

Q2

Delårsrapport

Januari till juni 2019

Förvärv driver stabil omsättningstillväxt

Under första halvåret 2019 fortsätter Projektengagemang att växa. Nettoomsättningen ökade med 16 procent och är i sin helhet driven av förvärv. EBITA-marginalen för halvåret uppgick till drygt 4 procent vilket är lägre jämfört med föregående år.

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2019

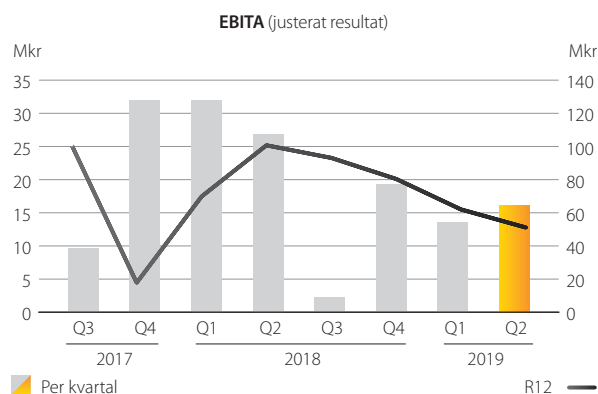
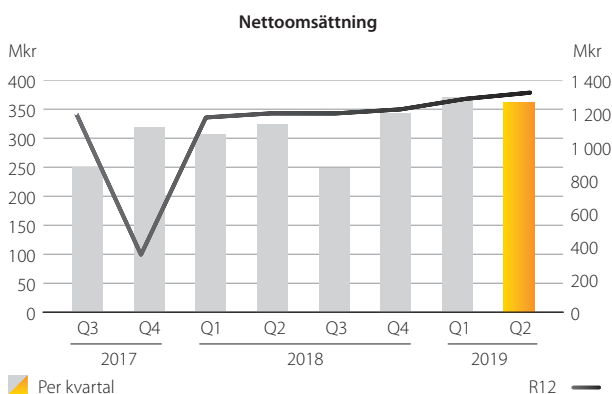
- Nettoomsättningen uppgick till 361,6 (324,1) Mkr, en ökning med 12 procent
- EBITA uppgick till 16,1 (26,9) Mkr, en EBITA-marginal på 4,4 (8,3) procent
- EBIT uppgick till 13,2 (26,0) Mkr, en rörelsemarginal på 3,7 (8,0) procent
- Periodens resultat uppgick till 8,1 (13,1) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,33 (0,66) kr

Perioden, 1 januari – 30 juni 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 732,0 (631,1) Mkr en ökning med 16 procent
- EBITA uppgick till 29,6 (59,0) Mkr, en EBITA-marginal på 4,0 (9,3) procent
- EBIT uppgick till 26,6 (57,1) Mkr, en rörelsemarginal på 3,6 (9,1) procent
- Resultatet uppgick till 16,3 (35,3) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,67 (1,88) kr
- Mats & Arne Arkitektkontor AB förvärvades
- Helena Liljegren tillträdde som chef för divisionen Arkitektur & Management
- Kjell-Åke Johansson tillträdde som chef för divisionen Installation
- Nicke Rydgren utsågs till affärschef (CCO) där marknad och förvärv kombineras med strategi- och affärsutveckling

Koncernen i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
EBITA	16,1	19,7	29,6	49,4	70,8	51,1
EBITA (justerat resultat)	16,1	26,9	29,6	59,0	80,4	51,1
EBITA marginal %	4,4	6,1	4,0	7,8	5,8	3,9
EBITA marginal % (justerat resultat)	4,4	8,3	4,0	9,3	6,6	3,9
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	13,2	26,0	26,6	57,1	76,7	46,2
Rörelsemarginal %	3,7	5,8	3,6	7,5	6,1	4,0
Rörelsemarginal % (justerat resultat)	3,7	8,0	3,6	9,1	6,3	3,5
Periodens resultat	8,1	13,1	16,3	35,3	57,1	38,2
Periodens resultat per aktie (kr) före och efter utspädning	0,33	0,66	0,67	1,88	2,63	1,55
Nettofordran (-)/ skuld (1)	390,9	-21,6	390,9	-21,6	207,8	390,9



1 Nettoskulden 2019 är påverkad av ändrad redovisningsprincip IFRS 16. Effekten uppgår till 136 Mkr. Någon justering av historiska tal har inte gjorts.

Kommentar från VD

Under det andra kvartalet 2019 uppgick nettoomsättningen till 362 miljoner kronor, vilket är en ökning med 12 procent. Ökningen förklaras i sin helhet av förvärv. EBITA-marginalen för kvartalet uppgick till drygt 4 procent, vilket är lägre än föregående år påverkat av en lägre debiteringsgrad inom vissa delar av verksamheten. Marknadsläget är i stort oförändrat sedan det första kvartalet. Den sättnings på marknaden som noterades inom vissa affärsområden kvarstår och påverkar främst i Stockholmsregionen.

Det åtgärdsprogram vi sjösat i vilket vi bland annat ökat säljarbetet och sett över kostnader pågår med full kraft. Genom våra aktiviteter har vi vunnit en rad större uppdrag och viktiga ramavtal. Orderläget inför hösten och vintern har förbättrats och bland annat är beläggningen för vår största division Installation i hög grad redan säkerställd för resten av året. Kostnadsbesparingsprogrammet kommer att ge en årlig effekt om 15 miljoner kronor från och med 2020. För 2019 är besparingseffekten omkring 5 miljoner kronor och realiserar under det andra halvåret.

Den organiska tillväxten under kvartalet var negativ. Detta är framförallt hänförligt till den omställning som sker inom divisionen Industri & Energi där antalet medarbetare minskat och en minskad beläggningsgrad inom vissa av våra verksamheter inom divisionen Arkitektur & Management. Förvärven som gjorts under det senaste året fortsätter att leverera enligt plan och ett effektivt integrationsarbete skapar synergieffekter.

Gemensam plattform för tillväxt och effektivitet

I kvartalet har koncernen genomfört en minskning av antalet legala enheter. Färre legala enheter ger mer effektiva interna processer men den största fördelen ser vi framförallt i att samtliga enheter nu kommer att arbeta under ett gemensamt varumärke mot marknaden. I arbetet ingår också att samlokalisera på flera av våra orter vilket innebär att vi under de kommande åren kommer att reducera antalet kontor från omkring 70 till drygt 40. Detta ger oss fördelar gällande samverkan både internt och i kunduppdrag samt att det skapar ökad kostnadseffektivitet. Under kvartalet har vi bland annat slagit ihop flera kontor i Örebro och i Uppsala slås tre kontor samman efter sommaren.

Varierande utveckling i våra divisioner

Installation, som är vår största division, förbättrade sitt resultat jämfört med årets första kvartal. Den osäkerhet vi fortfarande ser inom vissa segment av marknaden har effektivt parerats genom ett intensifierat säljarbete där vi vunnit flera nya uppdrag och ramavtal från såväl privata som offentliga kunder.



Inom divisionen Arkitektur & Management ser vi varierande resultat. Vår arkitektverksamhet uppvisar en fortsatt stabil utveckling med god efterfrågan. Sektionen Management har däremot brottats med omsättnings- och lönsamhetsutmaningar under året. För att komma tillrätta med detta och säkerställa en god lönsamhet har divisionen minskat personalstyrkan inom sektionen och anpassat erbjudandet med fokus på hållbarhet.

Divisionen Bygg & Anläggning ökade sin nettoomsättning med 81 procent. Ökningen förklaras av förvärvet av Integra Engineering som gjordes i slutet av 2018. Den för divisionen viktiga Stockholmsmarknaden var fortsatt avvaktande under kvartalet vilket förklarar stora delar av minskningen av rörelseresultatet jämfört med föregående år. Vissa delar inom infrastruktur belastade även resultatet. I kvartalet har flera viktiga uppdrag vunnits, bland annat inom järnväg där vi ser en fortsatt god efterfrågan.

Vår minsta division, Industri & Energi, har under kvartalet fortsatt sitt omställningsarbete mot automation och digitalisering där vi ser en god efterfrågan. Delar av divisionen har haft en låg beläggning vilket påverkat både omsättning och resultat. En genomgripande analys av nödvändiga effektiviseringar och marknadsanpassningar av erbjudandet pågår.

