

# ▶ HIFAB GROUP AB (PUBL.)

## Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2014

### 2014 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 479,3 (460,3) MSEK en ökning med 4,1 %, jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet i verksamheten uppgick till 12,8 (14,1) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 13,1 (13,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,34 (0,34) SEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas med 40 öre/aktie (20 öre) för räkenskapsåret.

### OKTOBER – DECEMBER, FJÄRDE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 123,7 (125,9) MSEK.
- Rörelseresultatet i verksamheten uppgick till 2,0 (6,6) MSEK.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 2,1 (6,8) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 (0,15) SEK.

### VD-RAPPORT

Hifab gör ett bra första halvår som följdes av en försvagning efter sommaren vilket gör att 2014 resultatmässigt landar i paritet med föregående år. En lägre effektivitet i vår basaffär beroende på alltför hög personalomsättning är den största anledningen. De senaste två åren har marknadens efterfrågan på projektledare ökat rejält och det är ont om rätt resurser. Ytterligare fokus ligger därför nu på aktiviteter som minskar rörligheten av personal. En annan bidragande orsak är projektförluster under året. Vi drabbades av en kund som gick i konkurs samt uppdrag på fastpris som inte varit tillräckligt tydliga i sin omfattning.

Hifab förvärvade KanEnergi Sweden AB den 1 oktober. Det ger oss en förstärkning på miljö- och energimarknaden i Göteborgsområdet. Medarbetarna har under slutet av året integrerats och vi ser en mycket positiv utveckling av förvärvet.

2014 vann Hifab 1 800 nya uppdrag till en uppdragsvolym på närmare 330 miljoner kronor för den svenska verksamheten och 200 miljoner kronor för den internationella verksamheten.

Orderingången totalt ser bra ut långsiktigt men kortsiktigt behöver den bli mer effektiv.

Under 2015 kommer vi fortsätta arbetet med att växa inom främst våra storstadsregioner Stockholm, Göteborg och Malmö. Marknaden ser vi som inför 2014 som försiktigt positiv för vår del. Vår stora utmaning är och kommer fortsatt vara att behålla och rekrytera medarbetare samt att fortsätta vår utveckling att ta uppdrag där vi tar ett större juridiskt och ekonomiskt ansvar i våra projekt i form av Hifab Total. Under 2014 växer vi denna affär med 26 % i jämförelse med 2013.

Hifabs resa till att styra om och långsiktigt skapa ett mer hållbart företag har tagit stora steg de senaste åren och vi ser fram emot att fortsätta det arbetet och att det ska få synas även i våra resultat framöver. Vi har en unik position på marknaden som vi ska förvalta inför framtiden.

*"Vi har byggt oss genom Sverige och genom tiderna. Sedan 1947 har vi murat in vår kunskap i varje projekt och förankrat framtiden i varje bult. Tiderna har förändrats och vi med tiden men ryggraden i vårt företagande är detsamma. Idériakedom, mod och lyhördhet. Med det som verktyg har vi satt spår både på hemmaplan och utanför landets gränser. Vi är Sveriges ledande projektledningsföretag. Och vår historia syns i våra projekt."*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### The Brick, kreativt boende på kulturhistorisk mark

I den klassiska industrimiljön vid Telefonplan växer en ny mångfacetterad stadsdel fram i ett av Stockholms mest kreativa områden.

ALM Equity omvandlar Ericssons gamla högkvarter till 350 bostäder med smarta planlösningar för förstagångs köpare och unga vuxna. Tillsammans med Stadsbyggnadskontoret och White arkitekter tas en ny detaljplan fram för det gamla kontors- och industriområdet. Byggnaden ges ett nytt liv och ett levande område för unga, nytänkande människor som vill vara involverade i sitt boende och sin närmiljö.

Hifabs uppdrag: Beställarstöd i byggtekniska frågor samt KA.

