder	1 798,7	1 710,6	1 749,4
Ställda panter	59,2		120,7
Ansvarsförbindelser	42,4		41,6

Förändring eget kapital, MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004	Helår 2004
Eget kapital vid årets ingång	666,4	552,7	552,7
Effekt av byte av redovisningsprincip	1,2	-	-
Eget kapital vid årets ingång efter byte av redovisningsprincip	667,6	552,7	552,7
Lämnad utdelning	-	-	-49,7
Återköp av egna aktier	-	-9,2	-17,6
Utdelning till minoritet	-4,5	-6,7	-9,3
Köp av minoritetsandelar	-	-	-0,6
Nyemission	-	-	30,9
Omräkningsdifferens i utländsk valuta	3,9	0,8	-3,8
Omvärdering av finansiella instrument	-1,5	-	-
Årets resultat	42,3	60,7	163,8
Eget kapital vid periodens utgång	707,8	598,3	666,4
Föreslagen utdelning 4 SEK per aktie	-67,6	-50,1	-67,6

Nyckeltal	jan-mar	jan-mar	Helår
	2005	2004	2004
Rörelsemarginal %	6,4	8,7	6,6
Vinstmarginal, %	7,4	10,8	7,1
Avkastning på eget kapital, %	21,8	¹⁾	26,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,2	¹⁾	27,7
Soliditet, %	39,4	35,0	38,1
Eget kapital per aktie avseende den del som är hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK			
- Före utspädning	41,23	35,27	38,61
- Efter utspädning	41,23	34,08	38,61
Räntebärande skulder, MSEK	219,2	269,4	214,2
Antal årsanställda	3 664	3 414	3 445
Antal aktier på balansdagen	16 890 270	16 576 730	16 890 270
Antal aktier efter utspädning på balansdagen	16 890 270	17 157 230	16 890 270
Antal aktier efter full utspädning på balansdagen	16 890 270	17 157 230	16 890 270

1) Kan inte lämnas då beräkningen baseras på rullande 12 månader och därmed siffror före övergången till IFRS.

Nettoomsättning, rörelseresultat, rörelsemarginal samt antal anställda

Bolag	Nettoomsättning, Mkr		Rörelseresultat, Mkr		Rörelsemarginal, %		Antal anställda	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
SWECO FFNS	83,9	81,5	5,1	7,3	6,1	9,0	298	301
SWECO BLOCO	34,5	33,3	2,5	0,7	7,2	2,1	138	148
SWECO Theorells	76,3	75,3	5,6	3,8	7,4	5,0	345	354
SWECO VBB	135,5	130,6	7,6	7,1	5,6	5,5	431	438
SWECO VIAK	114,1	133,5	8,3	20,0	7,2	15,0	431	403
SWECO Projektledning	37,7	36,3	3,0	3,7	7,8	10,1	118	112
SWECO Energuide	49,0	39,1	5,5	4,1	11,2	10,5	129	111
SWECO Position	12,0	10,2	1,3	1,2	11,2	11,9	49	41
SWECO Grøner	109,9	115,7	3,2	9,8	2,9	8,5	411	425
SWECO PIC	208,6	171,7	13,0	11,7	6,2	6,8	1 206	987
Koncerngemensamt	-41,4	-41,2	-2,9	-0,7	-	-	108	94
TOTALT KONCERNEN	820,1	786,0	52,2	68,7	6,4	8,7	3 664	3 414

Förvärv av dotterföretag

SWECO har under perioden förvärvat FT-Engineering och FM Konsulterna. Förvärven har haft följande påverkan på koncernens balansräkning samt likvida medel.

MSEK

Tillgångar i förvärvade företag	7,6
Skulder i förvärvade företag	-6,2
Vid förvärv bokförd uppskjuten skattefordran	-
Vid förvärv bokförd goodwill	5,9
Total köpeskilling	7,3
Ej reglerad köpeskilling	-
Reglering av tidigare innehållen köpeskilling	-
Likvida medel i de förvärvade bolagen	1,8

Effekten av tillämpning av IFRS för jämförelseåret 2004

Nedan visas hur jämförelsesiffror och nyckeltal omräknats från de tidigare gällande principerna, "svenska redovisningsregler". De förändringar och omklassificeringar som gjorts förklaras i separat not.

