

ÅF PÖRY AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI-DECEMBER 2019

Förbättrad lönsamhet och stärkt kassaflöde

Fjärde kvartalet 2019¹

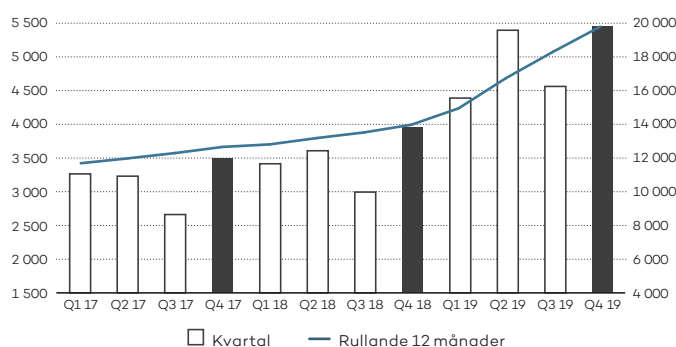
- Nettoomsättningen uppgick till 5 447 MSEK (3 957)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 516 MSEK (357)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,5 procent (9,0)
- EBITA uppgick till 327 MSEK (332)
- EBITA-marginalen var 6,0 procent (8,4)
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 298 MSEK (328)
- Resultat per aktie, före utspädning: 1,63 SEK (2,85)

Januari-december 2019¹

- Nettoomsättningen uppgick till 19 792 MSEK (13 975)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 731 MSEK (1 268)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,7 procent (9,1)
- EBITA uppgick till 1 368 MSEK (1 243)
- EBITA-marginalen var 6,9 procent (8,9)
- EBIT (rörelseresultatet) uppgick till 1 276 MSEK (1 203)
- Resultat per aktie, före utspädning: 8,07 SEK (10,98)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2019 på 5,00 SEK (5,00)

”Under 2019 har vi skapat ett ledande ingenjörs- och designföretag i Norden och under årets fjärde kvartal ökade vi lönsamheten och stärkte kassaflödet.”

Nettoomsättning, MSEK

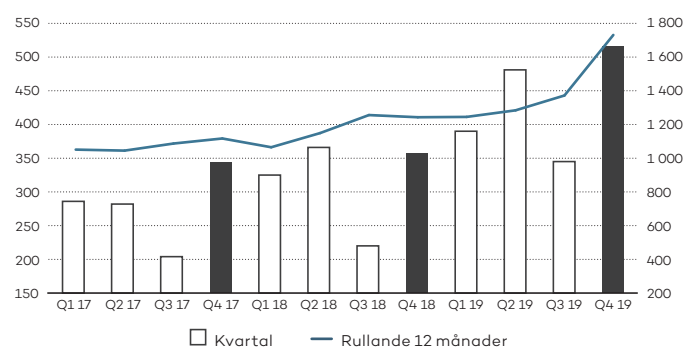


Pöry konsoliderades i ÅF Pöry från och med den 28 februari 2019.

¹ Inklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019, se sid 5 för ytterligare detaljer

² Exklusive jämförelsestörande poster

EBITA², MSEK



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

Kommentarer från VD

Under 2019 har vi skapat ett ledande ingenjös- och designföretag i Norden och under årets fjärde kvartal ökade vi lönsamheten och stärkte kassaflödet. Jag är nöjd med den snabba integrationen av Pöyry, som har bidragit till 218 MSEK i kostnadssynergier och som därmed överträffade målet på 180 MSEK. Det återspeglas i marginalutvecklingen och kommer att främja vår verksamhet framöver.

Marknaden är generellt stabil i de flesta av våra segment och geografiska områden. Jämfört med samma kvartal föregående år har vi fortfarande lägre volymer i fordonssegmentet och tillhörande leverantörsstruktur. Volymerna har dock stabiliserats jämfört med föregående kvartal.

Den sammanslagna nettoomsättningen uppgick i kvartalet till 5 447 MSEK (5 609) och den totala tillväxten var -2,9 procent justerat för kalendereffekter. Motsvarande siffra för helåret 2019 var 5,3 procent, medan den rapporterade tillväxten var 41,6 procent. Under kvartalet visade divisionerna Infrastructure och Process Industries

en positiv organisk tillväxt, medan Industrial & Digital Solutions hade en negativ tillväxt på grund av de lägre volymerna inom fordonssegmentet. Division Energy hade en negativ tillväxt orsakad av den pågående ompositioneringen samt att ett stort EPC-projekt är i slutfasen, vilket gav lägre intäkter jämfört med föregående år. Division Management Consulting påverkades negativt av normal volatilitet för rörliga ersättningar inom projekten.

Under kvartalet förbättrades resultatet och den sammanslagna EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 516 MSEK (492) och motsvarande EBITA-marginal till 9,5 procent (8,8). Motsvarande helårssiffror för EBITA var 1 809 MSEK (1 716) med en EBITA-marginal på 8,7 procent (8,7). Resultatet förbättrades jämfört med föregående kvartal i alla divisioner och dessutom har vi fått ett starkt bidrag från kostnadssynergiprogrammet.

Fortsatt fokus på effektivitet och kostnadsoptimering
Under 2019 bidrog kostnadssynergierna till besparingar på 218 MSEK, vilket överträffar målet på 180 MSEK.



Under 2020 kommer vi fortsätta att driva kostnads-optimering och effektivitet, med målet om ytterligare besparingar på en årstakt på 120 MSEK. Parallellt har vi ett investeringsprogram för att förbättra vår systemplattform, bland annat implementeringen av ett nytt ERP-system. Ökade kostnader med anledning av investeringsprogrammet beräknas påverka lönsamheten negativt med cirka 50-70 MSEK under 2020.

Kostnaderna för ompositioneringen av division Energy uppgick till 105 MSEK under kvartalet, jämfört med de 130-150 MSEK som aviserats tidigare.

Fokus på tillväxt inom alla divisioner

Under kvartalet tecknade vi flera avtal. Jag vill särskilt nämna uppdraget till Oatley i Nederländerna, att leverera två nya processanläggningar, och även ingenjörsuppdraget för en ny produktionsenhet för förnybar bränsleproduktion till St1 i Sverige.

Inom Infrastructure är den allmänna efterfrågan i våra huvudmarknader fortsatt stabil. Kvartalet påverkades av transportsegmentet, där några projekt avslutades med lägre lönsamhet än förväntat. Aktiviteten är fortsatt hög.

