

# Delårsrapport januari–mars 2015

Sweco AB (publ)

7 maj 2015

## ÖKAT RESULTAT OCH FÖRBÄTTRAD DEBITERINGSGRAD

### JANUARI – MARS 2015

- Nettoomsättning: 2 465,4 MSEK (2 321,7)
- Rörelseresultat: 216,2 MSEK (211,6); rörelsemarginal: 8,8 procent (9,1)
- EBITA: 228,5 MSEK (225,0); EBITA-marginal: 9,3 procent (9,7)
- Resultat efter skatt: 160,2 MSEK (143,9); resultat per aktie: 1,76 SEK (1,57)
- Nettoskuld: 1 252,4 MSEK (1 218,6)

### Koncernchef Tomas Carlsson kommenterar:

- Rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år. Ökningen sker huvudsakligen tack vare förbättrad debiteringsgrad, trots negativa kalendereffekter. Framförallt presterade Sweco Sverige ett starkt kvartal med både ökat rörelseresultat och högre rörelsemarginal.
- Sammantaget fortsätter marknaden att förbättras, men våra delmarknader går i otakt. Det sker en stabil förbättring av den svenska marknaden, framförallt inom infrastruktur och inom bygg- och fastighetssektorn. Den norska marknaden har stöd av växande offentliga investeringar, men påverkas negativt av sjunkande oljepreiser. Marknaderna i Centraleuropa har stabiliserats, medan marknaden i Finland är fortsatt utmanande.
- Under kvartalet har Sweco Norge slutit sitt hittills största avtal inom transportinfrastruktur avseende moderniseringen av Dovrebanan mellan Oslo och Hamar. Efter kvartalets utgång fick Sweco Finland förtroendet av Metsä Fibre att projektera världens modernaste bioproduktbruk, vilket är den finska skogsindustrins största investering hittills.
- Sweco kom på andra plats när Sveriges civilingenjörsstudenter rankade sin drömarbetsgivare i Universums undersökning Företagsbarometern. Sweco var fortsatt branschbäst i samma undersökning.

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 teknikföretag 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 7 maj 2015 kl 07:20.

# Resultat och verksamhet

## Januari – mars 2015

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 2 465,4 MSEK (2 321,7). Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent och var särskilt stark i Norge och Centraleuropa.

Rörelseresultatet uppgick till 216,2 MSEK (211,6). Resultatökningen beror huvudsakligen på förbättrat resultat i Sverige och Centraleuropa, samt den avslutade integrationen av Vectura.

Resultatet i Sverige och Centraleuropa ökar framförallt på grund av en förbättrad debiteringsgrad. Resultatet i Norge minskar huvudsakligen på grund av negativa kalendereffekter i samband med påskhelgen, medan resultatet i Finland påverkas av lägre debiteringsgrad.

Debiteringsgraden för koncernen ökade totalt med 1,5 procentenheter till 75,5 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror framförallt på ett framgångsrikt arbete med ökat kundfokus och förbättrad intern effektivitet.

Negativa kalendereffekter uppgår till 5 arbetstimmar, vilket påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 24 MSEK jämfört med samma period föregående år. Framförallt Norge påverkades negativt av kalendereffekter.

Rörelseresultatet före förvävsrelaterade poster (EBITA) uppgick till 228,5 MSEK (225,0).

## Marknad

Sammantaget skedde en långsam förbättring av marknaden under det första kvartalet. Omfattande investeringar genomförs framförallt inom bostäder och infrastruktur.

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 stadig förbättring av marknaden. I Norge sker en viss avmattning av den norska ekonomin samtidigt som marknaden har stöd av offentliga investeringar. Marknaderna i Centraleuropa har stabiliserats och positiva tecken kan skönjas i Tjeckien, Polen och Litauen. Samtidigt är marknaden i Finland fortsatt utmanande.

