

ÅF PÖRY AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2020

# Stabilt resultat i en marknad som visar tecken på återhämtning

## Tredje kvartalet 2020

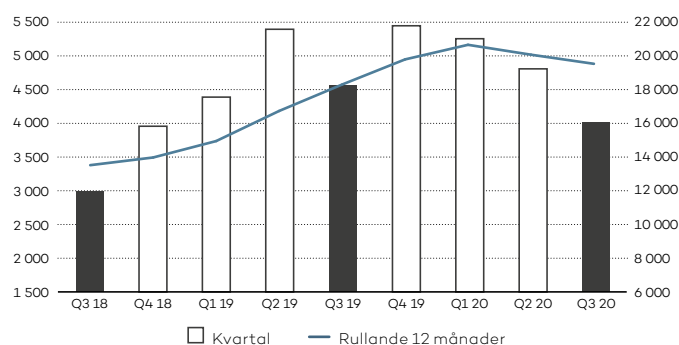
- Nettoomsättningen uppgick till 4 021 MSEK (4 562)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 288 MSEK (345)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 7,2 procent (7,6)
- EBITA uppgick till 271 MSEK (309)
- EBITA-marginalen var 6,7 procent (6,8)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 229 MSEK (274)
- Resultat per aktie före utspädning: 1,29 SEK (1,67)

## Januari–september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 14 084 MSEK (14 345)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 146 MSEK (1 216)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,1 procent (8,5)
- EBITA uppgick till 1 106 MSEK (1 041)
- EBITA-marginalen var 7,9 procent (7,3)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 972 MSEK (978)
- Resultat per aktie före utspädning: 5,64 SEK (6,50)

”Trots minskad omsättning på grund av Covid-19-pandemin, så levererar vi ett stabilt resultat. Vi har lyckats att navigera i en osäker tid tillsammans med våra kunder, som efterfrågar hållbara tjänster. Vi fortsätter stärka vår balansräkning och ökar vårt fokus på tillväxt.”

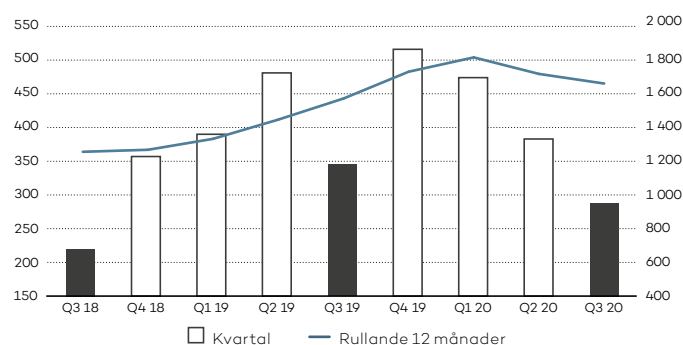
## Nettoomsättning, MSEK



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

<sup>1)</sup> Exklusive jämförelsestörande poster

## EBITA<sup>1)</sup>, MSEK



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

# Kommentarer från VD

Tredje kvartalet påverkades fortsatt av effekter från den pågående Covid-19-pandemin. Samtidigt ser vi en återhämtning inom flertalet av våra viktigaste segment och marknader mot slutet av kvartalet. Vi redovisar trots minskad omsättning ett stabilt resultat och kassaflöde. Detta innebär att vi fortsätter stärka vår balansräkning och skapar utrymme för ökat fokus på tillväxt. Vi har bibehållit en hög leveransförmåga till våra kunder och samtidigt fokuserat på kostnadsoptimering och att öka flexibiliteten i organisationen.

## Utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 4 021 MSEK, vilket är 7,6 procent lägre än för ett år sedan justerat för valuta. Omsättningen påverkades av Covid-19-pandemin, framförallt inom fordonsegmentet, men även av den pågående ompositioneringen inom Energy divisionen. Marknaden var generellt sett god inom infrastruktur, men vi såg dock en svag utveckling inom fastighetssegmentet i Skandinavien och Schweiz. Samtidigt uppvisade Food & Life Science samt flera affärsområden inom Process Industries och Management Consulting en fortsatt stark tillväxt i kvartalet. Vår orderstock är fortsatt stabil.

Omfattande åtgärder med fokus på effektivitet och kostnadsbesparingar samt en viss återhämtning i september har bidragit till ett stabilt resultat. EBITA, exklusive

jämförelsestörande poster, uppgick till 288 MSEK (345) motsvarande en EBITA-marginal om 7,2 procent (7,6). Valutaeffekter hade en negativ påverkan på EBITA om cirka -15 MSEK.

Vi har en stärkt finansiell ställning med en nettoskuld/EBITDA, exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster, på 2,0 ggr (2,7) och 1,3 miljarder SEK i tillgängliga likvida medel samt drygt 3 miljarder i outnyttjade kreditfaciliteter.

## Omfattande åtgärder

Vi införde tidigt kraftfulla åtgärder för att möta effekterna av pandemin. Under andra kvartalet var totalt 1 900 medarbetare påverkade av olika permitteringslösningar som i slutet av tredje kvartalet minskat till cirka 800. Planen är att i stort upphöra med dessa i slutet av november.

Det tidigare kommunicerade effektivitetsprogrammet på 120 MSEK levererar enligt plan och ytterligare aktiviteter som genomförts under kvartalet minskade de totala kostnaderna med cirka 490 MSEK, en kombination av kortsiktiga och permanenta besparingar.

Baserat på den kostnadseffektiva struktur vi har etablerat så är vårt fokus att driva tillväxt i de områden där vi



ser en långsiktigt stabil efterfrågan. Till följd av detta har vår portfölj förskjutits mot strategiskt viktiga tillväxtsegment såsom infrastruktur och processindustri samt livs- och läkemedel. En god utveckling i den offentliga sektorn i Norden, den fortsatt stabila bioekonomin där AFRY har en världsledande position och den gynnsamma utvecklingen inom livs- och läkemedelsindustrin, bidrar till utvecklingen.

#### Utveckling inom divisionerna

Division Infrastructure påverkades av en svag utveckling inom fastighetssegmentet i Skandinavien och Schweiz. Utvecklingen inom vatten och miljö har emellertid visat en stadig tillväxt på de flesta marknader. I takt med omställningen i samhället och behovet av hållbara lösningar ser vi en god underliggande efterfrågan på våra tjänster.

Division Industrial & Digital Solutions påverkades av den negativa utvecklingen inom fordonsindustrin där kunderna haft låg utvecklingstakt och varit under intern omstrukturering. Under kvartalet såg vi en sekventiell återhämtning, men fortfarande från låga nivåer. Baserat på situationen har vi inlett en ompositionering av erbjudandet till fordonsindustrin med syfte att leverera än mer värdeskapande tjänster. Vi har samtidigt noterat en stark tillväxt inom Food & Life Science.

Division Process Industries hade en solid utveckling i sina kärnmarknader och stora projekt fortgår som planerat. Dock hade divisionen en viss påverkan av Covid-19-pandemin med mer utdragna beslutsprocesser för nya affärer.

Inom Division Energy utvecklas den pågående ompositioneringen enligt plan, vilket bidragit till fortsatt god resultatutveckling. På grund av rådande pandemi har flera projekt försenats, speciellt inom hydro, thermal och förnybara energikällor, vilket kan komma att påverka omsättningen även i kommande kvartal.

Inom Division Management Consulting fortsatte energikonsultverksamheten att leverera en stark utveckling och tydliga tecken på ökad aktivitet inom bioindustrin noterades mot slutet av kvartalet.

Vi har levererat spännande projekt åt våra kunder under kvartalet och jag vill särskilt lyfta fram det fortsatta samarbetet med Metsä Fibre vid den nya bioproduktionsanläggningen i Kemi, Finland. Vi har även vunnit en order från Sermsang Power Corporation, som bedriver hållbar kraftproduktion, för ett vindkraftsprojekt i Thailand och från Øresundsbro Konsortiet som partner för support och utveckling av deras IT-system.

#### En attraktiv arbetsgivare

Det är glädjande att se att AFRY hamnar på topplaceringar i Academic Works och Universums mätningar när unga väljer de mest attraktiva arbetsgivarna i Sverige. Detta visar på ett framgångsrikt varumärkesbyte och att vi har lyckats kommunicera hållbarhet som en central del av vår vision och affärsstrategi. AFRY har även uppnått en relativt jämn könsfördelning i ledningsgruppen (40/60) och har därför placerat sig på stiftelsen Allbrights gröna börslista.

#### En långsiktig hållbar återhämtning drivet av digitalisering

Behovet av en grön återgång efter Covid-19-pandemin har ökat behovet av digitala och hållbara lösningar. AFRY är rätt positionerade för att bidra till denna utveckling; vi har en affär som alltmer fokuserar på transformativa segment med långsiktig tillväxt, en djup sektorkunskap och ett starkt erbjudande inom digitalisering.