Inom Industrial & Digital Solutions var volymerna lägre än motsvarande kvartal föregående år i huvudsak drivet av en lägre aktivitet inom fordonssegmentet. Som en konsekvens av de minskade volymerna har divisionen haft fokus på effektivisering och löpande kostnadsåtgärder. Volymerna har dock stabiliserats jämfört med föregående kvartal och vi ser en fortsatt god efterfrågan inom livs- och läkemedel liksom inom försvarsindustrin.

Division Process Industries presterade fortsatt starkt under kvartalet, med stöd av megatrenden att ersätta fossilbaserade material med biomaterial. De allmänna marknadsutsikterna för divisionen har varit goda, även om vi har sett en viss tröghet i beslutsfattandet kring stora investeringar.

Under kvartalet fortsatte division Energy att integrera verksamheten och genomföra ompositioneringen som planerat. Efterfrågan ökade under kvartalet, i synnerhet inom kärnkraftsegmentet. Det har förekommit vissa förseningar i investeringsbeslut, men de framtida tillväxtutsikterna är fortsatt goda.

Inom Management Consulting är efterfrågan i huvudmarknaderna fortsatt stabila. De viktigaste drivkrafterna fortsätter att vara höga affärsvolymer inom alla sektorer liksom den pågående omställningen inom energisektorn.

Stärkt position i 2020

Integrationen av Pöyry har varit framgångsrik och kostnadssynergierna har överträffat målet. Vi har stärkt vår position med ett fortsatt fokus på effektivitet i alla divisioner. Vi fokuserar på att driva organisk tillväxt och med en stärkt balansräkning har vi kapacitet att även öka förvärvstakten.

I november lanserade vi ett gemensamt varumärke, AFRY, som symboliserar vår position som ett ledande ingenjör- och designföretag med fokus på hållbara lösningar.

Vi lämnar nu 2019 bakom oss med ett starkt sista kvartal och vi ser fram emot ett spännande nytt år, redo att möta våra kunders behov och fortsätta växa med lönsamhet.

Stockholm den 7 februari 2020

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat 2019

Oktober–december

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 447 MSEK (3 957). Tillväxten uppgick till 37,7 procent (13,0). Organisk tillväxt, exklusive Pöry, uppgick till -3,9 procent (6,7) och -2,6 procent (8,2) justerat för kalendereffekter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 516 MSEK (357). Motsvarande EBITA-marginal var 9,5 procent (9,0). Jämförelsestörande poster uppgick till 189 (25) MSEK och avser integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöry och omställningskostnader för Division Energy.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 327 MSEK (332) respektive 6,0 procent (8,4). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 7 MSEK, 141 MSEK på EBITDA samt 15 MSEK i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 75,4 procent (77,2) under kvartalet. 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 5 447 MSEK (5 609), en minskning med 2,9 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA-marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 516 MSEK (492) och 9,5 procent (8,8).

EBIT uppgick till 298 MSEK (328). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 62 MSEK (11) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 31 MSEK (8).

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning				
Nettoomsättning, MSEK	5 447	3 957	19 792	13 975
Total tillväxt, %	37,7	13,0	41,6	10,4
Förvärvad, %	40,9	4,9	39,0	4,1
Organisk, %	-3,9	6,7	1,7	6,3
Valuta, %	0,6	1,5	0,9	1,1
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-2,6	8,2	2,1	5,6
Resultat				
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	516	357	1 731	1 268
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	9,5	9,0	8,7	9,1
EBITA, MSEK	327	332	1 368	1 243
EBITA-marginal, %	6,0	8,4	6,9	8,9
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	298	328	1 276	1 203
Resultat efter finansiella poster, MSEK	234	287	1 039	1 103
Resultat efter skatt, MSEK	182	222	821	850
Nyckeltal				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,63	2,85	8,07	10,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,61	2,79	7,99	10,76
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	1 078	358	1 993	874
Nettolåneskuld, MSEK ¹	-	-	4 424	3 455
Nettoskuldsättningsgrad, procent ¹	-	-	47,2	63,2
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ¹	-	-	3,0	2,5
Antal anställda	-	-	16 348	10 928
Debiteringsgrad, %	75,4	77,2	75,8	77,2

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019. Om Pöry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2018 hade nettoskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och exklusive jämförelsestörande poster varit 2,2.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 234 MSEK (287) och periodens resultat efter skatt var 182 MSEK (222). Finansnettot uppgick i kvartalet till -64 MSEK (-41). Räntekostnaden ökade huvudsakligen till följd av en ökad belåning samt på grund av att den genomsnittliga löptiden i låneportföljen har ökat.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med den nya IFRS 16-standarden och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 15 MSEK (-) respektive 3 MSEK (4).

Skattekostnaden uppgick till 53 MSEK (65) motsvarande en skattesats om 22,4 procent (22,6).

Januari–december

Från den 28 februari 2019 konsoliderades Pöry. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 19 792 MSEK (13 975). Tillväxten uppgick till 41,6 procent (10,4). Organisk tillväxt exklusive Pöry uppgick till 1,7 procent (6,3) och 2,1 procent (5,6) justerat för kalendereffekter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 731 MSEK (1 268). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,7 procent (9,1). Jämförelsestörande poster uppgick till 364 (25) MSEK varav 44 MSEK avser transaktionskostnader i samband med förvärv av Pöry och 215 MSEK avser integrationskostnader och 105 MSEK avser omställningen av Division Energy.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 368 MSEK (1 243) respektive 6,9 procent (8,9). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 31 MSEK, 551 MSEK på EBITDA samt 60 MSEK i ökad räntekostnad, inklusive tio månader för Pöry.

Debiteringsgraden uppgick till 75,8 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 20 827 MSEK (19 773), en ökning med 5,3 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA-marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 1 809 MSEK (1 716) och 8,7 procent (8,7).

EBIT uppgick till 1 276 MSEK (1 203). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 211 MSEK (41) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 119 MSEK (2).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 039 MSEK (1 103) och periodens resultat efter skatt var 821 MSEK (850). Finansnettot uppgick i perioden till -237 MSEK (-99). 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 32 MSEK relaterade till förvärvet av Pöry.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med den nya IFRS 16-standarden och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 60 MSEK (-) respektive 16 MSEK (16).

Skattekostnaden uppgick till 219 MSEK (253) motsvarande en skattesats om 21,0 procent (22,9). Den lägre skattesatsen förklaras av lägre skatt i förvärvade företag.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskuld för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 7 203 MSEK (3 455). Nettolåneskuld för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 4 424 MSEK (3 455) vid årets slut och 3 455 MSEK (2 631) vid årets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 1 473 MSEK (874). Nettolåneskulden ökade bland annat genom återköp av egna aktier om 164 MSEK (177) samt utbetalda köpeskillingar inklusive villkorade köpeskillingar om 5 201 MSEK men minskade till följd av nyemission om 3 967 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 återstående 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 997 MSEK (239) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 297 MSEK (7 841).

