

ÅF PÖRY AB (PUBL) BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI–DECEMBER 2020

Stärkt resultat och fortsatt återhämtning i fjärde kvartalet

Fjärde kvartalet 2020

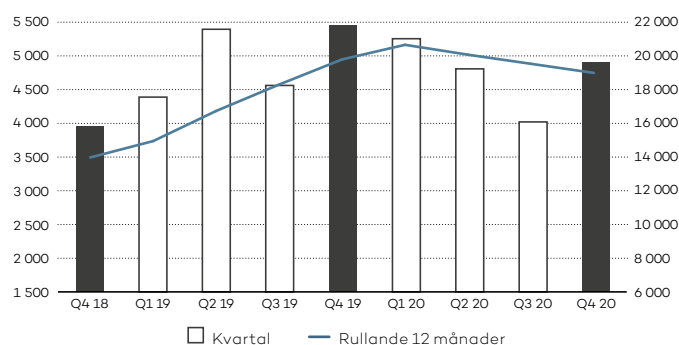
- Nettoomsättningen uppgick till 4 907 MSEK (5 447)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 490 MSEK (516)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 10,0 procent (9,5)
- EBITA uppgick till 478 MSEK (327)
- EBITA-marginalen var 9,7 procent (6,0)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 484 MSEK (298)
- Resultat per aktie före utspädning: 3,17 SEK (1,63)

Januari–december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 18 991 MSEK (19 792)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 635 MSEK (1 731)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,6 procent (8,7)
- EBITA uppgick till 1 584 MSEK (1 368)
- EBITA-marginalen var 8,3 procent (6,9)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 1 456 MSEK (1 276)
- Resultat per aktie före utspädning: 8,81 SEK (8,07)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 på 5,00 SEK (0,00)

”Fjärde kvartalet påverkades fortsatt av pandemin, dock ser vi att återhämtningen från föregående kvartal fortsätter. Vi uppnådde en förbättrad EBITA-marginal i linje med vårt långsiktiga mål på 10 procent och ett stärkt kassaflöde.”

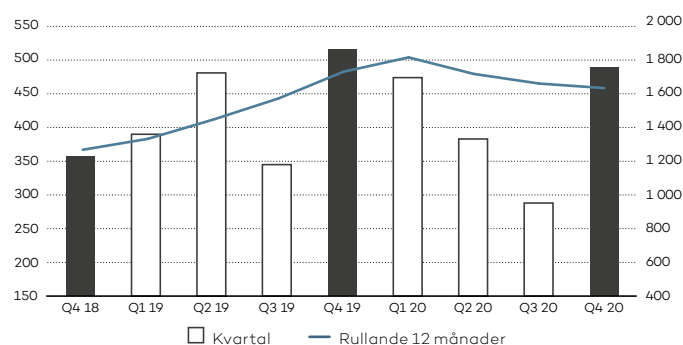
Nettoomsättning, MSEK



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

Vi lämnar 2020 bakom oss och det har varit ett utmanande år, som präglats av Covid-19-pandemin och dess effekter på vår verksamhet. Vi initierade tidigt försiktighetsåtgärder, ställde snabbt om vår verksamhet till arbete på distans och utökade våra digitala samarbeten, samtidigt som vi hanterade betydande volymnedgångar inom vissa segment till följd av pandemin.

Fjärde kvartalet: stärkt lönsamhet och finansiell ställning

Fjärde kvartalet påverkades fortsatt av pandemin, dock ser vi en stabilisering och försiktig återhämtning inom samtliga segment jämfört med föregående kvartal. Nettoomsättningen uppgick till 4 907 MSEK, vilket motsvarar en negativ organisk tillväxt på -5,5 procent. Omsättningen påverkades negativt av fordonsegmentet, en dämpad utveckling inom fastighetssegmentet samt av ompositioneringen inom Division Energy. Samtidigt fortsatte Food & Life Science samt flera affärsområden inom Process Industries och Management Consulting uppvisa en stark utveckling.

Vi uppnådde en förbättrad EBITA-marginal i linje med vårt långsiktiga mål på 10 procent och ett stärkt kassaflöde, trots en lägre omsättning. EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 490 MSEK (516) och EBITA-marginalen ökade till 10,0 procent (9,5). Fyra utav fem divisioner uppvisade en stärkt marginal jämfört med föregående år. Ökningen i kvartalet beror på en stark utveckling inom främst Division Energy och Management Consulting samt stöd från våra kortsiktiga och långsik-

tiga besparingsinitiativ. Kostnaderna i kvartalet minskade med cirka 660 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoskuld/ EBITDA, exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster, uppgick till 1,6 ggr (2,3). Vi har förbättrat vår finansiella ställning, vilket skapar utrymme för ett ökat fokus på förvärvstillväxt.

Helåret 2020

2020 har varit ett händelserikt år där vi trots pandemin, bidragit med hållbara lösningar i våra kundprojekt, etablerat vårt nya varumärke AFRY på marknaden, ökat ambitionen i vårt hållbarhetsarbete och inom digitalisering samt lanserat en ny tydlig strategi för tillväxt.

Den totala omsättningen för 2020 minskade markant på grund av pandemin, framförallt under andra kvartalet inom bland annat fordonssegmentet. Tack vare kraftfulla åtgärder levererade vi en rörelsemarginal i nivå med 2019. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 18 991 MSEK, vilket motsvarar en negativ organisk tillväxt på -6,4 procent. EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 635 MSEK (1 731) och EBITA-marginalen var 8,6 procent (8,7). Under året uppgick de ackumulerade långsiktiga besparingarna till 210 MSEK jämfört med 120 MSEK som tidigare kommunicerats. Med ett tydligt fokus på kassaflödet har vi stärkt vår balansräkning, vilket gör att vi nu kan öka vårt fokus på tillväxt. Jag kan konstatera att vi under året har lyckats manöv-



rera genom effekterna av pandemin samtidigt som den pågående osäkerheten ställer fortsatt höga krav på flexibilitet, åtgärder och att vi tar tillvara på attraktiva tillväxtmöjligheter.