#### Utsikter framåt

Vi noterade en viss återhämtning och stabilisering i slutet av kvartalet, men en stor osäkerhet kvarstår då pandemin fortsätter världen över. Även om utmaningarna är långt ifrån över ser vi goda förutsättningar att komma stärkta ur detta. Vi har en marknadsledande position inom hållbara lösningar samt en bred exponering mot flertalet branscher och marknader. Vårt fokus är att driva tillväxt, bibehålla flexibiliteten och att optimera kostnader för att ta AFRY till nästa nivå.

Våra medarbetare har bidragit med fantastiska insatser och jag vill tacka alla för ett stort engagemang, flexibilitet och starkt kundfokus.

Jag vill också välkomna er till vår virtuella kapitalmarknadsdag den 24 november där vi presenterar strategin framåt.

Stockholm den 23 oktober 2020

Jonas Gustavsson  
VD och koncernchef

# Nettoomsättning och resultat 2020

## Juli-september

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 4 021 MSEK (4 562), en nedgång med -11,9 procent (52,3). Den organiska minskningen var -7,6 procent (1,1) och -7,8 procent (0,2) justerat för kalendereffekter.

Koncernen har under kvartalet erhållit statliga stöd främst till följd av de korttidspermitteringar som har genomförts. De statliga stöden redovisas som övrig intäkt och uppgår till 62 MSEK (0).

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 288 MSEK (345). Motsvarande EBITA-marginal var 7,2 procent (7,6). Jämförelsestörande poster uppgick till 17 MSEK (37) och avser omställningskostnader för Division Energy. Jämförelseperioden avsåg integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöry.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 271 MSEK (309) respektive 6,7 procent (6,8). Effekterna av IFRS 16

Leasingavtal på EBITA var 9 MSEK (8), 137 MSEK (150) på EBITDA samt 14 MSEK (16) i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 75,3 procent (75,3) under kvartalet.

EBIT uppgick till 229 MSEK (274). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödes-påverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 41 MSEK (62) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till -1 MSEK (27).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 208 MSEK (228) och periodens resultat efter skatt var 145 MSEK (189). Finansnettot uppgick i kvartalet till -22 MSEK (-46), minskning avser främst valutakurseffekter. Finansnettot påverkades även av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16-standard och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar

|                                                          | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019 |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                   |              |              |              |              |            |
| Nettoomsättning, MSEK                                    | 4 021        | 4 562        | 14 084       | 14 345       | 19 792     |
| Total tillväxt, %                                        | -11,9        | 52,3         | -1,8         | 43,2         | 41,6       |
| Strukturförändringar, %                                  | -0,8         | 50,5         | 6,1          | 38,3         | 39,0       |
| Organisk, %                                              | -7,6         | 1,1          | -6,7         | 3,9          | 1,7        |
| Valuta, %                                                | -3,5         | 0,7          | -1,2         | 1,0          | 0,9        |
| Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, % | -7,8         | 0,2          | -7,3         | 3,5          | 2,1        |
| <b>Resultat</b>                                          |              |              |              |              |            |
| EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK              | 288          | 345          | 1 146        | 1 216        | 1 731      |
| EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %        | 7,2          | 7,6          | 8,1          | 8,5          | 8,7        |
| EBITA, MSEK                                              | 271          | 309          | 1 106        | 1 041        | 1 368      |
| EBITA-marginal, %                                        | 6,7          | 6,8          | 7,9          | 7,3          | 6,9        |
| Rörelseresultat, EBIT, MSEK                              | 229          | 274          | 972          | 978          | 1 276      |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK                  | 208          | 228          | 835          | 805          | 1 039      |
| Resultat efter skatt, MSEK                               | 145          | 189          | 633          | 640          | 821        |
| <b>Nyckeltal</b>                                         |              |              |              |              |            |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                  | 1,29         | 1,67         | 5,64         | 6,50         | 8,07       |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                 | 1,30         | 1,67         | 5,66         | 6,44         | 7,99       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK           | 45           | 571          | 1 323        | 915          | 1 993      |
| Nettolåneskuld, MSEK <sup>1</sup>                        | -            | -            | 3 523        | 5 112        | 4 424      |
| Nettoskuldssättningsgrad, procent <sup>1</sup>           | -            | -            | 35,3         | 54,1         | 47,2       |
| Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr <sup>1</sup>      | -            | -            | 2,3          | 3,5          | 3,0        |
| Antal anställda                                          | -            | -            | 15 915       | 16 625       | 16 348     |
| Debiteringsgrad, %                                       | 75,3         | 75,3         | 75,7         | 76,0         | 75,8       |

<sup>1</sup> Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

<sup>1</sup> Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster samt inklusive sammanslagen verksamhet rullande 12 m är 2,0 (2,7).

kassaflödet, uppgående till 14 MSEK (16) respektive 2 MSEK (3).

Skattekostnaden uppgick till 63 MSEK (39) motsvarande en skattesats om 30,4 procent (17,0). Skattesatsen i innevarande period påverkades av engångsposter hänförliga till nedskrivning av uppskjutna skattefordringar. Den lägre skatten för jämförelseperioden förklaras av lägre skatt i förvärvade företag.

#### Januari-september

Från den 28 februari 2019 konsoliderades Pöry. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 14 084 MSEK (14 345), en nedgång med -1,8 procent (43,2). Organisk minskning, exklusive Pöry, uppgick till -6,7 procent (3,9) och -7,3 procent (3,5) justerat för kalendereffekter.

Koncernen har under perioden erhållit statliga stöd främst till följd av de korttidspermitteringar som har genomförts. De statliga stöden redovisas som övrig intäkt och uppgår till 159 MSEK (0).

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 146 MSEK (1 216). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,1 procent (8,5). Jämförelsestörande poster uppgick till 40 MSEK (175) och avser omställningskostnader för Division Energy och Division Industrial & Digital Solutions. Jämförelseperioden avsåg transaktions- och integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöry.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 106 MSEK (1 041) respektive 7,9 procent (7,3). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 25 MSEK (24), 418 MSEK (410) på EBITDA samt 42 MSEK (45) i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 75,7 procent (76,0) under perioden.

Om Pöry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2019 (sammanslagen verksamhet) hade nettoomsättningen uppgått till cirka 14 084 MSEK (15 380), en minskning med 8,4 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 1 146 MSEK (1 293) och 8,1 procent (8,4).

EBIT uppgick till 972 MSEK (978). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 143 MSEK (150) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 20 MSEK (88), samt realisationsresultat för avyttring av verksamhet om -10 MSEK (0).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 835 MSEK (805) och periodens resultat efter skatt var 633 MSEK (640). Finansnettot uppgick i perioden till -137 MSEK (-173). Föregående år påverkades finansnettot av engångsfinansieringskostnader på 31 MSEK relaterade till förvärvet av Pöry.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16-standard och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 42 MSEK (45) respektive 7 MSEK (13).

Skattekostnaden uppgick till 202 MSEK (165) motsvarande en skattesats om 24,1 procent (20,6). Den lägre skatten för jämförelseperioden förklaras av lägre skatt i förvärvade företag.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 6 050 MSEK (7 627). Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 3 523 MSEK (5 112) vid kvartalets slut och 3 586 MSEK (5 154) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 983 MSEK (529), kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive IFRS 16 uppgick till 1 323 MSEK (915). Under kvartalet återbetalades ett tidigare kreditfacilitetslån (RCF lån) om 200 MSEK. I augusti månad ökade inlåningen med 149 MSEK genom det årliga personalkonvertibelprogrammet. Detta lån medförde ingen effekt på koncernens nettolåneskuld men stärkte koncernens kassa och likvida medel då årsstämman beslutade att inga aktier ska återköpas under året för 2020 års konvertibelprogram.

I syfte att ytterligare stärka koncernens finansiella ställning har, som tidigare meddelats, styrelsen ställt in det tidigare kommunicerade utdelningsförslaget. Under första kvartalet 2020 förnyades också del av koncernens kreditfaciliteter, vilka har utökats med 500 MSEK och förlängts med 3 år. I maj månad återbetalades ett tidigare obligationslån om 700 MSEK. Detta obligationsförfall finansierades delvis med ett treårigt banklån på 500 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 299 MSEK (808) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 3 053 MSEK (1 730).

