

# Stabilt kvartal med fokus på integration och ökad effektivisering



## Tredje kvartalet 2019<sup>1</sup>

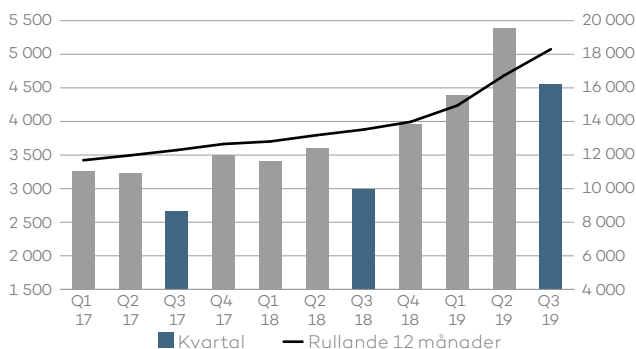
- Nettoomsättningen uppgick till 4 562 MSEK (2 995)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 345 MSEK (220)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 7,6 procent (7,4)
- EBITA uppgick till 309 MSEK (220)
- EBITA-marginalen var 6,8 procent (7,4)
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 274 MSEK (211)
- Resultat per aktie, före utspädning: 1,67 SEK (1,84)

## Januari-september 2019<sup>1</sup>

- Nettoomsättningen uppgick till 14 345 MSEK (10 018)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 216 MSEK (911)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,5 procent (9,1)
- EBITA uppgick till 1 041 MSEK (911)
- EBITA-marginalen var 7,3 procent (9,1)
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 978 MSEK (875)
- Resultat per aktie, före utspädning: 6,50 SEK (8,13)

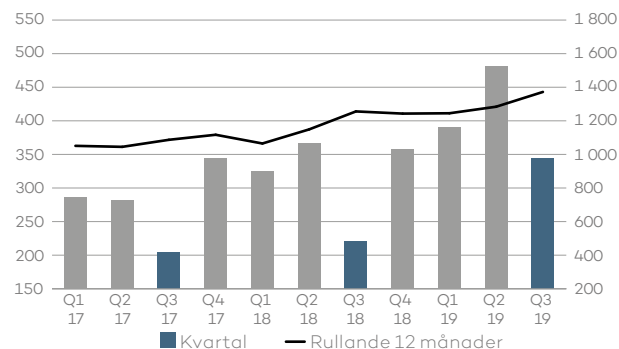
» Vi levererar ett stabilt resultat och integrationen av Pöyry fortsätter enligt plan. För att stärka lönsamheten och möta ett mer osäkert marknadsklimat kommer vi öka ambitionerna för kostnadssynergierna samt genomföra effektiviseringar. «

### Nettoomsättning, MSEK



Pöyry konsoliderades i ÅF Pöyry från och med den 28 februari 2019.

### EBITA, MSEK<sup>2</sup>



Pöyry konsoliderades i ÅF Pöyry från och med den 28 februari 2019.

<sup>1</sup>Inklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019, se sid 5 för ytterligare detaljer

<sup>2</sup>Exklusive jämförelsestörande poster

## Kommentarer från VD

Vi såg en fortsatt stabil utveckling under det tredje kvartalet och kan konstatera att vi med det strategiska förvärvet av Pöyry, har skapat ett ledande ingenjör- och designföretag i Norden. Vi har stärkt vår internationella plattform, integrationen går enligt plan och vi ser fler nya affärer som ett resultat av sammanslagningen.

Vi har under kvartalet noterat en mer osäker marknad i vissa segment. Den sammanslagna nettoomsättningen, inklusive Pöyry, uppgick i kvartalet till 4 562 MSEK (4 398) och tillväxten till 3,7 procent. För perioden januari-september var motsvarande siffra 8,6 procent. Vi levererade ett stabilt resultat där den sammanslagna EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 345 MSEK (335) och där motsvarande EBITA-marginal uppgick till 7,6 procent (7,6).

### **Integration enligt plan och kostnadssynergier fortsätter i 2020**

ÅFs och Pöyrys verksamheter har i flera fall integrats snabbare än planerat samtidigt som respektive division tydliggör sin strategiska inriktning och sitt kunderbjudande. Det pågående arbetet med kostnadssynergierna, där målet är att ligga på en årstakt på 180 MSEK i slutet av 2019, fortsätter att leverera enligt plan. I slutet av september uppgick synergierna i årstakt till 165 MSEK. För att stärka lönsamheten och möta ett mer osäkert marknadsklimat kommer vi öka ambitionerna för kostnadssynergierna samt genomföra effektiviseringar, vilket innebär att kostnadsprogrammet kommer fortsätta in i 2020.



Vi kommer även under 2020 fortsätta genomföra viktiga IT-investeringar för att driva effektivitet och integrera våra olika affärsenheter.

### **Tydligare position för Division Energy**

Under det tredje kvartalet 2018 startades ett omfattande arbete i syfte att utveckla en tydligare position för Division Energy. Divisionen implementerar en global/lokal affärsmodell vilket innebär en effektivisering av säljstrukturen, färre antal dotterbolag där vissa projekt kommer avslutas samt nedläggning eller försäljning av underpresterande enheter. Den negativa resultatpåverkan uppskattas till 130-150 MSEK i det fjärde kvartalet, varav cirka 20 procent uppskattas vara kassaflödespåverkande. I och med detta kommer Division Energy att ha en solid integrerad affärsmodell med syfte att lyfta marginalen under 2020.

### **Fokus på tillväxt och effektiviseringar inom samtliga divisioner**

Under kvartalet har vi tecknat ett flertal kontrakt med nya kunder och jag är särskilt stolt över det nya samarbetet med Rottneros där vi ska bidra till att optimera deras verksamhet. Samarbetet ligger väl i linje med vår strategi att erbjuda våra kunder fler paketerade digitala lösningar och helhetsåtaganden.

Generellt är marknaden för våra tjänster och projekt stabil, dock kan vi notera att vissa segment haft en något trögare utveckling under kvartalet.

\* De sammanslagna siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 24.

Inom Division Infrastructure ser vi ett fortsatt underliggande behov av investeringar i våra kärnmarknader. Divisionen har ett tydligt fokus på att öka effektiviteten ytterligare och förbättra lönsamheten. Lönsamheten i kvartalet påverkades av en svag utveckling i Danmark samt av en något lägre beläggningsgrad i början av kvartalet.

Inom Industrial & Digital Solutions märker vi fortsatt av effekterna av en avmattning i fordons- och tillverkningsindustrin. Dock visar ett antal industrisegment på en fortsatt god efterfrågan, exempelvis försvarsindustrin och läkemedels- och livsmedelsindustrin.

Division Process Industries fortsätter att stärka orderstocken och levererade ett stabilt resultat där samtliga affärsområden visade på ökad lönsamhet.

Division Energy uppvisade också ett stabilt kvartal med en hög aktivitet inom flera segment. Efterfrågan på våra strategiska rådgivare inom energi och processindustri fortsätter att vara hög.

#### **En av de mest attraktiva arbetsgivarna**

I och med sammanslagningen har vi blivit en än mer attraktiv arbetsgivare och jag är väldigt glad att ÅF Pöry i den senaste mätningen från Universum rankas som den näst bästa arbetsgivaren bland civilingenjörer i Sverige.

ÅF Pöry skapar hållbara lösningar åt kunder inom infrastruktur, industri och energi. Under hösten kommer vi ta nästa steg i vår utveckling genom att lansera ett gemensamt varumärke som visar på vår ambition att ta oss an större och mer komplexa uppdrag på en marknad som drivs av megatrender såsom digitalisering, urbanisering och klimatförändringar.

Stockholm den 29 oktober 2019

Jonas Gustavsson  
VD och koncernchef

# Nettoomsättning och resultat 2019

## Juli-september

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 4 562 MSEK (2 995). Tillväxten uppgick till 52,3 procent (12,5). Organisk tillväxt exklusive Pöyry uppgick till 1,1 procent (8,0) och 0,2 procent (6,0) justerat för kalendereffekter. Den sammanslagna totala tillväxten inklusive Pöyry uppgick till 3,7 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 345 MSEK (220). Motsvarande EBITA-marginal var 7,6 procent (7,4). Jämförelsestörande poster uppgick till 37 (-) MSEK och avser integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöyry.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 309 MSEK (220) respektive 6,8 procent (7,4). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 8 MSEK, 150 MSEK på EBITDA samt 16 MSEK i ökade räntekostnader, inklusive sju månader för Pöyry.