Vi fortsätter att stärka PE

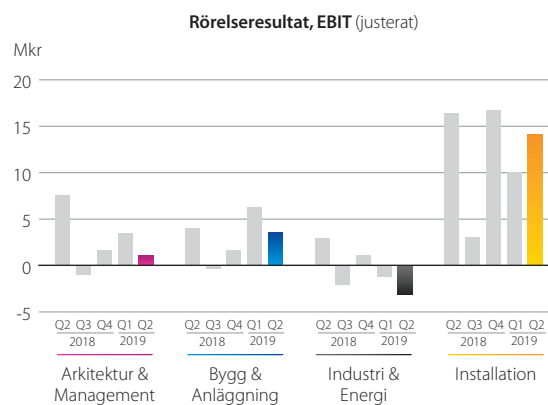
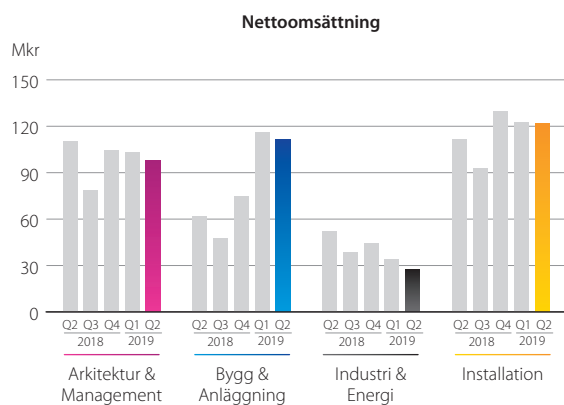
Vi fortsätter vårt arbete med att effektivisera och utveckla koncernen där vår främsta prioritet just nu är att förbättra lönsamheten. Med de investeringar vi gjort, de effektiviseringsåtgärder som initierats och vår bedömning av marknadsläget förutser vi att EBITA-resultatet för helåret 2019 kommer att vara i linje med eller något bättre än föregående år.

Per Hedebäck, VD och Koncernchef

Finansiell översikt divisioner

Nettoomsättning och rörelseresultat per division

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning						
Arkitektur & Management	98,1	110,4	201,3	206,0	388,8	384,0
Bygg & Anläggning	111,7	61,6	227,7	127,7	250,2	350,3
Industri & Energi	27,4	52,1	61,1	97,3	179,9	143,7
Installation	121,7	111,7	244,0	223,2	445,3	466,1
Övrigt och jämförelsestörande poster	2,7	-11,8	-2,2	-23,1	-40,4	-19,5
Summa	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
Resultat						
Arkitektur & Management	1,1	7,6	4,6	9,9	10,6	5,3
Bygg & Anläggning	3,6	4,0	9,8	14,6	15,9	11,1
Industri & Energi	-3,1	3,0	-4,3	4,9	3,8	-5,4
Installation	14,1	16,4	24,2	36,8	56,7	44,0
Övrigt och jämförelsestörande poster	-2,4	-12,3	-7,6	-18,6	-12,8	-1,8
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Finansnetto	-2,1	-1,8	-5,2	-3,2	-5,8	-7,7
Skatt	-3,0	-3,8	-5,1	-9,0	-11,3	-7,4
Periodens resultat	8,1	13,1	16,3	35,3	57,1	38,2



Intäkter och resultat i koncernen

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2019

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 361,6 (324,1) Mkr, en ökning med 12 procent jämfört med föregående år.

Omsättningsökningen i kvartalet är i sin helhet relaterad till bolag förvärvade under 2018 och 2019 vilka har utvecklats i linje med förväntan och har i kvartalet bidragit med 69,3 Mkr. Integra Engineering som är koncernens största förvärv någonsin utgör den största delen. Den organiska tillväxten uppgick till -10,1 procent vilket förklaras av färre medarbetare och en lägre debiteringsgrad. De förvärvade bolagens påverkan per division framgår i tabellen nedan.

Resultatet före förvärvsrelaterade poster (EBITA) uppgick till 16,1 (26,9) Mkr och rörelseresultatet (EBIT) till 13,2 (26,0) Mkr. Det lägre EBITA-resultatet jämfört med föregående år förklaras främst av en låg beläggning inom vissa delar av divisionerna Industri & Energi och Arkitektur & Management. Inom Industri & Energi fortsätter arbetet med effektivisering och kostnadsreduktion. Inom Arkitektur & Management är det framförallt sektionen Management som haft låg lönsamhet och beslut har därför tagits att reducera antalet medarbetare, vilket kommer att ske under andra halvåret.

Perioden, 1 januari – 30 juni 2019

Nettoomsättningen för perioden 1 januari till 30 juni uppgick till 732,0 (631,1) Mkr, en ökning med 16 procent jämfört med föregående år.

Omsättningsökningen i perioden är i sin helhet relaterad till bolag förvärvade under 2018 och 2019 vilka har utvecklats i linje med förväntan och har bidragit med 146,2 Mkr. Integra Engineering som är koncernens största förvärv någonsin utgör den största delen. Den organiska tillväxten uppgick till -7,3 procent. De förvärvade bolagens påverkan per division framgår i tabellen.

Resultat före förvärvsrelaterade poster (EBITA) uppgick till 29,6 (59,0) Mkr och rörelseresultatet (EBIT) till 26,6 (57,1) Mkr. Det lägre resultatet förklaras framförallt av en trög start på året inom vissa delar av marknaden, framförallt i Stockholmsområdet, vilket har påverkat divisionerna Installation samt Bygg & Anläggning, med lägre beläggning och resultat som följd jämfört med föregående år. Utvecklingen inom dessa divisioner har stabiliserats under andra kvartalet. Under perioden har vissa delar inom vår Management-sektion och delar av divisionen Industri & Energi haft låg beläggning och lönsamhet. Effektiviserings och kostnadsbesparande åtgärder är initierade.

Rörelseresultatet (EBIT) har påverkats positivt med en realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar om 2,6 (0) Mkr vilket påverkat EBIT-marginalen med 0,4 procentenheter. EBITA-marginalen uppgick till 4,0 (9,3) procent.

Förvärvad nettoomsättning, Mkr	Apr-jun 2019
Division	
Arkitektur & Management	5,1
Bygg & Anläggning	52,4
Industri & Energi	-
Installation	11,8
TOTALT	69,3
Förvärv	
Förvärvat 2018	64,2
Förvärvat 2019	5,1
TOTALT	69,3

Förvärvad nettoomsättning, Mkr	Jan-jun 2019
Division	
Arkitektur & Management	15,6
Bygg & Anläggning	105,9
Industri & Energi	-
Installation	24,7
TOTALT	146,2
Förvärv	
Förvärvat 2018	137,7
Förvärvat 2019	8,5
TOTALT	146,2

Tillväxt

Genomsnittlig årlig tillväxt på 15 % över en konjunkturcykel

Lönsamhet

EBITA marginal som överstiger 8 % över en konjunkturcykel

Skuldsättning

Mellan 1,5–2,0 ggr R12 EBITDA över en konjunkturcykel

Utdelningspolicy

30–50 % av årets resultat

Projektengagemangs finansiella mål

Arkitektur & Management

Arkitektur & Management erbjuder lösningar rörande stadsplanering, arkitektur, landskaps- och inredningsarkitektur, vatten och avlopp, mark samt projektledning.

Divisionens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 98 (110) Mkr, en minskning med 11 procent. Rörelseresultatet för perioden var 1 (8) Mkr. Omsättningsminskningen förklaras främst av låg beläggning inom sektionen Management under året. För att komma tillrätta med detta och säkerställa en förbättrad lönsamhet har divisionen påbörjat arbetet med att anpassa och reducera personalstyrkan. Erbjudandet inom management renodlas nu till att främst gälla hållbarhet.

Den stora omställningen inom arkitektur som divisionen arbetat med under 2018 ger nu successiva resultatförbättringar. Vår arkitektverksamhet visar goda resultat och vi behöver under det kommande halvåret rekrytera för att möta marknadens efterfrågan. Affärsområdet har under perioden vunnit flera stora och viktiga uppdrag som säkerställer en jämn beläggning framöver.