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

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-december uppgick till 972 MSEK (831) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto var 300 MSEK (687). Likvida medel uppgick till 133 MSEK (32). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 92 MSEK (56), ökning avser främst investeringar i nya affärssystem.

Förvärv och avyttringar

Under kvartalet har en verksamhet förvärvats (se nedan), vilken på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om ca 40 MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 14 680 (10 037). Totalt antal anställda vid periodens slut var 16 348 (10 928).

Väsentliga händelser under kvartalet och efter balansdagen

ÅF Pöry förvärvade under kvartalet Cervino Consulting AB i Sverige. Med förvärvet kommer ÅF Pöry stärka sin position som komplett leverantör av ingenjör- och designlösningar på den svenska försvarsmarknaden. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 40 MSEK och har 22 anställda i Stockholm, Göteborg och Oslo. Verksamheten konsoliderades från och med den 1 november 2019.

ÅF Pöry har efter kvartalets slut förvärvat One World AS i Norge. Med förvärvet kommer bolaget kunna erbjuda befintliga och potentiella kunder ett komplett erbjudande inom säkerhetsrådgivning. One World har en årlig omsättning på 15 MSEK och 8 anställda i Norge. Verksamheten konsoliderades från och med den 1 januari 2020.



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.



Division Industrial & Digital Solutions bedriver ingenjörssamhet inom området produktutveckling och produktionssystem, men också IT- och försvarsteknik. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer och arbetar med kunder i både privat och offentlig sektor. 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.



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 gruvindustrierna. 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.



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 kunderna erbjudas heltäckande expertkunskaper. Divisionen leds av Richard Pinnock och levererar lösningar globalt med verksamhet huvudsakligen i Norden, Schweiz, Tjeckien och Sydostasien.



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

Efterfrågan var fortsatt god i divisionens marknader. Tillväxten i kvartalet var positiv men lägre än föregående kvartal, främst beroende på senarelagda projekt. Divisionen höll en hög aktivitet och erhöll flera nya såväl som utökade uppdrag, och fortsätter fokusera på att öka effektiviteten.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 2 105 MSEK (1 680). Tillväxten uppgick till 25,3 procent, varav 1,5 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 2,3 procent. Den totala sammanslagna tillväxten uppgick till 2,4 procent.

För helåret uppgick nettoomsättningen till 7 670 MSEK (5 955). Tillväxten uppgick till 28,8 procent, varav 5,5 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 5,7 procent. Den sammanslagna totala tillväxten uppgick till 8,9 procent.

EBITA

EBITA uppgick till 191 MSEK (185) och EBITA-marginalen till 9,0 (11,0) procent. För helåret uppgick EBITA till 685 MSEK (637) och EBITA-marginalen var 8,9 procent (10,7).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 191 MSEK (199) och EBITA-marginalen till 9,0 procent (9,7). För helåret uppgick EBITA till 702 MSEK (717) och EBITA-marginalen var 8,9 procent (9,9).

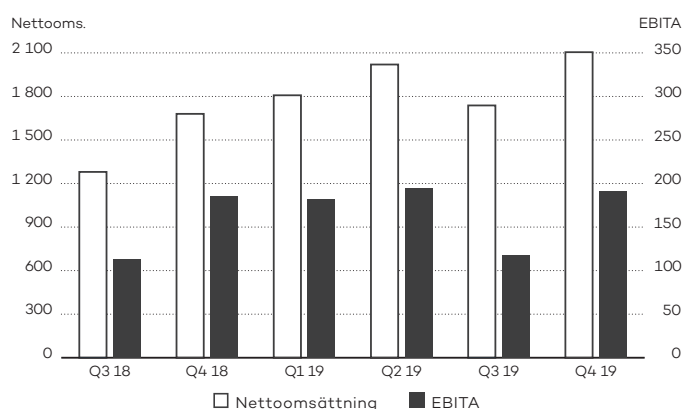
Marknad och verksamhetens utveckling

Divisionens marknader visar en fortsatt stabil investerings-takt inom segmenten transportinfrastruktur, fastigheter och vatten, i synnerhet i Schweiz, men även i Sverige, Norge och Finland. Lönsamheten förbättrades mot föregående kvartal men försämrades mot motsvarande kvartal 2018. Lönsamheten påverkades negativt av projektavslut och senarelagda projekt i Skandinavien. Avmattningen inom arkitekturverksamheten och den svaga utvecklingen i Danmark tidigare under året noterade en något förbättrad trend mot slutet av kvartalet. Divisionen har ett fortsatt tydligt fokus på att öka effektiviteten och stärka lönsamheten.

Fastighetssegmentet uppvisar en fortsatt hög aktivitet men gör ett svagare kvartal, mestadels på grund av investeringar i en breddning av tjänsteportföljen för att möta nya krav från marknaden. Behovet av modernisering och uppgradering av digitala lösningar och hållbarhetsanpassningar driver efterfrågan på divisionens tjänster. Inom transportinfrastruktur går trenden mot gröna upphandlingar.

Efterfrågan inom vattensegmentet är fortsatt stark och verksamheten presterade väl i kvartalet. Behovet av renoveringar och uppgraderingar av vattenreningsverk på samtliga marknader är fortsatt stort.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	2 105	1 680	7 670	5 955
EBITA, MSEK	191	185	685	637
EBITA-marginal, %	9,0	11,0	8,9	10,7
Genomsnittligt antal årsanställda	5 962	4 660	5 729	4 445
Total tillväxt, %	25,3	–	28,8	–
Strukturförändringar, %	23,3	–	22,2	–
Valuta, %	0,5	–	1,0	–
Organisk, %	1,5	–	5,5	–
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	2,3	–	5,7	–
Sammanslagen tillväxt ² , %	2,4	–	8,9	–

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt

² Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 23.

Bolaget har stärkt sin position inom säkerhetsrådgivning genom det norska förvärvet av One World, som efter årsskiftet ingår i dotterbolaget Advansia. I kvartalet lanserades varumärkena Light Bureau och Efterklang för att tydliggöra erbjudandet inom ljusdesign och stärka bolagets ledande position inom akustik.

Division Industrial & Digital Solutions

Efterfrågan på divisionens tjänster och projekt var generellt stabil under det fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal. Kundernas aktivitetsnivå har stabiliserats inom fordonsindustrin och därmed efterfrågan av produktutvecklingstjänster, om än sett på relativt låga nivåer. Kvartalet kännetecknades av en viss fortsatt försiktighet kring investeringar inom tillverkande industri.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 1 540 MSEK (1 628). Tillväxten var -5,4 procent, varav -6,4 var organisk. Justerat för kalendereffekten uppgick den organiska tillväxten till -4,7 procent. Perioden innehöll en arbetsdag mindre jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten påverkades primärt negativt av den svagare efterfrågan från kunder inom fordonsindustrin jämfört med fjärde kvartalet 2018.