Utveckling inom divisionerna

Division Infrastructure påverkades främst av en dämpad utveckling inom fastighetssegmentet. En fortsatt stark tillväxt noterades inom vatten och miljö. 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 fortsatt av den negativa utvecklingen inom fordonsindustrin, men jämfört med föregående kvartal, så ser vi en ökad aktivitetsnivå. Food & Life Science visade fortsatt en stark utveckling under kvartalet.

Division Process Industries hade en stark utveckling i framförallt Sverige, Finland och Latinamerika och stora projekt fortgår som planerat.

Division Energy hade en stark utveckling inom Nuclear, Thermal & Renewables samt Transmission & Distribution. Den pågående ompositioneringen utvecklas över förväntan, vilket bidragit till fortsatt ökad stabilitet och en stark resultatutveckling.

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

Vi har ingått flera spännande avtal och jag vill särskilt lyfta fram ett ramavtal med Scania inom produktutveckling, där AFRY kommer ta ett helhetsansvar, samt ingenjörsuppgifterna under året från Metsä Fibre för bygget av världens modernaste sågverk i Rauma och deras nya planerade bioproduktfabrik i Kemi, Finland. Målet för Metsäs investeringar är ökad miljöeffektivitet och fossilfri verksamhet genom att använda avancerad teknik och digitalisering, där AFRY kommer att bidra med ledande hållbara lösningar och digital expertis.

Ny strategi med fokus på tillväxt

På vår kapitalmarknadsdag i november presenterade vi den nya Take-off strategin för tillväxt med ett starkt fokus på hållbarhet, digitalisering och tillväxt i transformativa segment. Samtidigt lanserades en ny mission att accelerera omställningen till ett mer hållbart samhälle. Den nya strategin beskriver hur vi ska ta oss dit och bygger på fem pelare;

1. Skapa tillväxt i våra kärnmarknader

Baserat på vår stärkta balansräkning kommer vi att accelerera vår förvärvsagenda med fokus på tilläggsför-

värv, men även plattformsförvärv. Den senaste tiden har vi adderat tre mindre men strategiskt viktiga tilläggsförvärv till vår portfölj. AFRY kommer även att öka den organiska tillväxten i kärnmarknader genom att attrahera nya medarbetare och utveckla nuvarande medarbetare.

2. Inriktning på transformativa segment

AFRY kommer att fokusera på segment som uppvisar stark och långsiktig tillväxt där vi har en stark position i kundens värdekedja och exempel på segment är; Infrastructure, Food & Life Science, Clean Energy och Bioindustry.

3. Utveckla AFRY Digital

AFRY har en ambition att vara drivande inom industriell digitalisering och vara bäst på att använda digital teknik i våra kärnsektorer. Inom fem år siktar vi på att tredubbla intäkterna inom det digitala området.

4. Leda inom hållbara lösningar

AFRY är unikt positionerat att inta en ledande roll som möjliggörare inom hållbarhetsomställningen i våra kundprojekt, samtidigt som vi fokuserar på att minska vårt eget fotavtryck. I linje med strategin ansluter sig AFRY nu till Science Based Targets-initiativet (SBTi).

5. Säkerställa "best in class operations"

AFRY arbetar med en skalbar plattform för att möjliggöra tillväxt, effektiv försäljning, kvalitetssäkring och datahantering samt nyttja skalfördelar i kärnmarknader och öka användningen av kompetenscenter.

Utsikter framåt

Även om fjärde kvartalet präglades av en fortsatt återhämtning och ökad optimism befinner vi oss likväl i en pandemi och en stor osäkerhet kvarstår. Därför har vi ett fortsatt fokus på våra medarbetares hälsa och säkerhet, kostnadsoptimering samt flexibilitet. Samtidigt vill vi ta tillvara på de attraktiva tillväxtmöjligheter som ligger framför oss. Behovet av en grön återgång efter Covid-19-pandemin har ökat behovet av digitala och hållbara lösningar där AFRY har en marknadsledande position samt en bred exponering mot flertalet branscher och marknader.

Jag är stolt över hur våra medarbetare har manövrerat ett historiskt turbulent år och vi inleder 2021 med ett positivt momentum i organisationen. Jag vill även tacka våra kunder och partners för ett givande samarbete och ser fram emot ett spännande år tillsammans.

Stockholm den 5 februari 2021

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat 2020

Oktober-december

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 4 907 MSEK (5 447), en nedgång med -9,9 procent (37,7). Den organiska minskningen var -5,5 procent (-3,9) och -6,5 procent (-2,6) 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 31 MSEK (0).

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 490 MSEK (516). Motsvarande EBITA-marginal var 10,0 procent (9,5). Jämförelsestörande poster uppgick till 12 MSEK (189) och avser omställningskostnader för Division Industrial & Digital Solutions. Jämförelseperioden avsåg integrationskostnader relaterade till förvärvet av Pöyry.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 478 MSEK (327) respektive 9,7 procent (6,0). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 9 MSEK (7), 136 MSEK (141) på EBITDA samt 13 MSEK (15) i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 75,2 procent (75,4) under kvartalet.

EBIT uppgick till 484 MSEK (298). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 40 MSEK (62) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 42 MSEK (31), samt realisationsresultat för avyttring av verksamhet om 5 MSEK (1).