Resultaträkningen 2004, MSEK	Not	Svenska redovisn. regler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		3 141,4	-	3 141,4
Övriga externa kostnader		-898,8	-	-898,8
Personalkostnader		-1 984,9	-	-1 984,9
Avskrivningar	1	-66,5	17,4	-49,1
Andel i intressebolags resultat	2	-0,2	0,2	-
Rörelseresultat		191,0	17,6	208,6
Finansnetto	2	13,9	-0,2	13,7
Resultat efter finansnetto		204,9	17,4	222,3
Minoritetens andel	3	-5,7	5,7	-
Resultat före skatt		199,2	23,1	222,3
Skatt	4	-57,5	-1,0	-58,5
Resultat efter skatt		141,7	22,1	163,8

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	-	16,4	158,1
Minoritetsintresse	-	5,7	5,7

Vinst per aktie avseende vinst hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK

- Före utspädning	8,45	0,97	9,42
- Efter utspädning	8,35	0,97	9,32

Balansräkning, MSEK	2004-01-01 (övergångsdatum)			2004-12-31			
	Not	Svenska redovisn. regler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Svenska redovisn. regler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	1	284,3	-	284,3	274,4	18,0	292,4
Materiella anläggningstillgångar		114,6	-	114,6	100,1	-	100,1
Finansiella anläggningstillgångar		170,7	-	170,7	155,0	-	155,0
Övriga omsättningstillgångar	5	844,0	33,8	877,8	906,7	102,5	1 009,2
Kortfristiga placeringar	5	33,8	-33,8	-	127,5	-127,5	-
Likvida medel	5	197,8	-	197,8	167,7	25,0	192,7
Summa tillgångar		1 645,2	-	1 645,2	1 731,4	18,0	1 749,4
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		533,2	0,9	534,1	635,1	17,1	652,2
Minoritetens andel	3	18,6	-	18,6	14,2	-	14,2
Summa eget kapital	8	-	-	552,7	-	-	666,4
Avsättningar	6,7	194,7	-194,7	-	166,1	-166,1	-
Långfristiga skulder	4,6	200,4	164,3	364,7	170,0	167,0	337,0
Kortfristiga skulder	6	698,3	29,5	727,8	746,0	-	746,0
Summa eget kapital och skulder		1 645,2	-	1 645,2	1 731,4	18,0	1 749,4

Resultaträkningen jan-mars 2004, MSEK	Not	Svenska redovisn. regler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		786,0	-	786,0
Övriga externa kostnader		-201,6	-	-201,6
Personalkostnader		-503,1	-	-503,1
Avskrivningar	1	-16,8	4,2	-12,6
Andel i intressebolags resultat	2	-0,2	0,2	-
Rörelseresultat		64,3	4,4	68,7
Finansnetto	2	16,1	-0,2	15,9
Resultat efter finansnetto		80,4	4,2	84,6
Minoritetens andel	3	-1,3	1,3	-
Resultat före skatt		79,1	5,5	84,6
Skatt	4	-23,7	-0,2	-23,9
Resultat efter skatt		55,4	5,3	60,7

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	-	-	59,4
Minoritetsintresse	-	-	1,3

Vinst per aktie avseende vinst hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK

- Före utspädning	3,33	0,22	3,57
- Efter utspädning	3,26	0,23	3,49

Balansräkning, MSEK		2004-03-31		
	Not	Svenska redovisn. regler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	1	296,3	4,3	300,6
Materiella anläggningstillgångar		109,8	-	109,8
Finansiella anläggningstillgångar		184,8	-	184,8
Övriga omsättningstillgångar	5	940,9	83,5	1 024,4
Kortfristiga placeringar	5	83,5	-83,5	-
Likvida medel		91,0	-	91,0
Summa tillgångar		1 706,3	4,3	1 710,6
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		579,8	4,9	584,7
Minoritetens andel	3	13,6	-	13,6
Summa eget kapital	8	-	-	598,3
Avsättningar	6,7	195,3	-195,3	-
Långfristiga skulder	4,6	202,5	165,2	367,7
Kortfristiga skulder	6	715,1	29,5	744,6
Summa eget kapital och skulder		1 706,3	4,3	1 710,6

Not 1 Goodwill

Avskrivning på goodwill ska enligt IFRS inte göras. Istället ska redovisat värde omprövas varje år, eller oftare om det finns omständigheter som tyder på värdenedgång. Justeringarna på de immateriella anläggningstillgångarna avser justeringar till värdet per 1 januari 2004. Resultateffekterna avser återföring av avskrivning.

Not 2 Andel i intressebolags resultat

Enligt IFRS ska andel i intressebolags resultat redovisas inom finansnettot.

Not 3 Minoritetens andel

Minoritetens andel ska enligt IFRS ingå i nettoresultatet. I anslutning till resultaträkningen ska anges hur mycket av redovisat resultat som är hänförligt till minoriteten. Vid beräkning av vinst per aktie ska även fortsättningsvis hänsyn tas till minoritetens andel av redovisat resultat. Minoritetens andel i eget kapital utgör en del av koncernens redovisade egna kapital men ska särredovisas inom eget kapital. Vid beräkning av eget kapital per aktie ska fortsättningsvis hänsyn tas till minoritetens andel.

Not 4 Skatt

En mindre del av goodwill avser skattemässigt avdragsgill inkråmsgoodwill som vid återföringen leder till en uppskjuten skatteskuld respektive skattekostnad.

