

ÅF PÖRY AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2020

Stabilt resultat i ett utmanande kvartal

Andra kvartalet 2020

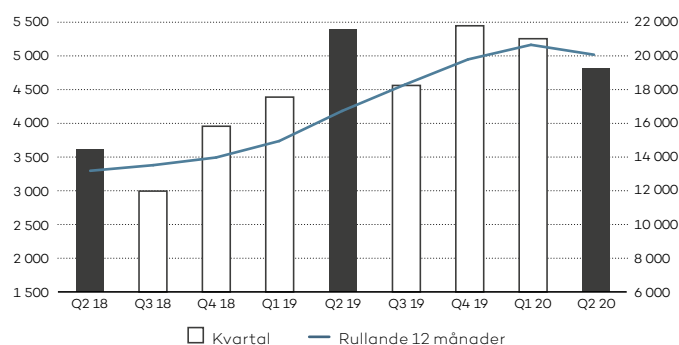
- Nettoomsättningen uppgick till 4 808 MSEK (5 393)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 383 MSEK (481)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,0 procent (8,9)
- EBITA uppgick till 360 MSEK (405)
- EBITA-marginalen var 7,5 procent (7,5)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 331 MSEK (392)
- Resultat per aktie före utspädning: 1,88 SEK (2,59)

Januari–juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 10 063 MSEK (9 782)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 858 MSEK (870)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,5 procent (8,9)
- EBITA uppgick till 834 MSEK (732)
- EBITA-marginalen var 8,3 procent (7,5)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 742 MSEK (705)
- Resultat per aktie före utspädning: 4,35 SEK (4,94)

”Det har varit ett utmanande kvartal på många sätt och jag är stolt över hur snabbt vi har lyckats att ställa om. Trots lägre omsättning i kvartalet kan vi tack vare omfattande åtgärder redovisa ett stabilt resultat och starkt kassaflöde.”

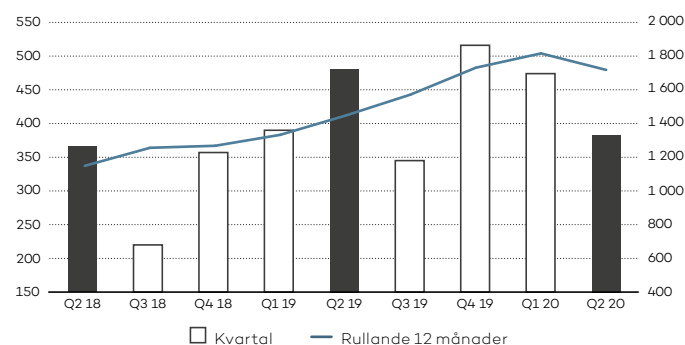
Nettoomsättning, MSEK



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

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

EBITA¹⁾, MSEK



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

Kommentarer från VD

Som väntat präglades andra kvartalet av osäkerhet och effekter kopplade till den pågående Covid-19-pandemin. Vi har haft ett fortsatt stort fokus på säkerhet och hälsa för våra medarbetare samtidigt som vi genom digitalt distansarbete har bibehållit en hög leveransförmåga till våra kunder runt om i världen.

Nettoomsättningen under kvartalet minskade, drivet av framförallt fordonsindustrin, vilket har påskyndat en ompositionering inom detta segment. Vi har vidtagit omfattande åtgärder med fokus på effektivitet och kostnadsbesparingar för att mildra effekterna på verksamheten. Trots nedgången levererar vi därför ett stabilt resultat och ett starkt kassaflöde som stärker vår balansräkning. Mot slutet av kvartalet såg vi en viss återhämtning och stabilisering av efterfrågan. Givet den osäkerhet vi ser i marknaden och den pågående ompositioneringen, ser vi en fortsatt begränsad tillväxt inom vissa segment i tredje kvartalet.

Under det andra kvartalet har vår portfölj förskjutits mot strategiskt viktiga tillväxtsegment såsom infrastruktur och processindustri samt livs- och läkemedelsindustrin.

Utveckling andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 4 808 MSEK (5 393) i kvartalet, vilket är en minskning med 11 procent. Minskningen drevs framförallt av fordonssegmentet där volymen gick ner med cirka 40 procent då flera nyckelkunder drastiskt minskade eller periodvis stoppade sin verksamhet.

Den lägre omsättningen beror även på den pågående ompositioneringen inom Division Energy och ett nyligen avslutat EPC-projekt.

Trots volymnedgången i kvartalet har vi tack vare omfattande åtgärder kunnat redovisa ett stabilt resultat och ett starkt kassaflöde för kvartalet. EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 383 MSEK (481) motsvarande en EBITA-marginal om 8,0 procent (8,9). Nettolåneskuld/EBITDA, exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster, uppgick till 2,0.

Omfattande åtgärder

Redan under första kvartalet initierades omfattande åtgärder för att möta effekterna av Covid-19-pandemin. Med det tidigare kommunicerade effektivitetsprogrammet på 120 MSEK, och ytterligare aktiviteter som genomförts under kvartalet, lyckades vi minska de totala kostnaderna med cirka 500 MSEK, en kombination av kortsiktiga, och permanenta besparingar. Vi har nu påbörjat en process för att utvärdera vårt erbjudande mot fordonsindustrin med syfte att leverera än mer värdeskapande tjänster. Ambitionen är att skapa en mer uthållig och stabil affär med en högre andel projektuppdrag och mindre andel renodlade timleveranser. Som följd av detta kommer fordonssegmentet minska i förhållande till AFRY:s totala affär.

Under kvartalet har cirka 1 900 medarbetare omfattats av olika permitteringslösningar. Vi har dessutom genomfört permanenta uppsägningar av cirka 200 medarbetare



främst till följd av nedgången i fordonssegmentet. De totala kostnaderna för ompositioneringen inom fordonssegmentet har under kvartalet uppgått till 23 MSEK. Vi fortsätter arbetet med ompositioneringen också under det andra halvåret där ambitionen är att kvarvarande affär ska ha en starkare position med förbättrad lönsamhet.

