

14 februari 2017

## DET STARKASTE KVARTALET HITTILLS AVSLUTAR ETT REKORDÅR

### OKTOBER – DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade till 4 421 MSEK (4 350), förvärvad tillväxt uppgick till 1 procent
- EBITA exklusive extraordinära poster ökade till 478 MSEK (390), marginal 10,8 procent (9,0)
- EBITA ökade till 395 MSEK (200), marginal 8,9 procent (4,6)
- EBIT ökade till 378 MSEK (179), marginal 8,6 procent (4,1)
- Resultatet efter skatt ökade till 276 MSEK (86), motsvarande 2,30 SEK per aktie (0,75)

### JANUARI – DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade till 16 531 MSEK (11 389), förvärvad tillväxt uppgick till 42 procent
- EBITA exklusive extraordinära poster ökade till 1 482 MSEK (991), marginal 9,0 procent (8,7)
- EBITA ökade till 1 336 MSEK (740), marginal 8,1 procent (6,5)
- EBIT ökade till 1 249 MSEK (681), marginal 7,6 procent (6,0)
- Nettoskulden minskade till 1 558 MSEK (1 688)
- Nettoskuld/EBITDA minskade till 1,0 gånger (1,8). Nettoskuld/EBITDA pro forma och exklusive extraordinära poster uppgick till 0,9 gånger (1,2)
- Resultatet efter skatt ökade till 931 MSEK (439), motsvarande 7,78 SEK per aktie (4,36)
- Styrelsen förslag till utdelning är 4,30 SEK per aktie (3,50)

### KONCERNCHEF TOMAS CARLSSON KOMMENTERAR:

Sweco avslutar ett rekordår med det starkaste kvartalet hittills. EBITA exklusive extraordinära poster är 35 procent högre för helåret och 23 procent för kvartalet, jämfört med förra årets pro forma. Förbättringen är främst hänförlig till synergier från integrationen av Grontmij.

Synergierna uppskattas bli 20 procent högre och realiserade på halva tiden jämfört med de ursprungliga uppskattningarna. Extraordinära poster förväntas bli 11 procent lägre. Nära 90 procent av synergierna och i stort sett alla kvarstående extraordinära poster realiserades i slutet av kvartalet. Denna rapport är den sista i vilken Grontmij-integrationen kommenteras i detalj då integrationsarbetet i princip är slutfört.

Vårt fokus framöver är att vidareutveckla Sweco. Med en stark finansiell position och som Europas marknadsledande arkitekt- och ingenjörsbolag, är Sweco väl positionerat för värdeskapande tillväxt. Strategin för framtiden är att upprepa vår historia. Swecos verksamhetsmodell är fortsatt fokuserad på kunder, intern effektivitet och att ha branschens bästa medarbetare. Vi fortsätter utveckla vår ledande position på den Nordeuropeiska marknaden genom såväl förvärv som organisk tillväxt.

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god. Den svenska marknaden är stark. Marknaderna i Norge, Danmark, Västeuropa och Centraleuropa är generellt goda. Marknaderna i Finland och Nederländerna är fortsatt utmanande.

## RESULTAT OCH VERKSAMHET

### OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen ökade 2 procent till 4 421 MSEK (4 350). Den organiska tillväxten var 1 procent.

EBITA justerat för extraordinära poster ökade med 88 MSEK. Samtliga affärsområden ökade EBITA jämfört med samma period förra året. Särskilt Sverige bidrog positivt med 62 MSEK, vilket resulterade i en EBITA-marginal på 13,8 procent. Danmark bidrog också starkt till resultatet med en förbättring på 16 MSEK och en ökning av EBITA-marginalen från 7,7 procent till 12,5 procent.

Överlag bidrog synergier från Grontmij-integrationen med cirka 69 MSEK till EBITA (17) och innefattade minskade kostnader för IT- och huvudkontorsfunktioner, minskade indirekta kostnader i Sverige samt operationella förbättringar i Danmark och i Nederländerna.

Debiteringsgraden ökade med 0,6 procentenheter till 75,3 procent (74,7). Den förbättrade debiteringsgraden är i huvudsak hänförlig till realiserade synergier, främst i form av neddragningar av administrativ personal.

Kalendereffekter om +1 arbetstimme bidrog positivt till omsättning och EBITA med 10 MSEK, jämfört med samma period förra året.

Extraordinära poster relaterade till transaktion, integration och omstrukturering i samband med Grontmij-förvärvet uppgick till -83 MSEK (-190) och kostnadsförs i segmentet "koncerngemensamt".

EBITA uppgick till 395 MSEK (200).

Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 22 MSEK (20). EBIT uppgick till 378 MSEK (179).

Finansnettot förbättrades till -5 MSEK (-23), främst på grund av positiva effekter från valutasäkringsderivat.

Resultat efter skatt ökade till 276 MSEK (86).

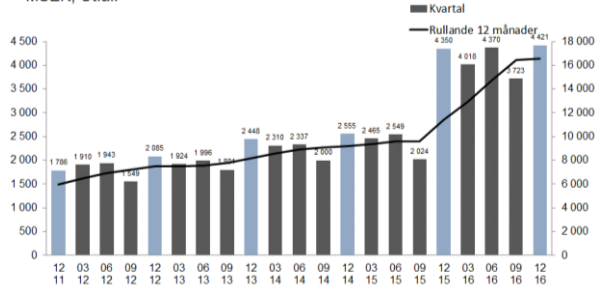
Resultatet per aktie ökade till 2,30 SEK per aktie (0,75).

Nyckeltal, Pro forma	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Pro forma Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	4 421	4 350	16 531	15 998
Organisk tillväxt, %	1	6	3	4
EBITA, exklusive extraordinära poster, MSEK	478	390	1 482	1 100
Marginal, %	10,8	9,0	9,0	6,9
Antal årsanställda	14 765	14 621	14 653	14 552
Debiteringsgrad	75,3%	74,7%	74,9%	74,2%
Normalarbetstimmar	493	492	1 979	1 968
Nettoskuld/EBITDA exklusive extraordinära poster			0,9	1,2

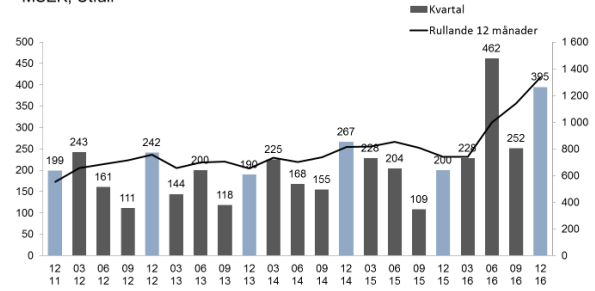
Nyckeltal, Utfall	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Utfall Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	4 421	4 350	16 531	11 389
Förvärvad tillväxt, %	1	64	42	18
EBITA, exklusive extraordinära poster, MSEK	478	390	1 482	991
Marginal, %	10,8	9,0	9,0	8,7
EBITA, MSEK	395	200	1 336	740
Marginal, %	8,9	4,6	8,1	6,5
Resultat efter skatt, MSEK	276	86	931	439
Resultat per aktie, SEK*	2,30	0,75	7,78	4,36
Antal årsanställda	14 765	14 621	14 653	10 188
Nettoskuld/EBITDA			1,0	1,8

\* Historiska aktiedata är omräknade enligt IAS 33 med anledning av företrädesemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2015.