Projektstart: 2014

Beställare: ALM Equity

### Frihamnen – utvecklas till en tät innerstad i centrala Göteborg

Hifab har tillsammans med fastighetsbolaget Magnolia Bostad AB med partners utsetts till en av de utvalda aktörerna för att bygga den första etappen av det centrala utvecklingsområdet Frihamnen i Göteborg. Vårt gemensamma fokus på hållbarhetsfrågor var en av de avgörande faktorerna för att vi nu får möjligheten att planera och bygga framtidens Göteborg.

Hifabs roll är att ansvara för projektets ekologiska hållbarhet och koordinera alla frågor som kan relateras till den slutliga energianvändningen i fastigheten där metoden Integrerad Energidesign kommer att tillämpas.

Hifabs uppdrag: Hållbarhetssamordning och processledare för Integrerad Energidesign.

Beställare: Magnolia Bostad AB via Älvstranden Utveckling AB

### HIFAB förvärvar KanEnergi Sweden AB

Hifab förstärker sin position inom energisegmentet genom att förvärva samtliga aktier i KanEnergi Sweden AB. Affären förstärker vår kompetens inom energiområdet och bidrar med värdefulla kundrelationer. Det bidrar till att fortsatt möta en stark efterfrågan inom området. Förvärvet innebär också att vi bättre kan hjälpa befintliga kunder att effektivisera sin energianvändning.

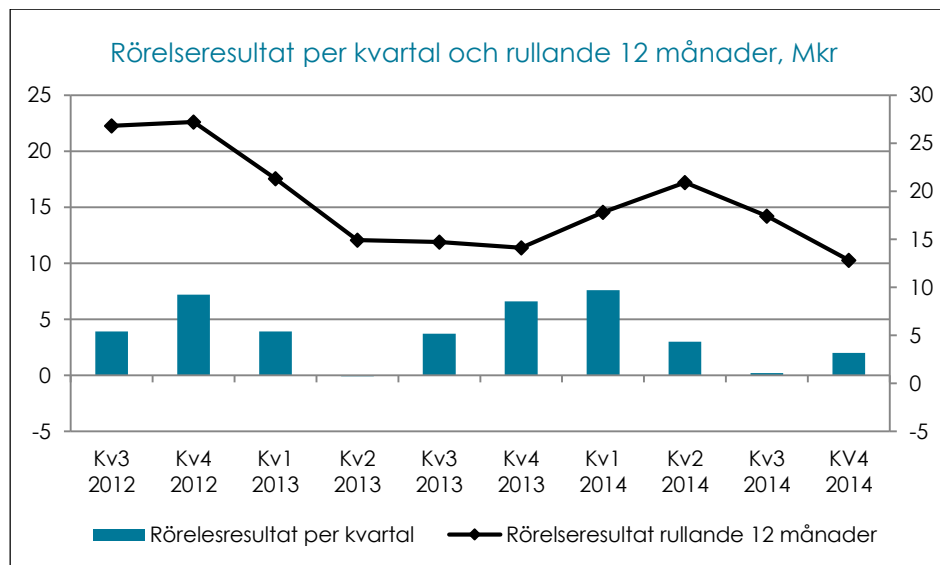
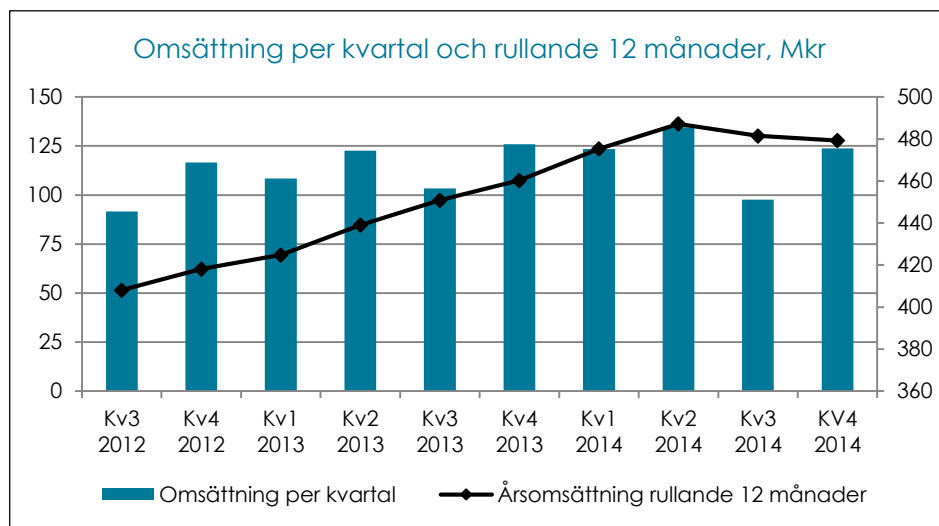
### Förlängning av Hifabs väguppdrag i Liberia