För helåret uppgick nettoomsättningen till 5 805 MSEK (5 782). Tillväxten var 0,4 procent varav -1,0 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till -0,6 procent.

EBITA

I fjärde kvartalet uppgick EBITA till 131 MSEK (150) och EBITA-marginalen var 8,5 procent (9,2). Den lägre marginalen kan hänföras till minskad efterfrågan inom framför allt fordonsindustrin. För helåret uppgick EBITA till 486 MSEK (525) och EBITA-marginalen var 8,4 procent (9,1).

Marknad och verksamhetens utveckling

Inom fordonsindustrin stabiliserades efterfrågan mot slutet av året, om än från låga nivåer. Efterfrågan styrs av vägval kopplade till teknikomställningen och i vissa fall av kostnadsbesparingar. Som en konsekvens av de minskade volymerna framförallt inom fordonsindustrin har divisionen haft fokus på effektivisering och löpande kostnadsåtgärder.

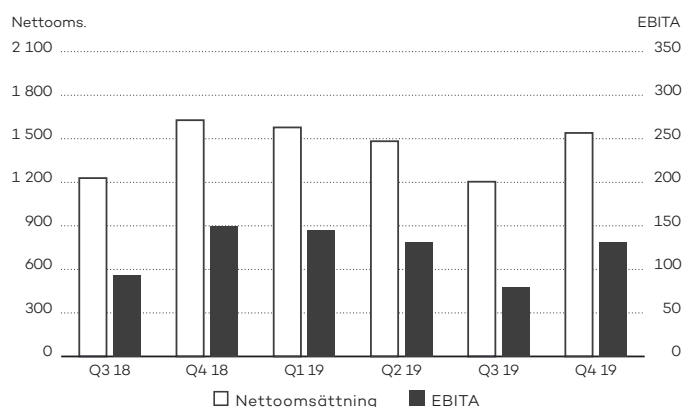
Inom tillverkande industri var marknaden stabil under fjärde kvartalet. Ett mönster av fler mindre projekt inom tillverkande industri noterades, och inom VA (Vatten & Avlopp) ses en ökning av större projekt.

ÅF Pöyry vann en order till VA SYD, ett samverkansprojekt, där uppdraget är att ersätta anläggningarnas automationssystem med modern teknologi, och pågår 2020–2024. Cybersäkerhet för alla nya automationssystem ingår också i projektet.

Livs- och läkemedelsindustrin fortsätter att utvecklas gynnsamt, med fortsatt god aktivitet och investeringsvilja hos kunderna.

Efterfrågan från försvarssektorn var stabil under fjärde kvartalet. Med förvärvet av Cervino Consulting har divisionen blivit en mer komplett leverantör av ingenjör- och designlösningar inom alla försvarsområden. Förvärvet har mottagits väl av kunderna.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	1 540	1 628	5 805	5 782
EBITA, MSEK	131	150	486	525
EBITA-marginal, %	8,5	9,2	8,4	9,1
Genomsnittligt antal årsanställda	3 797	3 863	3 800	3 748
Total tillväxt, %	-5,4	–	0,4	–
Strukturförändringar, %	0,8	–	1,2	–
Valuta, %	0,2	–	0,2	–
Organisk, %	-6,4	–	-1,0	–
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-4,7	–	-0,6	–

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

Efterfrågan har varit god inom utvecklingen av telekomutrustning med ett ökat fokus på utvecklingen relaterad till 5G. På operatörssidan noteras en fortsatt försiktighet.

Marknaden för digitaliseringstjänster har varit blandad med en ökad tillväxt kring exempelvis AI och en stark marknad i Norge där divisionen vunnit flera ramavtal, samtidigt som kostnadsbesparingar har påverkat investeringar i vissa branscher.

Ny teknik, nya affärsmodeller och ekosystem är avgörande för företags framtida konkurrenskraft. Kombinationen av bransch-kunnande och teknikkompetens gör divisionen till en attraktiv partner för digitalisering inom alla branscher.

Division Process Industries

Divisionen fortsatte att utvecklas väl under fjärde kvartalet. En fortsatt stark efterfrågan noterades i Norden och särskilt i Sydamerika. Stora investeringsprojekt pågår i flera regioner.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 917 MSEK (223). Den totala tillväxten var 311,4 procent, varav 18,9 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 20,2 procent. Den sammanslagna totala tillväxten var 8,2 procent.

För helåret var nettoomsättningen 3 047 MSEK (811). Den totala tillväxten var 275,5 procent, varav 13,0 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 14,0 procent. Den sammanslagna totala tillväxten var 8,9 procent.

EBITA

EBITA uppgick till 119 MSEK (33) och EBITA-marginalen var 13,0 procent (14,7). För helåret var EBITA 323 (91) och EBITA-marginalen var 10,6 procent (11,2).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 119 MSEK (107) och EBITA-marginalen var 13,0 procent (12,6). För helåret uppgick EBITA till 371 MSEK (328) och marginalen var 10,8 procent (10,4).

Marknad och verksamhetens utveckling

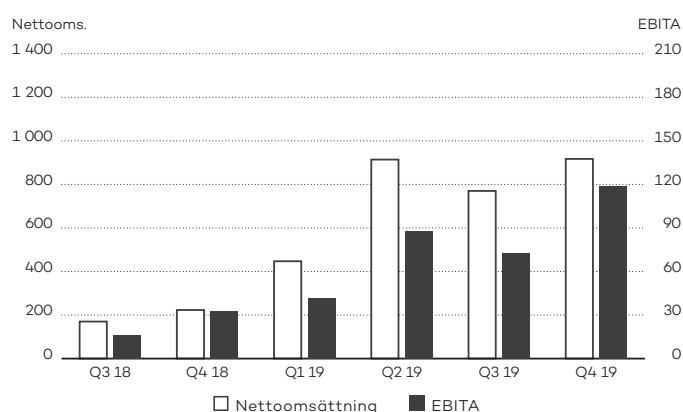
De generella marknadsutsikterna i divisionens sektorer är goda, även om beslutsfattandet är långsammare i större investeringsprojekt. Megatrenderna främjar tillväxten i massa- och papperssegmentet, dels genom tillväxt inom e-handel och förpackningar, och dels genom ersättning av plast. Ersättningen av fossilbaserade material ökar förbrukningen av biobaserade bränslen och kemikalier, vilket främjar kemikalie- och bioraffineringssektorn. Mer råvaror behövs, vilket syns i form av ökad aktivitet inom gruv- och metallsektorn.