Affärsområdet Projektledning fortsätter att leverera goda resultat och har under kvartalet fått en ny chef i Marie Westerholm. De underliggande marknadstrenderna för de tjänster som

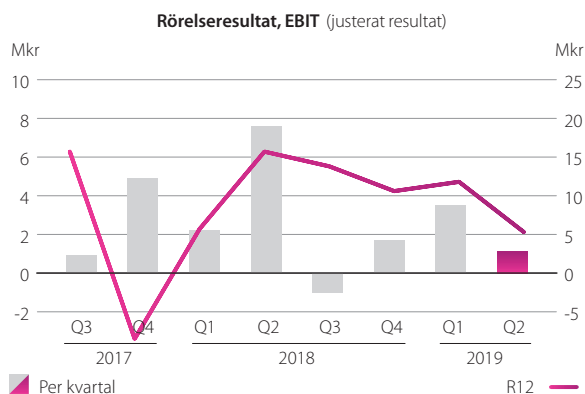
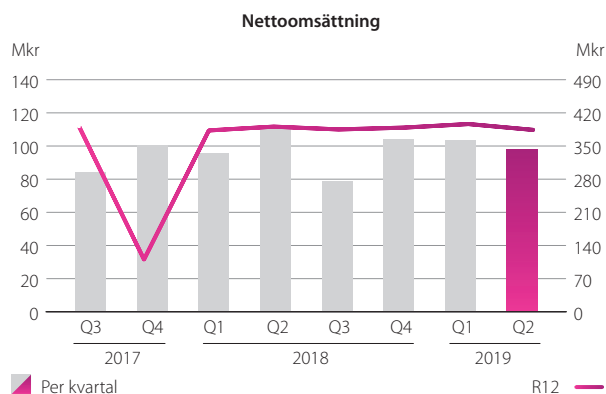
divisionen erbjuder bedöms som fortsatt stabila. Vi ser en ökad efterfrågan av tjänster inom hållbarhet och uppdrag med generalkonsultåtaganden. Det finns en underliggande bostadsbrist i Sverige, där Boverket bedömer att det krävs ytterligare 600 000 bostäder fram till år 2025. Trots det har det skett en inbromsning av byggandet av nya bostäder i större delen av Sverige, med undantag för Göteborg. Även om beroendet av nybyggnationer av bostäder är relativt lågt har det ändå påverkat divisionens omsättning och resultat negativt.

Nya uppdrag

- Projekteringsledning och installationssamordning Tinnerbäcksbadet i Linköping tillsammans med Serneke, slutkund är Lejonfastigheter
- Arkitekttjänster och tillgänglighetsakkunnig, slutkund Skatteverket
- Ramavtal med Micasa Fastigheter gällande entreprenadbesiktning

Division i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec	Rullande
	2019	2018	2019	2018	2018	12 mån
Nettoomsättning	98,1	110,4	201,3	206,0	388,8	384,0
- varav intern nettoomsättning	7,0	14,8	20,5	30,8	56,4	46,1
Total tillväxt, %	-11,2	7,8	-1,2	-1,3	-1,2	-
- varav organisk tillväxt, %	-15,8	1,0	-6,3	-4,6	-6,3	-
- varav förvärvad tillväxt, %	4,6	6,8	5,1	3,3	5,1	-
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	1,1	7,6	4,6	9,9	10,6	5,3
- EBIT-marginal, %	1,1	6,9	2,3	4,8	2,7	1,4
Genomsnittligt antal anställda	286	276	286	278	278	283



Bygg & Anläggning

Bygg & Anläggning erbjuder tjänster till kunder inom bygg- och fastighetssektorn samt infrastruktur. Det innefattar allt från byggkonstruktion, akustik, geoteknik, energi, miljö och hållbarhet till bro- och anläggningskonstruktion, järnvägar, vägar, vattenrening och omgivningspåverkan.

Divisionens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 112 (62) Mkr, en ökning med 81 procent. Omsättningsökningen förklaras av förvärvet av Integra Engineering som gjordes under slutet av 2018. Rörelseresultatet för perioden ligger på 4 (4) Mkr och är negativt påverkat av en lägre beläggningsgrad inom vissa av divisionens verksamhetsområden.

Förvärvet av Integra Engineering, som genomfördes i slutet av 2018, har gjort PE till en av marknadsledarna inom byggkonstruktion i Sverige. Divisionen har upplevt tydliga och positiva synergier på flera områden utifrån förvärvet. Integra fortsätter att leverera i linje med förväntningarna och integrationen går enligt plan.

Infrastrukturverksamheten har under det andra kvartalet haft en låg beläggningsnivå vilket påverkat resultatet negativt. Divisionens satsning inom järnväg har däremot gjort framsteg och flera större uppdrag har erhållits och marknadsläget på järnvägssidan ser fortsatt positivt ut. Detta har lett till flertalet nya rekryteringar för att kunna möta efterfrågan. Under kvartalet har Linda Lönneberg utsetts till Affärsområdeschef för Infrastruk-

tur. Linda kommer senast från arbetet som affärsområdeschef inom VVS-design som under många år varit ett av koncernens mest lönsamma affärsområden. Linda tar även plats i koncernens ledningsgrupp.

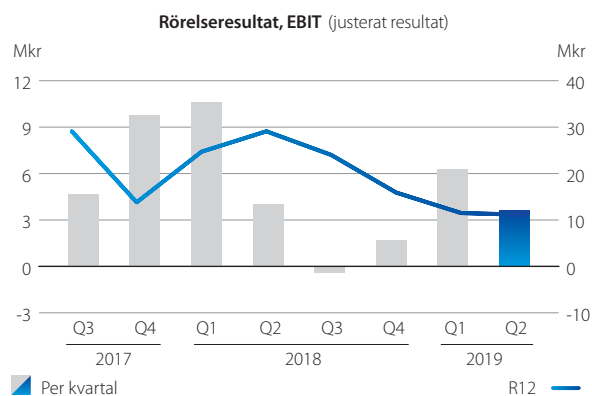
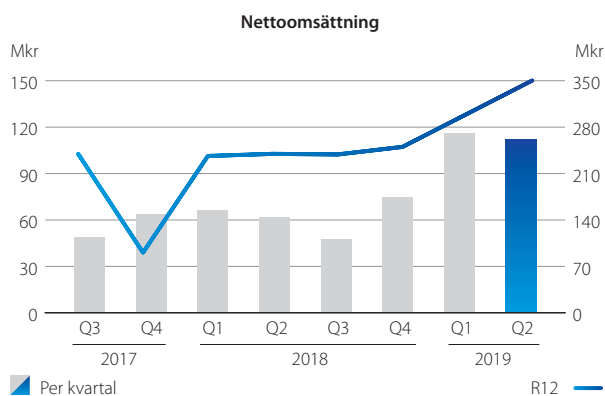
Framåt ser vi fortsatta infrastrukturinvesteringar, framförallt i Stockholm och Västra Götalandsregionen där vi ser goda möjligheter. Vi ser indikationer på en stabilisering av byggandet framöver, där infrastrukturprojekt, anläggningar och miljöprojekt väntas öka. Därför bedömer vi fortsatt marknaden som långsiktigt positiv för våra specialisttjänster och för våra lokala marknader.

Nya uppdrag

- Järnvägsprojektering av ERTMS för styrområde Stockaryd i Småland samt Polcirkeln i Lappland åt Trafikverket
- Ramavtal med Trafikverket om att inventera teknik i plankorsningar under 2019 – 2021, avtalet har en option på förlängning till 2025
- Strategisk genomlysning av energiarbete och stöd vid upphandling av energideklarationer åt fastighetsbolaget Kungsleden

Division i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	111,7	61,6	227,7	127,7	250,2	350,3
- varav intern nettoomsättning	4,0	9,0	10,4	16,7	29,9	23,6
Total tillväxt, %	81,2	5,6	8,2	7,1	8,2	-
- varav organisk tillväxt, %	-3,9	3,2	6,0	5,2	6,0	-
- varav förvärvat tillväxt, %	85,1	2,4	2,2	1,9	2,2	-
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	3,6	4,0	9,8	14,6	15,9	11,1
- EBIT-marginal, %	3,2	6,5	4,3	11,5	6,3	3,2
Genomsnittligt antal anställda	349	172	360	166	185	269



Industri & Energi

Industri & Energi erbjuder lösningar gentemot industri- och energisektorn som omfattar strategisk rådgivning, automation, produktutveckling, mekanisk konstruktion, process- och beräkningstjänster som syftar till att göra dessa sektorer mer hållbara, konkurrenskraftiga och lönsamma.

Divisionens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 27 (52) Mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3 (3) Mkr. Den lägre omsättningen samt det lägre resultatet beror på det omställningsarbete och den reducering av antalet medarbetare som skett inom divisionen. Under våren har ytterligare behov av omstrukturering och effektivisering identifierats och bland annat har antalet kontor reducerats. Det är framförallt vissa delar av verksamheten som tynger resultatet och en fortsatt översyn planeras under hösten.

Framåt ser vi en fortsatt efterfrågan från industrikunder att effektivisera processer och produktion. Divisionens breda kompetens inom digitalisering och automation är således av yttersta vikt och i kvartalet har flera nya uppdrag där kunden efterfrågat ett helhetsåtagande vunnits inom de områdena. Detta bekräftar att den strategiska inriktning och de satsningar vi gjort är i linje med kundernas behov.