Hifab International har tillsammans med

Ministry of Public Works och Sida i Liberia kommit överens om att förlänga den pågående insatsen "Project Management of the Liberian-Swedish Feeder Roads Project". Förlängningen syftar till att underhålla de 600 km Feeder Roads som tidigare byggts.

Genomförandetiden är 2015 och insatsen kommer att göras av samma Hifab-team som byggt vägarna.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT I KONCERNEN, MSEK



## Nettoomsättning och resultatutveckling i sammandrag

| MSEK                                                        | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014  | helår 2013  |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                                             | 123,7        | 125,9        | 479,3       | 460,3       |
| Rörelseresultat                                             | 2,0          | 6,6          | 12,8        | 14,1        |
| Resultat från andelar                                       | -            | -            | -           | -           |
| Finansnetto                                                 | 0,1          | 0,2          | 0,3         | -0,4        |
| Resultat efter finansiella poster                           | 2,1          | 6,8          | 13,1        | 13,7        |
| Skatt                                                       | -0,4         | -1,9         | -2,9        | -3,3        |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                   | <b>1,7</b>   | <b>4,9</b>   | <b>10,2</b> | <b>10,4</b> |
| - varav                                                     |              |              |             |             |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1,7          | 4,9          | 10,2        | 10,4        |
| Minoritetsintressen                                         | -            | -            | -           | -           |
|                                                             | <b>1,7</b>   | <b>4,9</b>   | <b>10,2</b> | <b>10,4</b> |

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖR KONCERNEN

Koncernens nettoomsättning var under fjärde kvartalet 123,7 (125,9) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 2,0 (6,6) MSEK.

Periodens totalresultat uppgick till 1,7 (4,9) MSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,06 (0,15) kronor.

### HELÅRET

Året som helhet uppvisar en omsättning på 479,3 (460,3) MSEK och ett redovisat totalt resultat på 10,2 (10,4) MSEK.

Resultat på aktie uppgick till 0,34 (0,34) SEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel, inklusive beviljade krediter uppgick per den 31 december 2014 till 68,9 (63,2) MSEK.

De räntebärande skulderna uppgick till 1,9 (3,4) MSEK och vid årets slut uppgick de räntebärande nettotillgångarna i koncernen till 47,0 (39,8) MSEK. Soliditeten är 40 (43)%.

Koncernens egna kapital är 81,6 (77,6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick ackumulerat till 15,3 (9,5) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet till -1,8 (4,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick netto till -1,8 (-11,0) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev -6,5 (-16,8) MSEK där amortering gjorts med -1,6 MSEK och utdelning med -6,1 (-15,2) MSEK.

## MEDARBETARE

Antalet årsanställda i Hifabkoncernen var 425 (413).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## MODERBOLAGET

Det formella moderföretaget i koncernen är Hifab Group AB. Moderföretagets uppgift är att äga dotterbolagsaktier. Nettoomsättningen uppgick för perioden januari-december till 0,0 (0,0) MSEK.

Resultatet efter finansiella poster blev 7,5 (11,3) MSEK. Likvida medel uppgick till 0,0 (0,0) MSEK per den 31 december 2014.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Hifabkoncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutet till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare, samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker.