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning				
Nettoomsättning, MSEK	4 907	5 447	18 991	19 792
Total tillväxt, %	-9,9	37,7	-4,0	41,6
Strukturförändringar, %	-0,8	40,9	4,2	39,0
Organisk, %	-5,5	-3,9	-6,4	1,7
Valuta, %	-3,7	0,6	-1,9	0,9
Justerad/underliggande organisk tillväxt avs kalender, %	-6,5	-2,6	-7,1	2,1
Resultat				
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	490	516	1 635	1 731
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	10,0	9,5	8,6	8,7
EBITA, MSEK	478	327	1 584	1 368
EBITA-marginal, %	9,7	6,0	8,3	6,9
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	484	298	1 456	1 276
Resultat efter finansiella poster, MSEK	435	234	1 270	1 039
Resultat efter skatt, MSEK	358	182	991	821
Nyckeltal				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,17	1,63	8,81	8,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,16	1,61	8,82	7,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	762	1 078	2 085	1 993
Nettolåneskuld, MSEK ¹	-	-	2 756	4 424
Nettoskuldsättningsgrad, procent ¹	-	-	27,3	47,2
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ¹	-	-	1,6	3,0
Antal anställda	-	-	15 871	16 348
Debiteringsgrad, %	75,2	75,4	75,6	75,8

¹ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

* Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster samt inklusive sammanslagen verksamhet rullande 12 m är 1,6 (2,3).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 435 MSEK (234) och periodens resultat efter skatt var 358 MSEK (182). Finansnettot uppgick i kvartalet till -48 MSEK (-64), minskningen avser främst valutakurseffekter. Finansnettot påverkades även av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16-standard och omvärdering av villkorade köpeskillningar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 13 MSEK (15) respektive 2 MSEK (3).

Skattekostnaden uppgick till 78 MSEK (53) motsvarande en skattesats om 17,8 procent (22,4). Skattesatsen under innevarande period påverkades av poster av engångskaraktär hänförliga till omvärdering av uppskjuten skattefordran.

Januari-december

Från den 28 februari 2019 konsoliderades Pöry. Nettoomsättningen under perioden uppgick till 18 991 MSEK (19 792), en nedgång med -4,0 procent (41,6). Organisk minskning, exklusive Pöry, uppgick till -6,4 procent (1,7) och -7,1 procent (2,1) 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 188 MSEK (0).

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 635 MSEK (1 731). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,6 procent (8,7). Jämförelsestörande poster uppgick till 52 MSEK (364) 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 1 584 MSEK (1 368) respektive 8,3 procent (6,9). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 33 MSEK (31), 554 MSEK (551) på EBITDA samt 55 MSEK (60) i ökade räntekostnader.

Debiteringsgraden uppgick till 75,6 procent (75,8) under perioden.

Om Pöry hade konsoliderats från och med den 1 januari 2019 (sammanslagen verksamhet) hade nettoomsättningen uppgått till cirka 18 991 MSEK (20 827) en minskning med 8,8 procent. Den motsvarande EBITA och EBITA marginalen justerad för jämförelsestörande poster skulle ha uppgått till cirka 1 635 MSEK (1 809) och 8,6 procent (8,7).

EBIT uppgick till 1 456 MSEK (1 276). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på

förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 184 MSEK (211) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 62 MSEK (119), samt realisationsresultat för avyttring av verksamhet om -6 MSEK (1).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 270 MSEK (1 039) och periodens resultat efter skatt var 991 MSEK (821). Finansnettot uppgick i perioden till -185 MSEK (-237). Föregående år påverkades finansnettot av engångsfinansieringskostnader på 32 MSEK relaterade till förvärvet av Pöry.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16-standard och omvärdering av villkorade köpeskillningar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 55 MSEK (60) respektive 9 MSEK (16).

Skattekostnaden uppgick till 279 MSEK (219) motsvarande en skattesats om 22,0 procent (21,0).

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 5 193 MSEK (7 203). Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 2 756 MSEK (4 424) vid årets slut och 4 424 MSEK (3 455) vid årets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 603 MSEK (944) i fjärde kvartalet och 1 586 MSEK (1 473) för helåret. Under fjärde kvartalet gjordes två mindre förvärv som ökade nettolåneskulden med 24 MSEK.

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. Under tredje 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.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 930 MSEK (997) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 3 050 MSEK (2 297).

Covid-19 uppdatering

Hälsa och säkerhet för medarbetare och kunder

ÅF Pöryrs 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 det digitala samarbetet. 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 i flera olika marknader. Effekterna av Covid-19-pandemin har varierat med den största påverkan på fordonsegmentet som haft en betydande volymminskning under året. 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 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 så som olika permitteringslösningar. Per sista november hade samtliga permitteringslösningar i Sverige avslutats. Statliga stöd redovisade i koncernen och moderbolaget framgår på sida 4-6.

Under året uppgick de ackumulerade långsiktiga besparingarna till 210 MSEK jämfört med 120 MSEK som tidigare kommunicerats. Investeringsprogrammet för en ny systemplattform anpassas efter rådande situation. Sammantaget säkerställer åtgärderna att bolaget fortsätter att vara väl positionerat i framtiden med en operationell och finansiell styrka när marknadsläget har stabiliserats.

Värdering av koncernens tillgångar och avsättningar

ÅF Pöry har provat värderingen av koncernens goodwill per tredje kvartalet. Prövningen har inte givit upphov till nedskrivningsbehov. Till följd av utvecklingen av Covid-19-pandemin har det följts upp om det finns några indikationer att uppdaterade nedskrivningstester per 31 december 2020 behöver göras. Inga sådana indikationer har noterats.

Inga väsentliga avsättningar har gjorts under perioden som en direkt följd av pandemin.

Förvärv och avyttringar

ÅF Pöry har under kvartalet förvärvat ljuddesignbyrån Lexter som stärker bolagets erbjudande för kunder inom offentliga och digitala miljöer. Bolaget har en årlig omsättning på ca 16 MSEK och har sju anställda i Sverige.