## Utsikter

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

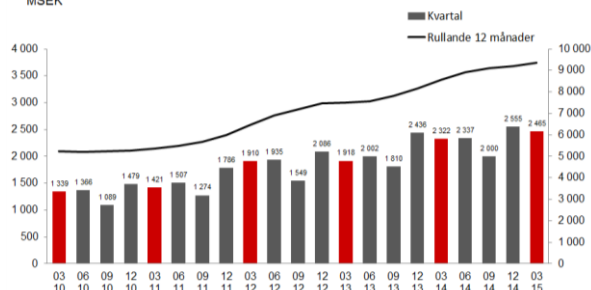
## Förvärv och avyttringar under första kvartalet

Under kvartalet har Sweco Sverige förvärvat OTEC Elkonsult AB med 15 anställda och stärker därmed sin eldistributionsverksamhet.

Nyckeltal	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Apr 2014 - mar 2015	Helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	2 465,4	2 321,7	9 357,4	9 213,7
Organisk tillväxt, %	4	4		3
Förvärvad tillväxt, %	1	18		10
EBITA, MSEK	228,5	225,0	818,0	814,5
Marginal, %	9,3	9,7	8,7	8,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	216,2	211,6	766,2	761,6
Marginal, %	8,8	9,1	8,2	8,3
Resultat efter skatt, MSEK	160,2	143,9	560,9	544,6
Resultat per aktie, SEK	1,76	1,57	6,15	5,96
Debiteringsgrad, %	75,5	74,0	76,0	75,6
Antal normalarbetstimmar	487	492	1 950	1 955
Antal årsanställda	8 650	8 450	8 584	8 535

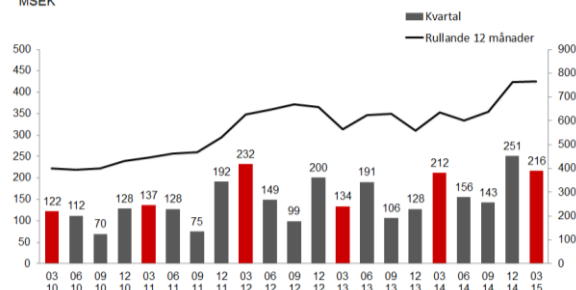
### Omsättning per kvartal och rullande 12 månader

MSEK



### Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader

MSEK



### Händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets utgång fick Sweco i uppdrag av Metsä Fibre Oy att projektera världens mest effektiva och moderna bioproduktbruk i Äänekoski. Anläggningen planeras att tas i produktion under 2017.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 58,1 MSEK (144,3). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 252,4 MSEK (1 218,6). Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,3 ggr (1,4).

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter vid rapportperiodens utgång var 1 117,6 MSEK (1 128,5).

# Affärsområde – Sweco Sverige

## Resultat januari-mars

Rörelseresultatet ökade till 173,3 MSEK (153,0), främst på grund av en ökad debiteringsgrad. Debiteringsgraden ökade till följd av ett målmedvetet arbete med ökat kundfokus och förbättrad intern effektivitet.

Omsättningen under kvartalet ökade med 5 procent, varav 4 procentenheter organiskt. Antalet tillgängliga arbetstimmar var 4 timmar färre, vilket påverkat rörelseresultat och omsättning negativt med cirka 10 MSEK jämfört med föregående år.

## Marknad

Det sker en stabil förbättring av den svenska marknaden. Efterfrågan på Swecos tjänster i Sverige är sammantaget god.

Efterfrågan är god på bygg- och fastighetsmarknaden med ökade investeringar inom bland annat vårdfastigheter. Det sker en positiv utveckling inom vatten- och miljösektorn med betydande investeringar i vattenreningsverk. Marknaden för energirelaterade tjänster är avvaktande medan industri-sektorn visar tecken på förbättring. På infrastrukturmarknaden sker betydande offentliga investeringar vilket borgar för god tillväxt på medellång sikt.

## Händelser och åtgärder

Sweco kom på andra plats när Sveriges civilingenjörsstudenter rankade sin drömarbetsgivare i Universums undersökning Företagsbarometern. Sweco blev dessutom återigen branschbäst.