För risker och riskhantering i övrigt, se Årsredovisning 2013. Inga väsentliga risker har tillkommit.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

### Stort uppdrag till Hifab i Turkiet

Tisdagen den 10 februari 2015 skrev Hifab International ett kontrakt med Utbildningsministeriet i Ankara för att leda projektet "Increasing School Attendance Rates Especially for Girls".

Projektet syftar till att uppnå jämlikhet och lika möjligheter för flickor och pojkar i utbildning. Det kommer att genomföras i 15 provinser i sydöstra Turkiet, samt vidareutbilda 15 000 lärare i pedagogik.

Hifabs uppdrag är att bemanna projektet och projektleda alla insatser. Total kontraktsvolym är ca 4,6 MEURO och projektets längd är 23 månader. Hifab genomför projektet tillsammans med fyra internationella och en lokal partner. Projektet finansieras av Europeiska Unionen.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Hifab Group upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee, så som de antagits av EU för tillämpning inom EU.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen och i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen för moderbolaget.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har tillämpats i delårsrapporten överensstämmer, om inte annat anges nedan, med de som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2014 har inte någon betydande inverkan på Hifab Groups finansiella rapportering.

Hifab Groups finansiella instrument som värderas till verkligt värde enligt nivå 1 och uppgår till finansiella tillgångar 141,0 Mkr och finansiella skulder 62,2 Mkr per den 31 december 2014. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde per 31 december 2014.

## ÖVRIG INFORMATION

### Kommande rapporttillfällen:

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Delårsrapport kvartal 1, 2015 | 7 maj 2015       |
| Årsstämma                     | 7 maj 2015       |
| Delårsrapport kvartal 2, 2015 | 21 augusti, 2015 |
| Delårsrapport kvartal 3, 2015 | 6 november, 2015 |
| Bokslutskommuniké för 2015    | februari 2016    |

All rapportering publiceras på [www.hifab.se](http://www.hifab.se)

## ÅRSREDOVISNING

Den fullständiga årsredovisningen för 2013 finns tillgänglig på hemsidan.

Den fullständiga årsredovisningen för 2014 kommer att finnas tillgänglig på hemsidan [www.hifab.se](http://www.hifab.se) fr o m den 10 april 2015.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls torsdagen den 7 maj 2015 kl.17.00 i Hifabs egna lokaler, Sveavägen 167, plan 3 i Stockholm.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas med 40 öre/aktie för räkenskapsåret.

## VALBEREDNINGEN

Ägarbilden i Hifab Group AB är tydlig. Nomineringsfrågor hanteras av Petter Stillström, AB Traction (ordförande i valberedningen). Aktieägare som önskar lämna förslag till styrelseledamöter kan kontakta Petter Stillström, 08-506 289 18.

## STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport med hänsyn till IFRS, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat per den 31 december 2014 samt beskrivningen av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 25 februari 2015

Hifab Group AB (publ)

Anders Eriksson  
Ordförande

Jeanette Saveros  
Verkställande direktör

Bengt Stillström

Carina Edblad

Lars Johansson

Agneta Jacobsson

Peter Eklund  
Arbetstagarrepresentant  
SI

Denise Lucas  
Arbetstagarrepresentant  
Unionen

För ytterligare information, kontakta CEO Jeanette Saveros, telefon 010-476 60 00.  
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Koncernens rapportering över totalresultatet