**Omsättning per kvartal och rullande 12 månader**  
MSEK, Utfall



**Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader**  
MSEK, Utfall



### PRO FORMAREDOVISNING JANUARI-DECEMBER

Pro formarapporteringen underlättar analys av utvecklingen i jämförbar verksamhet under antagandet att Grontmij varit en del av Sweco sedan början av 2015.

Omsättningen ökade till 16 531 MSEK (15 998). Den organiska tillväxten var 3 procent.

Synergier bidrog med cirka 222 MSEK (17) till EBITA.

Kalendereffekter om 11 timmar bidrog positivt med 67 MSEK till omsättning och resultat jämfört med samma period förra året. Justerat för kalendereffekter förblev den organiska tillväxten oförändrad på 3 procent.

EBITA exklusive extraordinära poster uppgick totalt till 1 482 MSEK (1 100). Extraordinära poster uppgick till -146 MSEK (-319) och kostnadsförs i segmentet "koncerngemensamt".

Debiteringsgraden ökade till 74,9 procent (74,2).

### UTFALL JANUARI-DECEMBER

Nettoomsättningen ökade med 45 procent och uppgick till 16 531 MSEK (11 389). Den förvärvsbaserade tillväxten uppgick till 42 procent och är nästan uteslutande hänförlig till Grontmij-förvärvet.

Extraordinära poster uppgick till -146 MSEK (-250) och EBITA uppgick därför till 1 336 MSEK (740).

Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ökade till 92 MSEK (57). Ökningen är framförallt hänförlig till Grontmij-förvärvet och belastade EBIT, som uppgick till 1 249 MSEK (681).

Finansnettot var -33 MSEK (-41). Resultatet efter skatt ökade till 931 MSEK (439).

Resultatet per aktie ökade till 7,78 SEK (4,36).

### EXEMPEL PÅ NYA UPPDRAG

Sweco Polen har tecknat två avtal med Regional Water Management Authorities i Wrocław och Szczecin, för att tillhandahålla konsulttjänster till projektet Odra-Vistula Flood Management. Projektet, som samfinansieras av Världsbanken, syftar till att förbättra översvämningsskydd för boende i området. Avtalens kombinerade värde är cirka 265 MSEK.

### I Sverige har Sweco anlitats av BillerudKorsnäs för att

leda byggnationen av en ny kartongmaskin vid produktionsanläggningen i Gruvön, samt för konstruktion avseende ombyggnationen av det existerande massabruket. Resultatet blir en förpackningsanläggning som bidrar till att minska fossilberoende, klimatpåverkan och nedskräpning samtidigt som livsmedelssäkerheten ökar. Den nya kartongmaskinen kommer att ha en kapacitet om 550 000 ton kartong årligen och blir därmed en av de största i världen i sitt slag. Investeringen uppgår enligt BillerudKorsnäs till 5,7 miljarder SEK. Sweco har haft en ledande roll i nästan alla stora aktuella skogsindustriprojekt i Norden, såsom expansionen av SCA:s Östrand, Södra Cells massabruk i Värö och Mörrum samt Metsä Fibre's bioproduktfabrik i Äänekoski, Finland.

Under kvartalet anlitas Sweco på uppdrag av Region Gävleborg för att modernisera Gävle sjukhus. Helhetsresultatet blir ett sjukhus som tillgodoser dagens höga krav på välkomnande vårdmiljöer, modern teknik och patientsäkerhet. Swecos experter inom arkitektur, konstruktion och installationstjänster kommer att medverka i projektet. Det ombyggda sjukhuset ska vara färdigt att tas i drift 2021. Sweco har stor erfarenhet av vårdprojekt i Europa och har nyligen anlitats för bland annat Nya Karolinska och Sahlgrenska i Sverige, Kajana centralsjukhus i Finland, Rigshospitalet och Glostrup i Danmark samt Universitetssjukhuset Charité i Tyskland. I januari meddelade Sweco att bolaget kommer att tillhandahålla designtjänster för uppförandet av ett center för nukleärmedicin och radioterapi i Stuttgart, vilket ytterligare stärker Swecos ledande position inom hälsovårds- och sjukhusbyggnation.

### MARKNAD

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god.

Den svenska marknaden är stark. Marknaderna i Norge, Danmark, Västeuropa och Centraleuropa är generellt goda. Marknaderna i Finland och Nederländerna är fortsatt utmanande, men visar tecken på förbättring.

### UTSIKTER

Efterfrågan på Swecos tjänster följer till stor del den allmänna ekonomiska utvecklingen på Swecos marknader, dock med viss eftersläpning.

Den ekonomiska utvecklingen är robust i Nordeuropa och utvecklingen är stabil jämfört med förra året. Politisk osäkerhet, den globala konjunkturen och utvecklingen på de finansiella marknaderna utgör dock riskmoment.

Det råder osäkerhet kring följderna av EU-omröstningen ("Brexit") i Storbritannien och potentiella konsekvenser för den generella ekonomiska utvecklingen i Europa som kan komma att påverka Sweco.

Sweco lämnar inga prognoser.

#### HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Den 19 oktober offentliggjorde Sweco förvärvet av Jo. Franzke, ett tyskt arkitektföretag med 44 medarbetare. Förvärvet slutfördes och konsoliderades i Swecos räkenskaper från och med 31 december.

Förvärvet är i linje med Swecos strategi att stärka marknadspositionen i Tyskland och norra Europa genom tilläggsförvärv.

Den 25 oktober beslutade den nederländska domstolen Ondernemingskamer om tvångsinlösen, varmed samtliga kvarvarande aktieägare i Grontmij N.V. skulle överföra sina aktier till Sweco AB. Betalning och överföring av de utestående aktierna slutfördes i november. Sweco innehar därefter 100 procent av aktierna.