Vi arbetar aktivt för att se över vår strategiska position och öka vår verksamhet inom de segment där vi ser en bra återhämtning och en långsiktigt stabil efterfrågan. Till följd av detta har vår portfölj stärkts inom divisionerna Infrastructure och Process Industries. En stabil och gynnsam utveckling i den offentliga sektorn i Norden, framförallt inom väg och järnväg, bidrar till utvecklingen samt den fortsatt stabila bioekonomin där AFRY har en världsledande position.

Utveckling inom divisionerna

Inom Division Infrastructure var efterfrågan generellt god i kvartalet. Utvecklingen inom transportinfrastruktur och vatten var fortsatt stabil och har genererat en god tillväxt, särskilt i Norden. Dock har vi haft en något sämre utveckling inom fastighetssegmentet och i vår verksamhet i Centraleuropa. Flertalet av divisionens projekt är av samhällsvikt och prioriteras även under rådande omständigheter och divisionens andel inom AFRY är nu cirka 40 procent.

Division Industrial & Digital Solutions påverkades av den negativa utvecklingen inom fordonsindustrin där volymen minskade med cirka 40 procent i kvartalet. För att möta den fallande efterfrågan vidtog vi omfattande åtgärder såsom korttidsarbete och permanenta personalneddragningar. Under andra kvartalet såg vi en viss återhämtning, men fortfarande från låga nivåer. Baserat på situationen har vi inlett en ompositionering av erbjudandet till fordonsindustrin, vilket kommer att minska AFRY:s totala exponering mot segmentet. Vi har samtidigt noterat en stark tillväxt inom livs- och läkemedelsindustrin.

Division Process Industries hade en solid utveckling i kvartalet med begränsad påverkan av Covid-19-pandemin. Vi såg en fortsatt god utveckling i våra kärnmarknader och stora projekt fortgår som planerat. Dock har divisionen noterat ett förändrat kundbeteende och mer utdragna beslutsprocesser, vilket har påverkat tillväxten i vissa marknader.

Inom Division Energy utvecklas den pågående ompositioneringen enligt plan, vilket bidragit till fortsatt ökad stabilitet och resultatutveckling. På grund av rådande pandemi har flera projekt försenats eller pausats, dock har många projekt återupptagits i kvartalet, speciellt inom hydro och förnybara energikällor och transmission & distribution. Under senare delen av kvartalet noterade vi ökade aktiviteter på marknaden och vi avslutade med en stark orderingång.

Division Management Consulting hade en stark efterfrågan inom energikonsultverksamheten. Den pågående osäkerheten kopplad till Covid-19 fortsatte emellertid att påverka våra transaktionsrelaterade tjänster med en negativ påverkan på resultatet som följd. Dock kunde vi notera en ökning av aktiviteter i slutet av kvartalet.

En långsiktig hållbar återhämtning

Mot bakgrund av Covid-19-pandemin har behovet av en långsiktig hållbar återhämtning blivit tydlig och omfattande stimulansåtgärder pågår. Detta förutses att gynna AFRY eftersom vi har en bred exponering mot exempelvis infrastruktur och stabila segment inom bioekonomi.

Under våren har vi ingått nya samarbeten för att öka vårt bidrag till en hållbar utveckling. Vi har blivit partner till "1.5° Business Playbook", för att anpassa vår klimatstrategi efter 1,5-gradersmålet och tillsammans med stiftelsen Gapminder ska vi arbeta för en mer faktabaserad världsbild kopplad till de globala målen.

Vi har levererat spännande projekt åt våra kunder under kvartalet och jag vill särskilt lyfta fram uppdraget till SunPine i Sverige som ingenjörspartner till deras nya produktionsanläggning för förnyelsebara drivmedel. Vi har även vunnit en order om ett helhetsåtagande för att bygga produktionslinjen för Oatly som tar nästa steg i sin globala expansion och startar produktion i Singapore samt tecknat avtal med Lunds kommun i ett nytt innovationsprojekt.

Utsikter framåt

Mot slutet av kvartalet såg vi en viss återhämtning och stabilisering på marknaden men osäkerheten kring pandemins fortsatta påverkan på vår verksamhet och den makroekonomiska utvecklingen är fortsatt stor. Därför har vi ett fortsatt fokus på kostnadsoptimering samt flexibilitet inom alla delar av vår verksamhet. Vår finansiella ställning är god med ett starkt kassaflöde under kvartalet. Detta säkerställer att bolaget är väl positionerat i framtiden samt att vi har operationell och finansiell styrka när marknadsläget stabiliseras.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare som har bidragit med stort engagemang, flexibilitet och starkt kundfokus under första halvåret 2020.

Stockholm den 14 juli 2020

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat 2020

April–juni

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 4 808 MSEK (5 393). Tillväxten uppgick till -10,9 procent (49,5). Den organiska tillväxten uppgick till -9,2 procent (2,5) och -9,8 procent (3,2) 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 87 MSEK (0).

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 383 MSEK (481). Motsvarande EBITA-marginal var 8,0 procent (8,9). Jämförelsestörande poster uppgick till 23 MSEK (76) och avser omställningskostnader för Division Industrial & Digital Solutions. Jämförelseperioden avsåg integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöry.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 360 MSEK (405) respektive 7,5 procent (7,5). Effekterna av IFRS 16

Leasingavtal på EBITA var 7 MSEK (8), 138 MSEK (150) på EBITDA samt 14 MSEK (16) i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 77,1 procent (76,6) under kvartalet. Debiteringsgraden påverkades positivt i kvartalet av de korttidspermitteringar som har genomförts.

EBIT uppgick till 331 MSEK (392). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödes-påverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 41 MSEK (60) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 13 MSEK (48).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 264 MSEK (336) och periodens resultat efter skatt var 211 MSEK (266). Finansnettot uppgick i kvartalet till -68 MSEK (-56), ökningen avser främst valutakurseffekter. Föregående år påverkades finansnettot av engångsfinansieringskostnader på 31 MSEK relaterade till förvärvet av Pöry.