| MSEK                                                                       | okt-dec 2014  | okt-dec 2013  | helår 2014    | helår2013     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>                                                  |               |               |               |               |
| Intäkter                                                                   | 123,7         | 125,9         | 479,3         | 460,3         |
| Övriga rörelseintäkter                                                     | 0,1           | -0,9          | 0,3           | 0,5           |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>123,8</b>  | <b>125,0</b>  | <b>479,6</b>  | <b>460,8</b>  |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                                                 |               |               |               |               |
| Övriga externa kostnader                                                   | -52,8         | -47,8         | -200,4        | -183,0        |
| Personalkostnader                                                          | -68,7         | -70,3         | -265,3        | -262,5        |
| Avskrivningar                                                              | -0,3          | -0,3          | -1,1          | -1,2          |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>-121,8</b> | <b>-118,4</b> | <b>-466,8</b> | <b>-446,7</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                     | <b>2,0</b>    | <b>6,6</b>    | <b>12,8</b>   | <b>14,1</b>   |
| Resultat från andelar                                                      | -             | -             | -             | -             |
| Finansiella poster                                                         | 0,1           | 0,2           | 0,3           | -0,4          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                   | <b>2,1</b>    | <b>6,8</b>    | <b>13,1</b>   | <b>13,7</b>   |
| Skatt på periodens resultat                                                | -0,4          | -1,9          | -2,9          | -3,3          |
| <b>Periodens resultat</b>                                                  | <b>1,7</b>    | <b>4,9</b>    | <b>10,2</b>   | <b>10,4</b>   |
| <b>Summa periodens resultat hänförligt till:</b>                           |               |               |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                                                   | 1,7           | 4,9           | 10,2          | 10,4          |
| Minoritetsintressen                                                        | -             | -             | -             | -             |
|                                                                            | <b>1,7</b>    | <b>4,9</b>    | <b>10,2</b>   | <b>10,4</b>   |
| <b>Totalresultat</b>                                                       |               |               |               |               |
| Periodens resultat                                                         | 1,7           | 4,9           | 10,2          | 10,4          |
| <b>Komponenter som kommer att omklassificeras vid årets resultat</b>       |               |               |               |               |
| Valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter                     | 0,3           | 0,1           | 0,3           | 0,1           |
| Skatt hänförligt till komponenter avseende övrigt totalresultat            | -0,1          | -             | -0,1          | -             |
| <b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras vid årets resultat</b> | <b>0,2</b>    | <b>0,1</b>    | <b>0,2</b>    | <b>0,1</b>    |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                                        | <b>1,9</b>    | <b>5,0</b>    | <b>10,4</b>   | <b>10,5</b>   |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                                |               |               |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                                                   | 1,9           | 5,0           | 10,4          | 10,5          |
| Minoritetsintressen                                                        | -             | -             | -             | -             |
|                                                                            | <b>1,9</b>    | <b>5,0</b>    | <b>10,4</b>   | <b>10,5</b>   |

## Rapport över finansiell ställning i sammandrag - koncernen

| MSEK                                        | 2014-12-31   | 2013-12-31   |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                |              |              |
| Goodwill                                    | 16,0         | 16,0         |
| Inventarier                                 | 2,0          | 2,8          |
| Aktier och andelar                          | 0,2          | 0,2          |
| Uppskjuten skattefordran                    | 6,5          | 9,3          |
| <b>Summa Anläggningstillgångar</b>          | <b>25,7</b>  | <b>28,3</b>  |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                |              |              |
| Pågående arbeten                            | 31,2         | 26,9         |
| Kundfordringar                              | 83,2         | 63,2         |
| Övriga fordringar                           | 5,7          | 8,6          |
| Förbetalda kostnader och upplupna intäkter  | 8,2          | 9,0          |
| Kassa och Bank                              | 48,9         | 43,2         |
| <b>Summa Omsättningstillgångar</b>          | <b>177,2</b> | <b>150,9</b> |
| <b>Totala tillgångar</b>                    | <b>202,9</b> | <b>179,2</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             |              |              |
| EGET KAPITAL                                | <b>81,6</b>  | <b>77,6</b>  |
| <b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>                 |              |              |
| Uppskjuten skatteskuld                      | 0,0          | 0,8          |
| Långfristiga räntebärande skulder           | 0,3          | 1,8          |
| Avsättning pensioner                        | 1,2          | 0,0          |
| Övriga långfristiga skulder                 | 0,0          | 0,4          |
| <b>Summa Långfristiga skulder</b>           | <b>1,5</b>   | <b>3,0</b>   |
| <b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>                 |              |              |
| Leverantörsskulder                          | 59,1         | 36,3         |
| Övriga kortfristiga skulder                 | 19,7         | 18,8         |
| Kortfristiga räntebärande skulder           | 1,6          | 1,6          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda skulder | 39,4         | 41,9         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>           | <b>119,8</b> | <b>98,6</b>  |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>       | <b>202,9</b> | <b>179,2</b> |