ÅF Pöry har även förvärvat mjukvaru- och expertisföretaget Ramentor i Finland. Bolaget har en årlig omsättning på ca 7 MSEK och har sex anställda i Finland.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-december uppgick till 1 289 MSEK (972) 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 376 MSEK (300). Likvida medel uppgick till 889 MSEK (133). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 98 MSEK (92). 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 15 271 (14 680). Totalt antal anställda vid periodens slut var 15 871 (16 348).

Väsentliga händelser under kvartalet och efter balansdagen

Efter rapportperiodens utgång förvärvade AFRY produktbolaget ProTAK, Sverige med en årlig omsättning på ca 13 MSEK och nio anställda. ITE Østerhus i Kristiansand, Norge med en årlig omsättning på ca 40 MSEK och 22 anställda. EKOM, Sverige med en årlig omsättning på 5 MSEK och tre anställda.

ÅF Pöry har utsett Jenny Lilja Lagercrantz till Head of Human Resources och medlem av koncernledningen och hon tillträdde sin tjänst i januari 2021.



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



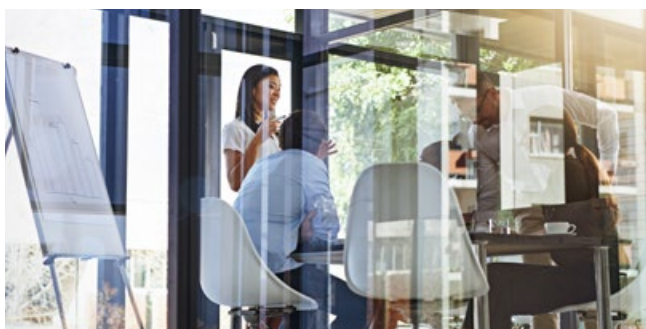
Division Industrial & Digital Solutions bedriver ingenjörssamhet inom området produktutveckling och produktionssystem, men också IT- och försvarsteknik. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer och arbetar med kunder i både privat och offentlig sektor. Tekniska inriktningar omfattar projektledning,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



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



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



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

Division Infrastructure

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 982 MSEK (2 105), en minskning med -5,9 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar uppgick den negativa organiska tillväxten till -3,3 procent. Den lägre omsättningen beror främst på en svag utveckling i fastighetssegmentet, där större projekt fortfarande skjuts upp. En fortsatt stark tillväxt noterades inom vatten och miljö. Sammantaget förbättrades efterfrågan jämfört med föregående kvartal och aktivitetens nivå ökar inom divisionens samtliga marknader.

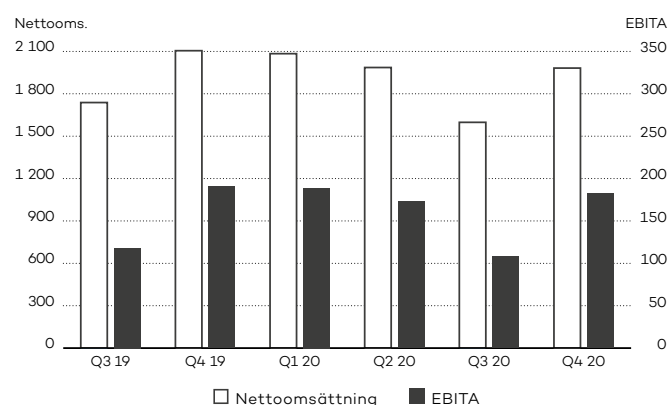
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 182 MSEK (191) vilket motsvarar en marginal om 9,2 procent (9,0). Transportinfrastruktur samt vatten och miljö tillsammans med kostnadsbesparingar påverkade marginalen positivt. Marginalen påverkades negativt av utvecklingen inom fastighetssegmentet och en något svagare utveckling i Centraleuropa.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin har en fortsatt negativ inverkan på fastighetsmarknaden, även om efterfrågan på mindre projekt och renoveringar är fortsatt hög. För transportinfrastruktur är investeringarna stabila med indikationer om en ökning då segmentet befinner sig i början av en digitaliserings- och hållbarhetsomställning som har påskyndats av pandemin. Vattensegmentet har inte påverkats av pandemin och behovet av att modernisera och uppgradera avloppsanläggningar fortsätter att driva på efterfrågan på divisionens tjänster.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	1 982	2 105	7 650	7 670
EBITA, MSEK	182	191	652	685
EBITA-marginal, %	9,2	9,0	8,5	8,9
Genomsnittligt antal årsanställda	5 868	5 962	5 915	5 729
Total tillväxt, %	-5,9	25,3	-0,3	28,8
Strukturförändringar, %	0,1	23,3	3,1	22,2
Valutaeffekter, %	-2,6	0,5	-1,5	1,0
Organisk, %	-3,3	1,5	-1,9	5,5
Justerad/underliggande organisk tillväxt pga kalendereffekt, %	-4,4	2,3	-2,8	5,7
Sammanlagd tillväxt ² , %	-	-	-2,5	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 sida 23.

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 341 MSEK (1 540), en minskning med -12,9 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar uppgick den negativa organiska tillväxten till -12,4 procent. Den lägre omsättningen är främst relaterad till fordons- och industrisegmentet där några av de större kunderna drog ned sin verksamhet inom både produktion och utveckling. En fortsatt stark tillväxt noterades inom Food & Life Science.