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning					
Nettoomsättning, MSEK	4 808	5 393	10 063	9 782	19 792
Total tillväxt, %	-10,9	49,5	2,9	39,3	41,6
Förvärvad, %	-0,5	46,2	9,3	33,1	39,0
Organisk, %	-9,2	2,5	-6,3	5,2	1,7
Valuta, %	-1,1	0,8	-0,2	1,1	0,9
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-9,8	3,2	-6,7	5,0	2,1
Resultat					
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	383	481	858	870	1 731
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	8,0	8,9	8,5	8,9	8,7
EBITA, MSEK	360	405	834	732	1 368
EBITA-marginal, %	7,5	7,5	8,3	7,5	6,9
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	331	392	742	705	1 276
Resultat efter finansiella poster, MSEK	264	336	627	578	1 039
Resultat efter skatt, MSEK	211	266	489	450	821
Nyckeltal					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,88	2,59	4,35	4,94	8,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,88	2,55	4,36	4,87	7,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	908	51	1 277	343	1 993
Nettolåneskuld, MSEK ¹	-	-	3 586	5 154	4 424
Nettoskuldsättningsgrad, procent ¹	-	-	36,7	69,4	47,2
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ¹	-	-	2,3 ²	5,3	3,0
Antal anställda	-	-	16 106	16 485	16 348
Debiteringsgrad, %	77,1	76,6	75,9	76,3	75,8

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

² Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster är 2,0.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16-standard och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 14 MSEK (16) respektive 2 MSEK (6).

Skattekostnaden uppgick till 53 MSEK (70) motsvarande en skattesats om 19,9 procent (20,8).

Januari-juni

Från den 28 februari 2019 konsoliderades Pöry. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 10 063 MSEK (9 782). Tillväxten uppgick till 2,9 procent (39,3). Organisk tillväxt, exklusive Pöry, uppgick till -6,3 procent (5,2) och -6,7 procent (5,0) 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 94 MSEK (0).

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 858 MSEK (870). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,5 procent (8,9). Jämförelsestörande poster uppgick till 23 MSEK (138) och avser omställningskostnader för Division Industrial & Digital Solutions. Jämförelseperioden avsåg transaktions- och integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöry.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 834 MSEK (732) respektive 8,3 procent (7,5). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 16 MSEK (16), 280 MSEK (260) på EBITDA samt 29 MSEK (29) i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 75,9 procent (76,3) under perioden. Debiteringsgraden påverkas negativt under perioden av att Pöry erbjuder färre tjänster inom Professional Services och mer projekt och rådgivningstjänster inom exempelvis Management Consulting. Debiteringsgraden påverkades positivt i kvartalet av de korttidspermitteringar som har genomförts.

Om Pöry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2019 (sammanslagen verksamhet) hade nettoomsättningen uppgått till cirka 10 063 MSEK (10 824), en minskning med 7,0 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 858 MSEK (948) och 8,5 procent (8,8).

EBIT uppgick till 742 MSEK (705). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 102 MSEK (88) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 20 MSEK (61), samt avyttring av verksamhet om 10 MSEK (0).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 627 MSEK (578) och periodens resultat efter skatt var 489 MSEK (450). Finansnettot uppgick i perioden till -116 MSEK (-127). 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 28 MSEK (29) respektive 5 MSEK (10).

Skattekostnaden uppgick till 138 MSEK (127) motsvarande en skattesats om 22,1 procent (21,9).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 6 166 MSEK (7 728). Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 3 586 MSEK (5 154) vid kvartalets slut och 4 357 MSEK (7 144) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 1 048 MSEK (343), kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive IFRS 16 uppgick till 1 277 MSEK (343). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till följd av förändringen i rörelsefordringar. Nettolåneskulden ökade bland annat genom utbetalda villkorade köpeskillingar om totalt 34 MSEK. Under kvartalet återbetalades en tidigare utställda obligation om 700 MSEK bland annat genom att utnyttja ett treårigt terminslån om 500 MSEK som tecknades i mars.

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.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 367 MSEK (630) och utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 852 MSEK (1 852).

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. 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.

Varierad påverkan av utbrottet

ÅF Pöyry 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 kvartalet. Tillverkningssegmentet noterade också en betydande påverkan då många investeringar har skjutits upp. Andra segment som processindustrin, livs- och läkemedel, kärnkrafts-, värme- och förnybar energi och transportinfrastruktur har å andra sidan noterat en neutral utveckling jämfört med tidigare trender under kvartalet.

Omfattande åtgärder för att motverka negativ finansiell påverkan

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

Cirka 1 900 medarbetare har övergått till olika typer av korttidsarbete under kvartalet varav de flesta är kopplade till fordonsindustrin, men också administrativ personal har omfattats. Statliga stöd redovisade i koncernen och moderbolaget framgår på sida 4 och 5. I slutet av juni har permanenta uppsägningar av cirka 200 medarbetare genomförts till följd av nedgången i fordonssegmentet. Under kvartalet har det tidigare kommuniserade effektivitetsprogrammet på 120 MSEK och ytterligare aktiviteter som genomförts under kvartalet minskat de totala kostnaderna med cirka 500 MSEK, en kombination av kortsiktiga och permanenta besparingar. Investeringsprogrammet för en ny systemplattform ses över och 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 Pöyry har till följd av utvecklingen av Covid-19-pandemin utvärderat värderingen av koncernens goodwill, utvärderingen har inte gett upphov till indikation på nedskrivningsbehov. Inga väsentliga avsättningar har gjorts under perioden.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar gjordes under kvartalet.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-juni uppgick till 646 MSEK (492) 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 3 MSEK (0). Resultatet efter finansnetto var -43 MSEK (-100). Likvida medel uppgick till 602 MSEK (29). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 51 MSEK (39), ökningen avser främst investeringar i nya affärssystem. 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 15 445 (13 771). Totalt antal anställda vid periodens slut var 16 106 (16 485).