Nya investeringar sker i alla sektorer. Stora investeringar i bioproduktanläggningar planeras i Finland, Sydamerika och Ryssland samtidigt som ett antal projekt pågår i Sydamerika. Nya projekt inom kartong och mjukpapper liksom omställningar av befintliga anläggningar till kartong planeras och genomförs främst i Centraleuropa och Nordamerika. Gruv- och metallsektorn är aktiv när det gäller investeringar i Norden och Sydamerika. Nya investeringar i biobränslen och batterikemikalier påbörjas i Norden, vilket främjar hållbarhetsmålen. Nivån på investeringar i underhåll har varit stabil och kommer att öka med nya och åldrande tillgångar.

Hållbarhet och effektivitet är högt prioriterade mål för processindustrin. Användning av sido- och avfallsströmmar samt utvecklingen av nya teknologier främjar dessa mål.

Även förbättring av hälsa och säkerhet är ett prioriteringsområde för processindustrisektorn, vilket syns på efterfrågan på smarta lösningar.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	917	223	3 047	811
EBITA, MSEK	119	33	323	91
EBITA-marginal, %	13,0	14,7	10,6	11,2
Genomsnittligt antal årsanställda	3 075	747	2 680	688
Total tillväxt, %	311,4	–	275,5	–
Strukturförändringar, %	292,0	–	262,1	–
Valuta, %	0,4	–	0,5	–
Organisk, %	18,9	–	13,0	–
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	20,2	–	14,0	–
Sammanslagen tillväxt ² , %	8,2	–	8,9	–

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

² Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 23.

Kunderna frågar i allt högre grad efter digitala lösningar för att öka sin konkurrenskraft. Divisionen har stöttat kunderna i processindustrin med digitaliseringskonceptet "AFRY Smart Site" som integrerar olika datakällor inklusive operationell data för att förbättra effektiviteten och konkurrenskraften. Nybyggda anläggningar kommer huvudsakligen att utvecklas med hänsyn till dataintegrationen, men även befintliga anläggningar går också mot digitalisering.

Division Energy

Under fjärde kvartalet fortsatte divisionen att integrera verksamheten för att öka effektiviteten. Divisionen utvecklades väl med en ökad efterfrågan, i synnerhet inom segmentet nuclear. Det har skett vissa förseningar i investeringsbeslut, men de framtida tillväxtutsikterna är goda inom hela divisionen.

Nettoomsättning

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 871 MSEK (430). Tillväxten var 102,6 procent, varav -3,6 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till -2,4 procent. Den sammanslagna totala tillväxten var -1,4 procent.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 3 001 MSEK (1 559). Tillväxten var 92,5 procent, varav -3,4 var organisk. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till -2,4 procent. Den sammanslagna totala tillväxten var 7,6 procent.

EBITA

EBITA uppgick till 73 MSEK (13) och EBITA-marginalen var 8,3 procent (3,1). Den förbättrade lönsamheten beror på förvärvet av Pöyry samt en stark utveckling inom contracting och nuclear i Norden och Centraleuropa. För helåret uppgick EBITA till 215 MSEK (72) och EBITA-marginalen var 7,2 procent (4,6).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 73 MSEK (60) och EBITA-marginalen var 8,3 procent (6,8). För helåret uppgick EBITA till 238 MSEK (191) och EBITA-marginalen var 7,3 procent (6,2).

Marknad och verksamhetens utveckling

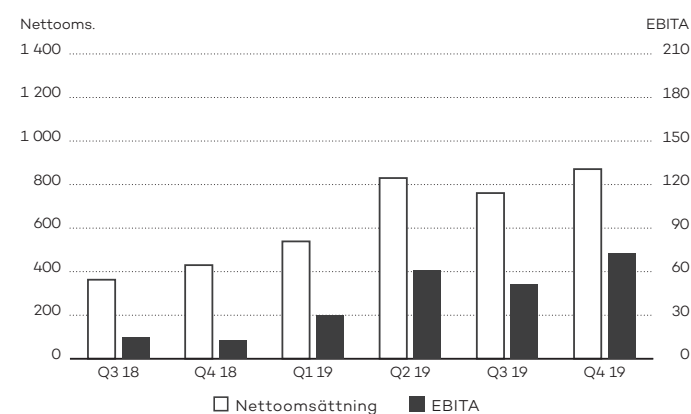
Divisionen utvecklades väl under kvartalet. Det har förekommit vissa förseningar i investeringsbeslut i några segment, till exempel hydro. Detta som en konsekvens av de pågående handelsförhandlingarna mellan Kina och USA samt osäkerheten kring Brexit. Vissa av dessa spänningar lättade dock under årets sista veckor, vilket ledde till mer positiva signaler om att kunderna inom energisektorn är beredda att återaktivera sina strategiska investeringsplaner. Det tas nu investeringsbeslut som bör öka de potentiella möjligheterna på marknaden för divisionen på medellång sikt.

Thermal & renewables hade en stark utveckling under kvartalet i Centraleuropa, Norden och Mellanöstern. I Asien påverkades thermal av bristen på detaljkonstruktionsarbete och andra projektförseningar. Positiva signaler noteras efter flera justeringsåtgärder under det tredje kvartalet.

Utvecklingen inom segment nuclear var stark som helhet, särskilt i Norden och Centraleuropa.

Transmission & distribution noterade en svagare utveckling i kvartalet. Kunderna, särskilt i Norden och Centraleuropa, har flyttat fram sina investeringsbeslut till följd av en större osäkerhet på marknaden, dock har positiva signaler noterats i regionerna.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	871	430	3 001	1 559
EBITA, MSEK	73	13	215	72
EBITA-marginal, %	8,3	3,1	7,2	4,6
Genomsnittligt antal årsanställda	2 016	1 015	1 885	992
Total tillväxt, %	102,6	–	92,5	–
Strukturförändringar, %	103,1	–	93,1	–
Valuta, %	3,1	–	2,8	–
Organisk, %	-3,6	–	-3,4	–
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-2,4	–	-2,4	–
Sammanslagen tillväxt ² , %	-1,4	–	7,6	–

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar..

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

² Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanslagen verksamhet presenteras på sid 23.

Lönsamheten inom contracting var starkt under kvartalet i och med att det stora EPC+-projektet i Filippinerna närmar sig slutfasen. Under första kvartalet 2020 kommer projektet att avslutas och därför förväntas intäkterna för contracting bli lägre 2020 och även ha en påverkan på divisionen som helhet.