## Rapport över kassaflöde i sammandrag - koncernen

| MSEK                                             | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | 2014-12-31  | 2013-12-31   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                  |              |              |             |              |
| Kassaflöde från rörelsen                         | 6,1          | 8,3          | 15,3        | 9,5          |
| Förändringar i rörelsekapital                    | 11,4         | - 4,5        | -1,8        | 4,2          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>17,5</b>  | <b>3,8</b>   | <b>13,5</b> | <b>13,7</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                  |              |              |             |              |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar      | -0,2         | -0,2         | -0,3        | -1,8         |
| Finansiella tillgångar                           | -            | -            | -           | -            |
| Förvärv av övr finansiella tillgångar            | -1,0         | -            | -1,0        | -            |
| Förvärv av dotterbolag                           | -0,5         | 0,0          | -0,5        | -9,2         |
| <b>Kassaflöde från investeringar</b>             | <b>-1,7</b>  | <b>-0,2</b>  | <b>-1,8</b> | <b>-11,0</b> |
| <b>KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERING</b>              | <b>15,7</b>  | <b>3,6</b>   | <b>11,7</b> | <b>2,7</b>   |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                 |              |              |             |              |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten        | -0,4         | -0,8         | -1,6        | -1,6         |
| Avsatt till pensioner                            | 1,2          |              | 1,2         |              |
| Utdelning                                        | 0,0          | 0,0          | -6,1        | -15,2        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>0,8</b>   | <b>-0,8</b>  | <b>-6,5</b> | <b>-16,8</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                      | <b>16,6</b>  | <b>2,8</b>   | <b>5,2</b>  | <b>-14,1</b> |
| Likvida medel vid periodens början               | 31,9         | 40,3         | 43,3        | 57,2         |
| Kursdifferens i likvida medel                    | 0,4          | 0,1          | 0,4         | 0,1          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>          | <b>48,9</b>  | <b>43,2</b>  | <b>48,9</b> | <b>43,2</b>  |

#### FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG

Specifikation av förvärvade nettotillgångar

| kSEK                                                       | Koncernen   | Moderbolaget |
|------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Anskaffningsvärde                                          | 0           | 0            |
| Betalt avseende förvärv från tidigare år                   |             | 0            |
| Avgår ej betald andel av anskaffningsvärde                 | 0           | 0            |
| <b>Totalt erlagd likvid</b>                                | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
|                                                            |             |              |
| Anläggningstillgångar                                      | 41          |              |
| Goodwill                                                   | 0           |              |
| Omsättningstillgångar                                      | 2 466       |              |
| Likvida medel                                              | -214        |              |
| Korta skulder                                              | -2 293      |              |
| Avgår ej betald andel av anskaffningsvärde                 |             |              |
|                                                            | 0           |              |
|                                                            |             |              |
| Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv av dotterföretag | <b>-214</b> |              |

Hifab AB, förvärvade KanEnergi Sweden AB den 1 oktober 2014. Förvärvet är ett led i koncernens strategiska inriktning att förstärka oss i storstadsregionerna samt också inom energiområdet.

Verkligt värde på förvärvade fordringar överensstämmer med redovisat värde.