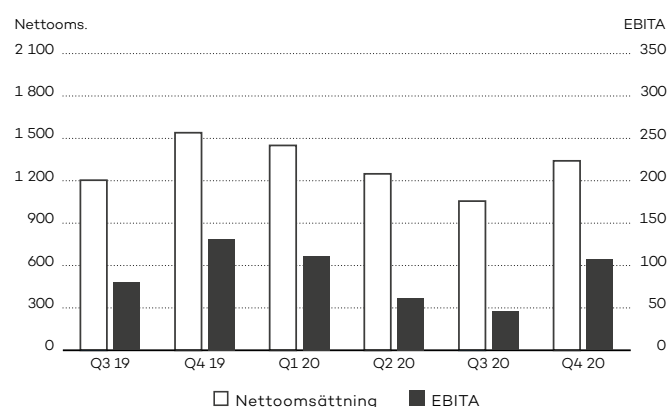
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 107 MSEK (131), vilket motsvarar en marginal om 8,0 procent (8,5). Minskningen beror främst på en lägre omsättning inom fordonssegmentet och tillverkande industri. Kostnadsbesparningar kunde dock delvis kompensera för den lägre omsättningen. Resultatet påverkades av en engångskostnad om 12 MSEK, vilket avslutade ompositioneringen inom fordonssegmentet. Denna kostnad redovisas som en jämförelsestörande post inom Koncerngemensamt.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin har en fortsatt inverkan på fordons- och tillverkningsindustrin då beslut fortsätter att skjutas upp på grund av kundernas kostnadskontroll och avvaktande hållning. Jämfört med föregående kvartal ökade dock aktivitetsnivån, om än från låga nivåer.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	1 341	1 540	5 097	5 805
EBITA, MSEK	107	131	326	486
EBITA-marginal, %	8,0	8,5	6,4	8,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 469	3 797	3 592	3 800
Total tillväxt, %	-12,9	-5,4	-12,2	0,4
Strukturförändringar, %	0,3	0,8	0,7	1,2
Valutaeffekter, %	-0,8	0,2	-0,4	0,2
Organisk, %	-12,4	-6,4	-12,5	-1,0
Justerad/underliggande organisk tillväxt pga kalendereffekt, %	-14,1	-4,7	-13,3	-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 fjärde kvartalet uppgick till 892 MSEK (917), en minskning med -2,7 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter (främst brasiliansk real) och strukturförändringar uppgick den organiska tillväxten till 5,6 procent. Den positiva tillväxten beror främst på flera pågående massa- och pappersprojekt i Latinamerika och en stark utveckling i Finland och Sverige. Den timbaserade tjänsteförsäljningen och OPEX-verksamheten ökade återigen och påverkade både omsättningen och EBITA positivt.

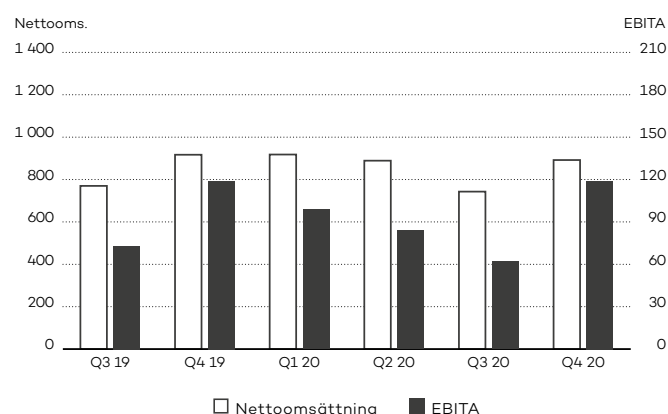
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 119 MSEK (119) och marginalen ökade till 13,3 procent (13,0). Marginalen påverkades positivt av kostnadsbesparingar och en stärkt utveckling i Sverige, Finland och Latinamerika, men negativt av valutaeffekter.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin har en fortsatt påverkan på beslutsprocesser men stora projekt som redan finns i orderboken har dock genomförts enligt plan i flera regioner, vilket också lett till nya uppdrag. Marknaden noterade en återhämtning i kvartalet, särskilt för mindre och medelstora investeringar. De viktigaste drivkrafterna är fortsatt den pågående omställningen inom bioindustri sektorn, hållbarhet, digitalisering och övergripande effektivitet.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	892	917	3 441	3 047
EBITA, MSEK	119	119	363	323
EBITA-marginal, %	13,3	13,0	10,6	10,6
Genomsnittligt antal årsanställda	3 306	3 075	3 243	2 680
Total tillväxt, %	-2,7	311,4	12,9	275,5
Strukturförändringar, %	-0,5	292,0	13,3	262,1
Valutaeffekter, %	-7,8	0,4	-5,5	0,5
Organisk, %	5,6	18,9	5,2	13,0
Justerad/underliggande organisk tillväxt pga kalendereffekt, %	5,9	20,2	4,6	14,0
Sammanlagd tillväxt ² , %	-	-	0,8	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 sida 23.

Division Energy

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 759 MSEK (871), en minskning med -12,9 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar uppgick den negativa organiska tillväxten till -3,6 procent. Ompositioneringen av divisionen och slutförandet av ett stort EPC+ projekt i början av 2020 resulterade i en lägre nettoomsättning i kvartalet jämfört med samma period föregående år. Tillväxten inom affärsområdet Nuclear var fortsatt stark under kvartalet, i synnerhet i Norden och Centraleuropa.