I kvartalet inleddes ett omfattande arbete för att tydligare positionera divisionen. En global/lokal affärsmodell implementeras vilket innefattar en effektivisering av säljstrukturen, färre dotterbolag där vissa projekt avslutas samt att underpresterande enheter stängs ner eller säljs. Den negativa resultatpåverkan uppgick till 105 MSEK i kvartalet.

Division Management Consulting

Divisionens viktigaste marknader var fortsatt stabila och drivs av stora transaktionsvolymerna inom alla sektorer liksom den pågående omställningen av energisektorn.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 211 MSEK (-). Den totala sammanslagna tillväxten var -9,3 procent. Nettoomsättningen påverkades av en normal volatilitet för rörliga ersättningar inom projekten samt ett starkt kvartal föregående år.

För helåret uppgick nettoomsättningen till 668 MSEK (-). Den totala sammanslagna tillväxten var -2,1 procent.

EBITA

EBITA uppgick till 28 MSEK (-) och EBITA-marginalen till 13,3 procent (-). För helåret uppgick EBITA till 92 MSEK (-) och EBITA-marginalen var 13,7 procent (-).

För den sammanslagna verksamheten uppgick EBITA till 28 MSEK (37) och EBITA-marginalen var 13,3 procent (15,9). För helåret uppgick EBITA till 103 MSEK (106) och marginalen till 13,1 procent (13,2).

Marknad och verksamhetens utveckling

Den generella efterfrågan på tjänster i huvudmarknaderna var fortsatt stabil jämfört med det första halvåret 2019.

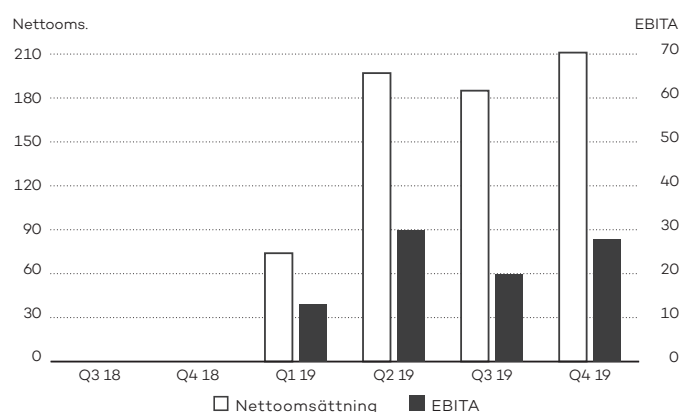
De främsta drivkrafterna är fortsatt starka inom energi- och bioindustriktorn. Inom energisektorn är efterfrågan på strategiska och operativa tjänster relaterade till den pågående energiovergången för att uppfylla Parisavtalets mål om minskade koldioxidutsläpp fortsatt stabil på alla marknader.

Inom bioindustriktorn är efterfrågan på konsulttjänster inom förpackningar och mjukpapper fortsatt god mot bakgrund av förändrade köpbeteenden och en allmän befolkningstillväxt. Marknaderna för biobränsle och biomaterial utvecklas, vilket leder till en efterfrågan på tillhörande konsulttjänster.

Volymerna av fusioner och förvärv inom sektorerna leder till en stabil efterfrågan på transaktionsrelaterade tjänster.

Under året valdes divisionen för att samordna det finska regeringsinitiativet "klimatneutralt Finland 2035" som sträcker sig över alla viktiga exportindustrier. I samarbete med kunder i branschen och bolagsexperter skapar och kombinerar divisionen olika sektorsscenarier för att hjälpa Finland att nå sina klimatmål.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	211	-	668	-
EBITA, MSEK	28	-	92	-
EBITA-marginal, %	13,3	-	13,7	-
Genomsnittligt antal årsanställda	362	-	300	-
Total tillväxt, %	-	-	-	-
Strukturförändringar, %	-	-	-	-
Valuta, %	-	-	-	-
Organisk, %	-	-	-	-
Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, %	-	-	-	-
Sammanlagd tillväxt ² , %	-9,3	-	-2,1	-

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

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal 2019 som redovisas i Koncerngemensamt.

²⁾ Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöry ägde rum den 1 januari 2018. Sammanlagd verksamhet presenteras på sid 23.

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 köpskilling 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. Upplysningar 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 leasingkund som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. ÅF Pöyry tillämpar undantag för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde. Räntan som har använts är satt per land och tillgångsslag samt med hänsyn till respektive avtals hyresperiod.

Den 1 januari 2019 redovisade koncernen ytterligare leasingskulder 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 förskottsbetalningar 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 allokerats 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.

Aktien

Aktiekursen för ÅF Pöyry var 218,60 SEK (160,40) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	107 883 792
Totalt antal aktier	112 174 128
Varav B-aktier i eget förvar	-
Antal röster	150 787 152

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2016 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 21 926. Indrag av aktier har genomförts under kvartalet vilket minskar antalet B-aktier med 703 470.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2019 på 5,00 SEK (5,00).

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	5 447	3 957	19 792	13 975
Personalkostnader	-3 243	-2 221	-11 782	-7 996
Inköp av tjänster och material	-1 217	-1 056	-4 408	-3 547
Övriga kostnader	-503	-318	-1 608	-1 074
Övriga intäkter	12	0	27	0
Andel i intresseföretags resultat	2	0	4	0
EBITDA	497	361	2 024	1 358
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-170	-30	-657	-115
EBITA	327	332	1 368	1 243
Förvärvsrelaterade poster ²	-29	-4	-91	-40
Rörelseresultat (EBIT)	298	328	1 276	1 203
Finansiella poster	-64	-41	-237	-99
Resultat efter finansiella poster	234	287	1 039	1 103
Skatt	-53	-65	-219	-253
Periodens resultat	182	222	821	850
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	182	221	821	850
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	0
Periodens resultat	182	222	821	850
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,63	2,85	8,07	10,98
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,61	2,79	7,99	10,76
Antal utestående aktier	112 174 128	77 376 703	112 174 128	77 376 703
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	111 643 840	77 366 806	101 712 840	77 396 321
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	113 926 467	80 064 456	104 043 894	80 021 397

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

²⁾ Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillingar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. Se sid 21 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	182	222	821	850
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat				
Förändring av omräkningsreserv	-254	-52	81	87
Förändring av säkringsreserv	83	-4	14	2
Förändring av verkligt värdereserv	–	15	5	15
Skatt	-18	1	-4	0
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Pensioner	-98	-31	-97	-31
Skatt	18	5	18	6
Övrigt totalresultat	-270	-65	16	79
Totalresultat för perioden	-88	156	837	929
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-88	155	837	929
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	0
Totalt	-88	156	837	929