Under kvartalet har Sweco Sverige förvärvat OTEC Elkonsult AB med 15 anställda och stärker därmed sin eldistributionsverksamhet.

## Uppdrag

Sweco ska utveckla metoder för att energieffektivera verksamheten på forskningsanläggningen ESS i Lund. Resultatet blir att den årliga energiförbrukningen för motsvarande cirka 10 000 villor kan återvinnas. Värdet på uppdraget är cirka 15 MSEK och är ett av flera uppdrag som Sweco utför åt ESS.

Trafikverket har anlitat Sweco för att modernisera väg 56 mellan Katrineholm och Alberga. Uppdraget syftar till att öka säkerheten, bland annat genom att separera vägbanorna. Värdet på uppdraget är cirka 11 MSEK.

Swecos arkitekter har fått i uppdrag att ta fram planlösningar och fasadritningar för tre olika bostadsprojekt i Göteborg och Kungsbacka. Uppdraget utförs åt JM och HSB till ett värde av cirka 7 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 543,0	1 465,8
Organisk tillväxt, %	4	1
Förvärvat tillväxt, %	1	31
Rörelseresultat, MSEK	173,3	153,0
Rörelsemarginal, %	11,2	10,4
Antal årsanställda	4 644	4 608

## 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 samhällsanlys & strategi.

## Affärsområde – Sweco Norge

### Resultat januari-mars

Den organiska tillväxten fortsatte att vara stark under kvartalet och uppgick till 7 procent. Rörelseresultatet minskade till 40,1 MSEK (54,8). Negativa kalendereffekter om 15 timmar till följd av påskledigheten påverkade resultat och omsättning negativt med 14 MSEK jämfört med föregående år.

### Marknad

Den norska ekonomin påverkas av lägre investeringar inom olje- och gassektorn till följd av lägre energipriser. För Sweco innebär det framförallt en avmattning av den privata bygg- och fastighetsmarknaden.

Samtidigt fortsätter ökningen av offentliga investeringar inom transportinfrastruktur, sjukhus och utbildning samt vatten och avlopp. En växande befolkning och starka offentliga finanser borgar för fortsatt starka offentliga investeringar.

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

### Uppdrag

På uppdrag av Jernbaneverket ska Sweco ta fram teknisk detaljplan och miljökonsekvensbeskrivning för ett 70 kilometer långt dubbelspår av Dovrebanan, som går mellan Oslo och Hamar och är en del av Inter-city nätet. Resultatet blir kortare restid, tätare avgångar och förbättrad regelbundenhet. Uppdraget väntas pågå till 2030 och motsvarar cirka 18 årsverk för Sweco, vilket gör det till Sweco Norges hittills största avtal inom transportinfrastruktur.

Sweco ska vara rådgivare samt leverera ritningar och dokumentation när Media City, ett kluster för mediaföretag, skapas i Bergen. Uppdraget beräknas vara färdigt 2016 och är värt cirka 29 MSEK.

På uppdrag av Helse Fonna ska Sweco detaljprojektera det nya Haugesund sjukhus. Uppdragets totala värde är cirka 55 MSEK.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014
Nettoomsättning, MSEK	531,4	487,4
Organisk tillväxt, %	7	14
Förvärvad tillväxt, %	1	0
Rörelseresultat, MSEK	40,1	54,8
Rörelsemarginal, %	7,5	11,2
Antal årsanställda	1 315	1 214

### Om Sweco Norge

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

## Affärsområde – Sweco Finland

### Resultat januari-mars

En svag inledning på året medförde en lägre beläggning under kvartalet jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen sjönk med 3,3 procentenheter och rörelseresultatet minskade till 15,9 MSEK (26,6).

Antalet tillgängliga arbetstimmar var samma som föregående år.

### Marknad

Marknaden är fortsatt utmanande med en utdragen lågkonjunktur i den finska ekonomin. Samtidigt finns en stabil efterfrågan på Swecos tjänster. Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är tillfredsställande, medan marknaden för infrastruktur är fortsatt dämpad. ROT-marknaden förbättras, samtidigt som det finns tecken på att industri-marknaden har bottnat.