Väsentliga händelser under kvartalet och efter balansdagen

ÅF Pöyry har utsett Elisabeth Virve Meesak till interim HR chef och medlem av koncernledningen, hon tillträdde sin tjänst i juni 2020.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.



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.



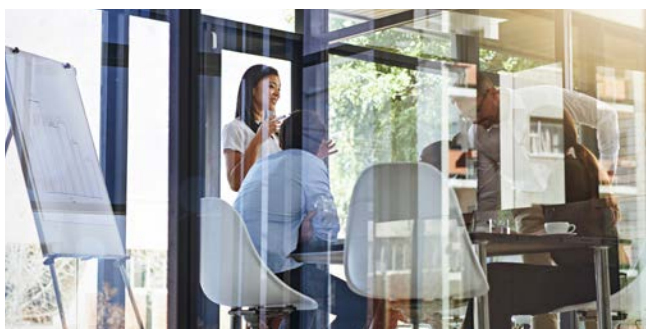
Division Industrial & Digital Solutions bedriver ingenjörssamhet inom området produktutveckling och produktionssystem, men också IT- och försvarsteknik. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer och arbetar med kunder i både privat och offentlig sektor. Tekniska inriktningar omfattar projektledning, 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 andra kvartalet uppgick till 1 986 MSEK (2 020), en minskning med 1,7 procent. Den lägre nettoomsättningen beror på en något sämre utveckling inom fastighetssegmentet och verksamheten i Centraleuropa. Utvecklingen inom transportinfrastruktur och vatten var fortsatt stabil och har genererat en god tillväxt, särskilt i Sverige och Finland.

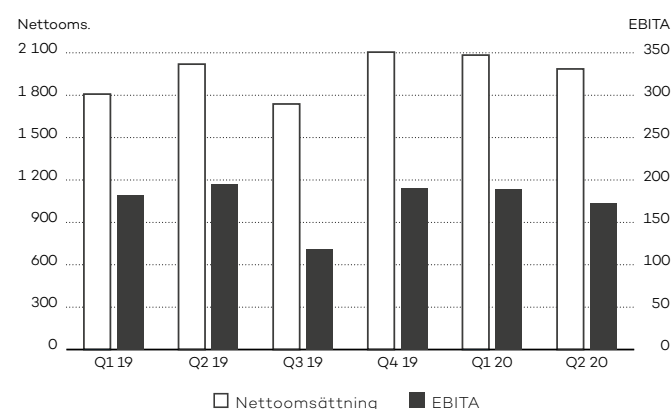
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 173 MSEK (195) och motsvarande marginal var 8,7 procent (9,6). Norden var fortsatt stark, men den lägre marginalen orsakas främst av en svagare marknad i Centraleuropa. Korttidsarbete och kostnadsbesparingar inleddes under kvartalet vilket delvis kompenserade för den lägre omsättningen.

Marknadsutveckling

Inom divisionen var efterfrågan generellt god i kvartalet, särskilt i Norden medan Centraleuropa har haft en större påverkan av Covid-19-pandemin. Inom transportinfrastruktur ligger investeringarna på en hög nivå, och ytterligare budgetstöd av flera regeringar kan komma bidra till en fortsatt god marknad. Flertalet av divisionens projekt är av samhällsvikt och prioriteras även under rådande omständigheter.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	1 986	2 020	4 070	3 827	7 670
EBITA, MSEK	173	195	362	376	685
EBITA-marginal, %	8,7	9,6	8,9	9,8	8,9
Genomsnittligt antal årsanställda	6 013	5 954	5 972	5 511	5 729
Total tillväxt, %	-1,7	31,4	6,3	27,8	28,8
Strukturförändringar, %	-0,2	26,0	6,2	18,7	22,2
Valuta, %	-1,3	1,1	-0,3	1,5	1,0
Organisk, %	-0,2	4,3	0,4	7,7	5,5
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-1,6	6,4	-0,7	8,0	5,7
Sammanlagd tillväxt ² , %	-	-	-0,1	13,4	8,9

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

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

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 1 249 MSEK (1 483), en minskning med 15,8 procent. Minskningen drevs framförallt av fordonssegmentet där volymen gick ner med cirka 40 procent då flera nyckelkunder drastiskt minskade eller periodvis stoppade sin verksamhet inom både produktion och utveckling. Tillverkande industri rapporterade också en negativ tillväxt då flera investeringar skjutits upp. En gynnsam utveckling inom livs- och läkemedel bidrog positivt till tillväxten, medan försvars- och telekomsegmenten noterade en stabil utveckling under kvartalet.

EBITA och marginal

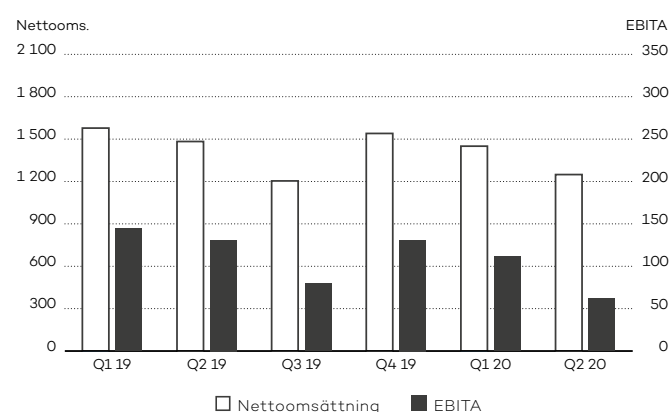
EBITA uppgick till 62 MSEK (131) och marginalen minskade till 5,0 procent (8,8). Marginalnedgången beror på en lägre omsättning främst inom fordonssegmentet. Omfattande åtgärder vidtogs under kvartalet så som korttidsarbete, personalneddragningar och kostnadsbesparingar för att möta den kraftigt fallande efterfrågan. Divisionen är redo att vidta ytterligare åtgärder beroende på hur marknaden utvecklas. Resultatet har under kvartalet påverkats av en engångskostnad om 23 MSEK relaterat till uppsägning av personal inom främst fordonssegmentet.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin hade en betydande inverkan på divisionen under kvartalet, kopplat till både störningar i leveranskedjor och kraftigt fallande efterfrågan inom fordonsindustrin. Fordonskunderna och dess underleverantörer återstartade produktionen sakta under kvartalet på låga nivåer. Vissa andra sektorer påverkades av en ökad försiktighet i investeringar.