Debiteringsgraden uppgick till 75,3 procent (76,3) under kvartalet. Debiteringsgraden påverkas negativt av att Pöyry erbjuder färre tjänster inom Professional Services och mer projekt och rådgivningstjänster inom exempelvis Management Consulting.

Om Pöyry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2018 (sammanslagen verksamhet) hade nettoomsättningen uppgått till cirka 4 562 MSEK (4 398), en ökning med 3,7 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA-marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 345 MSEK (335) och 7,6 procent (7,6).

EBIT uppgick till 274 MSEK (211). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består helt och hållet av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 62 MSEK (11) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 27 MSEK (1).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 228 MSEK (187) och periodens resultat efter skatt var 189 MSEK (143). Finansnettot uppgick i kvartalet till -46 MSEK (-24). Räntekostnaden ökade huvudsakligen till följd av en ökad belåning samt på grund av att den genomsnittliga löptiden i låneportföljen har ökat.

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
<b>Nettoomsättning</b>					
Nettoomsättning, MSEK	4 562	2 995	14 345	10 018	13 975
Total tillväxt, %	52,3	12,5	43,2	9,4	10,4
Förvärvad, %	50,5	4,5	38,3	3,9	4,1
Organisk, %	1,1	8,0	3,9	5,5	6,3
Valuta, %	0,7	2,3	1,0	1,0	1,1
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	0,2	6,0	3,5	4,6	5,6
<b>Resultat</b>					
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	345	220	1 216	911	1 268
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	7,6	7,4	8,5	9,1	9,1
EBITA, MSEK	309	220	1 041	911	1 243
EBITA-marginal, %	6,8	7,4	7,3	9,1	8,9
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	274	211	978	875	1 203
Resultat efter finansiella poster, MSEK	228	187	805	816	1 103
Resultat efter skatt, MSEK	189	143	640	628	850
<b>Nyckeltal</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	1,84	6,50	8,13	10,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,67	1,83	6,44	7,98	10,76
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	571	112	915	515	874
Nettolåneskuld, MSEK <sup>1</sup>	-	-	5 112	2 950	3 455
Nettoskuldssättningsgrad, procent <sup>1</sup>	-	-	54,1	55,6	63,2
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr <sup>1</sup>	-	-	3,5	2,2	2,5
Antal anställda	-	-	16 625	10 844	10 928
Debiteringsgrad, %	75,3	76,3	76,0	77,2	77,2

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019. Om Pöyry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2018 hade nettoskuden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 varit 2,8.

Finansnettot påverkades också av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med den nya IFRS 16-standarderna och omvärdering av villkorade köpeskillningar vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 16 MSEK (-) respektive 3 MSEK (4).

Skattekostnaden uppgick till 39 MSEK (44) motsvarande en skattesats om 17,0 procent (23,5). Den lägre skattesatsen förklaras av lägre skatt i förvärvade företag.

### Januari-september

Från den 28 februari 2019 konsoliderades Pöry. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 14 345 MSEK (10 018). Tillväxten uppgick till 43,2 procent (9,4). Organisk tillväxt exklusive Pöry uppgick till 3,9 procent (5,5) och 3,5 procent (4,6) justerat för kalendereffekter. Den sammanslagna totala tillväxten inklusive Pöry uppgick till 8,6 procent.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 216 MSEK (911). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,5 procent (9,1). Jämförelsestörande poster uppgick till 175 (-) MSEK varav cirka 44 MSEK avser transaktionskostnader i samband med förvärv av Pöry, och 131 MSEK avser integrationskostnader.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 041 MSEK (911) respektive 7,3 procent (9,1). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 24 MSEK, 410 MSEK på EBITDA samt 45 MSEK i ökad räntekostnad, inklusive sju månader för Pöry.

Debiteringsgraden uppgick till 76,0 procent (77,2) under perioden. Debiteringsgraden påverkas negativt av att Pöry erbjuder färre tjänster inom Professional Services och mer projekt och rådgivningstjänster inom exempelvis Management Consulting.

Om Pöry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2018 (sammanslagen verksamhet) hade nettoomsättningen uppgått till cirka 15 380 MSEK (14 164), en ökning med 8,6 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA-marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 1 293 MSEK (1 224) och 8,4 procent (8,6).

EBIT uppgick till 978 MSEK (875). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består i sin helhet av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 150 MSEK (30) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 88 MSEK (-6).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 805 MSEK (816) och periodens resultat efter skatt var 640 MSEK (628). Finansnettot uppgick i perioden till -173 MSEK (-59). Räntekostnaden ökade huvudsakligen till följd av en ökad belåning samt på grund av att den genomsnittliga löptiden i låneportföljen har ökat. Finansnettot påverkades av engångskostnader på 31 MSEK relaterade till förvärvet av Pöry.

Finansnettot påverkades också av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med den nya IFRS 16-standarderna och omvärdering av villkorade köpeskillningar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 45 MSEK (-) respektive 13 MSEK (12).

Skattekostnaden uppgick till 165 MSEK (188) motsvarande en skattesats om 20,6 procent (23,0). Den lägre skattesatsen förklaras av lägre skatt i förvärvade företag.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskuld för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 7 627 MSEK (2 950). Nettolåneskuld för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 5 112 MSEK (2 950) vid periodens slut och 3 455 MSEK (2 631) vid årets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 529 MSEK. Nettolåneskulden ökade genom återköp av egna aktier om 164 MSEK samt utbetalda köpeskillningar inklusive villkorade köpeskillningar om 5 108 MSEK.

Förvärvet av Pöry var fullt finansierat genom kreditfaciliteter från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ). Skuldfinansieringen bestod av ett banklån om 81 MEUR, en bryggfinansiering på 182 MEUR och en bryggfinansiering på 3 644 MSEK. För att finansiera delar av återbetalningen av skuldfinansieringen för förvärvet emitterade ÅF 6 576 866 nya riktade B-aktier den 21 februari, vilket tillförde bolaget cirka 1 210 MSEK och som sedan användes för att minska bryggfinansieringen i mars 2019. Under det första kvartalet hade ÅF Pöry ett obligationslån om 500 MSEK som förföll den 21 mars 2019. Kortsiktigt återfinansierade ÅF Pöry AB obligationslånet genom befintliga kreditfaciliteter inom ÅF Pöry AB:s övriga finansiering. Den 25 mars 2019 återbetalades Pörys hybridobligation om 30 MEUR.

Den 27 mars beslutade ÅF Pörys styrelse om en nyemission om cirka 2 777 MSEK. Nyemissionen var fulltecknad i april 2019 och med kapital från nyemissionen har sedan ÅF Pöry återbetalat den återstå-

ende överbrygningsfaciliteten på 2 434 MSEK. I juni ökade ÅF Pöry sitt MTN-program och sina företagscertifikatprogram till 5 000 MSEK respektive 2 000 MSEK och emitterade obligationer för totalt 2 000 MSEK inom sitt MTN-program för att återbetala den återstående överbrygningsfaciliteten på 182 MEUR.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 808 MSEK (200) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 730 MSEK (1 798).

Om Pöry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2018 (sammanslagen verksamhet) hade nettoskuld/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 varit 2,8.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-september uppgick till 727 MSEK (599) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto var -123 MSEK (23). Likvida medel uppgick till 15 MSEK (20) och bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 54 MSEK (21).

### **Förvärv och avyttringar**

Under kvartalet har tre verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 60 MSEK.

### **Antal anställda**

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 14 385 (9 902). Totalt antal anställda vid periodens slut var 16 625 (10 844).

### **Väsentliga händelser under kvartalet och efter balansdagen**

ÅF Pöry har under kvartalet förvärvat återstående 84,2 procent av aktierna i AF-Incepal S.A. Förvärvet

kompletterar ÅF Pörys starka ställning och expertis inom massa- och pappersindustrin och stärker det globala utbudet inom papper, kartong och tissue. AF-Incepal har cirka 40 anställda i Spanien och en nettoomsättning på cirka 35 MSEK 2018. Företaget konsoliderades av ÅF Pöry från juli 2019.

ÅF Pöry förvärvade CTT Systems elektronikenhet i Gustavsberg under kvartalet. Genom förvärvet stärks bolagets erbjudande inom produktutveckling, underhåll och support. CTT Gustavsberg sysselsätter ett tiotal personer och omsatte 12 MSEK 2018. Verksamheten konsoliderades av ÅF Pöry från september 2019.

ÅF Pöry förvärvade elkonsultbolaget Sonny Svenson Konsult AB under kvartalet. Förvärvet är i linje med strategin att utöka erbjudandet inom fastigheter och även stärka bolagets position inom den svenska kulturbyggnadssektorn. Bolaget har en årlig omsättning på 14 MSEK och 10 anställda. Verksamheten konsoliderades av ÅF Pöry från september 2019.