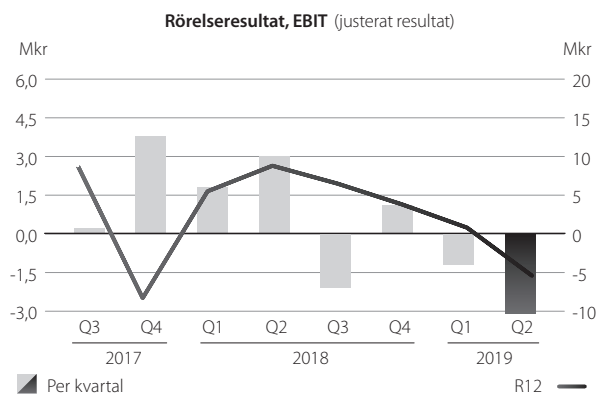
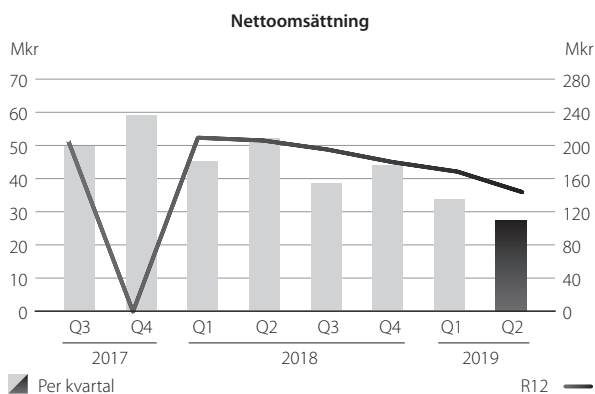
Bedömningen är att divisionen kommer att fortsätta möta en marknadsutveckling med variationer mellan olika industrigrenar men generellt är marknadsutsikterna goda.

Nya uppdrag

- Programmering och framtagning av styrsystem till ny rullmaskin för en maskintillverkare i mellersta Sverige
- Konstruktion och framtagning av styrsystem för LNG-fyllningsövervakning till industritillverkare
- Beräknings- och konstruktionsprojekt för pappersindustrin i Värmland

Division i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	27,4	52,1	61,1	97,3	179,9	143,7
- varav intern nettoomsättning	0,3	3,4	1,5	5,9	12,6	8,2
Total tillväxt, %	-47,4	-5,9	-17,2	-10,4	-17,2	-
- varav organisk tillväxt, %	-47,4	-5,9	-17,2	-10,4	-17,2	-
- varav förvärvad tillväxt, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	-3,1	3,0	-4,3	4,9	3,8	-5,4
- EBIT-marginal, %	-11,4	5,8	-7,1	5,0	2,1	-3,7
Genomsnittligt antal anställda	139	184	145	185	177	158



Installation

Installation erbjuder installationstekniska tjänster i alla skeden av byggprocessen med fokus på VVS-design, el- och teleteknik, säkerhet samt brand, risk och skydd.

Divisionens nettoomsättning uppgick under kvartalet till 122 (112) Mkr, en ökning med cirka 9 procent. Omsättningsökningen kan i sin helhet härledas till förvärv. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 14 (16) Mkr. Det lägre resultatet förklaras till viss del av en minskad debiteringsgrad inom främst områdena el- och teleteknik. Generellt har efterfrågan på divisionens tjänster minskat och vi har sett en viss sättning på marknaden i framförallt Stockholmsregionen. Divisionens verksamheter inom brandskyddsprojektering och riskhantering samt VVS-design fortsätter att leverera stabila resultat.

Under perioden har divisionen vunnit ett antal större uppdrag samt en rad ramavtal. Även om uppdragen främst är i Stockholmsregionen påverkar de belägningen positivt för hela divisionen och den är i hög grad säkerställd för resterande del av året.

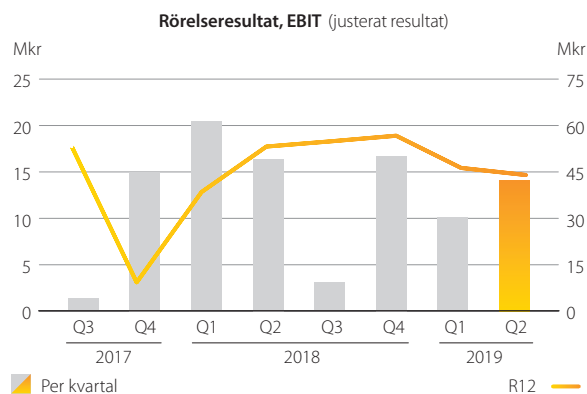
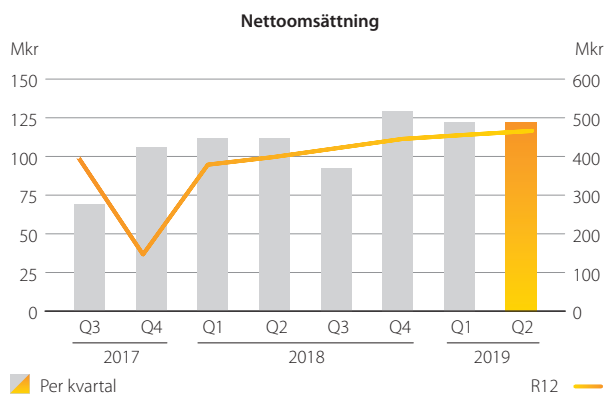
Marknaden för våra tjänster inom Installation har stabiliserats under det senaste kvartalet och ser fortsatt god ut. En majoritet av de uppdrag vi utför fokuserar på installationsteknik vid ny- och ombyggnation av alla typer av fastigheter, inklusive stora komplexa projekt som omfattar flera områden. Bland annat tillverkningsindustri, sjukhus, köpcentrum, bostäder och idrottsanläggningar. En hel del säkerhetsutredningar utförs åt både kommuner samt privata aktörer. Dessa nyttjas sedan som grundförutsättningar för flera andra discipliner inom PE. Kombinationen av bredd och specialisttjänster är eftertraktad och kunderna består främst av privata fastighetsförvaltande företag, byggtreprenörer och offentliga kunder.

Nya uppdrag

- Elprojektering och VVS-design åt Locum på Danderyds sjukhus
- Ramavtal med Täby kommun gällande VVS-design och elprojektering
- Sprinklerprojektering åt ICA Fastigheter

Division i sammandrag

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	121,7	111,7	244,0	223,2	445,3	466,1
- varav intern nettoomsättning	3,2	16,8	13,8	30,8	58,9	41,9
Total tillväxt, %	8,9	21,0	22,7	18,7	22,7	-
- varav organisk tillväxt, %	-1,6	17,8	14,2	16,1	14,2	-
- varav förvärvat tillväxt, %	10,6	3,3	8,5	2,7	8,5	-
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	14,1	16,4	24,2	36,8	56,7	44,0
- EBIT-marginal, %	11,6	14,7	9,9	16,5	12,7	9,4
Genomsnittligt antal anställda	360	318	359	315	332	355



Kassaflöde och finansiell ställning

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 63,9 (19,2) Mkr. Förändring av rörelsekapital uppgick till 28,0 (5,9) Mkr.

Investeringsverksamheten uppvisade ett nettoutflöde under kvartalet på 11,2 (37,4) Mkr och förklaras i huvudsak av förvärvade dotterbolag, se not 1.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -68,5 (inflöde 231,3) Mkr och hänförs till största del av förändrat utnyttjande av checkräkningskredit på 12,0 Mkr, amortering av banklån med 12,2 Mkr, amortering av leasingkulld med 19,3 Mkr samt utdelning om 24,6 Mkr.

Perioden, 1 januari – 30 juni 2019

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49,8 (30,7) Mkr. Förändring av rörelsekapital uppgick till -16,5 (-14,6) Mkr. Investeringsverksamheten uppvisade ett nettoutflöde under perioden på 30,7 (49,2) Mkr där förvärv av dotterbolag utgör 24,9 Mkr och resterande del i huvudsak av anskaffning av anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -72,6 (inflöde 235,5) Mkr. Det består i huvudsak av förändrad utnyttjad checkräkningskredit på 14,1 Mkr, amortering av banklån och leasingkulld med 24,6 Mkr respektive 37,1 Mkr samt utdelning med 24,6 Mkr.

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgår till 390,9 (nettofordran 21,6). Övergången till redovisning enligt IFRS 16 har påverkat nettoskulden med 136 Mkr. För ytterligare information om effekter av IFRS 16 se sid 11 och Not 5.

Förvärv

Under första kvartalet förvärvades Mats & Arne Arkitektkontor AB, vars verksamhet drivs från Göteborg och Stenungsund. Bolaget har en bred kompetens inom arkitektur och stärker PEs erbjudande i regionen. Bolagets bidrag till koncernens omsättning har under perioden varit 10,4 Mkr med ett rörelseresultat på 0,8 Mkr. Om bolaget varit ägt under hela året hade bolaget bidragit med en omsättning på cirka 12,0 Mkr och ett rörelseresultat på -0,1 Mkr.