#### Covid-19 uppdatering

##### Hälsa och säkerhet för medarbetare och kunder

ÅF Pörys huvudprioritet under pandemin har varit och är fortfarande hälsa och säkerhet för anställda och kunder. Företaget styrde snabbt om de flesta aktiviteter

till distansarbete och utökade de digitala samarbetena vilket fortsatt och ytterligare förbättrats under det tredje kvartalet. ÅF Pöry initierade en centraliserad krisberedskapsgrupp för att verkställa en global beredskaps- och åtgärdsplan för den globala pandemin samt initierade reserestriktioner och riktlinjer i nära samarbete med internationella experter för att hjälpa de anställda. Företaget har upprättat ett Covid-19 säkerhetsprotokoll för att upprätthålla en säker drift. Eftersom pandemin utvecklas i olika stadier i olika marknader har mer marknadsspecifika säkerhetsåtgärder vidtagits och det förväntas att åtgärder i framtiden kommer fortsätta vara affärs- och marknadsspecifika.

#### Varierad påverkan av utbrottet

ÅF Pöry har en bred exponering mot ett antal branscher och verkar för närvarande i flera olika marknader. Effekterna av Covid-19-pandemin har varierat med den största påverkan på fordonssegmentet som upplevt en betydande volymminskning under andra och tredje kvartalet. Tillverkningssegmentet noterade också en betydande påverkan då investeringar har skjutits upp. Andra segment som processindustrin, livs- och läkemedel, kärnkraft och transportinfrastruktur har å andra sidan noterat en neutral utveckling under det andra och tredje kvartalet jämfört med tidigare trender.

#### Omfattande åtgärder för att motverka negativ finansiell påverkan

ÅF Pöry implementerade snabbt ett flertal omfattande åtgärder i hela organisationen för att dämpa den finansiella effekten av en lägre efterfrågan orsakad av Covid-19-pandemin.

Under andra kvartalet var totalt 1 900 medarbetare påverkade av olika permitteringslösningar, varav de flesta kopplade till fordonsindustrin. I slutet av tredje kvartalet har denna siffra minskat till cirka 800 med en plan att i stort upphöra med dessa i slutet av november. Statliga stöd redovisade i koncernen och moderbolaget framgår på sida 4-6. I slutet av september har permanenta uppsägningar av cirka 270 medarbetare genomförts. Under kvartalet har det tidigare kommunicerade effektivitetsprogrammet på 120 MSEK och ytterligare aktiviteter som genomförts under kvartalet minskat

de totala kostnaderna med cirka 490 MSEK, en kombination av kortsiktiga och permanenta besparingar. Investeringsprogrammet för en ny systemplattform anpassas efter rådande situation. Sammantaget säkerställer åtgärderna att bolaget fortsätter att vara väl positionerat i framtiden samt ha en operationell och finansiell styrka när marknadsläget har stabiliserats.

#### Värdering av koncernens tillgångar och avsättningar

ÅF Pöry har till följd av utvecklingen av Covid-19-pandemin prövat värderingen av koncernens goodwill. Prövningen har inte gett upphov till indikation på nedskrivningsbehov. Inga väsentliga avsättningar har gjorts under perioden.

#### Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under kvartalet.

#### Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-september uppgick till 952 MSEK (727) och avser främst koncerninterna tjänster. Moderbolaget har under perioden erhållit statliga stöd för de korttidspermitteringar som har genomförts. De statliga stöden redovisas som övrig intäkt och uppgår till 4 MSEK (0). Resultatet efter finansnetto var -40 MSEK (-123). Likvida medel uppgick till 564 MSEK (15). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 69 MSEK (54). Under perioden har en verksamhet avyttrats, köpeskillingen på skuldfri basis uppgick till 10 MSEK och realisationsresultatet uppgick till -42 MSEK.

#### Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 15 314 (14 385). Totalt antal anställda vid periodens slut var 15 915 (16 625).

#### Väsentliga händelser under kvartalet och efter balansdagen

Efter rapportperiodens utgång förvärvade AFRY mjukvaru- och expertisföretaget Ramentor i Finland. Bolaget har en årlig omsättning på ca 7 MSEK och har sex anställda i Finland.



**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.



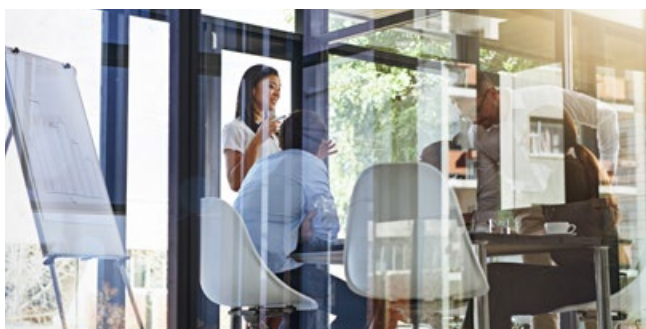
**Division Industrial & Digital Solutions** bedriver ingenjörssamhet inom området produktutveckling och produktionssystem, men också IT- och försvarsteknik. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer och arbetar med kunder i både privat och offentlig sektor. Tekniska inriktningar omfattar projektledning,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

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 598 MSEK (1 738), en minskning med -8,0 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar uppgick den organiska minskningen till -5,2 procent. Den lägre omsättningen beror främst på en svag utveckling i fastighetssegmentet i Skandinavien och Schweiz. Utvecklingen inom vatten och miljö har visat en stadig tillväxt på de flesta marknader.

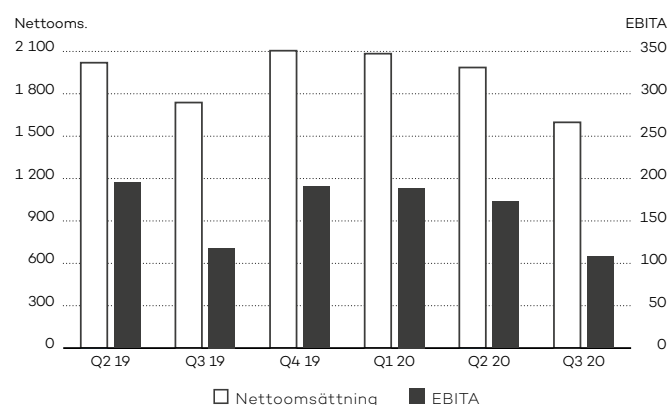
## EBITA och marginal

EBITA uppgick till 108 MSEK (118) vilket motsvarar en marginal om 6,8 procent (6,8). Marginalen påverkades negativt av fastighetssegmentet, medan transportinfrastruktur och vattensegmenten hade en positiv påverkan. Även korttidsarbete och kostnadsbesparingar under kvartalet, tillsammans med en stärkt marknad i september, hade en positiv inverkan på marginalen.

## Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin hade en fortsatt påverkan på divisionen i kvartalet främst på fastigheter inom besöksnäringen och detaljhandelssektorn. Fastighetsmarknaden präglas av att ombyggnader, renoveringar och uppgraderingar prioriteras framför nybyggnation. För transportinfrastruktur är investeringarna fortsatt stabila med indikationer om en ökning då segmentet befinner sig i början av en digitaliserings- och hållbarhetsomvandling som har påskyndats av pandemin.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



## Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                                          | Jul-sep<br>2020 | Jul-sep<br>2019 | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Helår<br>2019 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                    | 1 598           | 1 738           | 5 669           | 5 565           | 7 670         |
| EBITA, MSEK                                              | 108             | 118             | 470             | 494             | 685           |
| EBITA-marginal, %                                        | 6,8             | 6,8             | 8,3             | 8,9             | 8,9           |
| Genomsnittligt antal årsanställda                        | 5 851           | 5 916           | 5 930           | 5 653           | 5 729         |
| Total tillväxt, %                                        | -8,0            | 35,7            | 1,9             | 30,2            | 28,8          |
| Strukturförändringar, %                                  | -0,1            | 29,2            | 4,2             | 21,8            | 22,2          |
| Valuta, %                                                | -2,7            | 0,7             | -1,0            | 1,2             | 1,0           |
| Organisk, %                                              | -5,2            | 5,8             | -1,3            | 7,1             | 5,5           |
| Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, % | -5,8            | 4,2             | -2,2            | 6,8             | 5,7           |
| Sammanlagd tillväxt <sup>2</sup> , %                     | -               | -               | -2,5            | 11,4            | 8,9           |

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

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

# Division Industrial & Digital Solutions

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 056 MSEK (1 204), en minskning med -12,3 procent. Den lägre omsättningen drevs framförallt av fordonssegmentet där några av de större kunderna minskade sin verksamhet inom både produktion och utveckling. Jämfört med föregående kvartal har en sekventiell återhämtning noterats inom fordonsegmentet, men fortsatt från låga nivåer. Tillverkande industri rapporterade även en negativ tillväxt då flera investeringar skjutits upp, medan en mycket gynnsam utveckling inom livs- och läkemedel bidrog positivt till tillväxten.