### Händelser och åtgärder

Sedan den 1 januari verkar Sweco Finland under ett gemensamt varumärke efter slutförd integration av FMC Group.

### Uppdrag

Sweco ska delta i konstruktionen av Kainuu, ett nytt sjukhus i Kajana. Sweco ansvarar för projektledning och projektering. Uppdraget utförs åt Kainuu Social and Health Care Joint Authority och uppdragsvärdet på den första utvecklingsfasen är cirka 47 MSEK.

Efter kvartalets utgång fick Sweco i uppdrag av Metsä Fibre Oy att projektera världens mest effektiva och moderna bioproduktbruk i Äänekoski. Det ska tas i bruk under 2017. Uppdragsvärdet motsvarar cirka 200 årsverk.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014
Nettoomsättning, MSEK	382,2	355,5
<i>Organisk tillväxt, %</i>	1	7
<i>Förvärvat tillväxt, %</i>	2	2
Rörelseresultat, MSEK	15,9	26,6
<i>Rörelsemarginal, %</i>	4,2	7,5
Antal årsanställda	1 857	1 804

### Om Sweco Finland

Sweco Finland är en av landets största teknik konsulter med cirka 1 800 anställda. Affärsområdet omfattar i huvudsak verksamheter för byggkonstruktion, installation, energi, miljö, industri och projektledning.

# Affärsområde – Sweco Centraleuropa

## Resultat januari-mars

Rörelseresultatet ökade till 3,5 MSEK (0,2). Ökningen beror framförallt på högre beläggning och framgångsrik omstrukturering av verksamheten i Polen.

Den organiska tillväxten var 15 procent och omsättningen ökade till 69,0 MSEK (57,9).

## 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 Litauen, som är Swecos största marknader i regionen. Förberedelserna för projekt finansierade av EU:s strukturfonder för perioden 2014-2020 har påbörjats. Anbudsprocesserna för dessa förväntas starta i större omfattning i mitten av 2015.

Samtidigt som det finns positiva tecken på marknaden, så skapar konflikten i Ukraina osäkerhet om framtiden, särskilt gällande investeringar i Ryssland där efterfrågan minskar.

## Uppdrag

I Bulgarien ska Sweco modernisera järnvägsförbindelsen mellan Sofia och Plovdiv, Bulgariens viktigaste industriområden. Sweco ansvarar för utredning och projektering av övergångar och en 6 kilometer lång tunnel samt för modernisering av byggnader. Kunden är Bulgariens statliga järnvägsbolag och uppdraget är värt cirka 10 MSEK.

På uppdrag av staden Prag i Tjeckien ska Sweco göra en detaljstudie av stadens vattenförsörjningssystem. Inför stadens framtida utveckling och utbyggnad ska systemets möjligheter och begränsningar utredas. Projektet är värt cirka 2 MSEK.

För hamnmyndigheten i Klaipeda, Litauen, ska Sweco projektera en ny kaj och genomföra en förstudie av områdets södra del. Tekniska och infrastrukturella möjligheter för att balansera sjö- och havsvatten vid en vidareutveckling av hamnområdet ska undersökas. Uppdraget är värt cirka 2 MSEK.

Samarbetet ökar inom koncernen och konsulter från Centraleuropa levererar tjänster till Swecos nordiska kunder. I Stockholm deltar tjeckiska konsulter i utbyggnaden av Henriksdals reningsverk, konsulter från Polen och Bulgarien kommer delta i utbyggnaden av tunnelbanan och litauiska konsulter deltar i ett av stadens sjukhusprojekt.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014
Nettoomsättning, MSEK	69,0	57,9
Organisk tillväxt, %	15	-8
Förvärvad tillväxt, %	0	-8
Rörelseresultat, MSEK	3,5	0,2
Rörelsemarginal, %	5,1	0,4
Antal årsanställda	815	807

## Om Sweco Centraleuropa

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

## Övriga upplysningar

### Investeringar januari-mars 2015

Investeringar i inventarier uppgick till 40,7 MSEK (20,0) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 37,0 MSEK (32,7) och avskrivningar på immateriella tillgångar till 14,2 MSEK (14,2).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag uppgick till 28,6 MSEK (46,1) och påverkade koncernens likvida medel negativt med 26,7 MSEK (-36,1).