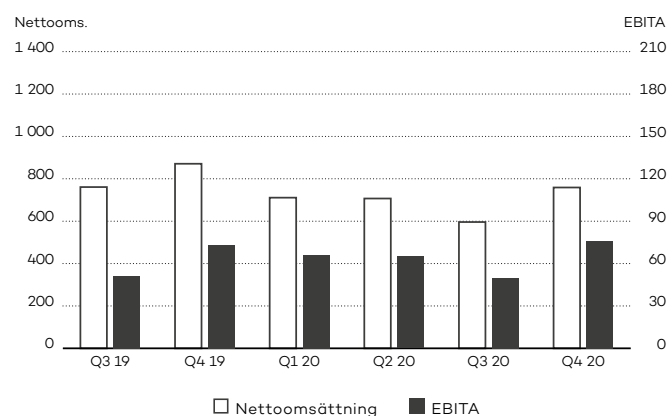
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 76 MSEK (73) och marginalen ökade till 10,0 procent (8,3). Den förbättrade marginalen beror på ompositioneringen inom divisionen, kostnadsbesparingar och en starkt utveckling inom Thermal & Renewables, Nuclear och Transmission & Distribution.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin påverkade divisionen fortsatt under kvartalet med förseningar av nya projekt, framför allt inom vatten-, värme- och förnyelsebara energikällor. Reserestriktionerna fortsatte att påverka projekt särskilt inom vattenkraft. Framtidsutsikterna för energisektorn förbättras gradvis inom de flesta områden, medan återhämtningen i Asien och Latinamerika förväntas ta längre tid.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	759	871	2 773	3 001
EBITA, MSEK	76	73	257	215
EBITA-marginal, %	10,0	8,3	9,3	7,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 720	2 016	1 752	1 885
Total tillväxt, %	-12,9	102,6	-7,6	92,5
Strukturförändringar, %	-4,7	103,1	2,0	93,1
Valutaeffekter, %	-4,6	3,1	-1,3	2,8
Organisk, %	-3,6	-3,6	-8,4	-3,4
Justerad/underliggande organisk tillväxt pga kalendereffekt, %	-3,5	-2,4	-9,3	-2,4
Sammanlagd tillväxt ² , %	-	-	-16,6	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 sida 23.

Division Management Consulting

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 220 MSEK (211), en ökning med 4,4 procent. Korrigerat för negativa valutaeffekter och strukturförändringar uppgick den organiska tillväxten till 12,2 procent. Den positiva utvecklingen beror främst på en stark utveckling inom energikonsultverksamheten som drivs av energiomställningen och ökade satsningen i AFRYs kärnmarknader. Dessutom ökade aktivitetsnivån inom bioindustrin mot slutet av året.

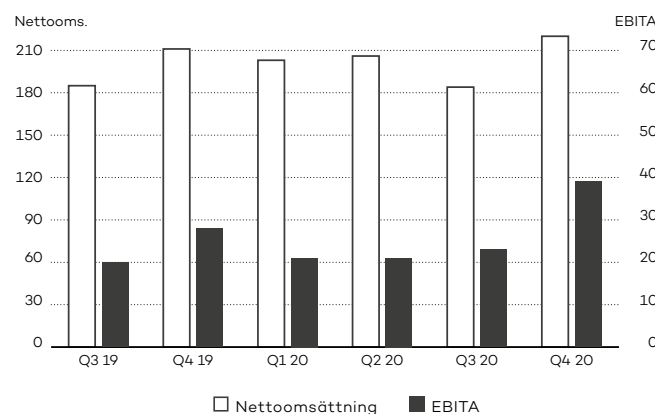
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 39 MSEK (28) och marginalen ökade till 17,8 procent (13,3). Den positiva marginalutvecklingen beror främst på en stark utveckling inom energikonsultverksamheten, ökade rörliga ersättningar och kostnadsbesparingar.

Marknadsutveckling

Energiomställningen fortsätter att driva en stabil efterfrågan på rådgivning och en ökad aktivitetsnivå inom bioindustrin noterades under kvartalet. Covid-19-pandemin har en fortsatt påverkan på projekt som kräver internationella resor och arbete på plats men tack vare omställningen till nya arbetssätt har de flesta projekt kunnat genomföras enligt plan.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK	220	211	813	668
EBITA, MSEK	39	28	104	92
EBITA-marginal, %	17,8	13,3	12,8	13,7
Genomsnittligt antal årsanställda	425	362	419	300
Total tillväxt, %	4,4	–	21,8	–
Strukturförändringar, %	-0,6	–	18,3	–
Valutaeffekter, %	-7,3	–	-3,0	–
Organisk, %	12,2	–	6,6	–
Justerad/underliggande organisk tillväxt av kalender, %	12,3	–	9,0	–
Sammanlagd tillväxt ² , %	–	–	3,0	-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 sida 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.

Kalendereffekter¹

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

	2021	2020	2019	Differens ²⁾
Kvartal 1	498	507	506	1
Kvartal 2	488	480	473	7
Kvartal 3	527	528	527	1
Kvartal 4	505	500	495	5
Helår	2018	2 015	2 001	14

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

²⁾ Avser 2020 vs. 2019.

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. Upplysningar 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 räntetäkter och räntekostnader. ÅF Pöyry räknar med fortsatt säkringseffektivitet utan väsentlig nettoräntepåverkan. Det nominella värdet på utestående exponeringar med STIBOR ränta är 3,6 miljarder SEK varav 2,0 miljarder SEK är räntesäkrat till fast ränta. 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 251,20 SEK (218,60) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	108 733 708
Totalt antal aktier	113 024 044
Varav B-aktier i eget förvar	-
Antal röster	151 637 068

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2017 har ägt rum under kvartalet vilket har ökat antalet B-aktier med 223 229.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 på 5,00 SEK (0,00)

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	4 907	5 447	18 991	19 792
Personalkostnader	-2 978	-3 243	-11 860	-11 782
Inköp av tjänster och material	-1 044	-1 217	-3 811	-4 408
Övriga kostnader	-278	-503	-1 269	-1 608
Övriga intäkter	35	12	198	27
Andel i intresseföretags resultat	1	2	5	4
EBITDA	643	497	2 253	2 024
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-165	-170	-670	-657
EBITA	478	327	1 584	1 368
Förvärvsrelaterade poster ²	6	-29	-128	-91
Rörelseresultat (EBIT)	484	298	1 456	1 276
Finansiella poster	-48	-64	-185	-237
Resultat efter finansiella poster	435	234	1 270	1 039
Skatt	-78	-53	-279	-219
Periodens resultat	358	182	991	821
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	358	182	992	821
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens resultat	358	182	991	821
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,17	1,63	8,81	8,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,16	1,61	8,82	7,99
Antal utestående aktier	113 024 044	112 174 128	113 024 044	112 174 128
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	112 909 670	111 643 840	112 544 514	101 712 840
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	114 690 735	113 926 467	114 251 822	104 043 894