ÅF Pöry har utsett Juuso Pajunen till CFO och medlem av koncernledningen och han tillträdde sin tjänst i juli 2019.

ÅF Pöry har utsett Susan Gustafsson till chefsjurist och medlem av koncernledningen och hon tillträdde sin tjänst i september 2019.

ÅF Pöry har utsett Roland Lorenz till ny Divisionschef för Management Consulting och medlem av koncernledningen och han tillträdde sin tjänst i oktober 2019.

ÅF Pöry har utsett Marie Trogstam till ny hållbarhetschef och hon tillträdde sin tjänst i oktober 2019.





### Infrastructure

Division Infrastructure erbjuder tekniska lösningar för byggnader och infrastruktur inom bland annat väg och järnväg, men också vatten och miljö. Divisionen verkar även inom områdena arkitektur och design. Divisionens styrkor inkluderar djupgående kunskap inom hållbara, högteknologiska lösningar och kunderna finns huvudsakligen inom segmenten för fastigheter och stadsutveckling. Divisionen leds av Malin Frenning och har verksamhet i Norden och Centraleuropa.



### Industrial & Digital Solutions

Division Industrial & Digital Solutions bedriver ingenjörsverksamhet inom området produktutveckling och produktionssystem, men också IT- och försvarsteknik. Den är verksam inom alla industrisektorer och arbetar med kunder i både privat och offentlig sektor. Divisionens tekniska inriktningar omfattar projektledning, industridesign, mekanisk produktutveckling, automation, kvalitetssäkring och digitaliseringstjänster för olika branscher för att utveckla och koppla ihop system och produkter och skapa framtidens samhälle. Tjänsterna omfattar hela värdekedjan och uppdragen är projektbaserade eller helhetslösningar för specifika funktioner. Divisionen leds av Robert Larsson och har verksamhet huvudsakligen i Norden.



### Process Industries

Division Process Industries erbjuder ingenjör- och konsulttjänster, projektledning och implementeringstjänster till kunder inom processindustrin. Kunderna återfinns huvudsakligen inom skog-, kemikalie- och bioraffineringsindustrierna liksom inom metall- och gruvindustrin. Viktiga sektorer sträcker sig från massa och papper till kemikalier och bioraffinering, metaller och gruvor samt andra processindustrier. Divisionen levererar lösningar för både nya investeringsprojekt och ombyggnad av befintliga anläggningar. Divisionen leds av Nicholas Oksanen och levererar lösningar globalt med verksamhet huvudsakligen i Norden och Sydamerika.



### Energy

Division Energy erbjuder internationella ingenjör- och konsulttjänster till kunder i över 80 länder. Divisionen har expertkunskaper inom transmission och distribution för alla typer av elproduktion från olika slags energikällor såsom vattenkraft, kol, gas, bio- och avfallsbränslen, kärnkraft och förnybara energikällor, och har en ledande position inom hydro. Divisionen har hög teknisk kompetens när det gäller komplexa miljöaspekter. Tack vare att divisionen omfattar hela spektrat av kraftproduktion och investeringens hela livscykel kan den erbjuda kunderna heltäckande expertkunskaper. Divisionen leds av Richard Pinnock och levererar lösningar globalt med verksamhet huvudsakligen i Norden, Schweiz, Tjeckien och Sydostasien.



### Management Consulting

Division Management Consulting erbjuder strategiska och operativa rådgivningstjänster inom hela värdekedjan, tack vare fördjupade expert- och marknadskunskaper. Kärnverksamheten omfattar ett brett spektrum av konsulttjänster och innefattar företags- och affärsstrategier, resurser, teknik- och investeringsstrategier, spetskompetens inom drift och organisation, marknadskunskaper och modellering, strategier för försäljning och leverantörskedja, sammanslagningar och förvärv och due diligence liksom innovationsstyrning och digitalisering. Tjänsterna är i första hand avsedda för energisektorn, skogsindustrin och biobaserade branscher. Divisionens leds av Roland Lorenz och bedriver verksamhet vid 17 kontor på tre kontinenter.

# Division Infrastructure

- Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 1 738 MSEK (1 280)
- EBITA uppgick till 118 MSEK (113) och EBITA-marginalen var 6,8 procent (8,8)

Efterfrågan är fortsatt stark i divisionens marknader och kvartalet uppvisade en stabil tillväxt, särskilt marknadssegmentet fastigheter fortsatte att utvecklas positivt. Lönsamheten påverkades dock negativt av en fortsatt svag utveckling i Danmark samt av en något lägre beläggningsgrad i kvartalets början. Divisionen har ett tydligt fokus på att öka effektiviteten och förbättra lönsamheten i de delar av divisionen som påverkats negativt under kvartalet.

## Nettoomsättning

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 1 738 MSEK (1 280). Tillväxten uppgick till 35,7 procent, varav 5,8 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 4,2 procent. Den totala sammanslagna tillväxten uppgick till 7,0 procent.

Under perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 5 565 (4 275) MSEK. Tillväxten uppgick till 30,2 procent, varav 7,1 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 6,8 procent. Den totala sammanslagna tillväxten uppgick till 11,4 procent.

## EBITA

EBITA uppgick till 118 MSEK (113) och EBITA-marginalen till 6,8 (8,8) procent. För perioden januari till september uppgick EBITA till 494 MSEK (452) och EBITA-marginalen var 8,9 (10,6).

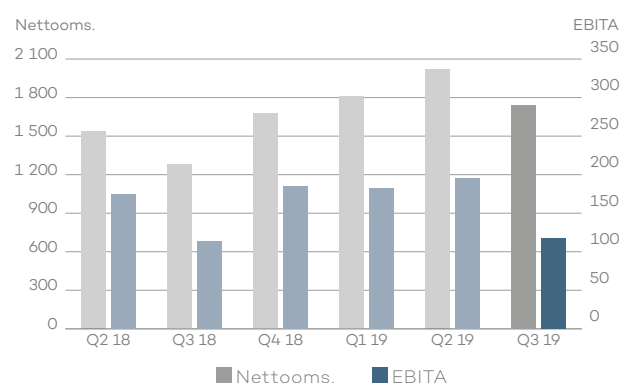
För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 118 MSEK (131) och EBITA-marginalen till 6,8 procent (8,1). För perioden januari till september uppgick EBITA till 512 MSEK (518) och EBITA-marginalen var 8,8 procent (9,9).

## Marknad och verksamhetens utveckling

Den svenska marknaden är fortsatt stark, i synnerhet inom kommersiella fastigheter där investeringstakten är stabil. Behovet av att modernisera befintliga anläggningar är stort samtidigt som det också finns ett underliggande behov av nyetableringar.

Schweiz och Norge är fortsatt bra marknader där divisionen växer med stabil lönsamhet. Marknaderna präglas av fortsatt höga investeringar inom offentlig sektor, exempelvis inom infrastruktur och offentliga byggnader. Utvecklingen i Danmark var svag i kvartalet både som en konsekvens av projekt som avslutas samt av viss osäkerhet i marknaden som har påverkats av det politiska läget. I kvartalet har nya uppdrag erhållits inom såväl industri som sportanläggningar och

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



NYCKELTAL <sup>1</sup>	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	1 738	1 280	5 565	4 275	5 955
EBITA, MSEK	118	113	494	452	637
EBITA-marginal, %	6,8	8,8	8,9	10,6	10,7
Genomsnittligt antal årsanställda	5 916	4 465	5 653	4 374	4 445
Total tillväxt, %	35,7	-	30,2	-	-
Strukturförändringar, %	29,2	-	21,8	-	-
Valuta, %	0,7	-	1,2	-	-
Organisk, %	5,8	-	7,1	-	-
Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, %	4,2	-	6,8	-	-
Sammanslagen tillväxt <sup>2</sup> , %	7,0	-	11,4	-	-

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt

<sup>2</sup> Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöryr ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 24.

vårdfastigheter. Ett exempel är en ny sportarena i Uppsala, där projektet löper fram 2021.

Generellt är efterfrågan på transportinfrastruktur hög, och de politiska intentionerna pekar på fortsatt stabilitet i investeringar. Under kvartalet erhöi ÅF Pöryr nya och utökade uppdrag, men samtidigt påverkades beläggningsgraden av en svagare inledande beläggningsgrad i kvartalet för vissa delar av affärsområde Transportation.

Efterfrågan inom vattensegmentet är fortsatt god där behovet av att modernisera befintliga vattenreningsverk driver efterfrågan på ÅF Pöryrs tjänster, och omfattande investeringar väntas på alla divisionens marknader.