Under kvartalet avyttrade Sweco verksamheten i Kina. Avyttringen hade ingen väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

#### HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Den 11 januari offentliggjordes att Dariush Rezaei blir ny affärsområdeschef för Sweco Danmark. Han tillträder sin nya befattning senast den 1 april 2017.

Den 6 februari meddelade Sweco avsikten att förvärva Karves Yhtiöt Ltd och det totala aktiekapitalet i dess dotterbolag Karves Suunnittelu Ltd och Karves Energia & Valvonta Ltd. Tillsammans har företagen mer än 50 medarbetare. Härigenom stärker Sweco sitt erbjudande och sin ställning på den finska marknaden.

#### FÖRVÄRVET AV GRONTMIJ

Den 1 oktober 2015 förvärvades Grontmij med cirka 6 000 medarbetare i 9 länder. Sweco är idag det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa.

Förvärvet har visat sig vara en nästintill perfekt matchning och har skapat värde för alla intressenter – kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort. Det har bidragit till det bästa helårsresultatet någonsin och Sweco innehar nu en marknadsledande position i sju nordeuropeiska länder. Integrationen är i stort sett slutförd och fokus framöver kommer vara på kontinuerlig verksamhetsutveckling och lönsam tillväxt.

Följdriktigt kommer denna kvartalsrapport vara den sista i vilken Sweco kommenterar integrationen. I framtida rapporter kommer synergier och integrationskostnader inte att redovisas separat.

Ett år efter att förvärvet slutförts har Sweco gjort en noggrann genomgång av den ursprungliga integrationsplanen. De uppdaterade bedömningarna presenterades i rapporten för tredje kvartalet och visade att Sweco kommer att överträffa alla de finansiella bedömningarna som kommunicerats tidigare.

De uppdaterade finansiella beräkningarna är:

- Årliga kostnadssynergier kommer att uppgå till 300 MSEK. Tidigare beräknades dessa till 250 MSEK (+20 procent)
- Kostnadssynergierna kommer att vara realiserade vid ingången av 2018. Tidigare beräknades att 90 procent av förbättringarna skulle realiseras inom fyra år efter förvärvet (2 år tidigare)
- Extraordinära poster kommer att uppgå till -400 MSEK. Tidigare var dessa beräknade till -450 MSEK (-11 procent)
- Förvärvet bidrar positivt till resultat per aktie redan under 2016. Tidigare beräknades effekten få genomslag inom två år efter förvärvet (1 år tidigare)

Lönsamhetsförbättringar uppgick vid slutet av fjärde kvartalet till cirka 263 MSEK i årstakt, en ökning från 250 MSEK vid slutet av tredje kvartalet 2016. Under perioden bidrog kostnadssynergier med cirka 69 MSEK (17) till EBITA i det fjärde kvartalet och 222 MSEK (17) för helåret.

Kostnadssynergier återfinns huvudsakligen inom fyra områden och har följande status:

- IT (cirka 30 procent av besparingspotentialen): Alla större avtal är omförhandlade till en lägre kostnad. Den nya centrala IT-organisationen har implementerats. Den lokala IT-integrationen är klar i Sverige, Danmark och Nederländerna samt pågår i Belgien. IT-integrationen förväntas i stort vara slutförd under första halvåret 2017
- Huvudkontor (cirka 20 procent av besparingspotentialen): Den nya huvudkontorsorganisationen är i drift. Neddragningarna inom stabs- och ledningsfunktioner är slutförda och samtliga kostnadsbesparingar har realiserats
- Indirekta kostnader inom affärsområde Sverige (cirka 20 procent av besparingspotentialen): Den nya organisationen för affärsstöd är implementerad och neddragningar är slutförda. Grontmij's verksamhet i Stockholm, med cirka 275 medarbetare, har flyttat till Swecos lokaler
- Landspecifika operationella förbättringar (cirka 30 procent av besparingspotentialen): Den nya affärsstödsorganisationen i Nederländerna och Danmark är implementerad.

I Nederländerna har en ny, decentraliserad och kundnära organisationsmodell införts. Avyttring av sidoverksamheter samt omstrukturering av olönsamma enheter pågår. Neddragningar inom den nederländska konsultorganisationen påbörjades under fjärde kvartalet 2015. Sammantaget innebär åtgärderna i Nederländerna en minskning av verksamheten under 2016, och omsättning och lönsamhet förväntas stabiliseras från 2017

Totalt förväntas neddragningar av cirka 200 tjänster i koncernen som en konsekvens av integration och omstrukturering. Merparten av dessa har blivit informerade och totalt har 192 av dessa medarbetare lämnat koncernen vid periodens utgång.

Extraordinära kostnader under fjärde kvartalet uppgick till -83 MSEK och -146 MSEK för helåret. Hittills uppgår de totala förvärvsrelaterade extraordinära kostnader till -396 MSEK. Dessa rapporteras under segmentet "koncerngemensamt".

Medan de kortsiktiga kostnadssynergierna överlag har realiserats, kan ytterligare värdeskapande uppnås genom ökat kundfokus och ökad intern effektivitet, samt organisk och förvärvsbaserad tillväxt på Swecos nya hemmamarknader.

Sweco fortsätter att sträva mot visionen att bli Europas mest respekterade kunskapsföretag inom teknik, miljö och arkitektur.

#### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 165 MSEK (1 140). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 558 MSEK (1 688).

Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,0 gånger (1,8). Pro forma och justerat för extraordinära poster uppgick nettoskulden i förhållande till EBITDA till 0,9 gånger (1,2).

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var 2 138 MSEK (2 229) vid rapportperiodens utgång.

#### INVESTERINGAR JANUARI-DECEMBER 2016

Investeringar i inventarier uppgick till 213 MSEK (179) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar av inventarier uppgick till 219 MSEK (168) och avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 134 MSEK (75).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag och rörelser uppgick till 175 MSEK (3 368) och påverkade koncernens likvida medel negativt med 152 MSEK (-1 246). Köpeskillingar avseende avyttringar av bolag och rörelser uppgick till 10 MSEK (6) och påverkade koncernens likvida medel positivt med 7 MSEK (2). Återköp av Sweco-aktier uppgick till 126 MSEK och hade samma påverkan på koncernens likvida medel.

Under perioden har utdelning till Sweco AB:s aktieägare skett med totalt 418 MSEK (318).

#### FÖRVÄRVSRELATERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar kommer att avskrivas enligt följande uppställning, baserat på förvärv hittills:

2016 Utfall	-92 MSEK
2017 Uppskattning	-62 MSEK
2018 Uppskattning	-54 MSEK
2019 Uppskattning	-28 MSEK

## AFFÄRSOMRÅDEN

### PRO FORMAREDOVISNING OKTOBER-DECEMBER

Affärsområden redovisas på pro forma-basis utifrån den nya organisationen sedan den 1 oktober 2015. Pro formarapporteringen underlättar analys av utvecklingen i jämförbar verksamhet under antagandet att Grontmij varit en del av Sweco sedan början av 2015.

## SWECO SVERIGE

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

EBITA ökade med 29 procent till 273 MSEK och EBITA-marginalen förbättrades med 2,8 procentenheter till 13,8 procent. Förbättringen av EBITA är i huvudsak hänförlig till lägre projektnedskrivningar, positiva kalendereffekter, högre arvodesnivå och realiserade synergier inom administration.

Den organiska tillväxten var 3 procent under kvartalet. Kalendereffekter om +8 timmar påverkade omsättning och EBITA positivt med 23 MSEK jämfört med samma period förra året.

Den svenska marknaden är fortsatt stark. Efterfrågan är stark inom bygg- och fastighetssektorn, särskilt inom de större städerna. Även infrastrukturmarknaden är stark och stöds av stora offentliga investeringar. Industrimarknaden är stabil och marknaden för IT-relaterade tjänster utvecklas positivt. Marknaden för kraftöverföringsrelaterade tjänster är stark, medan den energiproducerande sektorn är svag.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall		Pro forma	
	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	1 974	1 921	7 148	6 838
Organisk tillväxt, %	3	8	4	6
Valuta, %	0	0	0	0
EBITA, MSEK	273	211	852	672
EBITA-marginal, %	13,8	11,0	11,9	9,8
Antal årsanställda	5 605	5 527	5 482	5 375

## SWECO NORGE

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Den organiska tillväxten var 4 procent under kvartalet. Antal arbetstimmar var desamma som motsvarande period under föregående år.

Rörelseresultatet förbättrades med 6 MSEK. Under kvartalet avslutades den förmånsbestämda pensionsplanen och ersattes av en avgiftsbestämd plan. Vidare bidrog en neddragning av administrativ personal och stängning av kontoret i Alta till en positiv påverkan på EBITA om totalt 4,5 MSEK.

Den norska marknaden är god men efterfrågan är ojämnt fördelad. Marknaden i Osloområdet och inom offentlig infrastruktur är fortsatt stark. Efterfrågan inom den privata byggsektorn är svag till följd av lägre oljepriser, medan bostads- och offentliga byggsektor är god med stark efterfrågan. Marknaderna i de södra och västra delarna av Norge är utmanande, medan de östra och norra delarna har begränsad tillväxt.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall		Utfall	
	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	535	508	2 059	1 991
Organisk tillväxt, %	4	6	6	8
Valuta, %	1	-8	-3	-4
EBITA, MSEK	58	52	195	161
EBITA-marginal, %	10,9	10,2	9,5	8,1
Antal årsanställda	1 346	1 323	1 344	1 326

## SWECO FINLAND

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

EBITA ökade med 6 MSEK och marginalen förbättrades med 1,5 procentenheter till 8,6 procent. Förbättringarna beror främst på ökad debiteringsgrad och ökat antal konsulter.

Intäkter från den egna konsultverksamheten ökade organiskt på grund av ökat antal konsulter och ökad debiteringsgrad. Omsättningen minskade dock till 469 MSEK (488). Minskningen är främst hänförlig till minskade intäkter från underkonsulter samt kalendereffekter om -6 timmar, vilka påverkade resultat och EBITA negativt med cirka 5 MSEK jämfört med samma period förra året.

Den finska marknaden är fortsatt utmanande. Den finska ekonomin har i praktiken haft nolltillväxt sedan 2011, dock syns tecken på förbättring. Trots detta är efterfrågan på Swecos tjänster stabil med positiva signaler från byggmarknaden i Helsingforsområdet. Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är tillfredsställande, medan marknaderna för infrastruktur och industri är fortsatt utmanande.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Utfall Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	469	488	1 785	1 663
Organisk tillväxt, %	-5	17	6	6
Valuta, %	0	0	1	2
EBITA, MSEK	41	35	138	89
EBITA-marginal, %	8,6	7,1	7,7	5,4
Antal årsanställda	1 936	1 909	1 984	1 913

## SWECO DANMARK

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

EBITA ökade till 44 MSEK (28) och EBITA-marginalen förbättrades med 4,8 procentenheter till 12,5 procent. Vinstförbättringen är främst hänförlig till en förbättrad debiteringsgrad, högre genomsnittliga arvodesnivåer och kalendereffekter om +7 timmar, som bidrog positivt med 4 MSEK till resultat och EBITA jämfört med samma period förra året.

Under året har fokus legat på att förbättra lönsamheten och minska olönsamma verksamheter. Som en konsekvens minskade omsättningen jämfört med förra året, främst på grund av lägre intäkter från underkonsulter.

Marknaden i Danmark är överlag god och utvecklas positivt. Marknaden inom bygg- och fastighetssektorn utvecklas positivt och är särskilt stark i de större städerna. Infrastrukturmarknaden är stabil men med svagare efterfrågan inom vägkonstruktion. Efterfrågan inom vatten- och energisektorn är stabil, med högre tillväxt inom det internationella vattensegmentet än det inhemska.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Pro forma Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	352	365	1 376	1 350
Organisk tillväxt, %	-4	11	1	5
Valuta, %	0	0	1	3
EBITA, MSEK	44	28	98	39
EBITA-marginal, %	12,5	7,7	7,1	2,9
Antal årsanställda	1 037	1 094	1 077	1 109

## SWECO NEDERLÄNDERNA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen minskade till 434 MSEK (450). Minskningen är framför allt hänförlig till den pågående omstruktureringen i den nederländska verksamheten, vilket påverkar både organisk och förvärvat tillväxt. Kalendereffekter om -8 timmar belastade EBITA och omsättning negativt med 6 MSEK, jämfört med förra året.

EBITA var nästintill oförändrad. Fokus har varit att vända och förbättra verksamheten. En positiv påverkan på lönsamheten återstår att förverkligas genom ökad försäljning och förbättrad användning av konsulter.

Marknaden i Nederländerna har varit utmanande under flera år till följd av landets fastighets- och finanskris. Det finns tecken på en stabiliserad marknadsutveckling, framför allt på den privata byggmarknaden. Sweco Nederländerna levererar tjänster inom framför allt offentlig infrastruktur, energi, vatten och offentliga byggnader. Dessa marknader släpar vanligtvis efter den privata byggsektorn och är överlag fortsatt utmanande.