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

### Moderbolaget januari-mars 2015

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 88,6 MSEK (79,3) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -11,0 MSEK (-14,1). Investeringar i inventarier uppgick till 8,9 MSEK (4,0) och likvida medel var vid periodens utgång 2,2 MSEK (0,0).

### Sweco-aktien

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 110,50 SEK vid periodens utgång, vilket är en uppgång under året med 4 procent. Nasdaq Stockholm steg under samma period med 15 procent.

Under kvartalet har Sweco överlåtit 54 673 egna aktier av serie B till deltagarna i Aktiesparprogram 2011. Vid periodens slut har Sweco totalt 1 598 764 aktier i eget förvar, varav 698 764 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 90 818 083, varav 9 368 164 aktier av serie A och 81 449 919 av serie B.

### Beslut vid årsstämman 2015

Aktiesparprogram 2015 – I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2015 att införa ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 80 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen.

Aktiebonusprogram 2015 – I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2015 att införa ett aktiebonusprogram riktad till anställda i Sverige.

Överlåtelse av Cabix – I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2015 att Swecos samtliga aktier i det indirekt ägda ryska dotterbolaget Cabix ska överlåtas.

### 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.

I övrigt har det 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.

### 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" bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### 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-juni	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september	23 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	11 februari 2016

Stockholm den 7 maj 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](http://www.swecogroup.com)

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

# Nyckeltal

Nyckeltal <sup>1)</sup>	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Apr 2014 - mar 2015	Helår 2014
<b>Lönsamhet</b>				
EBITA-marginal, %	9,3	9,7	8,7	8,8
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,8	9,1	8,2	8,3
Vinstmarginal, %	8,5	8,2	7,9	7,8
<b>Omsättningstillväxt</b>				
Organisk tillväxt, %	4	4		3
Förvärvad tillväxt, %	1	18		10
Valutaeffekt, %	1	-1		0
Total tillväxt, %	6	21		13
<b>Operativa nyckeltal</b>				
Debiteringsgrad, %	75,5	74,0	76,0	75,6
Normalarbetstimmar	487	492	1 950	1 955
Antal årsanställda	8 650	8 450	8 584	8 535
<b>Skuldsättning</b>				
Nettoskuld, MSEK	1 252,4	1 218,6		1 262,0
Räntebärande skulder, MSEK	1 354,5	1 403,6		1 435,5
<b>Finansiell styrka</b>				
Nettoskuld/eget kapital, %	61,8	68,1		66,9
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,3	1,4		1,3
Soliditet, %	31,7	29,0		31,9
Disponibla likvida medel, MSEK <sup>2)</sup>	1 117,6	1 128,5		1 142,4
<b>Avkastning</b>				
Avkastning på eget kapital, %	29,5	24,1		31,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,5	22,4		23,2
<b>Aktiedata</b>				
Resultat per aktie, SEK	1,76	1,57	6,15	5,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,73	1,57	6,10	5,89
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3)</sup>	22,18	19,48		20,64
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	21,83	19,40		20,30
Antal utestående aktier på balansdagen	90 818 083	91 024 799		90 763 410
Antal återköpta B- och C-aktier	1 598 764	492 048		1 653 437

<sup>1)</sup> Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida.

<sup>2)</sup> Inklusivt outnyttjade krediter.

<sup>3)</sup> Avseende den del som är hänförlig till moderbolagets aktieägare.