## Rapport över förändringar i eget kapital

| kSEK                                                            | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Omräknings-<br>reserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>inkl årets<br>resultat | Totalt<br>hänförligt till<br>moder-<br>bolagets<br>ägare | Minoritets-<br>intressen | Totalt eget<br>kapital |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2013</b>                       | <b>3 042</b>      | <b>1 109</b>                     | <b>629</b>            | <b>73 080</b>                                       | <b>77 860</b>                                            | <b>44</b>                | <b>77 904</b>          |
| <b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2013</b>                         |                   |                                  |                       |                                                     |                                                          |                          |                        |
| Årets resultat                                                  |                   |                                  |                       | 10 432                                              | 10 432                                                   | -                        | 10 432                 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter      |                   |                                  | 142                   |                                                     | 142                                                      |                          | 142                    |
| Skatt hänförligt till komponenter avseende övrigt totalresultat |                   |                                  | -31                   |                                                     | -31                                                      |                          | -31                    |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                             |                   |                                  | 111                   | 10 432                                              | 10 543                                                   | -                        | 10 543                 |
| Lämnad utdelning                                                |                   |                                  |                       | -15 210                                             | -15 210                                                  |                          | -15 210                |
| <b>UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2013</b>                          | <b>3 042</b>      | <b>1 109</b>                     | <b>767</b>            | <b>72 645</b>                                       | <b>77 563</b>                                            | <b>44</b>                | <b>77 607</b>          |
| <b>INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2014</b>                       | <b>3 042</b>      | <b>1 109</b>                     | <b>767</b>            | <b>72 645</b>                                       | <b>77 563</b>                                            | <b>44</b>                | <b>77 607</b>          |
| <b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 2014</b>                         |                   |                                  |                       |                                                     |                                                          |                          |                        |
| Årets resultat                                                  |                   |                                  |                       | 10 258                                              | 10 258                                                   | -                        | 10 258                 |
| Förändring redovisningsprinciper IFRS                           |                   |                                  |                       | -300                                                | -300                                                     |                          | -300                   |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter      |                   |                                  | 248                   |                                                     | 248                                                      |                          | 248                    |
| Skatt hänförligt till komponenter avseende övrigt totalresultat |                   |                                  | -55                   |                                                     | -55                                                      |                          | -55                    |
| <b>Summa totalresultat för året</b>                             |                   |                                  | 193                   | 9 958                                               | 10 151                                                   | -                        | 10 151                 |
| Lämnad utdelning                                                |                   |                                  |                       | -6 084                                              | -6 084                                                   |                          | -6 084                 |
| <b>UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2014</b>                          | <b>3 042</b>      | <b>1 109</b>                     | <b>960</b>            | <b>76 519</b>                                       | <b>71 630</b>                                            | <b>44</b>                | <b>71 674</b>          |