Investeringar samt avskrivningar

Inköp av anläggningstillgångar uppgår för perioden till 1,6 (1,7) Mkr. Avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till 40,7 (8,9) Mkr varav avskrivning på leasade tillgångar var 36,9 (6,5) Mkr och avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0,4 (2,1) Mkr. Erlagd köpeskilling avseende förvärvade bolag uppgick till 28,1 (47,5) Mkr. Se not 1 för ytterligare information.

Väsentliga händelser under perioden

1 januari – 30 juni 2019

Organisationsförändringar

Helena Liljgren tillträdde som ny chef för divisionen Arkitektur & Management. Kjell-Åke Johansson tillträdde som ny chef för divisionen Installation. Nicke Rydgren utsågs under perioden till affärschef (CCO) där marknad och förvärv kombineras med strategi- och affärsutveckling.

Årsstämma

På årsstämman den 21 maj 2019 i Stockholm beslutade stämman att, i enlighet med styrelsens förslag, till aktieägarna dela ut 24,6 Mkr motsvarande 1 krona per aktie.

Årsstämman beslutade att styrelsens ledamöter skall vara sex och omvalde Lars Erik Blom, Britta Dalunde, Øystein Engebretsen, Per Göransson, Carina Malmgren Heander och Per-Arne Gustavsson. Stämman valde Per-Arne Gustavsson som styrelseordförande.

Stämman beslutade om omval av revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för perioden till slutet av årsstämman 2020.

Stämman beslutade om införande av prestationsbaserat aktiesparprogram 2019 och i samband med detta beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och om överlåtelse av egna aktier. Stämman beslutade vidare om överlåtelse av egna aktier.

Mer information om årsstämman finns på bolagets hemsida under bolagsstyrning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Övrig information

Medarbetare

Genomsnittligt antal årsanställda under kvartalet uppgick till 1 190 (1 013). Antalet anställda vid periodens utgång var 1 195 (1 037).

Skatt

Skattekostnaden för perioden uppgick till 5,1 (9,0) Mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden 1 januari – 30 juni uppgick till 71,5 (125,3) Mkr med ett rörelseresultat (EBIT) motsvarande -12,6 (-18,4) Mkr. Nettoomsättningen för moderbolaget avser i huvudsak koncernintern kostnadsfördelning.

Aktien

B-aktien är sedan 19 juni 2018 noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för PENG-B var 24,30 kronor vid rapportperiodens utgång.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har Projektengagemang köpt konsulttjänster av K-Konsult Management AB, Fiduciam Ekonomi AB samt Pagator AB uppgående till 0,9 (0,2) Mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga priser.

Kalendereffekter

Ingen påverkan av kalendereffekt under perioden. För ytterligare information, se sidan 25.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2018.

Från och med januari 2018 trädde IFRS 15, Intäkter från kundkontrakt och IFRS 9, Finansiella instrument i kraft. IFRS 16, Leasingavtal, tillämpas från och med januari 2019.

IFRS 16 är en ny leasingstandard som tillämpas av koncernen från och med 2019. Den har ersatt IAS 17 IAS Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27 och innebär att samtliga leasingkontrakt, förutom korttidskontrakt och kontrakt med lågt värde, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Standarden som är antagen av EU påverkar främst redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Åtaganden avseende leasing nuvärdesberäknas och rapporteras som en anläggningstillgång med räntebärande skuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts leasingkostnader med avskrivningar och räntekostnader.

Byte av redovisningsprincip för leasingavtal innebär att balansomslutning och rörelseresultat ökar, vilket påverkar olika nyckeltal. Jämförelseperioderna i denna rapport har inte räknats om.

Effekten på balans- och resultaträkning samt kassaflöde perioden januari till juni 2019 framgår av uppställning Not 5.

För att öka jämförbarheten med andra aktörer på marknaden införde PE den 1 januari 2018 resultatbegreppet EBITA som definieras som rörelseresultat exklusive förvärvsrelaterade poster. Rörelseresultatet justeras därmed med av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar inklusive goodwill samt omvärdering av villkorade köpeskillningar och vinster/förluster vid avyttring av bolag och verksamheter.

PE tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden (IFRIC) så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskal. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

PE är exponerat mot affärsrisker kopplade till konjunktur- och strukturförändringar samt förändrade marknadstrender. Övriga risker inkluderar förmågan, att rekrytera, behålla och utveckla medarbetare. Vidare är koncernen exponerad mot ränte-, valuta-, och kreditrisker. PE skulle vid kraftigt förändrade omständigheter på bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar. Det skulle kunna påverka bolaget negativt. Riskexponeringen beskriven i årsredovisningen 2018 beskriver vidare risk och osäkerhetsfaktorer och de är inte förändrade för denna period.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning.

Stockholm 2019-07-19
Projektengagemang Sweden AB (publ)

Britta Dalunde
Styrelseledamot

Lars Erik Blom
Styrelseledamot

Per Göransson
Styrelseledamot

Öystein Engebretsen
Styrelseledamot

Per-Arne Gustavsson
Styrelseordförande

Carina Malmgren Heander
Styrelseledamot

Per Hedebäck
Verkställande Direktör

Resultaträkning för koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
Övriga externa kostnader	-82,5	-98,6	-162,1	-173,1	-347,9	-336,9
Personalkostnader	-242,4	-201,6	-499,5	-399,5	-786,3	-886,4
Resultat före avskrivningar, EBITDA	36,7	23,9	70,3	58,5	89,6	101,4
Av- och nedskrivningar	-20,6	-4,2	-40,7	-9,1	-18,8	-50,3
Rörelseresultat, EBITA	16,1	19,7	29,6	49,4	70,8	51,1
Förvävsrelaterade poster ¹	-2,8	-0,9	-3,0	-1,8	3,4	2,2
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Finansiella poster	-2,1	-1,8	-5,2	-3,2	-5,8	-7,7
Resultat efter finansiella poster	11,1	16,9	21,5	44,3	68,4	45,6
Skatt	-3,0	-3,8	-5,1	-9,0	-11,3	-7,4
Periodens resultat²	8,1	13,1	16,3	35,3	57,1	38,2
Hänförs till:						
Moderbolagets aktieägare	8,1	12,9	16,3	35,1	56,8	38,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,2	0,0	0,2	0,3	0,1
Periodens resultat per aktie (kr) före och efter utspädning	0,33	0,66	0,67	1,88	2,63	1,55

1 Förvävsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag, verksamheter, mark och byggnader

2 Inga avvikelser mellan periodens resultat och periodens totalresultat

Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Årets resultat	8,1	13,1	16,3	35,3	57,1	38,2
Totalresultat för året	8,1	13,1	16,3	35,3	57,1	38,2

Balansräkning för koncernen

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	597,4	385,3	573,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	47,3	14,6	50,6
Materiella anläggningstillgångar	211,9	40,0	62,4
Finansiella tillgångar	4,3	3,9	3,9
Summa anläggningstillgångar	861,0	443,8	689,9
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	402,5	351,4	394,3
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	56,1	221,0	109,5
Summa omsättningstillgångar	458,6	572,4	503,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 319,6	1 016,2	1 193,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	578,3	535,1	586,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	0,9	1,0
Summa eget kapital	579,6	536,1	587,2
Skulder			
Långfristiga skulder	327,2	156,4	264,8
Kortfristiga skulder, upplupna kostnader	380,5	309,5	310,7
Uppskjuten skatteskuld	32,3	14,2	31,0
Summa skulder	740,0	480,1	606,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 319,6	1 016,2	1 193,7

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Eget kapital vid periodens ingång	587,2	228,4	228,5
Resultat för perioden	16,3	35,3	57,1
Lämnad utdelning	-24,6	-11,7	-11,7
Nyemission	-	300,0	329,1
Transaktionskostnad	-	-20,5	-19,9
Uppskjuten skatt transaktionskostnad	-	4,5	4,2
Övriga transaktioner	0,5	0,1	-0,1
Eget kapital vid periodens slut	579,6	536,1	587,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	578,3	535,1	586,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	0,9	1,0
Totalt	579,6	536,1	587,1