## Koncernens resultaträkning och totalresultat

Resultaträkning MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Apr 2014 - mar 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	2 465,4	2 321,7	9 357,4	9 213,7
Övriga externa kostnader	-539,4	-504,7	-2 268,7	-2 234,0
Personalkostnader	-1 657,8	-1 557,0	-6 115,7	-6 014,9
<b>EBITDA</b>	<b>268,2</b>	<b>260,0</b>	<b>973,0</b>	<b>964,8</b>
Av- och nedskrivningar	-39,7	-35,0	-155,0	-150,3
<b>EBITA</b>	<b>228,5</b>	<b>225,0</b>	<b>818,0</b>	<b>814,5</b>
Förvävsrelaterade poster <sup>1)</sup>	-12,3	-13,4	-51,8	-52,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>216,2</b>	<b>211,6</b>	<b>766,2</b>	<b>761,6</b>
Finansnetto	-6,6	-20,8	-29,1	-43,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>209,6</b>	<b>190,8</b>	<b>737,1</b>	<b>718,3</b>
Inkomstskatt	-49,4	-46,9	-176,2	-173,7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>160,2</b>	<b>143,9</b>	<b>560,9</b>	<b>544,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	160,0	143,3	558,6	541,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,6	2,3	2,7
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	1,76	1,57	6,15	5,96
Genomsnittligt antal utestående aktier	90 799 859	91 046 054	90 888 881	90 950 430
Utdelning per aktie, SEK				3,50

<sup>1)</sup> 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	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Apr 2014 - mar 2015	Helår 2014
Periodens resultat	160,2	143,9	560,9	544,6
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt <sup>1,2)</sup>	-	-	-55,7	-55,7
<b>Poster som senare kan återföras i resultat- räkningen</b>				
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	-8,5	12,5	22,0	43,0
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	-	8,0	-	8,0
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>151,7</b>	<b>164,4</b>	<b>527,2</b>	<b>539,9</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	151,7	163,9	524,5	536,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,5	2,7	3,2
<sup>1)</sup> Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	20,5	20,5

<sup>2)</sup> Omvärdering sker årligen, samt kvartalsvis vid materiella förändringar i akturiella antaganden

## Koncernens kassaflöde, balansräkning och eget kapital

Kassaflödesanalys MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Apr 2014 - mar 2015	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	260,8	248,6	954,5	942,3
Betald skatt	-55,6	-97,9	-157,6	-199,9
Förändringar av rörelsekapital	-147,1	-6,4	-288,3	-147,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58,1</b>	<b>144,3</b>	<b>508,6</b>	<b>594,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-66,2	-34,2	-209,0	-177,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-64,2	-253,1	-392,9	-581,8
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-72,3</b>	<b>-143,0</b>	<b>-93,3</b>	<b>-164,0</b>

Balansräkning MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Goodwill	2 148,3	2 115,8	2 162,5
Övriga immateriella tillgångar	113,2	147,8	120,9
Materiella anläggningstillgångar	406,2	388,4	399,3
Finansiella anläggningstillgångar	48,4	56,8	76,1
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	3 578,6	3 284,4	2 984,8
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	102,1	185,0	173,5
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 396,8</b>	<b>6 178,2</b>	<b>5 917,1</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 014,6	1 773,1	1 873,7
Innehav utan bestämmande inflytande	11,2	15,6	14,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 025,8</b>	<b>1 788,7</b>	<b>1 887,8</b>
Långfristiga skulder	1 228,0	1 528,2	1 407,7
Kortfristiga skulder	3 143,0	2 861,3	2 621,6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 396,8</b>	<b>6 178,2</b>	<b>5 917,1</b>
Ansvarsförbindelser	250,4	197,5	223,4

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-mar 2015			Jan-mar 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	151,7	0,0	151,7	163,9	0,5	164,4
Överföring till aktieägare	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-11,8	-2,9	-14,7	-	-	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	0,1	0,1
Återköp av egna aktier	-	-	-	-9,2	-	-9,2
Aktiesparprogram	1,0	-	1,0	0,9	-	0,9
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>2 014,6</b>	<b>11,2</b>	<b>2 025,8</b>	<b>1 773,1</b>	<b>15,6</b>	<b>1 788,7</b>

## 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 och Contesta Oy. De förvärvade bolagen har sammanlagt 20 anställda. Köpeskillingen uppgår totalt till 28,6 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 26,7 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. Av den ej reglerade köpeskillingen om 1,9 MSEK avser villkorade köpeskillingar 0,0 MSEK. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 2,0 MSEK i omsättning och 0,3 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från årets början hade bidraget till omsättningen varit cirka 6,3 MSEK och till rörelseresultatet cirka 1,6 MSEK.