Sweco Nederländerna införde under slutet av 2015 en ny kundnära och decentraliserad organisationsmodell och implementeringen av denna fortsatte under 2016. Verksamheten omstruktureras och neddragningar inom administration och konsultorganisationen pågår.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Pro forma Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	434	450	1 746	1 831
Organisk tillväxt, %	1	-11	-3	-7
Förvärvat tillväxt, %	-4	0	-3	0
Valuta, %	0	1	1	3
EBITA, MSEK	0	-1	27	24
EBITA-margin, %	-0,1	-0,3	1,5	1,3
Antal årsanställda	1 503	1 618	1 504	1 666

## SWECO VÄSTEUROPA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Rörelseresultatet ökade till 30 MSEK (25) och marginalen förbättrades med 1,2 procentenheter till 7,1 procent, främst på grund av högre konsultarvoden och fler konsulter. Omsättningen minskade med 7 MSEK, främst till följd av negativ utveckling av det brittiska pundet och negativa kalendereffekter om 3 timmar. Kalendereffekterna hade en negativ påverkan om cirka 2 MSEK på omsättning och EBITA jämfört med samma period föregående år.

Efterfrågan på Swecos tjänster i Storbritannien var fortsatt god under fjärde kvartalet. Infrastrukturmarknaden är god och energi- och vattenmarknaden är stabil. Trots att det inte syns några påtagliga tecken på en avstannande marknad skapar EU-omröstningen ("Brexit") osäkerhet kring marknadsutvecklingen. Även om det är för tidigt att fastställa konsekvenserna väntas den privata byggmarknaden vara mer utsatt än marknaden för offentligt finansierade projekt.

Marknaden i Belgien är överlag stabil inom samtliga marknadssegment. Marknaderna inom privat- och offentlig byggsektor håller på att förbättras. Marknaderna för industri och offentlig infrastruktur är goda.

Efterfrågan på Swecos tjänster i Turkiet är stabil medan tillväxten på den bulgariska marknaden påverkas negativt av förseningar i EU-finansierade projekt.

#### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Pro forma Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	421	428	1 580	1 594
Organisk tillväxt, %	0	14	4	5
Valuta, %	-1	3	-4	7
EBITA, MSEK	30	25	105	83
EBITA-margin, %	7,1	5,9	6,6	5,2
Antal årsanställda	1 734	1 653	1 704	1 618



## SWECO CENTRALEUROPA

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen ökade till 297 MSEK (262), till följd av en tvåsiffrig organisk tillväxt i Tyskland och även stark förvärvad tillväxt. Omsättningen i övriga länder minskade. Kalendereffekter om -11 timmar påverkade omsättning och EBITA negativt med 4 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 26 MSEK (19) och EBITA-marginalen förbättrades med 1,5 procentenheter till 8,9 procent. Förbättrat resultat i den tyska verksamheten och förvärvet av Ludes under det andra kvartalet är de huvudsakligt bidragande faktorerna till förbättringen.

Den tyska marknaden är sammantaget god och utvecklas positivt. Vård- och fastighetsmarknaden är god. Transport- och miljösektorn har stark efterfrågan tack vare offentliga investeringar, medan energimarknaden är fortsatt utmanande.

Den litauiska marknaden utvecklas svagt på grund av försenade EU-investeringar inom offentlig infrastruktur, vatten och miljö. EU-investeringarna påbörjades gradvis under tredje kvartalet och förväntas öka framöver. Den tjeckiska marknaden är fortsatt utmanande, men med robust efterfrågan på Swecos tjänster. Den polska marknaden håller på att förbättras och investeringar görs inom energi, transport och vatten.

### I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Utfall Okt-dec 2016	Utfall Okt-dec 2015	Utfall Helår 2016	Pro forma Helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	297	262	1 052	951
Organisk tillväxt, %	0	4	2	7
Förvärvad tillväxt, %	14	-7	9	-3
Valuta, %	0	4	1	1
EBITA, MSEK	26	19	58	49
EBITA-marginal, %	8,9	7,4	5,5	5,1
Antal årsanställda	1 511	1 364	1 457	1 402

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### MODERBOLAGET JANUARI-DECEMBER 2016

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 538 MSEK (355) och avser koncerninterna tjänster. Resultat efter finansnetto uppgick till 488 MSEK (464). Investeringar i inventarier uppgick till 31 MSEK (36) och likvida medel uppgick vid periodens utgång till 570 MSEK (13).

### 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.

Koncernen tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2015. I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år. Tabellposter avrundas individuellt, vilket innebär att tabellerna inte alltid summerar. Delårsrapporten innefattar sidorna 1 – 17; finansiell delårsinformation presenterad på sidorna 1 – 17 är därmed del av denna finansiella rapport.

### DEFINITIONER

Från och med tredje kvartalet 2016 följer Sweco de nya riktlinjerna utgivna av ESMA (European Securities and Markets Authority) angående APMs (Alternative Performance Measures). Sammanfattat är de mått av historiska eller pågående rörelseresultat och finansiella prestationer som inte är specificerade eller definierade i IFRS. Redogörelsen av icke-IFRS finansiella mått är som analytiskt verktyg begränsat och ska inte ersätta våra nyckeltal i enlighet med IFRS. Sweco anser att APMs kommer att förbättra investerarnas bedömning av våra innevarande rörelseresultat, hjälpa till vid prognostiserande och underlätta betydelsefull jämförelse av resultat mellan perioder. De icke-IFRS finansiella måtten som presenterats i denna rapport kan skilja sig från mått med liknande namn som används av andra företag. En fullständig lista med alla Swecos definitioner finns på vår hemsida: <http://www.sweco.se/IR/definitioner/>.

Nyckeltalsberäkningar som inte går att få fram genom resultat- och balansräkningen finns på sida 17 (omsättningstillväxt) och sida 16 (EBITA exklusive extraordinära poster).

### SWECO-AKTIE

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 180,20 SEK vid periodens utgång, vilket motsvarar en uppgång på 45 procent under året. Nasdaq Stockholm steg under samma period med 9 procent.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 121 983 819, varav 10 533 731 av serie A, 110 550 088 av serie B samt 900 000 av serie C. Antalet utestående

aktier vid periodens slut uppgick till 119 554 270, varav 10 533 731 aktier av serie A och 109 020 539 av serie B.

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL STÄMMAN

Utdelning: Styrelsen föreslår att utdelningen uppgår till 4,30 SEK per aktie (3,50). Utdelningsbeloppet uppgår högst till 521 MSEK (421).