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

²⁾ Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillningar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. Se sid 20 för ytterligare detaljer.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Periodens resultat	358	182	991	821
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat				
Förändring av omräkningsreserv	-372	-254	-501	81
Förändring av såringsreserv	92	83	72	14
Förändring av verkligt värdereserv	-	-	-	5
Skatt	-10	-18	-6	-4
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Pensioner	27	-98	32	-97
Skatt	-11	18	-10	18
Övrigt totalresultat	-274	-270	-413	16
Totalresultat för perioden	84	-88	578	837
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	84	-88	579	837
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Totalt	84	-88	578	837

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	12 912	13 355
Materiella anläggningstillgångar	539	587
Övriga anläggningstillgångar	2 567	2 929
Summa anläggningstillgångar	16 018	16 872
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	5 662	6 505
Likvida medel	1 930	997
Summa omsättningstillgångar	7 592	7 502
Summa tillgångar	23 610	24 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 095	9 367
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	10 096	9 369
Långfristiga skulder		
Avsättningar	894	1 032
Långfristiga skulder	5 420	7 207
Summa långfristiga skulder	6 314	8 240
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	74	101
Kortfristiga skulder	7 125	6 666
Summa kortfristiga skulder	7 199	6 767
Summa eget kapital och skulder	23 610	24 375

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Eget kapital vid periodens ingång	9 369	5 465
Totalresultat för perioden	578	837
Lämnad utdelning	-	-560
Riktad nyemission	-	3 967
Konvertering av konvertibellån till aktier	142	147
Värde av konverteringsrätt	7	8
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-164
Hybrid	-	-331
Eget kapital vid periodens slut	10 096	9 369

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Resultat efter finansiella poster	435	234	1 270	1 039
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	-10	243	460	880
Betald inkomstskatt	39	-29	-163	-284
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	465	448	1 567	1 635
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	298	630	518	358
Kassaflöde från den löpande verksamheten	762	1 078	2 085	1 993
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72	-171	-345	-5 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-158	-717	-987	4 066
Periodens kassaflöde	532	190	753	769
Likvida medel vid periodens början	1 299	808	997	239
Kursdifferens i likvida medel	98	-1	180	-11
Likvida medel vid periodens slut	1 930	997	1 930	997

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Ingående balans	3 523	5 112	4 424	3 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-603	-944	-1 586	-1 473
Investeringar	47	70	174	197
Förvärv och villkorade köpeskillingar	32	93	159	5 201
Nyemission	-	-	-	-3 967
Utdelning	-	-	-	560
Återköp/försäljning av egna aktier	-	-	-	164
Återbetalning av hybridobligation	-	-	-	331
Övrigt	-242	93	-415	-44
Utgående balans	2 756	4 424	2 756	4 424

Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Lån och krediter	4 344	5 034
Nettopensionsskuld	341	387
Likvida medel	-1 930	-997
Koncernen	2 756	4 424

Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Lån och krediter	6 782	7 813
Nettopensionsskuld	341	387
Likvida medel	-1 930	-997
Koncernen	5 193	7 203

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2020	Helår 2019
Avkastning på eget kapital, %	10,1	10,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,1	8,3
Soliditet, %	42,8	38,4
Eget kapital per aktie, SEK	89,32	83,51
Räntebärande skulder, MSEK	7 142	8 201
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE)	15 271	14 680

Jämförelsestörande poster

MSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Transaktionskostnader Pöyry	–	–	–	-44
Integrationskostnader Pöyry	–	-84	–	-215
Omställningskostnader Division Energy	–	-105	-17	-105
Omställningskostnader Division Industrial & Digital Solutions	-12	–	-35	–
Totalt	-12	-189	-52	-364

Intäkter

Nettoomsättning jan–dec 2020 enligt affärsmodell

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncern-gemensamma/elimineringar	Summa koncernen
Project Business	7 528	1 823	2 267	2 326	795	-486	14 253
Professional Services	122	3 274	1 175	447	18	-298	4 738
Totalt	7 650	5 097	3 441	2 773	813	-784	18 991

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	2019					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	1 808	2 020	1 738	2 105	7 670	2 084	1 986	1 598	1 982	7 650
Industrial & Digital Solutions	1 578	1 483	1 204	1 540	5 805	1 450	1 249	1 056	1 341	5 097
Process Industries	447	914	770	917	3 047	918	889	743	892	3 441
Energy	539	830	761	871	3 001	711	707	596	759	2 773
Management Consulting	74	197	185	211	668	203	206	184	220	813
Koncerngemensamt/elimineringar	-56	-50	-96	-197	-399	-112	-229	-157	-286	-784
Koncernen	4 389	5 393	4 562	5 447	19 792	5 255	4 808	4 021	4 907	18 991

EBITA, MSEK	2019					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	182	195	118	191	685	189	173	108	182	652
Industrial & Digital Solutions	145	131	80	131	486	111	62	46	107	326
Process Industries	42	88	73	119	323	99	84	62	119	363
Energy	30	61	51	73	215	66	65	50	76	257
Management Consulting	13	30	20	28	92	21	21	23	39	104
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-86	-100	-33	-214	-432	-11	-44	-18	-45	-119
Koncernen	327	405	309	327	1 368	474	361	271	478	1 584