# Division Industrial & Digital Solutions

- Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 1 204 MSEK (1 229)
- EBITA uppgick till 80 MSEK (94) och EBITA-marginalen var 6,6 procent (7,7)

I det tredje kvartalet påverkades divisionen av effekterna av avmattningen i fordonsindustrin och samtidigt noterades uppskjutna investeringsbeslut inom tillverkningsindustrin. Andra industrisegment visar på en fortsatt god efterfrågan, exempelvis försvarsindustrin och läkemedel- och livsmedelsindustrin.

## Nettoomsättning

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 1 204 MSEK (1 229). Tillväxten var -2,0 procent, varav -2,5 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till -4,0 procent. Den organiska tillväxten påverkades av den minskade omsättningen från kunder inom fordonsindustrin och uppskjutna investeringsbeslut inom tillverkningsindustrin.

Under perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 4 265 MSEK (4 154). Tillväxten var 2,7 procent varav 1,0 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 1,0 procent.

## EBITA

I tredje kvartalet uppgick EBITA till 80 MSEK (94) och EBITA-marginalen var 6,6 procent (7,7). Den lägre marginalen kan hänföras till framför allt fordonsindustrin. Under perioden januari till september uppgick EBITA till 355 MSEK (375) och EBITA-marginalen var 8,3 procent (9,0).

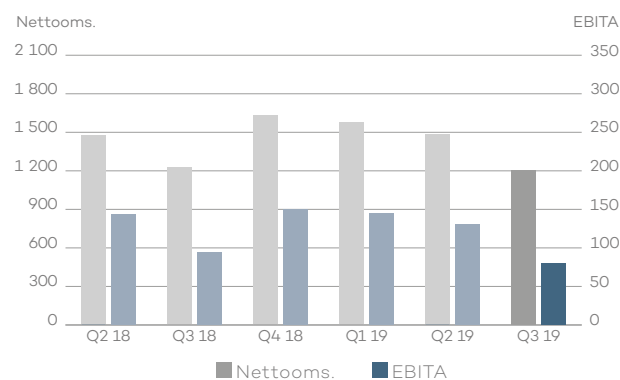
## Marknad och verksamhetens utveckling

Kvartalet har fortsatt påverkats av en avmattning i fordonsindustrin. Det kan dock noteras att kundernas aktivitetsnivå ökade något mot slutet av kvartalet och därmed efterfrågan av produktutvecklingstjänster, om än från låga nivåer. På lång sikt finns det fortsatt stora behov av att förnya produktprogram och tjänster för att tillgodose marknadens förväntningar på elektriska drivsystem, samt uppkopplade och autonoma fordon.

Inom tillverkningsindustrin har den allmänna konjunkturoron bidragit till förlängda beslutstider. Allt större global konkurrens och krav på fortsatt effektivisering gör tjänster inom digitalisering och automatisering attraktiva. Exempelvis har ÅF Pöyry vunnit en order från Søfartsstyrelsen i Danmark, vilket innefattar komplett utbyte av el- och kontrollutrustning samt kraftstyrning för danska statens servicefartyg.

Inom livs- och läkemedelsbranschen är efterfrågan fortsatt stark. ÅF Pöyry har vunnit ett kontrakt för kompletta processlösningar för TINES mejeri i Oslo.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



NYCKELTAL <sup>1</sup>	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	1 204	1 229	4 265	4 154	5 782
EBITA, MSEK	80	94	355	375	525
EBITA-marginal, %	6,6	7,7	8,3	9,0	9,1
Genomsnittligt antal årsanställda	3 738	3 782	3 801	3 710	3 748
Total tillväxt, %	-2,0	-	2,7	-	-
Strukturförändringar, %	0,3	-	1,4	-	-
Valuta, %	0,2	-	0,2	-	-
Organisk, %	-2,5	-	1,0	-	-
Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, %	-4,0	-	1,0	-	-

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt

Efterfrågan från det svenska försvaret har varit stabil under perioden.

Marknaden för produkt- och systemutvecklingstjänster har varit blandad. Under kvartalet har ÅF Pöyry vunnit ett projekt för utveckling av en telematikplattform för ett produktbolag.

Kvartalet visade en svagare efterfrågan på tjänster inom nätverksinfrastruktur från teleoperatörer på grund av konso-lidering och kostnadsbesparingar. Samtidigt noteras ett ökat intresse för 5G-lösningar.

Ny teknik, nya affärsmodeller och ekosystem är avgörande för företags framtida konkurrenskraft. Kombinationen av branschkunskande och teknikkompetens gör ÅF Pöyry till en attraktiv partner för digitalisering inom alla branscher.

# Division Process Industries

- Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 770 MSEK (170)
- EBITA uppgick till 73 MSEK (16) och EBITA-marginalen var 9,5 procent (9,2)

Divisionen utvecklades väl under tredje kvartalet. En fortsatt stark efterfrågan noterades i synnerhet i Norden och Latinamerika. Stora investeringsprojekt pågår i många regioner och i synnerhet affärsområdet Pulp and Paper går starkt.

## Nettoomsättning

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 770 MSEK (170). Den totala tillväxten var 352,0 procent, varav 11,4 var organisk. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 14,7 procent. Den sammanslagna totala tillväxten var 9,1 procent.

Under perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 2 131 MSEK (589). Den totala tillväxten var 262,0 procent, varav 10,7 var organisk. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 11,5 procent. Den sammanslagna totala tillväxten var 9,1 procent.

## EBITA

EBITA uppgick till 73 MSEK (16) och EBITA-marginalen till 9,5 procent (9,2). Den förbättrade lönsamheten drevs av förvärvet av Pöyry och en stabil efterfrågan i alla regioner. Under perioden januari till september var EBITA 204 MSEK (58) och EBITA-marginalen var 9,6 procent (9,9).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 73 MSEK (65) och EBITA-marginalen var 9,5 procent (9,3). För perioden januari till september uppgick EBITA till 252 MSEK (222) och marginalen till 10,0 procent (9,6).

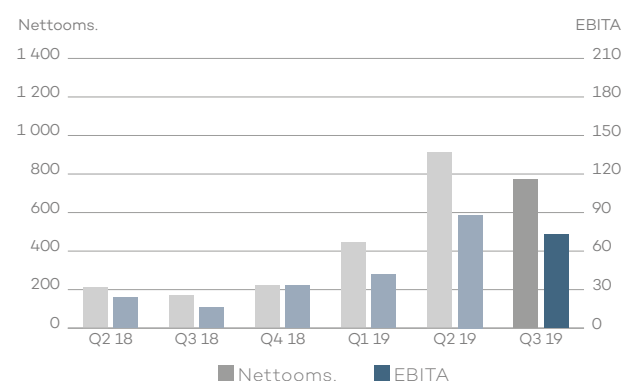
## Marknad och verksamhetens utveckling

Nya investeringar görs i synnerhet i massa, papper och i omställningen till kartong. Investeringar i massa-/bioproduktionsanläggningar planeras främst i Latinamerika, Finland och Ryssland. Antalet omställningsprojekt fortsatte att öka i synnerhet i Nordamerika. För massa- och papperssektorn står hållbarhet och effektivitetsökning högt på dagordningen.

Nya investeringar görs också i kemikalie- och bioraffineringssektorn i och med övergången från fossilbaserade industrier till biobaserade lösningar. Förbättringar inom hälsa och säkerhet är prioriterade områden för företag inom kemisk industri och efterfrågan på divisionens tjänster och lösningar är stor.

Gruv- och metallsektorn är aktiv i synnerhet i Norden där många stora investeringsprojekt pågår eller befinner sig i

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



NYCKELTAL <sup>1</sup>	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	770	170	2 131	589	811
EBITA, MSEK	73	16	204	58	91
EBITA-marginal, %	9,5	9,2	9,6	9,9	11,2
Genomsnittligt antal årsanställda	3 170	672	2 547	669	688
Total tillväxt, %	352,0	-	262,0	-	-
Strukturförändringar, %	340,2	-	250,7	-	-
Valuta, %	0,4	-	0,6	-	-
Organisk, %	11,4	-	10,7	-	-
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	14,7	-	11,5	-	-
Sammanslagen tillväxt <sup>2</sup> , %	9,1	-	9,1	-	-

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

<sup>2</sup> Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 24.

utvecklingsfasen. Efterfrågan på divisionens tjänster ökar även i Nord- och Latinamerika.

Digitalisering via ÅF Pöyrys Smart Site-koncept utvecklas snabbt inom alla sektorer.