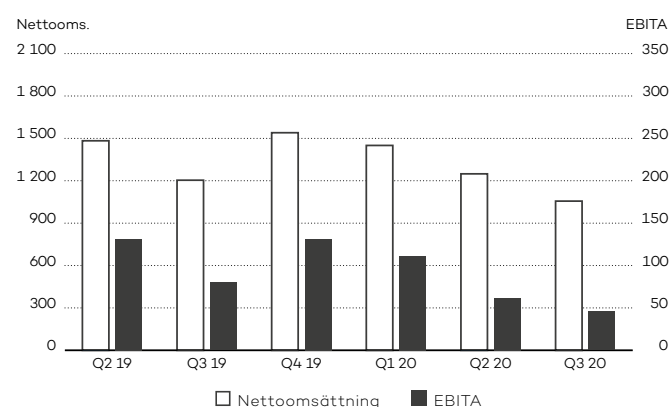
## EBITA och marginal

EBITA uppgick till 46 MSEK (80) och marginalen minskade till 4,4 procent (6,6). Marginalnedgången beror på en lägre omsättning främst inom fordonsegmentet och tillverkande industri. Kostnadsbesparingar och korttidsarbete tillsammans med en stärkt marknad i september kunde delvis kompensera för den lägre omsättningen i kvartalet.

## Marknadsutveckling

Marknaden har gradvis återhämtat sig, men Covid-19-pandemin hade fortsatt betydande påverkan på kvartalet då fordonskunderna haft en låg utvecklingsgrad och genomgått interna omstruktureringar. Baserat på situationen har AFRY inlett en ompositionering av erbjudandet till fordonsindustrin med syfte att leverera än mer värdeskapande tjänster. Ompositionering fortgår enligt plan. Tillverkningsindustrin hade också en fortsatt påverkan av pandemin under kvartalet då beslut skjuts upp på grund av kundernas kostnadskontroll och avvakande hållning i den rådande marknadssituationen.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



## Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                                         | Jul-sep<br>2020 | Jul-sep<br>2019 | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Helår<br>2019 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                   | 1 056           | 1 204           | 3 756           | 4 265           | 5 805         |
| EBITA, MSEK                                             | 46              | 80              | 219             | 355             | 486           |
| EBITA-marginal, %                                       | 4,4             | 6,6             | 5,8             | 8,3             | 8,4           |
| Genomsnittligt antal årsanställda                       | 3 522           | 3 738           | 3 633           | 3 801           | 3 800         |
| Total tillväxt, %                                       | -12,3           | -2,0            | -11,9           | 2,7             | 0,4           |
| Strukturförändringar, %                                 | 0,9             | 0,3             | 0,9             | 1,4             | 1,2           |
| Valuta, %                                               | -0,7            | 0,2             | -0,3            | 0,2             | 0,2           |
| Organisk, %                                             | -12,5           | -2,5            | -12,5           | 1,0             | -1,0          |
| Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, % | -12,5           | -4,0            | -13,0           | 1,0             | -0,6          |

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

# Division Process Industries

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 743 MSEK (770), en minskning med -3,5 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter (främst brasiliansk real) och strukturförändringar uppgick tillväxten till 5,3 procent. Den positiva tillväxten beror främst på flera pågående massa- och pappersprojekt i Brasilien och Nordamerika och gruvprojekt i Finland. Covid-19-pandemin hade en fortsatt negativ påverkan på den timbaserade tjänsteförsäljningen i Norden.

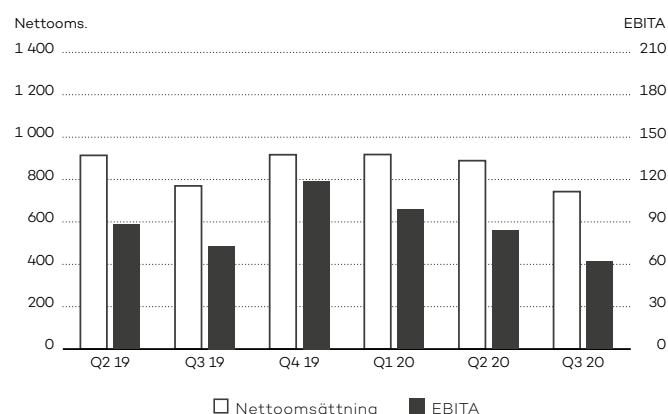
## EBITA och marginal

EBITA uppgick till 62 MSEK (73) och marginalen minskade till 8,4 procent (9,5). Marginalen var på en stabil nivå trots det normala säsongsmönstret. Den påverkades positivt av en stärkt utveckling i Sverige, Finland och Latinamerika, men negativt av Covid-19-pandemin och lägre timbaserade intäkter.

## Marknadsutveckling

Divisionen har haft en viss påverkan av Covid-19-pandemin. Ett fortsatt förändrat kundbeteende med mer utdragna beslutsprocesser har påverkat tillväxten i vissa marknader. Stora projekt som redan finns i orderboken har dock genomförts enligt plan i flera regioner, vilket också lett till nya uppdrag. De viktigaste drivkrafterna är fortsatt den pågående omställningen inom bioindustri sektorn, hållbarhet, digitalisering och övergripande effektivitet.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



## Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                                          | Jul-sep<br>2020 | Jul-sep<br>2019 | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Helår<br>2019 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                    | 743             | 770             | 2 550           | 2 131           | 3 047         |
| EBITA, MSEK                                              | 62              | 73              | 245             | 204             | 323           |
| EBITA-marginal, %                                        | 8,4             | 9,5             | 9,6             | 9,6             | 10,6          |
| Genomsnittligt antal års-anställda <sup>3</sup>          | 3 249           | 3 084           | 3 222           | 2 547           | 2 680         |
| Total tillväxt, %                                        | -3,5            | 352,0           | 19,7            | 262,0           | 275,5         |
| Strukturförändringar, %                                  | -0,7            | 340,0           | 19,2            | 250,7           | 262,1         |
| Valuta, %                                                | -8,2            | 0,4             | -4,5            | 0,6             | 0,5           |
| Organisk, %                                              | 5,3             | 11,4            | 5,0             | 10,7            | 13,0          |
| Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, % | 4,1             | 14,7            | 4,2             | 11,5            | 14,0          |
| Sammanlagd tillväxt <sup>2</sup> , %                     | -               | -               | 0,8             | 9,1             | 8,9           |

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

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

<sup>3)</sup> Till följd av en intern omfördelning mellan andra och tredje kvartalet 2019 har jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

# Division Energy

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 596 MSEK (761), en minskning med -21,6 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar var den organiska minskningen -13,0 procent. Ompositioneringen inom divisionen och slutförandet av ett stort EPC+ projekt tidigare i år resulterade i en lägre nettoomsättning i kvartalet jämfört med samma period föregående år. Covid-19-pandemin medförde även försening av nya projekt, särskilt inom vatten-, värme- och förnyelsebara energikällor. Tillväxten inom affärsområdet Nuclear var fortsatt stark under kvartalet, i synnerhet i Norden och Centraleuropa.

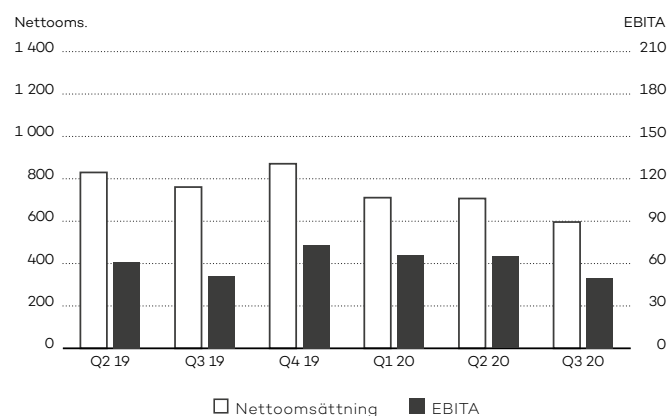
## EBITA och marginal

EBITA uppgick till 50 MSEK (51) och marginalen ökade till 8,3 procent (6,7). Den förbättrade marginalen beror på den pågående ompositioneringen av divisionen, kostnadsbesparingar och en starkt utveckling inom Nuclear och Transmission & Distribution. Resultatet har under kvartalet justerats avseende jämförelsestörande poster om 17 MSEK relaterat till ompositioneringen av divisionen.

## Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin påverkade divisionen fortsatt under kvartalet med förseningar av pågående och nya projekt, framför allt inom vatten-, värme- och förnyelsebara energikällor. De generella framtidsutsikterna för energisektorn förbättras inom de flesta områden, men återhämtningen i Asien och Latinamerika förväntas ta längre tid.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



## Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                                         | Jul-sep<br>2020 | Jul-sep<br>2019 | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Helår<br>2019 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                   | 596             | 761             | 2 014           | 2 130           | 3 001         |
| EBITA, MSEK                                             | 50              | 51              | 181             | 142             | 215           |
| EBITA-marginal, %                                       | 8,3             | 6,7             | 9,0             | 6,7             | 7,2           |
| Genomsnittligt antal årsanställda                       | 1 688           | 2 059           | 1 762           | 1 841           | 1 885         |
| Total tillväxt, %                                       | -21,6           | 109,3           | -5,4            | 88,7            | 92,5          |
| Strukturförändringar, %                                 | -4,9            | 112,0           | 4,8             | 89,3            | 93,1          |
| Valuta, %                                               | -3,7            | 2,8             | 0,1             | 2,7             | 2,8           |
| Organisk, %                                             | -13,0           | -5,4            | -10,3           | -3,2            | -3,4          |
| Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, % | -13,8           | -8,0            | -11,6           | -5,2            | -2,4          |
| Sammanlagd tillväxt <sup>2</sup> , %                    | -               | -               | -16,6           | 11,3            | 7,6           |

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

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

# Division Management Consulting

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 184 MSEK (185), en minskning med -0,6 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar uppgick tillväxten till 5,8 procent. Även om osäkerheten i vissa sektorer fortsätter att påverka affärsvolymer, fortsatte energikonstverksamheten att leverera en stark utveckling. Dessutom noterades tydliga tecken på ökad aktivitet inom bioindustrin mot slutet av kvartalet.

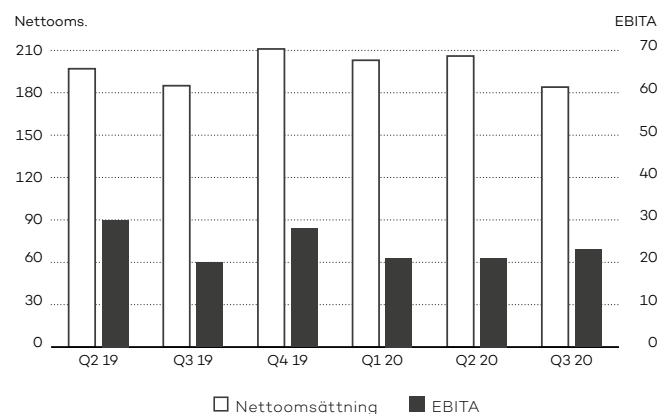
## EBITA och marginal

EBITA uppgick till 23 MSEK (20) och marginalen ökade till 12,6 procent (10,7). Den positiva marginalutvecklingen beror främst på den starka utvecklingen inom energikonstverksamheten och de kostnadsåtgärder som införts.

## Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin och de globala reserestriktionerna den medfört har haft en fortsatt påverkan på främst transaktionsrelaterade tjänster. De långsiktiga tillväxtutsikterna för bioindustrin är goda, men flera marknadssegment har haft utmaningar på kort sikt. Energiomställningen fortsätter att driva en stabil efterfrågan på rådgivningstjänster. Efter en avmattning i andra kvartalet så har en ökad aktivitet noterats.

## Nettoomsättning och EBITA, MSEK



## Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                                         | Jul-sep<br>2020 | Jul-sep<br>2019 | Jan-sep<br>2020 | Jan-sep<br>2019 | Helår<br>2019 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK                                   | 184             | 185             | 593             | 457             | 668           |
| EBITA, MSEK                                             | 23              | 20              | 65              | 63              | 92            |
| EBITA-marginal, %                                       | 12,6            | 10,7            | 11,0            | 13,9            | 13,7          |
| Genomsnittligt antal årsanställda <sup>3</sup>          | 416             | 359             | 418             | 279             | 300           |
| Total tillväxt, %                                       | -0,6            | -               | 29,8            | -               | -             |
| Strukturförändringar, %                                 | -1,1            | -               | 26,9            | -               | -             |
| Valuta, %                                               | -5,3            | -               | -1,0            | -               | -             |
| Organisk, %                                             | 5,8             | -               | 3,9             | -               | -             |
| Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, % | 5,9             | -               | 6,4             | -               | -             |
| Sammanlagd tillväxt <sup>2</sup> , %                    | -               | -               | 3,0             | 0,9             | -2,1          |

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

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

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

<sup>3)</sup> Till följd av en intern omfördelning mellan andra och tredje kvartalet 2019 har jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

**Risker och osäkerhetsfaktorer**

ÅF Pöry-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 Pörys årsredovisning 2019. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess förutom effekterna av Covid-19 pandemin, se sida 5.

**Kalendereffekter<sup>1</sup>**

Antalet normaltimmar under 2020, baserat på tolv månaders försäljningsvägd verksamhetsmix, fördelar sig enligt följande.

|           | 2020  | 2019  | Differens |
|-----------|-------|-------|-----------|
| Kvartal 1 | 507   | 506   | 1         |
| Kvartal 2 | 480   | 473   | 7         |
| Kvartal 3 | 528   | 527   | 1         |
| Kvartal 4 | 499   | 495   | 4         |
| Helår     | 2 014 | 2 001 | 13        |

<sup>1</sup> Till följd av en intern omfördelning mellan andra och tredje kvartalet har årets- samt jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

**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 2019 (not 1).

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2020 hade inte någon betydande påverkan på koncernen. 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.

**IBOR reformen**

ÅF Pöry tillämpar säkringsredovisning av räntederivat. Den kommande IBOR-reformen, när den genomförs, kommer att påverka framtida kassaflöden för räntetäkter och räntekostnader. ÅF Pöry räknar med fortsatt säkringseffektivitet utan väsentlig nettoräntepåverkan. Det nominella värdet på utestående exponeringar med STIBOR ränta är 3,7 miljarder SEK varav 2,0 miljarder SEK är räntesäkrat till fast ränta. ÅF Pöry kommer fortsatt bevaka eventuella förändringar i STIBOR som referensränta och uppdatera relevanta finansiella avtal tillsammans med motparter i takt med att dessa förändringar inträffar.

**Statligt stöd**

ÅF Pöry tillämpar redovisning av statligt stöd i enlighet med IAS 20. Redovisning av fordran och intäkt görs när bedömning sker att det är rimligt säkert att villkoren kommer uppfyllas och det är rimligt säkert att stödet kommer att erhållas.

**Transaktioner med närstående**

Under perioden har inga väsentliga närståendetransaktioner mellan ÅF Pöry och dess närstående parter ägt rum.

**Definitioner**

De nyckeltal och alternativa nyckeltal som används i denna rapport finns definierade i ÅF Pörys årsredovisning för 2019.

**Aktien**

Aktiekursen för ÅF Pöry var 253,80 SEK (198,00) vid rapportperiodens utgång.

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Antal A-aktier               | 4 290 336   |
| Antal B-aktier               | 108 510 479 |
| Totalt antal aktier          | 112 800 815 |
| Varav B-aktier i eget förvar | -           |
| Antal röster                 | 151 413 839 |

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2017 har ägt rum under kvartalet vilket har ökat antalet B-aktier med 349 880.

# 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 2020 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 23 oktober 2020

KPMG AB

**Joakim Thilstedt**  
Auktoriserad revisor

## Resultaträkning för koncernen i sammandrag

| MSEK                                                      | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019   | Okt 2019-sep 2020 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| Nettoomsättning                                           | 4 021        | 4 562        | 14 084       | 14 345       | 19 792       | 19 531            |
| Personalkostnader                                         | -2 531       | -2 735       | -8 883       | -8 539       | -11 782      | -12 126           |
| Inköp av tjänster och material                            | -822         | -1 001       | -2 766       | -3 191       | -4 408       | -3 983            |
| Övriga kostnader                                          | -300         | -357         | -991         | -1 105       | -1 608       | -1 494            |
| Övriga intäkter                                           | 65           | 15           | 162          | 15           | 27           | 174               |
| Andel i intresseföretags resultat                         | 1            | 2            | 4            | 3            | 4            | 5                 |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>436</b>   | <b>486</b>   | <b>1 610</b> | <b>1 527</b> | <b>2 024</b> | <b>2 108</b>      |
| Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar <sup>1</sup> | -165         | -177         | -505         | -487         | -657         | -675              |
| <b>EBITA</b>                                              | <b>271</b>   | <b>309</b>   | <b>1 106</b> | <b>1 041</b> | <b>1 368</b> | <b>1 433</b>      |
| Förvärvsrelaterade poster <sup>2</sup>                    | -42          | -35          | -134         | -62          | -91          | -163              |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                             | <b>229</b>   | <b>274</b>   | <b>972</b>   | <b>978</b>   | <b>1 276</b> | <b>1 270</b>      |
| Finansiella poster                                        | -22          | -46          | -137         | -173         | -237         | -201              |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                  | <b>208</b>   | <b>228</b>   | <b>835</b>   | <b>805</b>   | <b>1 039</b> | <b>1 069</b>      |
| Skatt                                                     | -63          | -39          | -202         | -165         | -219         | -254              |
| <b>Periodens resultat</b>                                 | <b>145</b>   | <b>189</b>   | <b>633</b>   | <b>640</b>   | <b>821</b>   | <b>815</b>        |
| Hänförligt till:                                          |              |              |              |              |              |                   |
| Moderbolagets aktieägare                                  | 145          | 188          | 634          | 639          | 821          | 816               |
| Innehav utan bestämmande inflytande                       | 0            | 1            | -1           | 0            | 0            | 0                 |
| <b>Periodens resultat</b>                                 | <b>145</b>   | <b>189</b>   | <b>633</b>   | <b>640</b>   | <b>821</b>   | <b>815</b>        |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                   | 1,29         | 1,67         | 5,64         | 6,50         | 8,07         | -                 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                  | 1,30         | 1,67         | 5,66         | 6,44         | 7,99         | -                 |
| Antal utestående aktier                                   | 112 800 815  | 112 187 077  | 112 800 815  | 112 187 077  | 112 174 128  |                   |
| Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning      | 112 565 464  | 112 401 016  | 112 422 796  | 98 402 507   | 101 712 840  |                   |
| Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning     | 114 336 591  | 114 337 934  | 114 105 518  | 100 749 703  | 104 043 894  |                   |