EBITA-marginal, %	2019					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	10,1	9,6	6,8	9,0	8,9	9,1	8,7	6,8	9,2	8,5
Industrial & Digital Solutions	9,2	8,8	6,6	8,5	8,4	7,6	5,0	4,4	8,0	6,4
Process Industries	9,5	9,6	9,5	13,0	10,6	10,8	9,4	8,4	13,3	10,6
Energy	5,7	7,3	6,7	8,3	7,2	9,3	9,2	8,3	10,0	9,3
Management Consulting	18,1	15,3	10,7	13,3	13,7	10,1	10,3	12,6	17,8	12,8
Koncernen	7,5	7,5	6,8	6,0	6,9	9,0	7,5	6,7	9,7	8,3

Genomsnittligt antal årsanställda ²	2019					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	5 098	5 954	5 916	5 962	5 729	5 935	6 013	5 851	5 868	5 915
Industrial & Digital Solutions	3 845	3 825	3 738	3 797	3 800	3 748	3 632	3 522	3 469	3 592
Process Industries	1 471	3 111	3 084	3 075	2 680	3 195	3 220	3 249	3 306	3 243
Energy	1 326	2 146	2 059	2 016	1 885	1 809	1 793	1 688	1 720	1 752
Management Consulting	112	379	359	362	300	415	422	416	425	419
Koncernfunktioner	228	279	267	363	285	314	396	343	355	351
Koncernen	12 081	15 693	15 422	15 575	14 680	15 416	15 476	15 069	15 143	15 271

Antal arbetsdagar	2019					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Endast Sverige	63	59	66	61	249	63	60	66	63	252
Alla länder	63	60	65	62	250	63	60	66	63	252

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

²⁾ 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
Period					
Jan–mar	One World AS	Norge	Infrastructure	15	8
Okt–dec	Ramentor Oy	Finland	Energy	7	6
Okt–dec	Lexter Ljuddesign AB	Sverige	Infrastructure	16	7
Totalt				38	21

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Helår 2020
Immateriella anläggningstillgångar	1
Materiella anläggningstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och övriga fordringar	7
Likvida medel	9
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	11
Innehav utan bestämmande inflytande	-
Goodwill	59
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	3
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-1
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	72
Transaktionskostnad	1
Avdrag:	
Kassa (förvärvad)	9
Beräknad villkorad köpeskilling	28
Netto kassautflöde	35

Förvärvade bolag

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets förvärv har köpeskillingarna varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna har 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 de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 29 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 0,7 MSEK.

Intäkter och resultat från förvärvade företag

Det förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 38 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 5 MSEK på helårsbasis 2020.

Förändring av villkorade köpeskillningar

MSEK	31 dec 2020
Ingående balans 1 januari 2020	358
Årets förvärv	28
Betalningar	-62
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-62
Justering av preliminär förvärvsanalys	-3
Diskontering	9
Omräkningsdifferenser	1
Utgående balans	269

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	Okt–sep 2020	Okt–sep 2019	Helår 2020	Helår 2019
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-40	-62	-184	-211
Omvärdering villkorade köpeskillningar	42	31	62	119
Avyttring av rörelse	5	1	-6	1
Totalt	6	-29	-127	-91

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	262	175	986	701
Övriga rörelseintäkter	75	70	303	271
Rörelsens intäkter	336	245	1 289	972
Personalkostnader	-57	-55	-184	-225
Övriga kostnader	-345	-247	-1 132	-853
Avskrivningar	-11	-9	-41	-34
Rörelseresultat	-77	-66	-68	-140
Finansnetto	493	489	444	440
Resultat efter finansiella poster	416	423	376	300
Bokslutsdispositioner	-38	248	-38	248
Resultat före skatt	378	671	338	548
Skatt	9	-33	10	2
Periodens resultat	387	638	349	549
Övrigt totalresultat	5	23	-8	9
Totalresultat för perioden	392	661	340	558

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	161	61
Materiella anläggningstillgångar	142	155
Finansiella anläggningstillgångar	14 197	13 267
Summa anläggningstillgångar	14 500	13 483
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2 072	2 875
Kassa och bank	889	133
Summa omsättningstillgångar	2 961	3 007
Summa tillgångar	17 462	16 490
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	9 487	8 997
Obeskattade reserver	120	82
Avsättningar	66	100
Långfristiga skulder	3 489	4 803
Kortfristiga skulder	4 299	2 508
Summa eget kapital och skulder	17 462	16 490

Sammanlagen verksamhet

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

	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning, MSEK		
Infrastructure	7 650	7 917
Industrial & Digital Solutions	5 097	5 805
Process Industries	3 441	3 442
Energy	2 773	3 284
Management Consulting	813	785
Koncerngemensamt/elimineringar	-784	-405
Koncernen	18 991	20 827
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK		
Infrastructure	652	702
Industrial & Digital Solutions	326	486
Process Industries	363	371
Energy	257	238
Management Consulting	104	103
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-68	-91
Koncernen	1 635	1 809
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %		
Infrastructure	8,5	8,9
Industrial & Digital Solutions	6,4	8,4
Process Industries	10,6	10,8
Energy	9,3	7,3
Management Consulting	12,8	13,1
Koncernen	8,6	8,7

¹⁾ 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 5 februari 2021

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 5 februari 2021 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
info@afry.com
Org. nr 556120-6474

Investerarpresentation

Tid:	5 februari kl. 10.00 CET
Webcast:	https://youtu.be/nNFjlvF0b9M
För analytiker/ investerar:	Join Microsoft Teams Meeting Med möjlighet att ställa frågor
Genom telefon:	+46 8 535 270 39, konferenskod 967 830 373#

Kalender

Q1 2021	29 april 2021 (kl 07.00)
Årsstämma	3 juni 2021
Q2 2021	14 juli 2021 (kl 07.00)
Q3 2021	26 oktober 2021 (kl 07.00)