AFRY har inlett en ompositionering av sina erbjudanden till fordonsindustrin med ambitionen om en mer värdeskapande position. Detta förväntas medföra en mer motståndskraftig verksamhet med en högre andel projektlösningar och mindre av timbaserad tjänsteförsäljning, samtidigt som det kommer att minska AFRY:s totala exponering mot fordonsindustrin.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	1 249	1 483	2 699	3 060	5 805
EBITA, MSEK	62	131	173	276	486
EBITA-marginal, %	5,0	8,8	6,4	9,0	8,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 632	3 825	3 692	3 835	3 800
Total tillväxt, %	-15,8	0,7	-11,8	4,6	0,4
Strukturförändringar, %	1,0	1,0	0,9	1,9	1,2
Valuta, %	-0,4	0,2	-0,2	0,2	0,2
Organisk, %	-16,3	-0,5	-12,5	2,5	-1,0
Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, %	-18,5	1,6	-13,3	3,3	-0,6

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

Division Process Industries

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 889 MSEK (914), en minskning med 2,7 procent. Covid-19-pandemin påverkade den timbaserade tjänsteförsäljningen negativt i Sverige, Finland och Norge eftersom kunderna har skurit ner på ramavtalsbaserade uppdrag. Kina uppvisade den största tillväxten och försäljningen ökade i Brasilien och Nordamerika med flera pågående massa- och pappersprojekt.

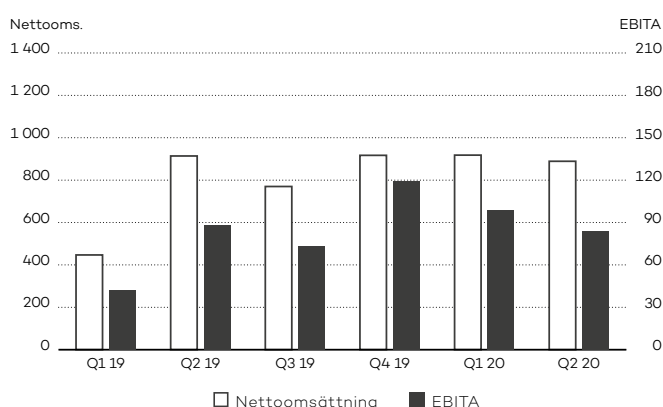
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 84 MSEK (88) och marginalen minskade till 9,4 procent (9,6). Den något lägre marginalen beror på lägre försäljning till följd av Covid-19-pandemin. Under perioden inleddes korttidsarbete och kostnadsbesparingar, vilket delvis kompenserade volymförlusten.

Marknadsutveckling

Divisionen har haft begränsad effekt från Covid-19-pandemin och stora projekt fortgår som planerat. Dock har divisionen noterat ett förändrat kundbeteende och mer utdragna beslutsprocesser, vilket har påverkat tillväxten i vissa marknader.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	889	914	1 807	1 360	3 047
EBITA, MSEK	84	88	183	130	323
EBITA-marginal, %	9,4	9,6	10,1	9,6	10,6
Genomsnittligt antal årsanställda	3 220	3 021	3 207	2 230	2 680
Total tillväxt, %	-2,7	329,7	32,8	225,3	275,5
Strukturförändringar, %	0,1	316,8	30,5	214,3	262,1
Valuta, %	-3,6	0,5	-2,5	0,6	0,5
Organisk, %	0,7	12,4	4,7	10,4	13,0
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	1,3	11,6	5,6	10,0	14,0
Sammanlagd tillväxt ² , %	-	-	2,8	9,2	8,9

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

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

Division Energy

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 707 MSEK (830), en minskning med 14,8 procent. Ompositioneringen inom divisionen medförde en något lägre omsättning. Under det första kvartalet avslutades ett EPC-projekt i Filippinerna med endast några avslutande åtgärder kvar. Intäkterna för affärsområdet Contracting förväntas bli lägre 2020 jämfört med 2019 på grund av projektets slutförande. Tillväxten inom Nuclear var fortsatt stark under det andra kvartalet, i synnerhet i Norden och Centraleuropa

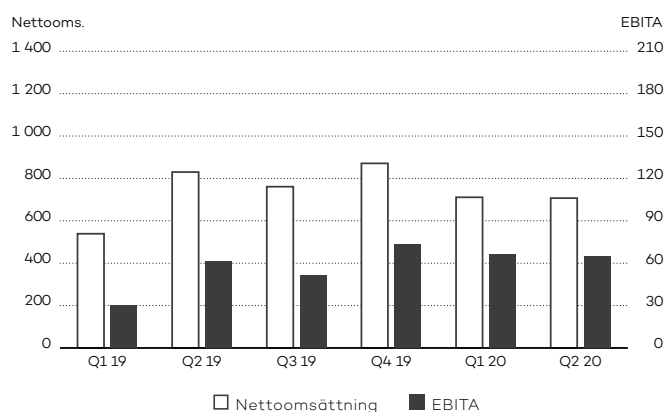
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 65 MSEK (61) och motsvarande marginal var 9,2 procent (7,3). Den förbättrade marginalen beror på ompositioneringen, kostnadsbesparingar, väl genomförda projekt inom Contracting på Filippinerna och ett starkt resultat inom Nuclear och Thermal & Renewables.