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

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

## Rapport över totalresultat för koncernen

| MSEK                                                                   | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                              | <b>145</b>   | <b>189</b>   | <b>633</b>   | <b>640</b>   | <b>821</b> |
| <b>Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat</b> |              |              |              |              |            |
| Förändring av omräkningsreserv                                         | -16          | 133          | -130         | 335          | 81         |
| Förändring av säkringsreserv                                           | -12          | -60          | -20          | -69          | 14         |
| Förändring av verkligt värdereserv                                     | -            | -            | -            | 5            | 5          |
| Skatt                                                                  | 6            | 15           | 4            | 14           | -4         |
| <b>Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat</b>      |              |              |              |              |            |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner                          | 2            | 1            | 5            | 1            | -97        |
| Skatt                                                                  | 4            | -1           | 1            | 0            | 18         |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                            | <b>-27</b>   | <b>88</b>    | <b>-139</b>  | <b>286</b>   | <b>16</b>  |
| <b>Totalresultat för perioden</b>                                      | <b>117</b>   | <b>277</b>   | <b>494</b>   | <b>926</b>   | <b>837</b> |
| <b>Hänförligt till:</b>                                                |              |              |              |              |            |
| Moderbolagets aktieägare                                               | 117          | 276          | 495          | 926          | 837        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                    | 0            | 1            | -1           | 0            | 0          |
| <b>Totalt</b>                                                          | <b>117</b>   | <b>277</b>   | <b>494</b>   | <b>926</b>   | <b>837</b> |

## Balansräkning för koncernen i sammandrag

| MSEK                                                | 30 sep 2020   | 30 sep 2019   | 31 dec 2019   |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                        |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 13 219        | 13 554        | 13 355        |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 563           | 595           | 587           |
| Övriga anläggningstillgångar                        | 2 650         | 2 721         | 2 929         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                  | <b>16 432</b> | <b>16 870</b> | <b>16 872</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                        |               |               |               |
| Kortfristiga fordringar                             | 5 634         | 6 537         | 6 505         |
| Likvida medel                                       | 1 299         | 808           | 997           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                  | <b>6 934</b>  | <b>7 346</b>  | <b>7 502</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>23 366</b> | <b>24 215</b> | <b>24 375</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                     |               |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                                 |               |               |               |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare            | 9 977         | 9 450         | 9 367         |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 1             | 3             | 1             |
| <b>Summa eget kapital</b>                           | <b>9 978</b>  | <b>9 454</b>  | <b>9 369</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                         |               |               |               |
| Avsättningar                                        | 925           | 919           | 1 032         |
| Långfristiga skulder                                | 6 367         | 7 772         | 7 207         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                   | <b>7 293</b>  | <b>8 691</b>  | <b>8 240</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                         |               |               |               |
| Avsättningar                                        | 83            | 64            | 101           |
| Kortfristiga skulder                                | 6 012         | 6 006         | 6 666         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                   | <b>6 095</b>  | <b>6 070</b>  | <b>6 767</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>               | <b>23 366</b> | <b>24 215</b> | <b>24 375</b> |

## Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

| MSEK                                       | 30 sep 2020  | 30 sep 2019  | 31 dec 2019  |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Eget kapital vid periodens ingång</b>   | <b>9 369</b> | <b>5 465</b> | <b>5 465</b> |
| <b>Totalresultat för perioden</b>          | <b>494</b>   | <b>926</b>   | <b>837</b>   |
| Lämnad utdelning                           | -            | -560         | -560         |
| Riktad nyemission                          | -            | 3 967        | 3 967        |
| Konvertering av konvertibellån till aktier | 108          | 143          | 147          |
| Värde av konverteringsrätt                 | 7            | 8            | 8            |
| Återköp/försäljning av egna aktier         | -            | -164         | -164         |
| Hybrid                                     | -            | -331         | -331         |
| <b>Eget kapital vid periodens slut</b>     | <b>9 978</b> | <b>9 454</b> | <b>9 369</b> |

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

| MSEK                                                                              | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultat efter finansiella poster                                                 | 208          | 228          | 835          | 805          | 1 039        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt                      | 72           | 440          | 470          | 637          | 880          |
| Betald inkomstskatt                                                               | -58          | -79          | -203         | -255         | -284         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>222</b>   | <b>588</b>   | <b>1 102</b> | <b>1 187</b> | <b>1 635</b> |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital                                      | -177         | -17          | 220          | -272         | 358          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>45</b>    | <b>571</b>   | <b>1 323</b> | <b>915</b>   | <b>1 993</b> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                          | -29          | -77          | -273         | -5 119       | -5 290       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                         | -162         | -312         | -829         | 4 783        | 4 066        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       | <b>-146</b>  | <b>182</b>   | <b>221</b>   | <b>579</b>   | <b>769</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                                | 1 367        | 630          | 997          | 239          | 239          |
| Kursdifferens i likvida medel                                                     | 79           | -4           | 82           | -10          | -11          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>1 299</b> | <b>808</b>   | <b>1 299</b> | <b>808</b>   | <b>997</b>   |

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

| MSEK                                     | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans                          | 3 586        | 5 154        | 4 424        | 3 455        | 3 455        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 65           | -185         | -983         | -529         | -1 473       |
| Investeringar                            | 30           | 24           | 127          | 127          | 197          |
| Förvärv och villkorade köpeskillingar    | 1            | 71           | 128          | 5 108        | 5 201        |
| Nyemission                               | -            | -            | -            | -3 967       | -3 967       |
| Utdelning                                | -            | -            | -            | 560          | 560          |
| Återköp/försäljning av egna aktier       | -            | 164          | -            | 164          | 164          |
| Återbetalning av hybridobligation        | -            | -            | -            | 331          | 331          |
| Övrigt                                   | -159         | -116         | -174         | -137         | -44          |
| <b>Utgående balans</b>                   | <b>3 523</b> | <b>5 112</b> | <b>3 523</b> | <b>5 112</b> | <b>4 424</b> |

## Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

| MSEK               | 30 sep 2020  | 30 sep 2019  | 31 dec 2019  |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| Lån och krediter   | 4 433        | 5 611        | 5 034        |
| Nettopensionsskuld | 390          | 308          | 387          |
| Likvida medel      | -1 299       | -808         | -997         |
| <b>Koncernen</b>   | <b>3 523</b> | <b>5 112</b> | <b>4 424</b> |

## Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

| MSEK               | 30 sep 2020  | 30 sep 2019  | 31 dec 2019  |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| Lån och krediter   | 6 960        | 8 126        | 7 813        |
| Nettopensionsskuld | 390          | 308          | 387          |
| Likvida medel      | -1 299       | -808         | -997         |
| <b>Koncernen</b>   | <b>6 050</b> | <b>7 627</b> | <b>7 203</b> |

## Nyckeltal för koncernen

| MSEK                                    | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Avkastning på eget kapital, %           | 8,4          | 12,4         | 10,6       |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %     | 6,6          | 9,4          | 8,3        |
| Soliditet, %                            | 42,7         | 39,0         | 38,4       |
| Eget kapital per aktie, SEK             | 88,45        | 84,24        | 83,51      |
| Räntebärande skulder, MSEK              | 7 350        | 8 436        | 8 201      |
| Genomsnittligt antal årsanställda (FTE) | 15 314       | 14 385       | 14 680     |