## Moderbolagets nettoomsättning och resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                                                   | okt-dec 2014 | okt-dec 2013 | helår 2014 | helår 2013 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| <b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>                                              | -            | -            | -          | -          |
| <b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>                                             | -            | -            | -          | -          |
| Övriga externa kostnader                                               | 0,0          | 0,0          | 0,0        | -0,1       |
| Personalkostnader                                                      | -            | -            | -          | -          |
| Avskrivningar                                                          | -            | -            | -          | -          |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                       | 0,0          | 0,0          | 0,0        | -0,1       |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>                                                 | -            | -            | -          | -          |
| <b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR</b>                         | -            | -            | -          | -          |
| Utdelning från koncernföretag                                          | -            | -            | -          | -          |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                 | -            | 0,5          | -          | -0,5       |
| Resultat från andelar övriga företag                                   | -            | -            | -          | -          |
| Finansnetto                                                            | -1,3         | 2,9          | 7,5        | 11,4       |
| <b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>                               | -1,3         | 3,4          | 7,5        | 11,3       |
| <b>BOKSLUTSDISPOSITIONER</b>                                           | -            | -            | -          | -          |
| <b>Koncernbidrag</b>                                                   | 3,9          | -            | 3,9        | -          |
| Skatt                                                                  | -0,6         | -0,6         | -2,5       | -2,6       |
| <b>Periodens resultat</b>                                              | 2,0          | 2,8          | 8,9        | 8,7        |
| Periodens resultat för moderbolaget överensstämmer med totalresultatet |              |              |            |            |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                    | 2014-12-31   | 2013-12-31   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>            |              |              |
| Andelar i koncernföretag                | 153,3        | 1,0          |
| Långfristiga fordringar koncernföretag  | 22,5         | 222,0        |
| Uppskjuten skattefordran                | 5,5          | 8,0          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>      | <b>181,3</b> | <b>231,0</b> |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>            |              |              |
| Kortfristiga fordringar, koncernföretag | 4,2          |              |
| Övriga kortfristiga fordringar          | 0,1          | 0,1          |
| Interimsfordringar                      | -            | -            |
| Kassa och bank                          | -            | -            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>      | <b>4,3</b>   | <b>0,1</b>   |
| <b>Totala tillgångar</b>                | <b>185,6</b> | <b>231,1</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>         |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                     | <b>165,7</b> | <b>162,9</b> |
| Långfristiga skulder, koncernföretag    | 16,9         | 20,7         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>       | <b>16,9</b>  | <b>20,7</b>  |
| Övriga kortfristiga skulder             | -            | -            |
| Kortfristiga skulder, koncernföretag    | 3,0          | 47,4         |
| Övriga interimsskulder                  |              | 0,1          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>       | <b>3,0</b>   | <b>47,5</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>   | <b>185,6</b> | <b>231,1</b> |

## Koncernens nyckeltal

|                                                              | okt-dec<br>2014 | okt-dec<br>2013 | helår<br>2014 | helår<br>2013 | helår<br>2012 | helår<br>2011 | helår<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Omsättning, MSEK                                             | 124             | 126             | 479           | 460           | 418           | 388           | 423           |
| Rörelseresultat, MSEK                                        | 2,0             | 6,6             | 12,8          | 14,1          | 27,2          | 16,3          | 11,2          |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK                      | 1,7             | 6,8             | 13,1          | 13,7          | 26,0          | 19,3          | 8,7           |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK | 81,6            | 77,6            | 81,6          | 77,6          | 82,3          | 77,9          | 68,6          |
| Kassalikviditet, %                                           | 148             | 153             | 148           | 153           | 172           | 177           | 159           |
| Avkastning på eget kapital efter skatt, %                    | 2,1             | 6,3             | 12,5          | 13,1          | 20,3          | 20,3          | 8,4           |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                          | 2,6             | 8,6             | 15,8          | 17,4          | 31,6          | 23,6          | 13,1          |
| Rörelsemarginal, %                                           | 1,6             | 5,2             | 2,7           | 3,1           | 6,5           | 4,2           | 2,6           |
| Soliditet, %                                                 | 40              | 43              | 40            | 43            | 46            | 48            | 42            |
| Antal årsanställda, årsmedeltal                              | 425             | 413             | 425           | 413           | 354           | 334           | 348           |
| Resultat per aktie                                           | 0,06            | 0,15            | 0,34          | 0,34          | 0,55          | 0,51          | 0,19          |

**Nyckeltalsdefinitioner:** finansiell ställning

**Nettoomsättning:** fakturerade arvoden, utlägg och underkonsulter.

**Kassalikviditet:** omsättningstillgångar exklusive klientmedel, i procent av kortfristiga skulder exklusive klientmedel.

**Soliditet:** eget kapital inklusive minoritet, i procent av balansomslutningen exklusive klientmedel.

**Avkastning på sysselsatt kapital:** resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader, i procent av balansomslutningen exklusive klientmedel och icke räntebärande skulder.

**Avkastning på eget kapital efter skatt:** periodens resultat efter skatt exklusive minoritetsandel i % av eget kapital exklusive minoritetsintresse.

**Rörelsemarginal:** rörelseresultat i konsultverksamheten i procent av omsättningen.