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	13 355	7 166
Materiella anläggningstillgångar	587	571
Övriga anläggningstillgångar	2 929	695
Summa anläggningstillgångar	16 872	8 432
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	6 505	4 538
Likvida medel	997	239
Summa omsättningstillgångar	7 502	4 776
Summa tillgångar	24 375	13 208
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 367	5 449
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	16
Summa eget kapital	9 369	5 465
Långfristiga skulder		
Avsättningar	1 032	389
Långfristiga skulder	7 207	3 329
Summa långfristiga skulder	8 240	3 718
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	101	58
Kortfristiga skulder	6 666	3 968
Summa kortfristiga skulder	6 767	4 026
Summa eget kapital och skulder	24 375	13 208

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Eget kapital vid periodens ingång	5 465	4 989
Ändrade redovisningsprinciper (IFRS 9)	-	-2
Justerat EK vid periodens ingång	-	4 987
Totalresultat för perioden	837	929
Lämnad utdelning	-560	-387
Riktad nyemission	3 967	-
Konvertering av konvertibellån till aktier	147	103
Värde av konverteringsrätt	8	10
Återköp/försäljning av egna aktier	-164	-177
Hybrid	-331	-
Aktiesparprogram	-	0
Eget kapital vid periodens slut	9 369	5 465

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag (inkl. IFRS 16)

MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Resultat efter finansiella poster	234	287	1 039	1 103
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	243	3	880	47
Betald inkomstskatt	-29	-61	-284	-256
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	448	229	1 635	894
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	630	130	358	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	1 078	358	1 993	874
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-171	-820	-5 290	-1 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-717	500	4 066	306
Periodens kassaflöde	190	39	769	26
Likvida medel vid periodens början	808	200	239	223
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	-11	-10
Likvida medel vid periodens slut	997	239	997	239

1) Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas med 134 MSEK under perioden okt–dec 2019 samt 520 MSEK på helår 2019, avseende effekter av IFRS 16 leasing.

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Ingående balans	5 112	2 950	3 455	2 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-944	-358	-1 473	-874
Investeringar	70	50	197	121
Förvärv och villkorade köpeskillingar	93	111	5 201	374
Nyemission	–	–	-3 967	–
Utdelning	–	–	560	387
Återköp/försäljning av egna aktier	–	–	164	177
Förvärv av aktier i Pöyry PLC	–	657	–	657
Återbetalning av hybridobligation	–	–	331	–
Övrigt	93	45	-44	-19
Utgående balans	4 424	3 455	4 424	3 455

Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Lån och krediter	5 034	3 553
Nettopensionsskuld	387	141
Likvida medel	-997	-239
Koncernen	4 424	3 455

Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
Lån och krediter	7 813	3 553
Nettopensionsskuld	387	141
Likvida medel	-997	-239
Koncernen	7 203	3 455

Nyckeltal för koncernen¹

MSEK	Helår 2019	Helår 2018
Avkastning på eget kapital, %	10,6	16,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,3	14,4
Soliditet, %	38,4	41,4
Eget kapital per aktie, SEK	83,51	70,42
Räntebärande skulder, MSEK	8 201	3 694
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE) ²	14 680	10 037

1) Inklusive IFRS 16 Leasing 2019

2) Nyckeltalet inkluderar ÅF-anställda samt tio månader av Pöyry.

Jämförelsestörande poster¹

MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Transaktionskostnader	-	-25	-44	-25
Integrationskostnader	-84	-	-215	-
Omställningskostnader Energy Divisionen	-105	-	-105	-
Totalt	-189	-25	-364	-25

1) Jämförelsestörande poster redovisas som personalkostnader och övriga kostnader.

Intäkter**Nettoomsättning helår 2019 enligt affärsmodell**

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncernge- mensamma/ elimineringar	Summa koncernen
Project Business	7 208	1 638	1 928	2 503	528	-248	13 557
Professional Services	463	4 166	1 119	498	140	-152	6 234
Totalt	7 670	5 805	3 047	3 001	668	-400	19 792

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. ÅF Pöyrys affärsmodell är uppdelad på två kunderbidanden; Project business och Professional services. Project business är ÅF Pöyrys erbjudande för större projekt och helhetsåtaganden. Här agerar ÅF Pöyry som partner till kunden, leder och driver hela projektet. Professional service är ÅF Pöyrys erbjudande där kunden själv leder och driver projektet och ÅF Pöyry 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 Pöyry 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	2 105	7 670
Industrial & Digital Solutions	1 453	1 472	1 229	1 628	5 782	1 578	1 483	1 204	1 540	5 805
Process Industries	206	213	170	223	811	447	914	770	917	3 047
Energy	359	406	363	430	1 559	539	830	761	871	3 001
Management Consulting	–	–	–	–	–	74	197	185	211	668
Övrigt/elimineringar	-59	-20	-48	-5	-132	-56	-50	-96	-197	-399
Koncernen	3 415	3 608	2 995	3 957	13 975	4 389	5 393	4 562	5 447	19 792

EBITA (MSEK)	2018					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	165	174	113	185	637	182	195	118	191	685
Industrial & Digital Solutions	137	144	94	150	525	145	131	80	131	486
Process Industries	18	24	16	33	91	42	88	73	119	323
Energy	15	29	15	13	72	30	61	51	73	215
Management Consulting	–	–	–	–	–	13	30	20	28	92
Övrigt/elimineringar ²⁾	-10	-5	-18	-49	-82	-86	-100	-33	-214	-432
Koncernen	325	366	220	332	1 243	327	405	309	327	1 368

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	9,0	8,9
Industrial & Digital Solutions	9,4	9,8	7,7	9,2	9,1	9,2	8,8	6,6	8,5	8,4
Process Industries	8,8	11,4	9,2	14,7	11,2	9,5	9,6	9,5	13,0	10,6
Energy	4,1	7,1	4,2	3,1	4,6	5,7	7,3	6,7	8,3	7,2
Management Consulting	–	–	–	–	–	18,1	15,3	10,7	13,3	13,7
Koncernen	9,5	10,2	7,4	8,4	8,9	7,5	7,5	6,8	6,0	6,9

Genomsnittligt antal årsanställda	2018					2019 ¹				
	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	5 962	5 729
Industrial & Digital Solutions	3 616	3 732	3 782	3 863	3 748	3 845	3 825	3 738	3 797	3 800
Process Industries	666	668	672	747	688	1 471	3 021	3 170	3 075	2 680
Energy	1 002	993	960	1 015	992	1 326	2 146	2 059	2 016	1 885
Management Consulting	–	–	–	–	–	112	348	389	362	300
Koncernfunktioner	143	166	184	160	164	229	268	270	363	285
Koncernen	9 685	9 954	10 063	10 445	10 037	12 081	15 562	15 540	15 575	14 680

Antal arbetsdagar	2018					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Endast Sverige	63	60	65	62	250	63	59	66	61	249
Alla länder	63	60	65	62	249	63	60	65	62	250

1) Nyckeltalet inkluderar ÅF-anställda samt tio månader av Pöry-anställda.