## Jämförelsestörande poster

| MSEK                                                          | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Transaktionskostnader Pöry                                    | -            | -            | -            | -44          | -44         |
| Integrationskostnader Pöry                                    | -            | -37          | -            | -131         | -215        |
| Omställningskostnader Division Energy                         | -17          | -            | -17          | -            | -105        |
| Omställningskostnader Division Industrial & Digital Solutions | -            | -            | -23          | -            | -           |
| <b>Totalt</b>                                                 | <b>-17</b>   | <b>-37</b>   | <b>-40</b>   | <b>-175</b>  | <b>-364</b> |

## Intäkter

### Nettoomsättning jan-sep 2020 enligt affärsmodell

| MSEK                  | Infrastructure | Industrial & Digital Solutions | Process Industries | Energy       | Management Consulting | Koncernge-<br>mensamma/<br>elimineringar | Summa<br>koncernen |
|-----------------------|----------------|--------------------------------|--------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------------|--------------------|
| Project Business      | 5 578          | 1 340                          | 1 681              | 1 659        | 572                   | -309                                     | 10 522             |
| Professional Services | 91             | 2 415                          | 869                | 355          | 21                    | -189                                     | 3 562              |
| <b>Totalt</b>         | <b>5 669</b>   | <b>3 756</b>                   | <b>2 550</b>       | <b>2 014</b> | <b>593</b>            | <b>-498</b>                              | <b>14 084</b>      |

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. ÅF Pöryrs affärsmodell är uppdelad på två kunderbjudanden; Project business och Professional services. Project business är ÅF Pöryrs erbjudande för större projekt och helhetsåtaganden. Här agerar ÅF Pöry som partner till kunden genom att leda och driva 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         |              |              |              | 2020         |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                | Q3           | Q4           | Q1           | Q2           | Q3           | Q4           | Q1           | Q2           | Q3           |
| Infrastructure                 | 1 280        | 1 680        | 1 808        | 2 020        | 1 738        | 2 105        | 2 084        | 1 986        | 1 598        |
| Industrial & Digital Solutions | 1 229        | 1 628        | 1 578        | 1 483        | 1 204        | 1 540        | 1 450        | 1 249        | 1 056        |
| Process Industries             | 170          | 223          | 447          | 914          | 770          | 917          | 918          | 889          | 743          |
| Energy                         | 363          | 430          | 539          | 830          | 761          | 871          | 711          | 707          | 596          |
| Management Consulting          | –            | –            | 74           | 197          | 185          | 211          | 203          | 206          | 184          |
| Övrigt/elimineringar           | -48          | -5           | -56          | -50          | -96          | -197         | -112         | -229         | -157         |
| <b>Koncernen</b>               | <b>2 995</b> | <b>3 957</b> | <b>4 389</b> | <b>5 393</b> | <b>4 562</b> | <b>5 447</b> | <b>5 255</b> | <b>4 808</b> | <b>4 021</b> |

| EBITA, MSEK                       | 2018       |            | 2019       |            |            |            | 2020       |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                   | Q3         | Q4         | Q1         | Q2         | Q3         | Q4         | Q1         | Q2         | Q3         |
| Infrastructure                    | 113        | 185        | 182        | 195        | 118        | 191        | 189        | 173        | 108        |
| Industrial & Digital Solutions    | 94         | 150        | 145        | 131        | 80         | 131        | 111        | 62         | 46         |
| Process Industries                | 16         | 33         | 42         | 88         | 73         | 119        | 99         | 84         | 62         |
| Energy                            | 15         | 13         | 30         | 61         | 51         | 73         | 66         | 65         | 50         |
| Management Consulting             | –          | –          | 13         | 30         | 20         | 28         | 21         | 21         | 23         |
| Övrigt/elimineringar <sup>1</sup> | -18        | -49        | -86        | -100       | -33        | -214       | -11        | -44        | -18        |
| <b>Koncernen</b>                  | <b>220</b> | <b>332</b> | <b>327</b> | <b>405</b> | <b>309</b> | <b>327</b> | <b>474</b> | <b>361</b> | <b>271</b> |

| EBITA-marginal, %              | 2018       |            | 2019       |            |            |            | 2020       |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                | Q3         | Q4         | Q1         | Q2         | Q3         | Q4         | Q1         | Q2         | Q3         |
| Infrastructure                 | 8,8        | 11,0       | 10,1       | 9,6        | 6,8        | 9,0        | 9,1        | 8,7        | 6,8        |
| Industrial & Digital Solutions | 7,7        | 9,2        | 9,2        | 8,8        | 6,6        | 8,5        | 7,6        | 5,0        | 4,4        |
| Process Industries             | 9,2        | 14,7       | 9,5        | 9,6        | 9,5        | 13,0       | 10,8       | 9,4        | 8,4        |
| Energy                         | 4,2        | 3,1        | 5,7        | 7,3        | 6,7        | 8,3        | 9,3        | 9,2        | 8,3        |
| Management Consulting          | –          | –          | 18,1       | 15,3       | 10,7       | 13,3       | 10,1       | 10,3       | 12,6       |
| <b>Koncernen</b>               | <b>7,4</b> | <b>8,4</b> | <b>7,5</b> | <b>7,5</b> | <b>6,8</b> | <b>6,0</b> | <b>9,0</b> | <b>7,5</b> | <b>6,7</b> |

| Genomsnittligt antal årsanställda <sup>2</sup> | 2018          |               | 2019          |               |               |               | 2020          |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                | Q3            | Q4            | Q1            | Q2            | Q3            | Q4            | Q1            | Q2            | Q3            |
| Infrastructure                                 | 4 465         | 4 660         | 5 098         | 5 954         | 5 916         | 5 962         | 5 935         | 6 013         | 5 851         |
| Industrial & Digital Solutions                 | 3 782         | 3 863         | 3 845         | 3 825         | 3 738         | 3 797         | 3 748         | 3 632         | 3 522         |
| Process Industries                             | 672           | 747           | 1 471         | 3 111         | 3 084         | 3 075         | 3 195         | 3 220         | 3 249         |
| Energy                                         | 960           | 1 015         | 1 326         | 2 146         | 2 059         | 2 016         | 1 809         | 1 793         | 1 688         |
| Management Consulting                          | –             | –             | 112           | 379           | 359           | 362           | 415           | 422           | 416           |
| Koncernfunktioner                              | 184           | 161           | 228           | 279           | 267           | 363           | 314           | 396           | 343           |
| <b>Koncernen</b>                               | <b>10 063</b> | <b>10 445</b> | <b>12 081</b> | <b>15 693</b> | <b>15 422</b> | <b>15 575</b> | <b>15 416</b> | <b>15 476</b> | <b>15 069</b> |

| Antal arbetsdagar | 2018 |    | 2019 |    |    |    | 2020 |    |    |
|-------------------|------|----|------|----|----|----|------|----|----|
|                   | Q3   | Q4 | Q1   | Q2 | Q3 | Q4 | Q1   | Q2 | Q3 |
| Endast Sverige    | 65   | 62 | 63   | 59 | 66 | 61 | 63   | 60 | 66 |
| Alla länder       | 65   | 62 | 63   | 60 | 65 | 62 | 63   | 60 | 66 |

<sup>1)</sup> Inklusive IFRS 16 Leasingavtal från och med 2019 som redovisas inom Koncerngemensamt.

<sup>2)</sup> Till följd av en intern omfördelning mellan andra och tredje kvartalet 2019 har jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

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 Pöyrys verksamhet i fem divisioner: Infrastructure, Industrial & Digital Solutions, Process Industries, Energy och Management Consulting.

## Förvärv 2020

Under perioden har följande förvärv genomförts

| MSEK          | Företag      | Land  | Division       | Årlig netto-omsättning | Medelantal anställda |
|---------------|--------------|-------|----------------|------------------------|----------------------|
| <b>Period</b> |              |       |                |                        |                      |
| Jan-mar       | One World AS | Norge | Infrastructure | 15                     | 8                    |
| <b>Totalt</b> |              |       |                | <b>15</b>              | <b>8</b>             |

### Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

| MSEK                                                          | Jan-sep 2020 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                            | -            |
| Materiella anläggningstillgångar                              | 0            |
| Nyttjanderättstillgångar                                      | -            |
| Finansiella anläggningstillgångar                             | 0            |
| Kundfordringar och övriga fordringar                          | 2            |
| Likvida medel                                                 | 4            |
| Leverantörsskulder, lån och övriga skulder                    | -3           |
| <b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>            | <b>5</b>     |
| Innehav utan bestämmande inflytande                           | -            |
| Goodwill                                                      | 17           |
| Verkligt värde justering immateriella tillgångar              | 1            |
| Verkligt värde justering långfristiga avsättningar            | 0            |
| <b>Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling</b> | <b>23</b>    |
| Transaktionskostnad                                           | 0            |
| Avdrag:                                                       |              |
| Kassa (förvärvad)                                             | 4            |
| Beräknad villkorad köpeskilling                               | 7            |
| Uppskattad minoritetsinlösen                                  | 0            |
| <b>Netto kassautflöde</b>                                     | <b>11</b>    |

### Förvärvade bolag

Förvärvsanalysen är preliminär då tillgångarna i det förvärvade bolaget ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets förvärv har köpeskillingen varit större än bokförda tillgångar i det förvärvade bolaget, vilket medfört att förvärvsanalysen givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

### Villkorad köpeskilling

Total odiskonterad villkorad köpeskilling för det under året förvärvade företaget kan maximalt utgå med 7 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 identifieras och bedöms i anslutning till genomförda förvärv.