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader
	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jan–dec 2018
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	11,1	16,9	21,5	44,3	68,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	28,0	-3,6	48,4	1,8	17,9
Betald skatt	-3,1	-0,0	-3,6	-0,7	-5,7
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	36,0	13,3	66,3	45,3	80,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	28,0	5,9	-16,4	-14,6	-42,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63,9	19,2	49,8	30,7	37,8
Köp av materiella,- och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-1,1	-5,6	-2,0	-3,6
Förvärv av koncernbolag, inkl kassa	-9,3	-36,7	-24,9	-47,5	-271,6
Försäljning av koncernbolag	-	-	-	-	-
Förändring av finansiella tillgångar	-0,1	0,4	-0,2	0,3	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,2	-37,4	-30,7	-49,2	-275,1
Utbetald utdelning	-24,6	-11,7	-24,6	-11,7	-11,7
Nyemission	-	300,0	-	300,0	329,1
Transaktionskostnader nyemission	-	-	-	-	-19,9
Upptagna lån	-	-	-	-	281,0
Amotering av lån	-32,0	-15,1	-62,1	-30,6	-213,6
Förändring kreditfaciliteter	-12,0	-41,9	14,1	-22,2	-22,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-68,5	231,3	-72,6	235,5	342,8
Periodens kassaflöde	-15,8	213,2	-53,5	217,1	105,5
Likvida medel vid periodens början	71,2	7,5	109,0	3,5	3,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	55,5	220,6	55,5	220,6	109,0

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	11,1	64,6	71,5	125,3	249,2
Övriga externa kostnader	-10,1	-61,7	-60,5	-113,8	-201,5
Personalkostnader	-1,6	-14,0	-16,7	-27,5	-53,2
Resultat före avskrivningar, EBITDA	-0,6	-11,0	-5,7	-16,1	-5,5
Av- och nedskrivningar	-3,6	-1,2	-6,9	-2,3	-4,5
Rörelseresultat, EBIT	-4,2	-12,2	-12,6	-18,4	-10,0
Finansiella poster	-2,1	-1,2	-4,2	-2,4	-19,9
Resultat efter finansiella poster	-6,3	-13,4	-16,7	-20,7	-29,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,1	0,0	36,5
Resultat före skatt	-6,3	-13,4	-16,7	-20,7	6,6
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Periodens resultat	-6,3	-13,4	-16,6	-20,8	6,2

Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Årets resultat	-6,3	-13,4	-16,6	-20,8	6,2
Totalresultat för året	-6,3	-13,4	-16,6	-20,8	6,2

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	1,5	1,3
Materiella anläggningstillgångar	59,4	6,5	9,0
Uppskjuten skattefordran	6,8	7,1	6,7
Finansiella tillgångar	776,7	440,5	745,6
Summa anläggningstillgångar	842,9	455,6	762,7
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	39,8	472,1	252,7
Summa omsättningstillgångar	39,8	472,1	252,7
SUMMA TILLGÅNGAR	882,8	927,7	1 015,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	464,8	449,6	506,0
Långfristiga skulder	250,4	135,1	237,1
Kortfristiga skulder	167,6	343,0	272,3
Summa skulder	418,0	478,0	509,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	882,8	927,7	1 015,4

Resultaträkning per kvartal för koncernen⁴

Mkr	Apr-jun 2019	Jan-mar 2019	Okt-dec 2018	Jul-sep 2018	Apr-jun 2018	Jan-mar 2018	Okt-dec 2017	Jul-sep 2017
Nettoomsättning	361,6	370,4	343,8	248,9	324,1	307,1	319,3	249,3
Övriga externa kostnader	-82,5	-79,6	-97,0	-77,8	-98,6	-74,5	-91,4	-86,9
Personalkostnader	-242,4	-257,2	-222,8	-164,0	-201,6	-197,9	-198,9	-154,0
Resultat före avskrivningar, EBITDA	36,7	33,6	24,0	7,1	23,9	34,6	29,0	8,3
Resultat före avskrivningar, EBITDA (justerat resultat)¹	36,7	33,6	24,0	7,1	31,2	36,9	37,6	15,1
Av- och nedskrivningar	-20,6	-20,1	-4,7	-4,9	-4,2	-4,9	-5,7	-5,4
Rörelseresultat, EBITA	16,1	13,6	19,3	2,2	19,7	29,7	23,3	3,0
Rörelseresultat, EBITA (justerat resultat)¹	16,1	13,6	19,3	2,2	26,9	32,0	32,0	9,7
Förvävsrelaterade poster ²	-2,8	-2,8	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Rörelseresultat, EBIT	13,2	13,4	25,4	1,2	18,8	28,8	22,4	2,0
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)¹	13,2	13,4	18,3	1,2	26,0	31,1	31,0	8,8
Finansiella poster	-2,1	-3,0	-1,6	-1,0	-1,8	-1,4	-2,1	-1,8
Resultat efter finansiella poster	11,1	10,4	23,8	0,3	16,9	27,3	20,3	0,2
Skatt	-3,0	-2,2	-1,7	-0,6	-3,8	-5,2	-8,4	-0,1
Periodens resultat³	8,1	8,2	22,1	-0,3	13,1	22,2	11,9	0,1
Hänförs till:								
Moderbolagets aktieägare	8,1	8,2	21,9	-0,1	12,9	22,1	11,5	0,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,3	-0,2	0,2	0,0	0,4	-0,1

1 Justerat för jämförelsestörande poster 2018 och tidigare. EBIT 2019 positivt påverkat av en reavinst om 2,6 Mkr.

2 Förvävsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag, verksamheter, mark och byggnader

3 Inga avvikelser mellan periodens resultat och periodens totalresultat

4 2018 och tidigare ej omräknat för IFRS 16

Nyckeltal koncernen³

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
LÖNSAMHET						
EBITDA	36,7	23,9	70,3	58,5	89,6	101,4
EBITDA-marginal, %	10,1	7,4	9,6	9,3	7,3	7,7
EBITDA (justerat resultat) ¹	36,7	31,2	70,3	68,1	99,2	101,4
EBITDA-marginal, % (justerat resultat)	10,1	9,6	9,6	10,8	8,1	7,7
EBITA	16,1	19,7	29,6	49,4	70,8	51,1
EBITA-marginal, %	4,4	6,1	4,0	7,8	5,8	3,9
EBITA (justerat resultat) ¹	16,1	26,9	29,6	59,0	80,4	51,1
EBITA-marginal, % (justerat resultat)	4,4	8,3	4,0	9,3	6,6	3,9
EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
EBIT-marginal, %	3,7	5,8	3,6	7,5	6,1	4,0
EBIT (justerat resultat) ¹	13,2	26,0	24,0	57,1	76,7	46,2
EBIT-marginal, % (justerat resultat)	3,7	8,0	3,3	9,1	6,3	3,5
NETTOOMSÄTTNING						
Total tillväxt, %	11,3	8,2	15,8	4,8	4,6	-
- varav organisk tillväxt	-10,1	4,4	-7,3	2,4	-0,2	-
- varav förvärvat tillväxt	21,4	3,8	23,2	2,4	4,8	-
FINANSIELL STÄLLNING						
Soliditet, %	43,9	52,8	43,9	52,8	49,3	-
Disponibla likvida medel	302,3	381,3	302,3	381,3	369,8	-
- varav outnyttjade kreditfaciliteter	246,2	160,3	246,2	160,3	260,3	-
Skuldsättningsgrad ³	3,9	-0,2	3,9	-0,2	2,3	3,9
ÖVRIGT						
Antal anställda	1 195	1 037	1 195	1 037	1 211	1 195
Medelantalet anställda	1 190	1 013	1 205	992	1 022	1 113
Debiteringsgrad, %	74,1	79,7	74,6	79,5	77,7	75,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,33	0,66	0,73	1,88	2,63	1,61
Eget kapital per aktie, kr ²	23,55	22,40	23,55	22,40	23,87	23,55

¹ Justerat för jämförelsestörande poster 2018 och tidigare. EBIT 2019 positivt påverkat av en reavinst om 2,6 Mkr.

² Föregående års resultat per aktie före och efter utspädning är omräknat baserat på genomförda emissioner 2018.

³ 2018 och Rullande 12 mån ej omräknat för IFRS 16.

Noter

NOT 1 Förvärv

Under första kvartalet slutfördes förvärvet av Mats & Arne Arkitektkontor AB. Bolaget har konsoliderats sedan 1 februari 2019 och har bidragit med en omsättning om cirka 10,5 Mkr. Justering av förvärvsanalyserna för förvärven av Precendo AB och Integra Engineering har gjorts med 1 Mkr respektive 7,5 Mkr på grund av slutavräkningar i förvärvstransaktionen. Transaktionskostnader för perioden uppgår till 1,5 (1,0) Mkr och ingår i resultatraden övriga externa kostnader.