<b>Förvärv, MSEK</b>	
Immateriella tillgångar	8,3
Omsättningstillgångar	7,5
Uppskjuten skatt	-1,4
Övriga kortfristiga skulder	-0,4
Innehav utan bestämmande inflytande	14,6
<b>Total köpeskillning</b>	<b>28,6</b>
Ej reglerad köpeskillning	-1,9
<b>MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>26,7</b>

### Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 12,2 (12,4) 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	2015 Kv 1	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4 <sup>1)</sup>	2013 Kv 3 <sup>1)</sup>	2013 Kv 2 <sup>1)</sup>	2013 Kv1 <sup>1)</sup>	2012 Kv4 <sup>1)</sup>	2012 Kv 3 <sup>1)</sup>	2012 Kv 2 <sup>1)</sup>
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>												
Sweco Sverige	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	866,4	1 071,6
Sweco Norge	531,4	521,3	419,1	490,0	487,4	486,6	377,6	493,3	457,0	466,0	356,2	448,7
Sweco Finland	382,2	408,2	341,9	391,1	355,5	346,2	293,1	336,6	316,4	344,8	282,9	357,5
Sweco Centraleuropa	69,0	94,7	67,7	68,9	57,9	91,6	71,4	68,0	70,4	113,4	68,4	95,3
Koncerngemensamt, eliminerings m.m.	-60,2	-41,1	-47,6	-60,1	-44,9	-26,2	-35,4	-35,3	-40,2	-30,2	-25,0	-37,8
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>2 465,4</b>	<b>2 554,6</b>	<b>2 000,1</b>	<b>2 337,3</b>	<b>2 321,7</b>	<b>2 436,0</b>	<b>1 809,7</b>	<b>2 001,7</b>	<b>1 917,6</b>	<b>2 085,9</b>	<b>1 548,9</b>	<b>1 935,3</b>
<b>Rörelseresultat, MSEK</b>												
Sweco Sverige	173,3	210,7	81,0	125,5	153,0	172,8	79,1	132,0	112,1	144,0	51,7	101,5
Sweco Norge	40,1	57,5	41,5	24,7	54,8	59,5	34,9	64,0	27,6	97,5	29,8	24,1
Sweco Finland	15,9	4,1	26,5	27,9	26,6	9,2	26,1	17,9	16,3	25,3	36,8	40,5
Sweco Centraleuropa	3,5	6,0	4,3	2,3	0,2	-1,9	-5,9	1,1	-6,8	-7,8	-11,9	0,3
Koncerngemensamt, eliminerings m.m.	-4,3	-11,8	1,9	-12,6	-9,6	-49,6	-16,0	-14,9	-5,1	-24,2	-1,1	-5,6
<b>EBITA</b>	<b>228,5</b>	<b>266,5</b>	<b>155,2</b>	<b>167,8</b>	<b>225,0</b>	<b>190,0</b>	<b>118,2</b>	<b>200,1</b>	<b>144,1</b>	<b>234,8</b>	<b>105,3</b>	<b>160,8</b>
Förvävsrelaterade poster <sup>2)</sup>	-12,3	-15,3	-12,0	-12,2	-13,4	-62,3	-12,2	-9,5	-10,1	-34,4	-5,9	-11,9
<b>TOTALT KONCERNEN (EBIT)</b>	<b>216,2</b>	<b>251,2</b>	<b>143,2</b>	<b>155,6</b>	<b>211,6</b>	<b>127,7</b>	<b>106,0</b>	<b>190,6</b>	<b>134,0</b>	<b>200,4</b>	<b>99,4</b>	<b>148,9</b>
<b>Rörelsemarginal, %</b>												
Sweco Sverige	11,2	13,4	6,6	8,7	10,4	11,2	7,2	11,6	10,1	12,1	6,0	9,5
Sweco Norge	7,5	11,0	9,9	5,0	11,2	12,2	9,2	13,0	6,0	20,9	8,4	5,4
Sweco Finland	4,2	1,0	7,7	7,1	7,5	2,7	8,9	5,4	5,1	7,4	13,0	11,3
Sweco Centraleuropa	5,1	6,3	6,3	3,3	0,4	-2,0	-8,2	1,6	-9,7	-6,9	-17,4	0,3
<b>EBITA</b>	<b>9,3</b>	<b>10,4</b>	<b>7,8</b>	<b>7,2</b>	<b>9,7</b>	<b>7,8</b>	<b>6,5</b>	<b>10,0</b>	<b>7,5</b>	<b>11,3</b>	<b>6,8</b>	<b>8,3</b>
Förvävsrelaterade poster <sup>2)</sup>	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5	-0,6	-2,6	-0,7	-0,5	-0,5	-1,7	-0,4	-0,6
<b>TOTALT KONCERNEN (EBIT)</b>	<b>8,8</b>	<b>9,8</b>	<b>7,2</b>	<b>6,7</b>	<b>9,1</b>	<b>5,2</b>	<b>5,9</b>	<b>9,5</b>	<b>7,0</b>	<b>9,6</b>	<b>6,4</b>	<b>7,7</b>