Massatillverkaren Rottneros valde ÅF Pöyry som partner för att effektivisera sina produktionsanläggningar i Rottneros och Vallvik, Sverige. ÅF Pöyrys uppdrag är att installera det nya digitala verktyg ÅF Pöyry Pulse.

Med hjälp av digitala lösningar söker processindustrin lösningar för effektivisering och förbättrad säkerhet och produktivitet. Företagen är beredda att investera i digitala lösningar och förändra verksamheten.

# Division Energy

- Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 761 MSEK (363)
- EBITA uppgick till 51 MSEK (15) och EBITA-marginalen var 6,7 procent (4,2)

Under tredje kvartalet fortsatte energidivisionen att integrera Pöyrys verksamhet och satsa på att öka effektiviteten i överlappande verksamheter. Divisionen utvecklades bra under kvartalet och efterfrågan var stabil, i synnerhet inom affärsområdet Nuclear. Det har skett vissa förseningar i investeringsbeslut, men trots det har energisektorn fortsatt många möjligheter till tillväxt inom hela divisionen.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen i tredje kvartalet uppgick till 761 MSEK (363). Tillväxten var 109,3 procent, varav -5,4 var organisk. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten -8,0 procent. Den totala sammanslagna tillväxten var 0,3 procent.

Under perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 2 130 MSEK (1 129). Tillväxten var 88,7 procent varav -3,2 var organisk. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten -5,2 procent. Den totala sammanslagna tillväxten var 11,3 procent.

## EBITA

EBITA uppgick till 51 MSEK (15) och EBITA-marginalen till 6,7 procent (4,2). Den förbättrade lönsamheten beror på förvärvet av Pöry och väl utförda projekt inom entreprenörsverksamheten på Filippinerna samt en stark utveckling inom affärsområdet Nuclear i Sverige. Under perioden januari till september var EBITA 142 MSEK (59) och EBITA-marginalen var 6,7 procent (5,2).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 51 MSEK (46) och EBITA-marginalen var 6,7 procent (6,1). För perioden januari till september uppgick EBITA till 166 MSEK (131) och marginalen till 6,9 procent (6,0).

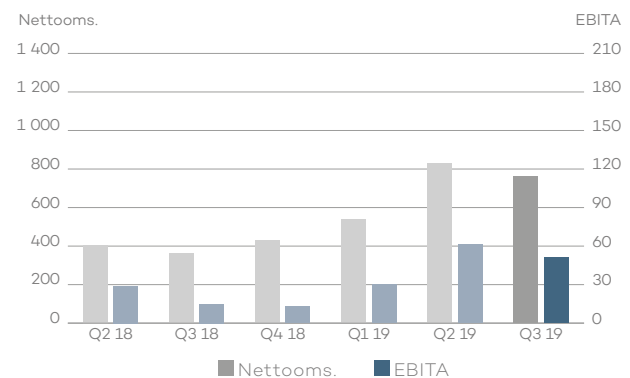
## Marknad och verksamhetens utveckling

De pågående handelsförhandlingarna mellan Kina och USA leder till fördröjda investeringsbeslut i Asien. I kombination med projektförseningar i Europa på grund av den allmänna avmattningen i ekonomin påverkade det den organiska tillväxten som helhet för kvartalet.

Affärsområdet Hydro påverkades av projektförseningar, i synnerhet i Asien och Centraleuropa. Ekonomisk osäkerhet, främst på grund av de pågående handelsförhandlingarna mellan USA och Kina, påverkar investeringsbesluten.

Affärsområdet Thermal & Renewables hade en stark utveckling under kvartalet i Centraleuropa, Norden och Mellanöstern. I Thailand påverkades Thermal negativt av bristen på detaljprojektering och andra projektförseningar.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



NYCKELTAL <sup>1</sup>	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	761	363	2 130	1 129	1 559
EBITA, MSEK	51	15	142	59	72
EBITA-marginal, %	6,7	4,2	6,7	5,2	4,6
Genomsnittligt antal årsanställda	2 059	960	1 841	985	992
Total tillväxt, %	109,3	-	88,7	-	-
Strukturförändringar, %	112,0	-	89,3	-	-
Valuta, %	2,8	-	2,7	-	-
Organisk, %	-5,4	-	-3,2	-	-
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-8,0	-	-5,2	-	-
Sammanslagen tillväxt <sup>2</sup> , %	0,3	-	11,3	-	-

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

<sup>2</sup> Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 24.

Inom affärsområdet Nuclear var resultaten som helhet starka, i synnerhet i Sverige. Affärsområdet vann en betydande order i Ungern gällande nybyggnadsprojektet Paks II.

Inom affärsområdet Transmission & Distribution har utvecklingen varit svag och kunder, särskilt i Norge och Danmark, har skjutit upp sina investeringsbeslut till följd av ett mer osäkert marknadsklimat.

Under tredje kvartalet 2018 inleddes ett omfattande arbete med att utveckla en tydligare position för divisionen. Divisionen implementerar en global/lokal affärsmodell vilket betyder en effektivisering av säljstrukturen, färre antal dotterbolag där vissa projekt kommer avslutas, samt nedläggning eller försäljning av underpresterande enheter. Den negativa resultatpåverkan beräknas uppgå till 130-150 MSEK i det fjärde kvartalet, varav cirka 20 procent uppskattas vara kassaflödespåverkande.



# Division Management Consulting

- Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 185 MSEK (-)
- EBITA uppgick till 20 MSEK (-) och EBITA-marginalen var 10,7 procent

Divisionens viktigaste marknader har varit fortsatt stabila och de viktigaste drivkrafterna för branschen är fortfarande starka transaktionsvolymerna inom alla sektorer, liksom den pågående omvandlingen av energisektorn.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 185 MSEK (-). Den totala sammanslagna tillväxten var 5,4 procent.

Under perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 457 MSEK (-). Omsättningen påverkades positivt av en stark utveckling inom energikonsultverksamheten. Den totala sammanslagna tillväxten var 0,9 procent.

## EBITA

EBITA uppgick till 20 MSEK (-) och EBITA-marginalen till 10,7 procent (-). Marginalen påverkas av tidpunkten för rörliga ersättningar inom projekten. Under perioden januari till september uppgick EBITA till 63 MSEK (-) och EBITA-marginalen var 13,9 procent (-).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 20 MSEK (27) och EBITA-marginalen var 10,7 procent (15,5). För perioden januari till september uppgick EBITA till 75 MSEK (69) och marginalen till 13,0 procent (12,2).

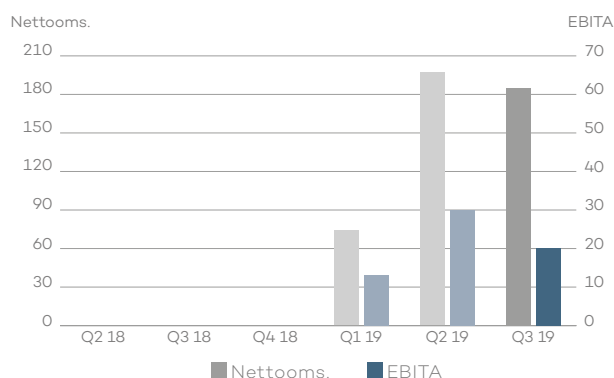
## Marknad och verksamhetens utveckling

Den generella efterfrågan på tjänster på bolagets kärnmarknader var fortsatt stabil jämfört med det tredje kvartalet 2018.

De främsta drivkrafterna för branschen är fortfarande de stabila transaktionsvolymerna inom alla sektorer, liksom den pågående omvandlingen av energisektorn som måste uppfylla Parisavtalets mål om att minska koldioxidutsläppen, tillsammans med digitaliseringens påverkan.

Inom bioekonomisektorn är efterfrågan på tjänster inom förpackningar och massa fortsatt god mot bakgrund av förändringar av köpbeteenden och allmän befolkningsökning. Marknaden för biobränslen och biomaterial utvecklas, vilket leder till en efterfrågan på tillhörande konsulttjänster.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



NYCKELTAL <sup>1</sup>	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	185	-	457	-	-
EBITA, MSEK	20	-	63	-	-
EBITA-marginal, %	10,7	-	13,9	-	-
Genomsnittligt antal årsanställda	389	-	279	-	-
Total tillväxt, %	-	-	-	-	-
Strukturförändringar, %	-	-	-	-	-
Valuta, %	-	-	-	-	-
Organisk, %	-	-	-	-	-
Sammanslagen tillväxt <sup>2</sup> , %	5,4	-	0,9	-	-

Det finns inga jämförelsesiffror för tillväxten under 2019 och 2018 eftersom divisionen helt bildades av Pöyry.