Förvärvsanalys jan-jun 2019

Mkr	Mats & Arne Arkitektkontor AB	Precendo AB	Integra Engineering AB	Totalt
Goodwill och andra immateriella tillgångar	15,5	1,0	7,5	24,0
Övriga anläggningstillgångar	3,1	-	-	3,1
Kortfristiga fordringar	4,9	-	-	4,9
Likvida medel	3,1	-	-	3,1
Kortfristiga och långfristiga skulder	-7,0	-	-	-7,0
Köpeskillning	19,6	1,0	7,5	28,1
Ej erlagd köpeskillning	0,0	-	-	-
Likvida medel i det förvärvade bolaget	3,1	-	-	3,1
Erlagd köpeskillning inkl kassa	16,4	1,0	7,5	24,9

Förvärvsrelaterade poster

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
EBITA	16,1	19,7	29,6	49,4	70,8	51,1
Avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-0,9	-5,6	-1,8	-3,7	-7,5
Återförd tilläggsköpeskillning	-	0,0	-	-	7,1	-
Förvärvsrelaterad reavinst från försäljning av anläggningstillgång	0,0	-	2,6	-1,8	-	9,7
Förvärvsrelaterade poster	-2,9	-1,0	-3,1	-1,8	3,3	2,1
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3

NOT 2 Finansiella instrument per kategori

Verkligt värde på koncernens finansiella instrument fastställs genom marknadsvärdering, tex nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. När tillförlitligt underlag saknas för värdering till verkligt värde redovisas finansiella instrument till anskaffningsvärdet (nivå 3). Det skedde inga överföringar mellan någon av nivåerna under perioden.

Inga finansiella instrument har klassificerats till nivå 2. Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder. De finansiella tillgångarna och skulderna hänförs till värderingskategori 2 och 3.

30 juni 2019

Mkr	Värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet	Varav verkligt värde per nivå*		
				1	2	3
Finansiella instrument, tillgångar						
Finansiella placeringar	3,2	-	-	-	-	3,2
Kundfordringar	-	213,2	-	-	-	-
Kortfristiga placeringar	0,7	-	-	-	-	0,7
Övriga långfristiga fordringar	-	0,7	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	3,9	213,9	-	-	-	3,9
Finansiella instrument, skulder						
Skuldförd köpeskilling	17,3	-	-	-	-	17,3
Skulder till kunder och leverantörer	-	-	72,7	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	0,2	-	-	-
Räntebärande skulder, långfristiga	-	-	313,7	-	-	-
Räntebärande skulder, kortfristiga	-	-	134,0	-	-	-
Summa finansiella skulder	17,3	-	520,5	-	-	17,3

30 juni 2018

Mkr	Värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultatet	Varav verkligt värde per nivå*		
				1	2	3
Finansiella instrument, tillgångar						
Finansiella placeringar	3,2	-	-	-	-	3,2
Kundfordringar	-	180,4	-	-	-	-
Kortfristiga placeringar	0,4	-	-	-	-	0,4
Övriga långfristiga fordringar	-	0,6	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	3,6	181,0	-	-	-	3,5
Finansiella instrument, skulder						
Skuldförd köpeskilling	33,4	-	-	-	-	33,4
Skulder till kunder och leverantörer	-	-	64,0	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
Räntebärande skulder, långfristiga	-	-	144,6	-	-	-
Räntebärande skulder, kortfristiga	-	-	55,4	-	-	-
Summa finansiella skulder	33,4	-	200,0	-	-	33,4

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, eller där upplysning lämnas om verkligt värde, klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet. Det har inte skett några förflyttningar mellan nivåerna, varken 2019 eller 2018.

Nivå 1

Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningsjäms eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd.

Nivå 2

Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t ex marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3

Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data. Under perioderna har det inte skett några väsentliga överföringar mellan nivåerna. För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena i allt väsentligt överensstämma med de verkliga värdena. Skuldförd köpeskilling och finansiella placeringar värderas baserat på framtida resultatprognoser.

NOT 3 Uppskjuten skattefordran/skatteskuld

Kvartalsrapportens balansräkning är aggregerad. Därmed nettas uppskjuten skattefordran mot uppskjuten skatteskuld. För att åskådliggöra hur nettningen har påverkat balansräkningen påvisas en tabell nedan hur de olika komponenterna påverkar den uppskjutna skattefordran respektive uppskjutna skatteskulden.

Uppskjuten skatteeffekt

Mkr	30 jun 2019	30 jun 2018
Uppskjuten skattefordran		
Underskottsavdrag	6,3	15,0
Omsättningstillgångar	10,1	0,9
Summa uppskjuten skattefordran	16,4	15,9
Uppskjuten skatteskuld		
Obeskattade reserver	20,2	11,4
Omsättningstillgångar	28,5	18,7
Summa uppskjuten skatteskuld	48,6	30,1
Netto uppskjuten skatteskuld	-32,3	-14,2

NOT 4 Fördelning av intäkter

Projektengagemangs intäkter består av ett intäktslag avseende leverans av uppdrag mot kund. Fördelningen av intäkterna delas upp utifrån bolagets teknikområden som är fördelade i de Divisioner som Projektengagemang är segmenterat i. För ytterligare information gällande koncernens intäktsredovisning hänvisas till redovisningsprinciper i Årsredovisningen 2018.

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning						
Arkitektur	46,5	55,0	97,9	104,6	188,9	182,2
Projektledning & Management	51,6	55,4	103,3	101,4	199,9	201,8
Arkitektur & Management	98,1	110,4	201,3	206,0	388,8	384,1
Byggnad	93,1	45,4	190,8	94,4	178,7	275,2
Infrastruktur	18,5	16,3	36,9	33,3	71,5	75,1
Bygg & Anläggning	111,7	61,6	227,7	127,7	250,2	350,3
Industri & Energi	27,4	52,1	61,1	97,3	179,9	143,7
El, Tele & Säkerhet	90,0	76,4	177,4	151,3	313,2	339,3
VVS-design	31,7	35,3	66,6	71,9	132,1	126,8
Installation	121,7	111,7	244,0	223,2	445,3	466,1
Interna elimineringar	2,7	-11,8	-2,2	-23,1	-40,4	-19,5
Summa	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7

Resultaträkning för koncernen 6 månader

Mkr	Exkl. IFRS 16	Effekt IFRS 16	Inkl. IFRS 16
Nettoomsättning	732,0	-	732,0
Övriga kostnader	-680,3	18,6	-661,7
EBITDA	51,7	18,6	70,3
Av och nedskrivningar	-23,8	-16,9	-40,7
EBITA	27,8	1,8	29,6
Förvärvsrelaterade poster	-3,0	0,0	-3,0
Rörelseresultat EBIT	24,8	1,8	26,6
Finansnetto	-4,4	-0,8	-5,2
Resultat efter finansnetto	20,5	1,0	21,5

Kassaflöde för koncernen 6 månader

Mkr	Exkl. IFRS 16	Effekt IFRS 16	Inkl. IFRS 16
Resultat efter finansiella poster	21,5	-	21,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31,5	16,9	48,4
Betald skatt	-3,6	-	-3,6
Kassaflöde före förändring av rörelsekap	49,4	16,9	66,3
Förändring av rörelsekapital	-16,5	-	-16,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,9	16,9	49,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,7	-	-30,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55,7	-16,9	-72,6
Periodens kassaflöde	-53,5	0,0	-53,5

Balansräkning för koncernen 30 juni 2019

Mkr	Exkl. IFRS 16	Effekt IFRS 16	Inkl. IFRS 16
Anläggningstillgångar	697,9	163,1	861,0
Omsättningstillgångar	415,6	-13,1	402,5
Likvidamedel inklusive kortfristiga placeringar	56,1	-	56,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 169,5	150,1	1 319,6
Eget kapital	579,6	-	579,6
Långfristiga skulder	236,8	90,4	327,2
Kortfristiga skulder	320,6	59,9	380,5
Uppskjuten skatteskuld	32,3	-	32,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 169,5	150,1	1 319,6

Definitioner nyckeltal

Denna rapport innehåller finansiella mått som inte definieras i IFRS. Dessa finansiella mått används för att följa upp, analysera och styra verksamheten samt att förse koncernens intressenter med finansiell information om koncernens finansiella ställning, resultat och utveckling. Dessa finansiella mått anses nödvändiga för att kunna följa och styra utvecklingen av koncernens finansiella mål och är därför relevanta att presentera kontinuerligt. Nedan följer en lista över definitioner av de nyckeltal som används i rapporten.