Januari-mars	Nettoomsättning MSEK		Rörelseresultat MSEK		Rörelsemarginal %		Antal årsanställda	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Affärsområde</b>								
Sweco Sverige	1 543,0	1 465,8	173,3	153,0	11,2	10,4	4 644	4 608
Sweco Norge	531,4	487,4	40,1	54,8	7,5	11,2	1 315	1 214
Sweco Finland	382,2	355,5	15,9	26,6	4,2	7,5	1 857	1 804
Sweco Centraleuropa	69,0	57,9	3,5	0,2	5,1	0,4	815	807
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. <sup>3)</sup>	-60,2	-44,9	-4,3	-9,6	-	-	19	17
Förvävsrelaterade poster <sup>2)</sup>	-	-	-12,3	-13,4	-	-	-	-
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>2 465,4</b>	<b>2 321,7</b>	<b>216,2</b>	<b>211,6</b>	<b>8,8</b>	<b>9,1</b>	<b>8 650</b>	<b>8 450</b>

<sup>1)</sup> På grund av förändrade redovisningsprinciper har samtliga kvartal 2012 och 2013 omräknats.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> I rörelseresultat för koncerngemensamt ingår huvudsakligen moderbolagets resultat om -4,8 MSEK (-4,7)

## Moderbolagets resultat- och balansräkning

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	88,6	79,3	343,8
Rörelsekostnader	-93,4	-84,0	-364,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-20,6</b>
Finansnetto	-6,2	-9,4	524,8
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-11,0</b>	<b>-14,1</b>	<b>504,2</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11,0</b>	<b>-14,1</b>	<b>502,7</b>
Skatt	-	-	-67,4
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>-11,0</b>	<b>-14,1</b>	<b>435,3</b>

Moderbolagets balansräkning, MSEK	2015-03-31	Helår 2014
Immateriella anläggningstillgångar	1,2	2,3
Materiella anläggningstillgångar	41,6	38,0
Finansiella anläggningstillgångar	2 055,0	2 059,3
Omsättningstillgångar	592,8	1 790,3
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 690,6</b>	<b>3 889,9</b>
Eget kapital	1 595,5	1 605,5
Obeskattade reserver	2,8	2,8
Långfristiga skulder	820,8	971,5
Kortfristiga skulder	271,5	1 310,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 690,6</b>	<b>3 889,9</b>