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

<sup>2</sup> Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 24.

Under kvartalet hjälpte divisionen Innogy, ett av Europas största energibolag, med deras strategiprocess. Innogys mål var att få en tydlig bild av infrastrukturmarknaderna för energi, vatten, telekommunikation och transport, och komma fram till långsiktiga affärsmöjligheter. Över 20 av ÅF Pöyrys internationella konsult- och ingenjörsexperten samarbetade för att utarbeta en plan för den befintliga och framtida infrastrukturmarknaden.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF Pöyry-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutna till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅF Pöyrys årsredovisning 2018 och i Pöyry PLC:s årsrapport för 2018. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess. I årsredovisningen 2018 beskrivs tvisten med Danir gällande ytterligare köpeskilling i förbindelse med ÅF Pöyrys förvärv av Epsilon Holding AB 2012. Skiljedom meddelades 23 maj 2019 där skiljenämnden dömde till ÅF Pöyrys fördel. Domen är i linje med ÅF Pöyrys förväntan.

### Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2018 (not 1) förutom att från och med 2019 har IFRS 16 Leasingavtal implementerats.

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2019 hade inte någon betydande påverkan på koncernen, med undantag för IFRS 16. Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Upplýsningar i enlighet med IAS 34. 16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen i sammandrag.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. IFRS 16 introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell för leasetagare. En leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkulld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. ÅF Pöyry tillämpar undantag för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde. Röntan som har använts är satt per land och tillgångsslag samt med hänsyn till respektive avtals hyresperiod.

Den 1 januari 2019 redovisade koncernen ytterligare leasingkulder på ca 1,7 miljarder SEK (efter justering för förutbetalda leasingavgifter redovisade 31 december 2018) samt nyttjanderättstillgångar på ca 1,7 miljarder SEK.

Koncernen tillämpade den modifierade retroaktiva metoden. Det innebär att den ackumulerade effekten redovisades som ingående balans per den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförande siffror. Nyttjanderättstillgångar som är hänförliga till tidigare operationell leasing har redovisats till skuldens värde den 1 januari 2019 med justering för förskotts-betalningar redovisade i balansräkningen per den 31 december 2018. Befintliga finansiella leasingavtal redovisade enligt IAS 17 har redovisats enligt IFRS 16 till de belopp som de värderades till direkt före övergången till den nya standarden. Alla effekter av IFRS 16 har allokaterats till koncernnivå.

Koncernen förväntar sig inte att införandet av IFRS 16 kommer att påverka dess förmåga att uppfylla de krav som finns i lånevillkoren för koncernen. Moderbolaget kommer inte att tillämpa IFRS 16, utan tillämpar undantaget i RFR 2.

### Definitioner

De nyckeltal och alternativa nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i ÅF Pöyrys årsredovisning för 2018 och på ÅF Pöyrys webbplats.

### Aktien

Aktiekursen för ÅF Pöyry var 198,00 (205,40) SEK vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	108 600 211
Totalt antal aktier	112 890 547
Varav B-aktier i eget förvar	703 470
Antal röster	151 503 571

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2016 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 258 125.



# Revisors granskningsrapport

Till ÅF Pöyry AB (publ) org nr 556120-6474

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ÅF Pöyry AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra

analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 29 oktober 2019

KPMG AB

**Joakim Thilstedt**

Auktoriserad revisor

# Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018	Okt 2018- sep 2019
Nettoomsättning	4 562	2 995	14 345	10 018	13 975	18 302
Personalkostnader	-2 735	-1 717	-8 539	-5 775	-7 996	-10 760
Inköp av tjänster och material	-1 001	-777	-3 191	-2 490	-3 547	-4 247
Övriga kostnader	-357	-193	-1 105	-757	-1 074	-1 422
Övriga intäkter	15	-59	15	1	0	14
Andel i intresseföretags resultat	2	0	3	0	0	1
<b>EBITDA</b>	<b>486</b>	<b>249</b>	<b>1 527</b>	<b>997</b>	<b>1 358</b>	<b>1 888</b>
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	-177	-29	-487	-85	-115	-516
<b>EBITA</b>	<b>309</b>	<b>220</b>	<b>1 041</b>	<b>911</b>	<b>1 243</b>	<b>1 372</b>
Förvävsrelaterade poster <sup>2)</sup>	-35	-10	-62	-36	-40	-66
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>274</b>	<b>211</b>	<b>978</b>	<b>875</b>	<b>1 203</b>	<b>1 306</b>
Finansiella poster	-46	-24	-173	-59	-99	-214
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>228</b>	<b>187</b>	<b>805</b>	<b>816</b>	<b>1 103</b>	<b>1 092</b>
Skatt	-39	-44	-165	-188	-253	-221
<b>Periodens resultat</b>	<b>189</b>	<b>143</b>	<b>640</b>	<b>628</b>	<b>850</b>	<b>871</b>
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	188	143	639	630	850	870
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0	-1	0	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>189</b>	<b>143</b>	<b>640</b>	<b>628</b>	<b>850</b>	<b>871</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	1,84	6,50	8,13	10,98	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,67	1,83	6,44	7,98	10,76	-
Antal utestående aktier	112 187 077	77 360 672	112 187 077	77 360 672	77 376 703	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	112 401 016	77 431 210	98 402 507	77 406 159	77 396 321	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	114 337 934	79 905 649	100 749 703	80 007 044	80 021 397	

<sup>1)</sup> Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar avser materiella anläggningstillgångar exklusive immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv.

<sup>2)</sup> Förvävsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillningar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. Se sid 22 för ytterligare detaljer.

# Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>189</b>	<b>143</b>	<b>640</b>	<b>628</b>	<b>850</b>
<b>Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat</b>					
Förändring av omräkningsreserv	133	-23	335	139	87
Förändring av såringsreserv	-60	7	-69	6	2
Förändring av verkligt värdereserv	-	-	5	-	15
Skatt	15	-2	14	-1	0
<b>Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat</b>					
Pensioner	1	1	1	1	-31
Skatt	-1	0	0	0	6
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>88</b>	<b>-17</b>	<b>286</b>	<b>145</b>	<b>79</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>277</b>	<b>126</b>	<b>926</b>	<b>773</b>	<b>929</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	276	126	926	774	929
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0	-1	0
<b>Totalt</b>	<b>277</b>	<b>126</b>	<b>926</b>	<b>773</b>	<b>929</b>

# Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	Helår 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	13 554	7 069	7 166
Materiella anläggningstillgångar	595	545	571
Övriga anläggningstillgångar	2 721	24	695
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 870</b>	<b>7 638</b>	<b>8 432</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	6 537	4 126	4 538
Likvida medel	808	200	239
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 346</b>	<b>4 325</b>	<b>4 776</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 215</b>	<b>11 963</b>	<b>13 208</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 450	5 290	5 449
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	16	16
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 454</b>	<b>5 306</b>	<b>5 465</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	919	332	389
Långfristiga skulder	7 772	2 784	3 329
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>8 691</b>	<b>3 116</b>	<b>3 718</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Avsättningar	64	89	58
Kortfristiga skulder	6 006	3 453	3 968
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 070</b>	<b>3 541</b>	<b>4 026</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>24 215</b>	<b>11 963</b>	<b>13 208</b>

# Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	Helår 2018
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>5 465</b>	<b>4 989</b>	<b>4 987</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>926</b>	<b>773</b>	<b>929</b>
Utdelningar	-560	-387	-387
Nyemission	3 967	-	-
Konvertering av konvertibellån till aktier	143	100	103
Värde av konverteringsrätt	8	10	10
Återköp/försäljning av egna aktier	-164	-177	-177
Återbetalning av hybridobligation	-331	-	-
Aktiesparprogram	-	0	0
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>9 454</b>	<b>5 306</b>	<b>5 465</b>

# Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag (inkl. IFRS 16)

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Resultat efter finansiella poster	228	187	805	817	1 103
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	440	8	637	45	47
Varav IFRS 16 leasing	386	-	386	-	-
Betald inkomstskatt	-79	-51	-255	-195	-256
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>588</b>	<b>144</b>	<b>1 187</b>	<b>666</b>	<b>894</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-17	-31	-272	-150	-21
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>571</b>	<b>112</b>	<b>915</b>	<b>515</b>	<b>874</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77	-88	-5 119	-333	-1 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-312	-10	4 783	-195	306
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>182</b>	<b>15</b>	<b>579</b>	<b>-13</b>	<b>26</b>
Likvida medel vid periodens början	630	187	239	223	223
Kursdifferens i likvida medel	-4	-2	-10	-10	-10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>808</b>	<b>200</b>	<b>808</b>	<b>200</b>	<b>239</b>

# Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Ingående balans	5 154	2 825	3 455	2 631	2 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-185	-112	-529	-515	-874
Investeringar	24	29	127	71	121
Förvärv och villkorade köpeskillingar	71	58	5 108	263	374
Utdelning	-	-	560	387	387
Återköp/försäljning av egna aktier	164	177	164	177	177
Förvärv av aktier i Pöyry PLC	-	-	-	-	657
Nyemission	-	-	-3 967	-	-
Återbetalning av hybridobligation	-	-	331	-	-
Övrigt	-116	-26	-137	-63	-19
<b>Utgående balans</b>	<b>5 112</b>	<b>2 950</b>	<b>5 112</b>	<b>2 950</b>	<b>3 455</b>

# Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	Helår 2018
Lån och krediter	8 126	3 050	3 553
Nettopensionsskuld	308	100	141
Likvida medel	-808	-200	-239
<b>Koncernen</b>	<b>7 627</b>	<b>2 950</b>	<b>3 455</b>

# Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	Helår 2018
Lån och krediter	5 611	3 050	3 553
Nettopensionsskuld	308	100	141
Likvida medel	-808	-200	-239
<b>Koncernen</b>	<b>5 112</b>	<b>2 950</b>	<b>3 455</b>



# Nyckeltal för koncernen<sup>1</sup>

	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Avkastning på eget kapital, %	12,4	17,2	16,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4	15,2	14,4
Soliditet, %	39,0	44,4	41,4
Eget kapital per aktie, SEK	84,24	68,38	70,42
Räntebärande skulder, MSEK	8 436	3 150	3 694
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE) <sup>2</sup>	14 385	9 902	10 037

<sup>1</sup> Inklusive IFRS 16 Leasing 2019

<sup>2</sup> Nyckeltalet inkluderar ÅF-anställda samt sju månader av Pöry.

## Jämförelsestörande poster

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Transaktionskostnader	-	-	-44	-	-25
Integrationskostnader	-37	-	-131	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>-175</b>	<b>-</b>	<b>-25</b>

## Intäkter

### Nettoomsättning januari-september 2019 enligt affärsmodell

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncernge- mensamma/ elimineringar	Summa koncernen
Project Business	5 357	1 199	1 273	1 776	417	-159	9 863
Professional Services	208	3 066	858	354	40	-43	4 482
<b>Totalt</b>	<b>5 565</b>	<b>4 265</b>	<b>2 131</b>	<b>2 130</b>	<b>457</b>	<b>-202</b>	<b>14 345</b>

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. ÅF Pöryrs affärsmodell är uppdelad på två kunderbidanden; Project business och Professional services. Project business är ÅF Pöryrs erbjudande för större projekt och helhetsåtaganden. Här agerar ÅF Pöry som partner till kunden, leder och driver hela projektet. Professional service är ÅF Pöryrs erbjudande där kunden själv leder och driver projektet och ÅF Pöry bidrar med lämplig kompetens i rätt tid.

Inom Project business sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor, antingen periodiskt (månatligen) eller när avtalsenliga milstolpar uppnåtts. Vanligen sker fakturering efter intäkt har bokförts vilket resulterar i avtalstillgångar. Dock erhåller ÅF Pöry ibland förskott eller depositioner från våra kunder före intäkten redovisats, vilket då resulterar i avtalsskulder. Inom Professional services faktureras nedlagda timmar på uppdraget vanligtvis i slutet av varje månad. Inom Project business uppfylls prestationsåtaganden över tid i takt med att servicen tillhandahålls. Intäktsredovisningen är baserad på kostnader där ackumulerade kostnader ställs i relation till totalt estimerade kostnader. Avseende Professional services redovisas intäkter uppgående till det belopp som enheten har rätt att fakturera, i enlighet med IFRS 15 B16.

# Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning (MSEK)	2018					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	1 457	1 537	1 280	1 680	5 955	1 808	2 020	1 738		
Industrial & Digital Solutions	1 453	1 472	1 229	1 628	5 782	1 578	1 483	1 204		
Process Industries	206	213	170	223	811	447	914	770		
Energy	359	406	363	430	1 559	539	830	761		
Management Consulting	-	-	-	-	-	74	197	185		
Koncerngemensamt/ elimineringar	-59	-20	-48	-5	-132	-56	-50	-96		
<b>Koncernen</b>	<b>3 415</b>	<b>3 608</b>	<b>2 995</b>	<b>3 957</b>	<b>13 975</b>	<b>4 389</b>	<b>5 393</b>	<b>4 562</b>		

EBITA (MSEK)	2018					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	165	174	113	185	637	182	195	118		
Industrial & Digital Solutions	137	144	94	150	525	145	131	80		
Process Industries	18	24	16	33	91	42	88	73		
Energy	15	29	15	13	72	30	61	51		
Management Consulting	-	-	-	-	-	13	30	20		
Koncerngemensamt/ elimineringar <sup>3)</sup>	-10	-5	-18	-49	-82	-86	-100	-33		
<b>Koncernen</b>	<b>325</b>	<b>366</b>	<b>220</b>	<b>332</b>	<b>1 243</b>	<b>327</b>	<b>405</b>	<b>309</b>		

EBITA-marginal, (%)	2018					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	11,3	11,4	8,8	11,0	10,7	10,1	9,6	6,8		
Industrial & Digital Solutions	9,4	9,8	7,7	9,2	9,1	9,2	8,8	6,6		
Process Industries	8,8	11,4	9,2	14,7	11,2	9,5	9,6	9,5		
Energy	4,1	7,1	4,2	3,1	4,6	5,7	7,3	6,7		
Management Consulting	-	-	-	-	-	18,1	15,3	10,7		
<b>Koncernen</b>	<b>9,5</b>	<b>10,2</b>	<b>7,4</b>	<b>8,4</b>	<b>8,9</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>	<b>6,8</b>		

Genomsnittligt antal årsanställda	2018					2019 <sup>1)</sup>				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	4 258	4 395	4 465	4 660	4 445	5 098	5 954	5 916		
Industrial & Digital Solutions	3 616	3 732	3 782	3 863	3 748	3 845	3 825	3 738		
Process Industries	666	668	672	747	688	1 471	3 021	3 170		
Energy	1 002	993	960	1 015	992	1 326	2 146	2 059		
Management Consulting	-	-	-	-	-	112	348	389		
Koncernfunktioner	143	166	184	160	164	229	268	270		
<b>Koncernen</b>	<b>9 685</b>	<b>9 954</b>	<b>10 063</b>	<b>10 445</b>	<b>10 037</b>	<b>12 081</b>	<b>15 562</b>	<b>15 540</b>		

Antal arbetsdagar	2018					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Endast Sverige	63	60	65	62	250	63	60	66	61	249
Alla länder	63	60	65	62	249	63	60	66	61 <sup>2)</sup>	249 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Nyckeltalet inkluderar ÅF-anställda samt sju månader av Pöry-anställda.

<sup>2)</sup> Estimerat vägt genomsnitt.

<sup>3)</sup> Inklusive IFRS 16 Leasing 2019 som redovisas inom Koncerngemensamt.

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som har genomförts 1 juni 2019 där vissa förändringar mellan divisionerna har skett.

## Ny divisionsstruktur

Sedan den 22 februari 2019 bedrivs ÅF Pöryrs verksamhet i fem divisioner: Infrastructure, Industrial & Digital Solutions, Process Industries, Energy och Management Consulting. Divisionerna erbjuder tjänster till flera branscher och sektorer. De skapar hållbara lösningar inom infrastruktur-, industri- och energi-sektorerna för kunder från både den privata och den

offentliga sektorn. Division Infrastructure består av ÅF och Pöry och erbjuder teknikköslösningar för byggnader och infrastruktur. Division Industrial & Digital Solutions består av ÅF och är en av de ledande leverantörerna av industriella- och digitala lösningar i Norden. Division Process Industries består av Pöry och ÅF, och divisionen är världsledande inom massa och papper. Division Energy består också av ÅF och Pöry och har global närvaro med verksamhet i 80 länder. Division Management Consulting består av Pöry och erbjuder strategiska och operativa konsulttjänster utmed hela värdekedjan.