Marknadsutveckling

På grund av Covid-19-pandemin har flera projekt försenats eller pausats, dock har många projekt återupptagits i kvartalet, speciellt inom hydro och förnybara energikällor samt transmission & distribution. Utsikterna för energisektorn har förbättrats på de flesta marknader, men återhämtningen i Latinamerika förväntas ta längre tid.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	707	830	1 418	1 369	3 001
EBITA, MSEK	65	61	131	91	215
EBITA-marginal, %	9,2	7,3	9,2	6,7	7,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 793	2 146	1 801	1 726	1 885
Total tillväxt, %	-14,8	104,6	3,6	79,0	92,5
Strukturförändringar, %	-4,6	106,3	10,2	78,5	93,1
Valuta, %	0,9	2,3	2,2	2,7	2,8
Organisk, %	-11,1	-4,0	-8,9	-2,2	-3,4
Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, %	-11,5	-4,4	-10,3	-3,9	-2,4
Sammanlagd tillväxt ² , %	-	-	-14,1	17,2	7,6

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

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

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

Division Management Consulting

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 206 MSEK (197), en ökning med 4,5 procent. Den viktigaste orsaken var en stark försäljning från energikon-sultverksamheten drivet av den pågående omställningen inom energisektorn och satsningen i AFRY's europeiska kärnmarknader.

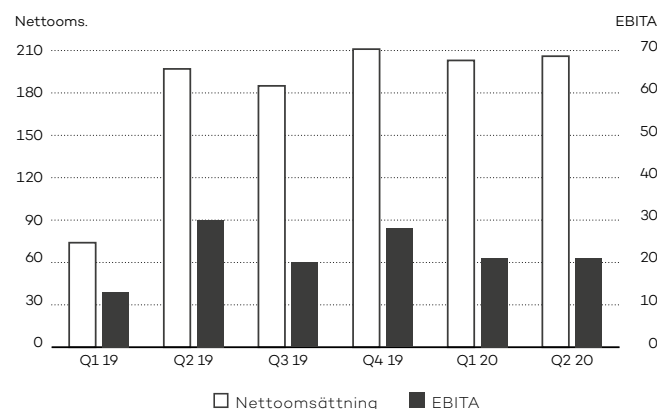
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 21 MSEK (30) och motsvarande marginal var 10,3 procent (15,3). Osäkerhet kopplat till Covid-19-pandemin, fortsatte att påverka transaktionsrelaterade tjänster, vilket resulterade i en väsentligt lägre nivå på rörliga ersättningar inom projekten än under samma kvartal föregående år, vilket hade en direkt påverkan på EBITA och EBITA-marginalen. Kostnadsbesparingar inleddes under perioden.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin och de globala reserestriktionerna den medfört, har haft en fortsatt inverkan på främst transaktionsrelaterade tjänster. Energiövergången och utvecklingen inom bioindustrin fortsätter att driva en stabil efterfrågan av rådgivningstjänster. Efter en avmattning i början av andra kvartalet så har en ökad aktivitet nu noterats.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	206	197	409	271	668
EBITA, MSEK	21	30	42	44	92
EBITA-marginal, %	10,3	15,3	10,2	16,1	13,7
Genomsnittligt antal års- anställda	422	348	418	227	300
Total tillväxt, %	4,5	–	50,6	–	–
Strukturförändringar, %	-0,5	–	46,1	–	–
Valuta, %	-0,7	–	1,9	–	–
Organisk, %	5,7	–	2,7	–	–
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	8,9	–	5,1	–	–
Sammanlagd tillväxt ² , %	–	–	4,7	-0,9	-2,1

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

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF Pöyry-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutna till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅF Pöyrys årsredovisning 2019. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess förutom effekterna av Covid-19 pandemin, se sida 5.

Kalendereffekter

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

	2020	2019	Differens
Kvartal 1	507	506	2
Kvartal 2	475	477	-2
Kvartal 3	525	523	2
Kvartal 4	499	495	4
Helår	2 005	2 000	5

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. Upplýsingar i enlighet med IAS 34. 16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen i sammandrag.

IBOR reformen

ÅF Pöyry tillämpar säkringsredovisning av räntederivat. Den kommande IBOR-reformen, när den genomförs, kommer att påverka framtida kassaflöden för ränteintäkter och räntekostnader. ÅF Pöyry räknar med fortsatt säkringseffektivitet utan väsentlig nettoräntepåverkan. Det nominella värdet på utestående exponeringar är 2,0 miljarder SEK. ÅF Pöyry 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 Pöyry 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 Pöyry och dess närstående parter ägt rum.

Definitioner

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

Aktien

Aktiekursen för ÅF Pöyry var 200,00 SEK (210,20) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	108 160 599
Totalt antal aktier	112 450 935
Varav B-aktier i eget förvar	-
Antal röster	151 063 959

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2016 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 74 416.

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2017 har ägt rum under perioden vilket har ökat antalet B-aktier med 36 950.

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019	Jul 2019– juni 2020
Nettoomsättning	4 808	5 393	10 063	9 782	19 792	20 072
Personalkostnader	-3 117	-3 194	-6 352	-5 804	-11 782	-12 330
Inköp av tjänster och material	-961	-1 210	-1 945	-2 190	-4 408	-4 163
Övriga kostnader	-292	-406	-692	-748	-1 608	-1 552
Övriga intäkter	90	0	97	0	27	124
Andel i intresseföretags resultat	1	1	2	1	4	5
EBITDA	530	584	1 174	1 041	2 024	2 157
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-170	-180	-340	-309	-657	-687
EBITA	360	405	834	732	1 368	1 470
Förvärvsrelaterade poster ²	-28	-13	-92	-27	-91	-156
Rörelseresultat (EBIT)	331	392	742	705	1 276	1 314
Finansiella poster	-68	-56	-116	-127	-237	-225
Resultat efter finansiella poster	264	336	627	578	1 039	1 089
Skatt	-53	-70	-138	-127	-219	-230
Periodens resultat	211	266	489	450	821	859
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	211	267	489	452	821	859
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-1	-1	0	1
Periodens resultat	211	266	488	450	821	859
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,88	2,59	4,35	4,94	8,07	–
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,88	2,55	4,36	4,87	7,99	–
Antal utestående aktier	112 450 935	112 632 422	112 450 935	112 632 422	112 174 128	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	112 418 501	103 221 307	112 351 462	91 403 253	101 712 840	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	113 989 981	105 654 432	113 989 981	93 955 588	104 043 894	