### Förvärvsrelaterade kostnader

Transaktionskostnader redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Transaktionskostnaderna uppgår till 0,4 MSEK.

### Intäkter och resultat från förvärvade företag

Det förvärvade bolaget förväntas bidra till omsättningen med cirka 15 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 2 MSEK på helårsbasis 2020.

### Förvärv 2019

Under 2019 tillträdde ÅF Pöry samtliga aktier i Pöry PLC samt övriga förvärv som enskilt ej är väsentliga baserat på nettoomsättning och antal anställda. Detaljer och effekter av genomförda förvärv återfinns i not 3 i ÅF Pörys publicerade årsredovisning för 2019.

## Förändring av villkorade köpeskillningar

| MSEK                                             | 30 sep 2020 |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Ingående balans 1 januari 2020                   | 358         |
| Årets förvärv                                    | 7           |
| Betalningar                                      | -56         |
| Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen | -20         |
| Justering av preliminär förvärvsanalys           | 0           |
| Diskontering                                     | 7           |
| Omräkningsdifferenser                            | 3           |
| <b>Utgående balans</b>                           | <b>300</b>  |

## 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 ovan.

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2019. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

## Förvärvsrelaterade poster

| MSEK                                                      | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -41          | -62          | -143         | -150         | -211       |
| Omvärdering villkorade köpeskillningar                    | -1           | 27           | 20           | 88           | 119        |
| Avyttring av rörelse                                      | -            | -            | -10          | -            | 1          |
| <b>Totalt</b>                                             | <b>-42</b>   | <b>-35</b>   | <b>-133</b>  | <b>-62</b>   | <b>-91</b> |

## Resultaträkning för moderbolaget

| MSEK                                     | Jul-sep 2020 | Jul-sep 2019 | Jan-sep 2020 | Jan-sep 2019 | Helår 2019  |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Nettoomsättning                          | 232          | 166          | 724          | 524          | 701         |
| Övriga rörelseintäkter                   | 74           | 69           | 229          | 203          | 271         |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                | <b>306</b>   | <b>235</b>   | <b>952</b>   | <b>727</b>   | <b>972</b>  |
| Personalkostnader                        | -38          | -36          | -127         | -170         | -225        |
| Övriga kostnader                         | -249         | -197         | -787         | -606         | -853        |
| Avskrivningar                            | -11          | -8           | -30          | -25          | -34         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>8</b>     | <b>-7</b>    | <b>9</b>     | <b>-75</b>   | <b>-140</b> |
| Finansiella poster                       | -6           | -17          | -49          | -49          | 440         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>3</b>     | <b>-24</b>   | <b>-40</b>   | <b>-123</b>  | <b>300</b>  |
| Bokslutsdispositioner                    | -            | -            | -            | -            | 248         |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>3</b>     | <b>-24</b>   | <b>-40</b>   | <b>-123</b>  | <b>548</b>  |
| Skatt                                    | -1           | 6            | 1            | 34           | 2           |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>2</b>     | <b>-18</b>   | <b>-39</b>   | <b>-89</b>   | <b>549</b>  |
| Övrigt totalresultat                     | -1           | -6           | -13          | -14          | 9           |
| <b>Totalresultat för perioden</b>        | <b>1</b>     | <b>-23</b>   | <b>-52</b>   | <b>-103</b>  | <b>558</b>  |

## Balansräkning för moderbolaget

| MSEK                                  | 30 sep 2020   | 30 sep 2019   | 31 dec 2019   |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 127           | 32            | 61            |
| Materiella anläggningstillgångar      | 146           | 151           | 155           |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 13 221        | 13 253        | 13 267        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>13 494</b> | <b>13 435</b> | <b>13 483</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Kortfristiga fordringar               | 2 674         | 2 171         | 2 875         |
| Kassa och bank                        | 564           | 15            | 133           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>3 237</b>  | <b>2 186</b>  | <b>3 007</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>16 732</b> | <b>15 621</b> | <b>16 490</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |               |               |               |
| Eget kapital                          | 9 061         | 8 332         | 8 997         |
| Obeskattade reserver                  | 82            | 57            | 82            |
| Avsättningar                          | 84            | 120           | 100           |
| Långfristiga skulder                  | 4 361         | 5 401         | 4 803         |
| Kortfristiga skulder                  | 3 143         | 1 712         | 2 508         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>16 732</b> | <b>15 621</b> | <b>16 490</b> |

## Sammanlagd verksamhet

Siffrorna presenteras som om konsolideringen av Pöyry ägde rum den 1 januari 2019.

|                                                          | Jan-sep 2020  | Jan-sep 2019  | Helår 2019    |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Nettoomsättning, MSEK</b>                             |               |               |               |
| Infrastructure                                           | 5 669         | 5 811         | 7 917         |
| Industrial & Digital Solutions                           | 3 756         | 4 265         | 5 805         |
| Process Industries                                       | 2 550         | 2 525         | 3 442         |
| Energy                                                   | 2 014         | 2 412         | 3 284         |
| Management Consulting                                    | 593           | 575           | 785           |
| Koncerngemensamt/elimineringar                           | -497          | -208          | -405          |
| <b>Koncernen</b>                                         | <b>14 084</b> | <b>15 380</b> | <b>20 827</b> |
| <b>EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK</b>       |               |               |               |
| Infrastructure                                           | 470           | 512           | 702           |
| Industrial & Digital Solutions                           | 219           | 355           | 486           |
| Process Industries                                       | 245           | 252           | 371           |
| Energy                                                   | 181           | 166           | 238           |
| Management Consulting                                    | 65            | 75            | 103           |
| Koncerngemensamt/elimineringar <sup>1</sup>              | -34           | -66           | -91           |
| <b>Koncernen</b>                                         | <b>1 146</b>  | <b>1 293</b>  | <b>1 809</b>  |
| <b>EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %</b> |               |               |               |
| Infrastructure                                           | 8,3           | 8,8           | 8,9           |
| Industrial & Digital Solutions                           | 5,8           | 8,3           | 8,4           |
| Process Industries                                       | 9,6           | 10,0          | 10,8          |
| Energy                                                   | 9,0           | 6,9           | 7,3           |
| Management Consulting                                    | 11,0          | 13,0          | 13,1          |
| <b>Koncernen</b>                                         | <b>8,1</b>    | <b>8,4</b>    | <b>8,7</b>    |

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

AFRY är ett internationellt företag inom teknik, design och rådgivning. Vi hjälper våra kunder att utvecklas inom hållbarhet och digitalisering. Vi är 17 000 hängivna experter inom områdena infrastruktur, industri och energi, som arbetar över hela världen för att skapa hållbara lösningar för kommande generationer.



Stockholm den 23 oktober 2020

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

Denna rapport har 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 23 oktober 2020 kl. 07.00 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.

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](http://www.afry.com)  
[info@afry.com](mailto:info@afry.com)  
Org. nr 556120-6474

### Investerarpresentation

|                                |                                                                                                                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tid:                           | 23 oktober kl. 10.00 CET                                                                                                                |
| Webcast:                       | <a href="https://afry.com/sv/investor-relations/finansIELla-rapporter">https://afry.com/sv/investor-relations/finansIELla-rapporter</a> |
| För analytiker/<br>investerar: | <a href="#">Join Microsoft Teams Meeting</a><br>Med möjlighet att ställa frågor                                                         |
| Genom telefon:                 | +46 8 535 270 39, konferenskod 832 866 613#                                                                                             |

### Kalender

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Kapitalmarknadsdag | 24 november 2020 (kl 13:00-15:30) |
| Q4 2020            | 5 februari 2021                   |
| Q1 2021            | 29 april 2021                     |
| Årsstämma          | 29 april 2021 (kl 16:00)          |
| Q2 2021            | 14 juli 2021                      |
| Q3 2021            | 26 oktober 2021                   |