Aktierelaterade mått

Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till aktieägare dividerat med ett vägt genomsnitt av antal aktier under året

Avkastningstal

Avkastning på eget kapital

Årets resultat enligt resultaträkningen exklusive minoritetens andel, i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultatet efter finansnetto inklusive resultat från andelar i intressebolag med återläggning av räntekostnader, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto inklusive resultat från andelar i intresseföretag plus finansiella kostnader, i procent av genomsnittlig balansomslutning

Finansiella mått

Förvävsrelaterade poster

Definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag, verksamheter, mark och byggnader

Genomsnittlig räntebindningstid

Räntebindningstid vägd med utestående räntebärande skulder

Genomsnittligt eget kapital

Medeltalet av redovisat eget kapital den 1 januari och 31 december

EBITA

Rörelseresultat exklusive förvävsrelaterade poster

Justerat resultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster

Poster avseende avslutade verksamheter, förvävs- och integrationskostnader samt börsintroduktionskostnader

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital

Nettofordran (-)/ skuld

Räntebärande skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel

Nettoomsättning

Nettoomsättningen motsvaras av fakturering på löpande projekt

Orderingång

Värdet av erhållna projekt och förändringar på befintliga projekt under den aktuella perioden

R12

Rullande 12 månader

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

Skuldsättning

Nettofordran (-)/ skuld dividerad med EBITDA, rullande 12 månader

Skuldsättningsgrad

Nettofordran (-)/ skuld dividerad med eget kapital

Soliditet

Summan av eget kapital i procent av summa tillgångar

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som medeltalet av värdena den 1 januari och 31 december

Marginalmått

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättning

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning

Övriga nyckeltal

Antal anställda

Det totala antalet anställda, alla anställningsformer, vid periodens utgång

Debiteringsgrad

Mot kund debiterad tid i förhållande till total närvarotid

Genomsnittligt antal årsanställda

Genomsnittligt antal anställda under året omräknade till helårstjänster. Det verkliga antalet anställda är högre på grund av deltidstjänster samt att vissa anställda arbetar under del av året

Kalendereffekt

Periodens genomsnittligt antal anställda multiplicerat med skillnaden i antal tillgängliga arbetsdagar under perioden, multipliceras med genomsnittlig omsättning/anställd

Medelränta

Nominell ränta vägd med balansdagens utestående räntebärande skulder

Beräkningar av finansiella resultatmått som ej är definierade enligt IFRS

Vissa framställningar och analyser som presenteras i denna delårsrapport inkluderar alternativa nyckeltal som inte definieras av IFRS. Bolaget bedömer att denna information, tillsammans med jämförbara definierade IFRS-mått, är användbar för investerare eftersom den tillhandahåller en bas för att mäta det operativa resultatet samt förmåga att återbetala skulder och investera i verksamheten. Företagsledningen använder dessa finansiella mått, tillsammans med de mest

direkt jämförbara finansiella måtten enligt IFRS, vid utvärdering av det operativa resultatet och värdeskapande. De alternativa nyckeltalen ska inte bedömas isolerat från, eller som substitut för, finansiell information som presenteras i de finansiella rapporterna enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen som rapporteras behöver nödvändigtvis inte vara jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag. Avstämningarna presenteras i tabellerna nedan.

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Långfristiga, räntebärande skulder	313,7	144,6	313,7	144,6	251,2	313,7
Kortfristiga, räntebärande skulder	134,0	55,4	134,0	55,4	66,7	134,0
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	-56,8	-221,0	-56,8	-221,0	-110,1	-56,8
Nettofordran (-)/ skuld	390,9	-21,6	390,9	-21,6	207,8	390,9
Nettofordran (-)/ skuld	390,9	-21,6	390,9	-21,6	207,8	390,9
EBITDA, rullande 12 månader	101,4	95,8	101,4	95,8	89,6	101,4
Skuldsättning	3,9	-0,2	3,9	-0,2	2,3	3,9
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
Rörelsemarginal EBIT, %	3,7	5,8	3,6	7,5	6,1	4,0
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	13,2	26,0	24,0	57,1	76,7	46,2
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
Justerad rörelsemarginal EBIT, %	3,7	8,0	3,3	9,1	6,3	3,5
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Förvärvsrelaterade poster	-2,8	-0,9	-3,0	-1,8	3,4	2,2
EBITA	16,1	19,7	29,6	49,4	70,8	51,1
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
EBITA-marginal, %	4,4	6,1	4,0	7,8	5,8	3,9
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	13,2	26,0	24,0	57,1	76,7	46,2
Förvärvsrelaterade poster	-2,8	-0,9	-3,0	-1,8	3,4	2,2
EBITA (justerat resultat)	16,1	26,9	29,6	59,0	80,4	51,1
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
Justerad EBITA-marginal, %	4,4	8,3	4,0	9,3	6,6	3,9
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Avskrivningar	23,5	5,1	43,7	11,0	15,4	48,1
Resultat före avskrivningar, EBITDA	36,7	23,9	70,3	58,5	89,6	101,4
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
EBITDA-marginal, %	10,1	7,4	9,6	9,3	7,3	7,7
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	13,2	26,0	24,0	57,1	76,7	46,2
Avskrivningar	23,5	5,1	43,7	11,0	15,4	48,1
Resultat före avskrivningar, EBITDA (justerat resultat)	36,7	31,2	70,3	68,1	99,2	101,4
Nettoomsättning	361,6	324,1	732,0	631,1	1 223,8	1 324,7
Justerad EBITDA-marginal, %	10,1	9,6	9,6	10,8	8,1	7,7

Justerat rörelseresultat EBIT och EBITA för jämförelsestörande poster

Företagsledningen bedömer att rörelseresultatmåten EBIT och EBITA justerat för förvärvskostnader och integrationskostnader i samband med större förvärv samt noteringsrelaterade kostnader ger användbar information som möjliggör för investerare att följa och analysera den underliggande resultatutvecklingen i verksamheten samt skapa jämförbara resultatmätt mellan olika perioder.

Under perioden januari - mars 2018 belastades resultatet totalt sett med 2,3 Mkr i jämförelsestörande poster. Dessa kostnader bestod i sin helhet av konsultkostnader kopplade till företagets börsintroduktion. Under första kvartalet 2019 har resultatet påverkats positivt av en reavinst vid försäljning av anläggningstillgångar uppgående till 2,6 Mkr.

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
EBITA	16,1	19,7	29,6	49,4	70,8	51,1
Avslut verksamheter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärvs och integrationskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Börsintroduktionskostnader	0,0	7,3	0,0	9,6	9,6	0,0
Jämförelsestörande poster EBITA	0,0	7,3	0,0	9,6	9,6	0,0
Justerat EBITA	16,1	26,9	29,6	59,0	80,4	51,1

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Rörelseresultat, EBIT	13,2	18,8	26,6	47,5	74,2	53,3
Jämförelsestörande poster EBITA	0,0	7,3	-2,6	9,6	9,6	-2,6
Återförd tilläggsköpeskillning	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,1	-7,1
Jämförelsestörandeposter EBIT	0,0	7,3	-2,6	9,6	2,5	-9,7
Justerat EBIT	13,2	26,1	24,0	57,1	76,7	43,6

Nettoomsättningstillväxt

För tydliggörande av nettoomsättningstillväxten relaterar Projektengagemang tillväxten dels mot förvärd tillväxt och organisk tillväxt och dels mot kalender-effekten. Ingen kalendereffekt i kvartalet.

Mkr	3 månader			6 månader		
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Tillväxt %	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Tillväxt %
Rapporterad omsättning	360,7	324,0	11,3%	731,1	631,1	15,8%
Justering för förvärv/avyttringar	-69,3			-146,2		
Omsättning justerat för förvärv/avyttring (organisk tillväxt)	291,3	324,0	-10,1%	584,9	631,1	-7,3%
Justering för kalendereffekt	-					
Omsättning justerat för förvärv/avyttring och kalendereffekt (organisk tillväxt med hänsyn taget till kalendereffekt)	291,3	324,0	-10,1%	584,9	631,1	-7,3%

Kalendereffekt dagar

Periodens genomsnittligt antal anställda multiplicerat med skillnaden i antal tillgängliga arbetsdagar under perioden, multipliceras med genomsnittlig nettoomsättning/anställd.

Kvartal	2019	2018	Differens
Q1	63,0	63,0	0,0
Q2	58,0	58,0	0,0
Q3	66,0	65,0	1,0
Q4	60,5	61,5	-1,0
Total	247,5	247,5	0,0

Kontaktinformation

CEO Per Hedebäck, +46 (0)10 516 00 00, per.hedeback@pe.se
 CFO Peter Sandberg, +46 (0)10 516 03 67, peter.sandberg@pe.se
 IRO Krister Lindgren, +46 (0)72 715 06 50, krister.lindgren@pe.se

Finansiell kalender

Delårsrapport juli–september 8 november 2019
 Bokslutskommuniké 2019 21 februari 2020

Huvudkontor

Årstaängsvägen 11
100 74 Stockholm

www.projektengagemang.se

Projektengagemang Sweden AB (publ)
Org. nr. 556330-2602

Frågor om rapporten

kan ställas till ir@pe.se

PE är en konsultkoncern inom teknik och arkitektur. På PE jobbar över tusen arkitekter, ingenjörer, projektledare och specialister som identifierar möjligheter, tar fram visioner och hanterar utmaningar. PE finns på över 35 orter och levererar lösningar som fungerar här och nu och för kommande generationer. Läs mer på pe.se.