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

² 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 sid 21 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Periodens resultat	211	266	489	450	821
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	-213	143	-107	202	81
Förändring av såringsreserv	-111	-12	-5	-9	14
Förändring av verkligt värdereserv	–	–	–	5	5
Skatt	-25	–	-1	-1	-4
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	2	1	3	1	-97
Skatt	-3	0	-3	0	18
Övrigt totalresultat	-349	131	-112	198	16
Totalresultat för perioden	-138	397	376	649	837
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-138	398	377	650	837
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-2	-1	-1	0
Totalt	-138	397	376	649	837

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 236	13 469	13 355
Materiella anläggningstillgångar	580	592	587
Övriga anläggningstillgångar	2 725	2 792	2 929
Summa anläggningstillgångar	16 540	16 853	16 872
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6 004	6 718	6 505
Likvida medel	1 367	630	997
Summa omsättningstillgångar	7 371	7 348	7 502
Summa tillgångar	23 912	24 201	24 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 774	9 200	9 367
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	17	1
Summa eget kapital	9 775	9 217	9 369
Långfristiga skulder			
Avsättningar	954	941	1 032
Långfristiga skulder	6 250	7 656	7 207
Summa långfristiga skulder	7 203	8 597	8 240
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	105	57	101
Kortfristiga skulder	6 829	6 331	6 666
Summa kortfristiga skulder	6 934	6 388	6 767
Summa eget kapital och skulder	23 912	24 201	24 375

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Eget kapital vid periodens ingång	9 369	5 465	5 465
Totalresultat för perioden	376	649	837
Lämnad utdelning	–	-560	-560
Riktad nyemission	–	3 967	3 967
Konvertering av konvertibellån till aktier	30	27	147
Värde av konverteringsrätt	–	–	8
Återköp/försäljning av egna aktier	–	–	-164
Återbetalning hybridobligation	–	-331	-331
Eget kapital vid periodens slut	9 775	9 217	9 369

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Resultat efter finansiella poster	264	336	627	578	1 039
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	194	98	398	197	880
Betald inkomstskatt	-71	-95	-145	-176	-284
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	386	338	880	598	1 635
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	521	-288	397	-255	358
Kassaflöde från den löpande verksamheten	908	51	1 277	343	1 993
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-252	-244	-5 042	-5 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-311	-179	-666	5 095	4 066
Periodens kassaflöde	479	-381	367	396	769
Likvida medel vid periodens början	887	1 013	997	239	239
Kursdifferens i likvida medel	-1	-2	2	-5	-11
Likvida medel vid periodens slut	1 367	630	1 367	630	997

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Ingående balans	4 357	7 144	4 424	3 455	3 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-799	-51	-1 048	-343	-1 473
Investeringar	40	61	98	103	197
Förvärv och villkorade köpeskillingar	79	191	127	5 037	5 201
Nyemission	–	-2 757	–	-3 967	-3 967
Utdelning	–	560	–	560	560
Återköp/försäljning av egna aktier	–	–	–	–	164
Återbetalning av hybridobligation	–	5	–	331	331
Övrigt	-91	1	-15	-21	-44
Utgående balans	3 586	5 154	3 586	5 154	4 424

Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Lån och krediter	4 564	5 483	5 034
Nettopensionsskuld	390	302	387
Likvida medel	-1 367	-630	-997
Koncernen	3 586	5 154	4 424

Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Lån och krediter	7 144	8 057	7 813
Nettopensionsskuld	390	302	387
Likvida medel	-1 367	-630	-997
Koncernen	6 166	7 728	7 203

Nyckeltal för koncernen¹

MSEK	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Avkastning på eget kapital, %	9,0	13,4	10,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,4	9,8	8,3
Soliditet, %	40,9	41,0	38,4
Eget kapital per aktie, SEK	86,92	98,71	83,51
Räntebärande skulder, MSEK	7 534	8 359	8 201
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE)	15 445	13 771	14 680

¹⁾ Inklusive IFRS 16 Leasingavtal

Jämförelsestörande poster¹

MSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Transaktionskostnader Pöyry	–	–	–	-44	-44
Integrationskostnader Pöyry	–	-76	–	-94	-215
Omställningskostnader Division Energy	–	–	–	–	-105
Omställningskostnader Division Industrial & Digital Solutions	-23	–	-23	–	–
Totalt	-23	-76	-23	-138	-364

¹⁾ Jämförelsestörande poster redovisas som personalkostnader och övriga kostnader.

Intäkter

Nettoomsättning jan–jun 2020 enligt affärsmodell

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncernge- mensamma/ elimineringar	Summa koncernen
Project Business	3 930	872	1 145	1 173	356	-211	7 265
Professional Services	140	1 827	662	245	53	-130	2 797
Totalt	4 070	2 699	1 807	1 418	409	-341	10 063

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

Inom Project business sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor, antingen periodiskt (månatligen) eller när avtalsenliga milstolpar uppnåtts.

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

Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning, MSEK	2018			2019				2020	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Infrastructure	1 537	1 280	1 680	1 808	2 020	1 738	2 105	2 084	1 986
Industrial & Digital Solutions	1 472	1 229	1 628	1 578	1 483	1 204	1 540	1 450	1 249
Process Industries	213	170	223	447	914	770	917	918	889
Energy	406	363	430	539	830	761	871	711	707
Management Consulting	–	–	–	74	197	185	211	203	206
Övrigt/elimineringar	-20	-48	-5	-56	-50	-96	-197	-112	-229
Koncernen	3 608	2 995	3 957	4 389	5 393	4 562	5 447	5 255	4 808

EBITA, MSEK	2018			2019				2020	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Infrastructure	174	113	185	182	195	118	191	189	173
Industrial & Digital Solutions	144	94	150	145	131	80	131	111	62
Process Industries	24	16	33	42	88	73	119	99	84
Energy	29	15	13	30	61	51	73	66	65
Management Consulting	–	–	–	13	30	20	28	21	21
Övrigt/elimineringar ¹⁾	-5	-18	-49	-86	-100	-33	-214	-11	-45
Koncernen	366	220	332	327	405	309	327	474	360

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

Genomsnittligt antal årsanställda	2018			2019				2020	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Infrastructure	4 395	4 465	4 660	5 098	5 954	5 916	5 962	5 935	6 013
Industrial & Digital Solutions	3 732	3 782	3 863	3 845	3 825	3 738	3 797	3 748	3 632
Process Industries	668	672	747	1 471	3 021	3 170	3 075	3 195	3 220
Energy	993	960	1 015	1 326	2 146	2 059	2 016	1 809	1 793
Management Consulting	–	–	–	112	348	389	362	415	422
Koncernfunktioner	165	184	161	228	267	269	363	314	396
Koncernen	9 954	10 063	10 445	12 081	15 562	15 540	15 575	15 416	15 476

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

¹⁾ Inklusive IFRS 16 Leasingavtal från och med 2019 som redovisas inom Koncerngemensamt.