Aktiesparprogram 2017: Styrelsen har beslutat föreslå att årsstämman 2017 fattar beslut om ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen. Förslaget överensstämmer med förra årets förslag.

Aktiebonusprogram 2017: Styrelsen har även beslutat föreslå att årsstämman 2017 fattar beslut om ett aktiebonusprogram riktat till anställda i Sverige. Förslaget överensstämmer i stort med föregående års förslag.

### 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 2015 på sidan 90 "Risker och riskhantering" bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämman 2017 hålls klockan 15.00 torsdagen den 27 april på Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Swecos årsredovisning för 2016 finns tillgänglig för aktieägare på huvudkontoret, Gjörwellsgatan 22 i Stockholm samt på bolagets hemsida [www.swecogroup.com](http://www.swecogroup.com), cirka tre veckor före årsstämman

### SÄSONGSVARIATIONER

Antalet normalarbetstimmar under 2017, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix per september 2016, fördelar sig enligt följande:

	2017	2016	
Kvartal 1:	506	478	+28
Kvartal 2:	464	490	-26
Kvartal 3:	511	518	-7
Kvartal 4:	490	493	-3
Totalt:	1 971	1 979	-8

### KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari-mars	11 maj 2017
Delårsrapport januari-juni	20 juli 2017
Delårsrapport januari-september	27 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	13 februari 2018

Stockholm den 14 februari 2017

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, 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 E-post: info@sweco.se  
www.swecogroup.com

Rapporten har inte varit föremål för granskning av  
bolagets revisorer.

## NYCKELTAL, UTFALL

Nyckeltal <sup>1)</sup>	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
<b>Lönsamhet</b>				
EBITA-marginal, %	8,9	4,6	8,1	6,5
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,6	4,1	7,6	6,0
Vinstmarginal, %	8,4	3,6	7,4	5,6
<b>Omsättningstillväxt<sup>2)</sup></b>				
Organisk tillväxt, %	1	8	3	6
Förvärvad tillväxt, %	1	64	42	18
Valuta, %	0	-2	0	0
Total tillväxt, %	2	70	45	24
<b>Skuldsättning</b>				
Nettoskuld, MSEK			1 558	1 688
Räntebärande skulder, MSEK			2 451	2 232
<b>Finansiell styrka</b>				
Nettoskuld/eget kapital, %			28,7	34,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr			1,0	1,8
Soliditet, %			39,3	39,0
Disponibla likvida medel, MSEK			2 138	2 229
- varav outnyttjad kredit, MSEK			1 245	1 685
<b>Avkastning</b>				
Avkastning på eget kapital, %			18,0	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %			16,8	13,2
<b>Aktiedata<sup>3)</sup></b>				
Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	2,30	0,75	7,78	4,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>3)</sup>	2,26	0,74	7,65	4,30
Eget kapital per aktie, SEK <sup>3,4)</sup>			45,37	40,98
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK <sup>3,4)</sup>			44,47	40,49
Antal utestående aktier på balansdagen			119 554 270	119 537 510
Antal återköpta B- och C-aktier			2 429 549	1 557 320

<sup>1)</sup> Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida. Nyckeltalen på denna sida avser konsoliderade räkenskaper (ej pro forma).

<sup>2)</sup> Se sida 17 för detaljerad beskrivning av Swecos omsättningstillväxt

<sup>3)</sup> Historiska aktiedata är omräknade enligt IAS 33 med anledning av företrädesemission som genomförts under fjärde kvartalet 2015.

<sup>4)</sup> Avseende den del som är hänförlig till moderbolagets aktieägare.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

Resultaträkning MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	4 421	4 350	16 531	11 389
Övriga intäkter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 096	-1 170	-4 052	-2 877
Personalkostnader	-2 863	-2 911	-10 875	-7 581
<b>EBITDA</b>	<b>461</b>	<b>269</b>	<b>1 605</b>	<b>931</b>
Av- och nedskrivningar	-66	-69	-269	-190
<b>EBITA</b>	<b>395</b>	<b>200</b>	<b>1 336</b>	<b>740</b>
Förvärvsrelaterade poster <sup>1)</sup>	-17	-20	-87	-60
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>378</b>	<b>179</b>	<b>1 249</b>	<b>681</b>
Finansnetto	-5	-23	-33	-41
<b>Resultat före skatt</b>	<b>373</b>	<b>156</b>	<b>1 216</b>	<b>640</b>
Inkomstskatt	-97	-70	-285	-200
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>276</b>	<b>86</b>	<b>931</b>	<b>439</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	275	85	930	438
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK <sup>2)</sup>	2,30	0,75	7,78	4,36
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>	119 600 937	113 453 746	119 598 820	100 445 122
Utdelning per aktie, SEK <sup>2)</sup>			4,30	3,50

<sup>1)</sup> Förvärvsrelaterade poster definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag och verksamheter. Se sida 15 för ytterligare detaljer.

<sup>2)</sup> Historiska aktiedata är omräknade enligt IAS 33 med anledning av företrädesemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2015.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Periodens resultat	276	86	931	439
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt <sup>1,3)</sup>	1	24	-30	45
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av innehav i Grontmij NV, netto efter skatt <sup>2)</sup>	-	-	-	12
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	-12	-65	38	-92
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	1	1	1	5
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>266</b>	<b>45</b>	<b>940</b>	<b>410</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	266	45	939	409
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
<sup>1)</sup> Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-4	-8	5	-16
<sup>2)</sup> Skatt på omvärdering av innehav i Grontmij NV	-	0	-	-3

<sup>3)</sup> Omvärdering sker årligen, samt kvartalsvis vid materiella förändringar i aktuariella antaganden.