# Förvärv av rörelse

## Under perioden har följande förvärv genomförts

MSEK	Företag	Land	Division	Årlig netto-omsättning	FTE
<b>Period</b>					
Jan-mar	Pöry PLC	FI		5 944	4 700
Apr-jun	-				
Jul-sep	AF-Incepal S.A.	ES	Process Industries	35	40
Jul-sep	CTT Systems AB	SE	Industrial & Digital Solutions	12	10
Jul-sep	Sonny Svenson Konsult AB	SE	Infrastructure	14	10
<b>Totalt</b>				<b>6 005</b>	<b>4 760</b>

## Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan-sep 2019		Total
	Pöry	Övriga förvärv	
Immateriella anläggningstillgångar	57	0	57
Materiella anläggningstillgångar	66	1	67
Nyttjanderättstillgångar	938	-	938
Finansiella tillgångar	303	0	303
Kundfordringar och övriga fordringar	1 753	29	1 782
Likvida medel	1 044	16	1 060
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-3 592	-13	-3 604
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>569</b>	<b>34</b>	<b>604</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-2
Goodwill	4 829	14	4 843
Justering av verkligt värde för immateriella tillgångar	1 304	1	1 305
Justering av verkligt värde av långfristiga avsättningar	-293	0	-294
<b>Köpeskillning</b>	<b>6 407</b>	<b>49</b>	<b>6 456</b>
Transaktionskostnader	69	1	70
Avdrag:			
Kassa (förvärvad)	1 044	16	1 060
Beräknad villkorad köpeskillning	-	6	6
Uppskattad minoritetsinlösen	46	-	46
<b>Nettoutflöde kassa</b>	<b>5 387</b>	<b>27</b>	<b>5 414</b>

I Februari 2019 presenterade ÅF Pöry att förvärvet av Pöry PLC fullföljts. Pöry är ett internationellt konsult- och ingenjörsbolag med tjänster relaterade till energi, processindustri, infrastruktur och management consulting.

I tabellen visas förvärvets påverkan på koncernens tillgångar och skulder. Förvärvsanalysen är preliminär då verkligt värde inte har fastställts för samtliga poster.

Köpeskillningen var högre än bokfört värde av de förvärvade nettotillgångarna (eget kapital), och förvärvsanalysen gav upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av ett konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av det förvärvade bolagets immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

### Goodwill

Goodwill består huvudsakligen av humankapital i form av medarbetarnas expertis samt synergieffekter. Goodwill förväntas inte vara avdragsgill vid förvärv av ett företag.

### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Orderstock och kundrelationer identifierades och bedömdes i anslutning till förvärvet av Pöry.

### Förvärvsrelaterade kostnader

Transaktionskostnader redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Transaktionskostnaderna avseende Pöry uppgick till 69 MSEK varav 25 MSEK kostnadsfördes 2018.

### Intäkter och resultat från förvärvat företag

Om förvärvet av Pöry hade genomförts den 1 januari 2018 skulle det ha bidragit till omsättningen med cirka 580 MEUR och till rörelseresultat med cirka 55 MEUR under 2018.

# Förändring villkorad köpeskilling

MSEK	30 sep 2019
Ingående balans 1 januari 2019	731
Årets förvärv	6
Betalningar	-253
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-88
Justering av preliminär förvärvsanalys	-7
Diskontering	13
Omräkningsdifferenser	10
<b>Utgående balans</b>	<b>412</b>

## Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillingar värderas till verkligt värde hänförligt till nivå 3. Beräkningen av villkorad köpeskilling är beroende av parametrar i de relevanta avtalen. Dessa parametrar är i huvudsak relaterade till förväntad EBIT de närmaste två till tre åren för de förvärvade företagen. Balansposternas förändring redovisas i tabellen.

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2018. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

# Förvärvsrelaterade poster

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-62	-11	-150	-30	-41
Omvärdering villkorade köpeskillingar	27	1	88	-6	2
Avyttring av rörelse	-	-	-	-	-1
<b>Totalt</b>	<b>-35</b>	<b>-10</b>	<b>-62</b>	<b>-36</b>	<b>-40</b>

# Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	166	132	524	431	601
Övriga rörelseintäkter	69	59	203	169	230
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>235</b>	<b>191</b>	<b>727</b>	<b>599</b>	<b>831</b>
Personalkostnader	-36	-41	-170	-133	-188
Övriga kostnader	-197	-159	-606	-484	-678
Av- och nedskrivningar	-8	-9	-25	-26	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-17</b>	<b>-75</b>	<b>-44</b>	<b>-69</b>
Finansnetto	-17	-9	-49	68	753
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-24</b>	<b>-27</b>	<b>-123</b>	<b>23</b>	<b>684</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	107
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-24</b>	<b>-27</b>	<b>-123</b>	<b>23</b>	<b>791</b>
Skatt	6	6	34	13	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>	<b>-89</b>	<b>36</b>	<b>792</b>
Övrigt totalresultat	-6	6	-14	5	17
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-23</b>	<b>-15</b>	<b>-103</b>	<b>41</b>	<b>808</b>

# Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	32	7	12
Materiella anläggningstillgångar	151	115	137
Finansiella tillgångar	13 253	6 061	6 818
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 435</b>	<b>6 183</b>	<b>6 967</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	2 171	2 044	2 630
Kassa och bank	15	20	32
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 186</b>	<b>2 064</b>	<b>2 662</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 621</b>	<b>8 246</b>	<b>9 629</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	8 332	4 272	5 041
Obeskattade reserver	57	136	57
Avsättningar	120	222	252
Långfristiga skulder	5 401	2 235	2 828
Kortfristiga skulder	1 712	1 381	1 451
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>15 621</b>	<b>8 246</b>	<b>9 629</b>



# Sammanslagen verksamhet

Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018.

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
<b>Nettoomsättning, MSEK</b>				
Infrastructure	1 738	1 624	5 811	5 218
Industrial & Digital Solutions	1 204	1 229	4 265	4 154
Process Industries	770	706	2 525	2 315
Energy	761	758	2 412	2 168
Management Consulting	185	176	575	570
Koncerngemensamt/elimineringar	-96	-94	-208	-260
<b>Koncernen</b>	<b>4 562</b>	<b>4 398</b>	<b>15 380</b>	<b>14 164</b>
<b>EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK</b>				
Infrastructure	118	131	512	518
Industrial & Digital Solutions	80	94	355	375
Process Industries	73	65	252	222
Energy	51	46	166	131
Management Consulting	20	27	75	69
Koncerngemensamt/elimineringar <sup>1)</sup>	4	-28	-66	-92
<b>Koncernen</b>	<b>345</b>	<b>335</b>	<b>1 293</b>	<b>1 224</b>
<b>EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %</b>				
Infrastructure	6,8	8,1	8,8	9,9
Industrial & Digital Solutions	6,6	7,7	8,3	9,0
Process Industries	9,5	9,3	10,0	9,6
Energy	6,7	6,1	6,9	6,0
Management Consulting	10,7	15,5	13,0	12,2
<b>Koncernen</b>	<b>7,6</b>	<b>7,6</b>	<b>8,4</b>	<b>8,6</b>

<sup>1)</sup> Inklusive IFRS 16 Leasing 2019 som redovisas inom Koncerngemensamt.

Jonas Gustavsson, vd och koncernchef  
+46 70 509 16 26

Juuso Pajunen, CFO  
+358 10 33 26632

Huvudkontor: ÅF Pöyry AB, 169 99 Stockholm  
Besöksadress: Frösundaleden 2, Solna  
Tel: +46 10 505 00 00  
www.afconsult.com  
info@afconsult.com  
Org. nr 556120-6474



Stockholm den 29 oktober 2019

ÅF Pöyry AB (publ)  
Jonas Gustavsson  
Verkställande direktör och koncernchef

*Denna information är sådan information som ÅF Pöyry AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 oktober 2019 kl. 08.00 CET.*

*Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. I likhet med alla framtidsbedömningar innehåller sådana antaganden risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda än det beräknade resultatet.*

### Investerarpresentation

Tid:	29 oktober kl. 10.00 CET
Webcast:	<a href="http://www.afconsult.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter/">http://www.afconsult.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter/</a>
Via telefon:	kod 9379112
Sverige:	+46 (0) 850 692 180
Storbritannien:	+44 (0)2071 928000
USA:	+1 631 510 7495

### Kalender

Q4 2019	7 februari 2020
Q1 2020	28 april 2020
Q2 2020	14 juli 2020
Q3 2020	23 oktober 2020
Q4 2020	5 februari 2021

### ÅF PÖYRY – MAKING FUTURE.

ÅF Pöyry är ett ledande europeiskt ingenjers-, design- och rådgivningsföretag. Vi skapar lösningar åt våra kunder utifrån ett hållbarhetsperspektiv och globala trender såsom urbanisering och digitalisering. Vi är mer än 16 000 hängivna experter inom infrastruktur, industri och energi som arbetar globalt för att skapa hållbara lösningar för kommande generationer. Making Future.