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

Ny divisionsstruktur

Sedan den 22 februari 2019 bedrivs ÅF 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
Period					
Jan–jun	One World AS	Norge	Infrastructure	15	8
Totalt				15	8

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan–jun 2020
Immateriella anläggningstillgångar	–
Materiella anläggningstillgångar	0
Nyttjanderättstillgångar	–
Finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och övriga fordringar	2
Likvida medel	4
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	–3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	5
Innehav utan bestämmande inflytande	–
Goodwill	17
Justering av verkligt värde för immateriella tillgångar	1
Justering av verkligt värde av långfristiga avsättningar	0
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	23
Transaktionskostnad	0
Avdrag:	
Kassa (förvärvat)	4
Beräknad villkorad köpeskillning	7
Uppskattad minoritetsinlösen	0
Netto kassautflöde	11

Förvärvade bolag

Förvärvsanalysen är preliminär då tillgångarna i det förvärvade bolaget ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets förvärv har köpeskillningen 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 köpeskillning

Total odiskonterad villkorad köpeskillning för de 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/option

MSEK	30 jun 2020
Ingående balans 1 januari 2020	358
Årets förvärv	7
Betalningar	-55
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-20
Justering av preliminär förvärvsanalys	0
Diskontering	5
Omräkningsdifferenser	4
Utgående balans	299

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	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-41	-60	-102	-88	-211
Omvärdering villkorade köpeskillningar	13	48	20	61	119
Avyttring av rörelse	-	-	-10	-	1
Totalt	-28	-13	-92	-27	-91

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	245	197	494	359	701
Övriga rörelseintäkter	79	67	153	133	271
Rörelsens intäkter	324	264	646	492	972
Personalkostnader	-47	-76	-89	-134	-225
Övriga kostnader	-277	-213	-537	-409	-853
Avskrivningar	-10	-8	-20	-17	-34
Rörelseresultat	-10	-34	1	-68	-140
Finansiella poster	0	14	-43	-32	440
Resultat efter finansiella poster	-10	-20	-43	-100	300
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	248
Resultat före skatt	-10	-20	-43	-100	548
Skatt	4	12	2	28	2
Periodens resultat	-6	-8	-41	-71	549
Övrigt totalresultat	-5	-11	-12	-8	9
Totalresultat för perioden	-11	-19	-52	-80	558

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	110	23	61
Materiella anläggningstillgångar	151	151	155
Finansiella anläggningstillgångar	13 222	12 572	13 267
Summa anläggningstillgångar	13 482	12 746	13 483
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 617	2 907	2 875
Kassa och bank	602	29	133
Summa omsättningstillgångar	3 219	2 936	3 007
Summa tillgångar	16 701	15 682	16 490
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 973	8 396	8 997
Obeskattade reserver	82	57	82
Avsättningar	84	158	100
Långfristiga skulder	4 218	5 278	4 803
Kortfristiga skulder	3 344	1 793	2 508
Summa eget kapital och skulder	16 701	15 682	16 490

Sammanlagen verksamhet

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

	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK			
Infrastructure	4 070	4 076	7 917
Industrial & Digital Solutions	2 699	3 060	5 805
Process Industries	1 807	1 758	3 442
Energy	1 418	1 652	3 284
Management Consulting	409	390	785
Koncerngemensamt/elimineringar	-341	-112	-405
Koncernen	10 063	10 824	20 827
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK			
Infrastructure	362	394	702
Industrial & Digital Solutions	173	276	486
Process Industries	183	178	371
Energy	131	115	238
Management Consulting	42	55	103
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-33	-70	-91
Koncernen	858	948	1 809
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %			
Infrastructure	8,9	9,7	8,9
Industrial & Digital Solutions	6,4	9,0	8,4
Process Industries	10,1	10,2	10,8
Energy	9,2	7,0	7,3
Management Consulting	10,2	14,1	13,1
Koncernen	8,5	8,8	8,7

¹⁾ Inklusive IFRS 16 Leasingavtal som redovisas inom Koncerngemensamt.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari - juni 2020 ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verk-

samhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 juli 2020

Anders Narvinger
Styrelseordförande

Jonas Gustavsson
Verkställande direktör

Jonas Abrahamsson
Styrelseledamot

Gunilla Berg
Styrelseledamot

Henrik Ehrnrooth
Styrelseledamot

Salla Pöyry
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Kristina Schauman
Styrelseledamot

Anders Snell
Styrelseledamot

Ulf Södergren
Styrelseledamot

Tomas Ekvall
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Stefan Löfqvist
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

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 14 juli 2020

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

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

Denna information är sådan information som ÅF Pöry AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 juli 2020 kl. 08.00 CET.

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

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

Juuso Pajunen, CFO
+358 10 33 26632

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

Investerarpresentation

Tid:	14 juli kl. 10.00 CET
Webcast:	https://afry.com/sv/investor-relations/finansiella-rapporter
Via telefon:	kod 35008393#
Sverige:	+46 (0) 856 642 651
Storbritannien:	+44 (0) 3333 000804
USA:	+1 631 913 1422

Kalender

Q3 2020	23 oktober 2020
Q4 2020	5 februari 2021