2) 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 Pörys 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 energisektorerna för kunder från både den privata och den offentliga sektorn. Division Infrastructure består av ÅF och Pöry och erbjuder tekniklösningar 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 2019

Under perioden har följande förvärv genomförts

MSEK	Företag	Land	Division	Årlig netto-omsättning	FTE
Period					
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
Okt-dec	Cervino Consulting AB	SE	Industrial & Digital Solutions	40	22
Totalt				6 045	4 782

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Helår 2019		
	Pöry	Övriga förvärv	Total
Immateriella anläggningstillgångar	57	0	57
Materiella anläggningstillgångar	66	1	67
Nyttjanderättstillgångar	938	-	938
Finansiella anläggningstillgångar	303	0	303
Kundfordringar och övriga fordringar	1 753	41	1 794
Likvida medel	1 044	22	1 066
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-3 592	-21	-3 612
Netto identifierbara tillgångar och skulder	569	44	613
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-2
Goodwill	4 829	83	4 912
Justering av verkligt värde för immateriella tillgångar	1 304	5	1 309
Justering av verkligt värde av långfristiga avsättningar	-293	-1	-295
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	6 407	131	6 538
Transaktionskostnad	69	1	70
Avdrag:			
Kassa (förvärvad)	1 044	22	1 066
Beräknad villkorad köpeskilling	-	29	29
Uppskattad minoritetsinlösen	46	-	46
Netto kassautflöde	5 387	80	5 467

Pöry

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. Köpeskillingen var högre än bokfört värde av de förvärvade nettotillgångarna (eget kapital), och förvärvsanalysen gav upphov till immateriella tillgångar.

Övriga förvärv

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutligt har analyserats. Inget förvärv är enskilt väsentligt varför uppgifterna presenteras konsoliderat. Avseende årets förvärv har köpeskillingen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medför att förvärvsanalyserna har givit upphov till immateriella tillgångar.

Villkorad köpeskilling

Total odiskonterad villkorad köpeskilling för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 32 (203) MSEK.

Goodwill

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

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 uppgår till 70 MSEK.

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 rörelseresultatet med cirka 55 MEUR under 2018.

Om övriga förvärvade bolag hade konsoliderats från och med den 1 januari 2019 skulle dessa ha bidragit till omsättningen med cirka 101 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 21 MSEK på helårsbasis.

Förändring av villkorade köpeskillningar/option

MSEK	31 dec 2019
Ingående balans 1 januari 2019	731
Årets förvärv	29
Betalningar	-290
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-119
Justering av preliminär förvärvsanalys	-14
Diskontering	16
Omräkningsdifferenser	5
Utgående balans	358

Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillningar värderas till verkligt värde hänförligt till nivå 3. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntad EBIT de närmaste två till tre åren för de förvärvade företagen. Balanspostens 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	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-62	-11	-211	-41
Omvärdering villkorade köpeskillningar	31	8	119	2
Avyttring av rörelse	1	-1	1	-1
Totalt	-29	-4	-91	-40

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	175	171	701	601
Övriga rörelseintäkter	70	61	271	230
Rörelsens intäkter	245	232	972	831
Personalkostnader	-55	-55	-225	-188
Övriga kostnader	-247	-193	-853	-678
Avskrivningar	-9	-8	-34	-34
Rörelseresultat	-66	-25	-140	-69
Finansiella poster	489	686	440	753
Resultat efter finansiella poster	423	661	300	684
Bokslutsdispositioner	248	107	248	107
Resultat före skatt	671	768	548	791
Skatt	-33	-12	2	1
Periodens resultat	638	755	549	792
Övrigt totalresultat	23	12	9	17
Totalresultat för perioden	661	767	558	808

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	61	12
Materiella anläggningstillgångar	155	137
Finansiella anläggningstillgångar	13 267	6 818
Summa anläggningstillgångar	13 483	6 967
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2 875	2 630
Kassa och bank	133	32
Summa omsättningstillgångar	3 007	2 662
Summa tillgångar	16 490	9 629
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	8 997	5 041
Obeskattade reserver	82	57
Avsättningar	100	252
Långfristiga skulder	4 803	2 828
Kortfristiga skulder	2 508	1 451
Summa eget kapital och skulder	16 490	9 629

Sammanlagen verksamhet

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

	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK				
Infrastructure	2 105	2 055	7 917	7 273
Industrial & Digital Solutions	1 540	1 628	5 805	5 782
Process Industries	917	847	3 442	3 162
Energy	871	884	3 284	3 052
Management Consulting	211	232	785	802
Koncerngemensamt/elimineringar	-197	-38	-405	-298
Koncernen	5 447	5 609	20 827	19 773
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK				
Infrastructure	191	199	702	717
Industrial & Digital Solutions	131	150	486	525
Process Industries	119	107	371	328
Energy	73	60	238	191
Management Consulting	28	37	103	106
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-25	-60	-91	-152
Koncernen	516	492	1 809	1 716
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %				
Infrastructure	9,0	9,7	8,9	9,9
Industrial & Digital Solutions	8,5	9,2	8,4	9,1
Process Industries	13,0	12,6	10,8	10,4
Energy	8,3	6,8	7,3	6,2
Management Consulting	13,3	15,9	13,1	13,2
Koncernen	9,5	8,8	8,7	8,7

¹⁾ Inklusive IFRS 16 Leasing 2019 som redovisas inom Koncerngemensamt.

AFRY är ett ledande europeiskt ingenjör-, 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



Stockholm den 7 februari 2020

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

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

Denna information är sådan information som ÅF Pöry AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 februari 2020 kl. 08.00 CET.

Alla framtåtriktade 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.

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

Juuso Pajunen, CFO
+358 10 33 26632

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

Investerarpresentation

Tid:	7 februari kl. 10.00 CET
Webcast:	https://afry.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter
Via telefon:	kod 8284607
Sverige:	+46 (0) 850 692 180
Storbritannien:	+44 (0)2071 928000
USA:	+1 631 510 7495

Kalender

Årsredovisning	2 april 2020
Q1 2020	28 april 2020
Årsstämma	28 april 2020
Q2 2020	14 juli 2020
Q3 2020	23 oktober 2020
Q4 2020	5 februari 2021