## KONCERNENS KASSAFLÖDE, BALANSRÄKNING OCH EGET KAPITAL

Kassaflödesanalys MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	498	263	1 677	952
Betald skatt	-26	-15	-196	-157
Förändringar av rörelsekapital	384	648	-316	345
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>856</b>	<b>896</b>	<b>1 165</b>	<b>1 140</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-109	-1 000	-401	-1 440
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-320	584	-428	707
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>427</b>	<b>480</b>	<b>336</b>	<b>407</b>

Balansräkning MSEK	2016-12-31	2015-12-31
Goodwill	6 098	5 752
Övriga immateriella tillgångar	346	416
Materiella anläggningstillgångar	616	639
Finansiella anläggningstillgångar	219	157
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	5 650	5 068
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	892	544
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 820</b>	<b>12 575</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 424	4 899
Innehav utan bestämmande inflytande	10	9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 435</b>	<b>4 907</b>
Långfristiga räntebärande skulder	1 515	1 985
Övriga långfristiga skulder	833	715
Kortfristiga räntebärande skulder	936	246
Övriga kortfristiga skulder	5 102	4 722
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>13 820</b>	<b>12 575</b>
Ställda säkerheter	22	-
Ansvarsförbindelser	706	704

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-dec 2016			Jan-dec 2015		
	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	4 899	9	4 907	1 874	14	1 888
Totalresultat för perioden	939	1	940	409	1	410
Överföring till aktieägare	-418	-1	-419	-318	-1	-319
Apportemission	-	-	-	1 800	-	1 800
Företrädesemission	-2	-	-2	1 062	-	1 062
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-12	-4	-16
Icke bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-	-1	-1
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	1	1	-	0	0
Återköp av egna aktier	-126	-	-126	-14	-	-14
Försäljning av återköpta egna aktier	3	-	3	17	-	17
Aktiebonusprogram	125	-	125	76	-	76
Aktiesparprogram	5	-	5	5	-	5
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>5 424</b>	<b>10</b>	<b>5 435</b>	<b>4 899</b>	<b>9</b>	<b>4 907</b>

## FÖRVÄRV, AVYTTRING OCH VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

### FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSER

Sweco har under perioden förvärvat Petro Team Engineering AB, Sletten AS, Ludes Generalplaner GmbH, Jo. Franzke Architekten GmbH samt utökat innehavet i Par 2 Ontwikkeling B.V. till 100 procent (ägdes tidigare till 50 procent). Sweco har också förvärvat verksamheten i Altenia Oy. De förvärvade bolagen har sammanlagt 160 anställda. Köpeskillingen uppgick totalt till 175 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 152 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. Av den ej reglerade köpeskillingen om 4 MSEK avser villkorade köpeskillingar 2 MSEK. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 112 MSEK i omsättning och 10 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från 1 januari 2016 hade bidraget till omsättningen varit cirka 148 MSEK och till rörelseresultatet cirka 6 MSEK. Tabellen innehåller även omvärderingen av Grontmij-förvärvet som främst påverkar immateriella tillgångar med 87 MSEK, materiella anläggningstillgångar med -18 MSEK, finansiella anläggningstillgångar med 28 MSEK, långfristiga skulder med -70 MSEK och kortfristiga skulder med -18 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	236
Materiella anläggningstillgångar	-14
Finansiella anläggningstillgångar	28
Omsättningstillgångar	315
Långfristiga skulder	-85
Uppskjuten skatt	-5
Övriga kortfristiga skulder	-300
<b>Total köpeskillning</b>	<b>175</b>
Ej reglerad köpeskillning	-4
Likvida medel	-19
<b>MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>152</b>

### AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSER

Sweco har under perioden avyttrat Grontmij Hubei Engineering Consulting Co.Ltd och verksamheter inom Sweco Nederland BV och Park Frederiksoord B.V. med totalt 45 anställda. Verksamheterna har bidragit med 7 MSEK i omsättning och -4 MSEK i rörelseresultat. Försäljningarna bidrog med 3 MSEK till resultatet och påverkade koncernens likvida medel positivt med 7 MSEK. Avyttringarna har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	6
Omsättningstillgångar	6
Långfristiga skulder	-3
Kortfristiga skulder	-3
Innehav utan bestämmande inflytande	1
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	3
<b>Total köpeskillning</b>	<b>10</b>
Likvida medel i avyttrade företag	-3
<b>ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>	<b>7</b>

### FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Förvärvsrelaterade poster MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Immateriella tillgångar aktiverade vid förvärv, avskrivningar	-22	-20	-92	-57
Omvärdering av köpeskillning	3	0	3	3
Vinst/förlust vid försäljning	2	0	3	-5
<b>FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER</b>	<b>-17</b>	<b>-20</b>	<b>-87</b>	<b>-60</b>

### VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 16 MSEK (13). Derivatinstrumenten är valutaterminkontrakt 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.

## KVARTALSÖVERSIKT PER AFFÄRSOMRÅDE

Sweco har omräknat historiska siffror för att återspegla Swecos nya organisationsstruktur som gäller från den 1 oktober 2015. Grontmij har inkluderats pro forma, som om förvärvet hade skett den 31 december 2013<sup>1)</sup>.

Kvartalsöversikt <sup>2)</sup>	Utfall 2016 Kv 4	Utfall 2016 Kv 3	Utfall 2016 Kv 2	Utfall 2016 Kv 1	Utfall 2015 Kv 4	Pro forma 2015 Kv 3	Pro forma 2015 Kv 2	Pro forma 2015 kv 1	Pro forma 2014 Kv 4
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>									
Sweco Sverige	1 974	1 481	1 935	1 758	1 921	1 390	1 795	1 732	1 768
Sweco Norge	535	457	568	499	508	401	551	531	521
Sweco Finland	469	408	477	432	488	375	408	392	417
Sweco Danmark	352	334	361	330	365	320	331	334	328
Sweco Nederländerna	434	434	455	423	450	445	465	471	496
Sweco Västeuropa	421	365	396	398	428	389	393	384	362
Sweco Centraleuropa	297	290	244	221	262	220	245	224	258
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-61	-44	-66	-45	-73	-36	-68	-44	-43
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>4 421</b>	<b>3 723</b>	<b>4 370</b>	<b>4 018</b>	<b>4 350</b>	<b>3 504</b>	<b>4 120</b>	<b>4 024</b>	<b>4 107</b>
<b>EBITA, MSEK</b>									
Sweco Sverige	273	129	280	170	211	91	186	184	223
Sweco Norge	58	40	68	29	52	24	44	40	58
Sweco Finland	41	35	42	21	35	27	10	17	3
Sweco Danmark	44	27	23	4	28	18	-8	0	-5
Sweco Nederländerna	0	-4	12	18	-1	12	0	14	21
Sweco Västeuropa	30	18	33	23	25	22	23	13	20
Sweco Centraleuropa	26	18	11	3	19	7	11	12	19
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-77	-12	-9	-40	-170	-63	-79	-23	-58
<b>EBITA</b>	<b>395</b>	<b>252</b>	<b>462</b>	<b>228</b>	<b>200</b>	<b>138</b>	<b>187</b>	<b>257</b>	<b>281</b>
Extraordinära poster <sup>3)</sup>	83	15	12	36	190	59	70	1	58
<b>EBITA exkl. extraordinära poster</b>	<b>478</b>	<b>266</b>	<b>474</b>	<b>263</b>	<b>390</b>	<b>197</b>	<b>257</b>	<b>258</b>	<b>339</b>
<b>EBITA-marginal, %</b>									
Sweco Sverige	13,8	8,7	14,5	9,7	11,0	6,6	10,4	10,6	12,6
Sweco Norge	10,9	8,8	12,0	5,8	10,2	6,1	8,0	7,5	11,0
Sweco Finland	8,6	8,6	8,8	4,8	7,1	7,3	2,5	4,2	0,8
Sweco Danmark	12,5	8,0	6,5	1,2	7,7	5,6	-2,3	0,1	-1,4
Sweco Nederländerna	-0,1	-0,8	2,7	4,4	-0,3	2,6	0,1	2,9	4,2
Sweco Västeuropa	7,1	5,0	8,4	5,9	5,9	5,7	5,8	3,4	5,5
Sweco Centraleuropa	8,9	6,2	4,7	1,1	7,4	3,1	4,3	5,4	7,4
<b>EBITA-marginal</b>	<b>8,9</b>	<b>6,8</b>	<b>10,6</b>	<b>5,7</b>	<b>4,6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,8</b>
Extraordinära poster <sup>3)</sup>	1,9	0,4	0,2	0,9	4,4	1,7	1,7	0,0	1,5
<b>EBITA-marginal exkl. extraordi- nära poster</b>	<b>10,8</b>	<b>7,2</b>	<b>10,8</b>	<b>6,6</b>	<b>9,0</b>	<b>5,6</b>	<b>6,2</b>	<b>6,4</b>	<b>8,3</b>
<b>Debiteringsgrad, %</b>									
Sweco Sverige	75,3%	74,6%	75,1%	74,5%	74,7%	74,1%	74,8%	73,2%	73,8%
Sweco Norge	493	518	490	478	492	519	469	488	486
Sweco Finland	14 765	14 468	14 804	14 589	14 621	14 339	14 707	14 557	14 565