Not 5 Likvida medel och kortfristiga placeringar

SWECOs kortfristiga placeringar klassificeras som övriga omsättningstillgångar inom kategorin; Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 6 Avsättningar

Avsättningar finns inte som egen rubrik enligt IFRS. Per 2004-01-01 omklassificeras avsättningar avseende omstruktureringsreserv på 29,5 MSEK till kortfristiga skulder och övriga avsättningar på 165,2 MSEK till långfristiga skulder. 2004-03-31 omklassificeras avsättningar avseende omstruktureringsreserv på 29,5 MSEK till kortfristiga skulder och övriga avsättningar på 165,8 MSEK till långfristiga skulder. 2004-12-31 fanns ingen omstruktureringsreserv, vilket innebär att samtliga avsättningar omklassificeras till långfristiga skulder.

Not 7 Negativ goodwill

Enligt IFRS ska negativ goodwill direkt redovisas i resultaträkningen. Den negativa goodwill som fanns skuldförd i SWECO 2003-12-31 har därför eliminerats mot eget kapital.

Not 8 Eget kapital

	2004-01-01	2004-03-31	2004-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer	533,2	579,8	635,1
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsdatum	-	4,3	18,1
Negativ goodwill	0,9	0,8	-
Minoritetsintressen	18,6	13,6	14,2
Skatteeffekter av ovanstående	-	-0,2	-1,0
Total justering av eget kapital	19,5	18,5	31,3
Eget kapital enligt IFRS	552,7	598,3	666,4

Effekten på kassaflödesanalysen

Den förändrade rubriceringen av kortfristiga placeringar (se not 5 ovan) innebär att förändringar i de kortfristiga placeringarna enligt IFRS redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten. Tidigare ingick dessa i förändring av likvida medel.

Effekten på nyckeltal 2004 vid införandet av IFRS

	Svenska redovisn. regler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Rörelsemarginal, %	6,1	0,5	6,6
Vinstmarginal, % *	6,5	0,6	7,1
Avkastning på eget kapital, % *	24,3	2,4	26,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,9	1,8	27,7
Soliditet, %	36,7	1,4	38,1
Eget kapital per aktie, SEK *	37,60	1,01	38,61
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK *	37,60	1,01	38,61

*) Beräknas exklusive minoritetens andel.

Effekten av tillämpning av IAS 32 och IAS 39

De nya reglerna innebär att derivatinstrument, som innehas för att täcka riskerna för valutakursförändringar ska marknadsvärderas.

Balansräkning, MSEK		2005-01-01		
	Not	Ingående balans enligt IFRS	Införande av IAS 32 och 39	Justerad ingående balans
Immateriella anläggningstillgångar		292,4	-	292,4
Materiella anläggningstillgångar		100,1	-	100,1
Finansiella anläggningstillgångar		155,0	-	155,0
Övriga omsättningstillgångar	9	1 009,2	1,7	1 010,9
Likvida medel		192,7	-	192,7
Summa tillgångar		1 749,4	1,7	1 751,1
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	9	652,2	1,2	653,4
Minoritetens andel		14,2	-	14,2
Summa eget kapital		666,4	1,2	667,6
Långfristiga skulder	9	337,0	0,5	337,5
Kortfristiga skulder		746,0	-	746,0
Summa eget kapital och skulder		1 749,4	1,7	1 751,1

Not 9 Valutaterminer

Samtliga valutaterminer ska redovisas till verkligt värde. Omvärderingen redovisas direkt mot eget kapital med beaktande av uppskjuten skatt.

Även kortfristiga placeringar omvärderas till verkligt värde. Effekten av denna omvärdering är för SWECO försumbar.

Övriga kvartalssiffror för 2004 justerade till IFRS

Resultaträkning, MSEK	Kvartalssiffror		
	apr-jun	jul-sep	okt-dec
Nettoomsättning	791,4	688,7	875,3
Övriga externa kostnader	-215,7	-229,2	-252,3
Personalkostnader	-525,7	-414,0	-542,1
Avskrivningar	-12,2	-13,0	-11,3
Rörelseresultat	37,8	32,5	69,6
Finansnetto	2,0	0,8	-5,1
Resultat före skatt	39,8	33,3	64,5
Skatt	-10,0	-8,4	-16,1
Resultat efter skatt	29,8	24,9	48,4

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	27,6	23,8	47,3
Minoritetsintresse	2,2	1,1	1,1

Vinst per aktie avseende vinst hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK

- Före utspädning	1,66	1,39	2,80
- Efter utspädning	1,62	1,43	2,78

Balansräkning, MSEK	2004-06-30	2003-09-30
Immateriella anläggningstillgångar	304,8	302,5
Materiella anläggningstillgångar	106,2	100,7
Finansiella anläggningstillgångar	186,3	189,2
Övriga omsättningstillgångar	1 012,6	913,4
Likvida medel	109,6	128,8
Summa tillgångar	1 719,5	1 634,6
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	584,9	605,1
Minoritetens andel	15,4	16,4
Summa eget kapital	600,3	621,5
Långfristiga skulder	363,2	352,9
Kortfristiga skulder	756,0	660,2
Summa eget kapital och skulder	1 719,5	1 634,6