<sup>1)</sup> Pro forma-informationen baseras på resultaträkningarna för fjärde kvartalet 2014 och de tre första kvartalen 2015 för Sweco respektive Grontmij. Både Sweco och Grontmij tillämpar IFRS. Den finansiella pro forma-informationen har sammanställts och presenterats i enlighet med Swecos redovisningsprinciper så som beskrivits i Swecos årsredovisning för 2015. Härvid har Grontmij:s siffror justerats i enlighet med Swecos sätt att presentera resultaträkningen. Pro forma-informationen är endast avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har tagits fram enbart i illustrativt syfte.

<sup>2)</sup> Pro forma-informationen exkluderar Grontmij:s franska verksamhet som avyttrades under 2015 och som av Grontmij har rapporterats som Tillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet. I Koncerngemensamt, elimineringar, m.m. ingår bl.a. koncernfunktioner, verksamheten i Kina samt Grontmij:s fastighetsrörelse.

<sup>3)</sup> Extraordinära poster omfattar Swecos och Grontmij:s extraordinära poster till den del de ingår i Swecos definition av EBITA. Extraordinära poster ligger till fullo i Koncerngemensamt.



## PERIODÖVERSIKT PER AFFÄRSOMRÅDE

Januari-december	Nettoomsättning, MSEK		EBITA, MSEK		EBITA-marginal,%		Antal årsanställda	
Affärsområde	Utfall 2016	Pro forma 2015	Utfall 2016	Pro forma 2015	Utfall 2016	Pro forma 2015	Utfall 2016	Pro forma 2015
Sweco Sverige	7 148	6 838	852	672	11,9	9,8	5 482	5 375
Sweco Norge	2 059	1 991	195	161	9,5	8,1	1 344	1 326
Sweco Finland	1 785	1 663	138	89	7,7	5,4	1 984	1 913
Sweco Danmark	1 376	1 350	98	39	7,1	2,9	1 077	1 109
Sweco Nederländerna	1 746	1 831	27	24	1,5	1,3	1 504	1 666
Sweco Västereuropa	1 580	1 594	105	83	6,6	5,2	1 704	1 618
Sweco Centraleuropa	1 052	951	58	49	5,5	5,1	1 457	1 402
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. <sup>1)</sup>	-216	-221	-138	-336	-	-	101	142
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>16 531</b>	<b>15 998</b>	<b>1 336</b>	<b>781</b>	<b>8,1</b>	<b>4,9</b>	<b>14 653</b>	<b>14 552</b>

<sup>1)</sup> I Koncerngemensamt, eliminerings m.m. ingår bl.a. koncernfunktioner, verksamheten i Kina samt Grontmij's fastighetsrörelse. Extraordinära poster ligger till fullt i Koncerngemensamt.

## OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Intäktsutveckling, pro forma	Utfall 2016 Okt-dec	Utfall 2015 Okt-dec	Tillväxt,% Okt-dec	Utfall 2016 Jan-dec	Pro forma 2015 Jan-dec	Tillväxt,% Jan-dec
Omsättning	4 421	4 350	2%	16 531	15 998	3%
Valutaeffekter	0	5	0%	0	-53	0%
Omsättning justerat för valutaeffekter	4 421	4 355	2%	16 531	15 945	4%
Förvärv/avyttringar	-43	-17	1%	-120	-64	0%
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	4 378	4 338	1%	16 411	15 881	3%

Intäktsutveckling, utfall	Utfall 2016 Okt-dec	Utfall 2015 Okt-dec	Tillväxt,% Okt-dec	Utfall 2016 Jan-dec	Utfall 2015 Jan-dec	Tillväxt,% Jan-dec
Omsättning	4 421	4 350	2%	16 531	11 389	45%
Valutaeffekter	0	5	0%	0	-20	0%
Omsättning justerat för valutaeffekter	4 421	4 355	2%	16 531	11 370	45%
Förvärv/avyttringar	-43	-17	1%	-120	4 546	42%
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	4 378	4 338	1%	16 411	15 916	3%

## MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	538	355
Rörelsekostnader	-600	-399
Rörelseresultat	-63	-44
Finansnetto	551	508
Resultat efter finansnetto	488	464
Bokslutsdispositioner	10	-20
Resultat före skatt	499	444
Skatt	-86	-61
<b>RESULTAT EFTER SKATT</b>	<b>413</b>	<b>383</b>

Moderbolagets balansräkning, MSEK	2016-12-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	75	81
Materiella anläggningstillgångar	54	50
Finansiella anläggningstillgångar	6 346	6 348
Omsättningstillgångar	2 572	1 911
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 047</b>	<b>8 390</b>
Eget kapital	4 626	4 619
Obeskattade reserver	12	23
Långfristiga skulder	1 379	2 083
Kortfristiga skulder	3 030	1 665
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 047</b>	<b>8 390</b>