

DELÅRSRAPPORT

JANUARI TILL JUNI 2016



KOMMENTAR FRÅN VD

Projektengagemangs omsättning ökade med 24 procent under det andra kvartalet, jämfört med motsvarande period 2015. Det samma gäller sammantaget för hela det första halvåret vilket till största delen, 19 procent, förklaras av de elva bolagsförvärv som genomfördes under 2015. Resterande fem procentenheter är organisk tillväxt. Resultatet 16 MSEK är det högsta kvartalsresultatet någonsin, som är det samlade resultatet av alla medarbetares goda insatser. Fyra av sju marknadsområden redovisar en rörelsemarginal över tio procent. De förvärvade bolagen har förbättrat sin marginal under kvartalet och förutsättningarna är goda för ytterligare förbättringar under kommande kvartal.

Efter en lite svag inledning av kvartalet med lägre debiteringsgrad, inom främst Industri & Energi och Projektleddning, går nu de flesta verksamheter bra och debiteringsgraden har förbättrats genomgående i hela koncernen. Resultatet och utvecklingen för det första halvåret är tillfredsställande och vi har en hög efterfrågan på våra tjänster.

I verksamheten har vi under första halvåret rekryterat 85 nya medarbetare och samtidigt har 47 medarbetare slutat. Rekryteringsbehovet är fortsatt mycket stort vilket är den generella bilden i branschen. Det goda orderläget återspeglas i företagets rekryteringsbehov. Kompetensförsörjningsfrågan är av högsta prioritet för branschen framöver. Bristen på tillgänglig kompetens skapar flaskhalsar som bromsar produktiviteten, samtidigt bidrar det till en hög personalomsättning då företagen rekryterar från varandra. Det driver upp löne- och rekryteringskostnader. I samma veva har företagen, trots en stor efterfrågan på tjänster främst inom bygg och anläggningssektorn, svårt att kompensera kostnadsökningarna med motsvarande prisökningar.

Projektengagemang kommer även fortsättningsvis att vara aktiva avseende förvärv. Det innebär att vi kontinuerligt för samtal med många potentiella uppköpskandidater inom alla kompetensområden och regioner.

Marknadsläget för de tjänster som Projektengagemang erbjuder bedöms som stabilt, men utgångsläget för de olika marknaderna skiljer sig åt. Framför allt är marknaden inom byggindustrin stark i både Stockholm och Göteborg. De offentliga investeringarna ligger kvar på samma höga nivåer med bland annat uppgraderingar av sjukhus samt hållbara investeringar vad gäller drift av fastigheter. Det påverkar fyra av våra marknadsområden där främst installationssektorn utmärker sig.

Infrastrukturmarknaden i Sverige präglas av en fortsatt stabil och hög efterfrågan. Investeringar görs i både ny och befintlig infrastruktur för såväl väg som järnväg. Vi arbetar därför vidare med att utveckla verksamheten samtidigt som vi samordnar marknadsaktiviteterna inom området.

För marknadsområde Industri & Energi kommer det att finnas en del marknadsmässiga utmaningar framöver. Marknaden kännetecknas av hård konkurrens och prispress. Samtidigt finns det fortfarande en stor skillnad i efterfrågan mellan olika branscher. Det är främst den



starka efterfrågan från fordonsindustrin och den svaga från energisektorn som kvarstår. Vi ser dock positivt på den svenska energioverenskommelsen som medför ett behov av ökade investeringar inom energisektorn inklusive kärnkraft.

Trenden att kunderna efterfrågar färre och större leverantörer för att förbättra kvalitet och minska risken i projekt håller i sig. Kunderna blir även allt mer internationella i sina ageranden, riktigt tydligt är detta hos industrikunder men trenden är tydlig även inom infrastruktur-, bygg- och fastighetssektorn. Projektengagemangs sätt att bemöta denna trend är att utöka och intensifiera samarbetet med vårt indiska bolag, PE Aristi, och identifiera nya affärsupplägg samtidigt som vi utökar och effektiviserar multidisciplinära erbjudanden för att göra det starkare. Det är glädjande att fler kunder ständigt upptäcker vår kompetensbredd och möjlighet till helhetsåtaganden.

Förberedelsearbetet inför en börsnotering fortgår enligt plan. Målet är att ansöka om en notering på Nasdaq OMX Small Cap under 2017. Vid den senaste årsstämman fattades ett antal beslut i syfte att anpassa bolaget och bland annat fattades beslut avseende "Valberedningens arbete", "Val av ny styrelse", "Val av ny revisor" samt att registrera bolaget som publikt.

Ett av Projektengagemangs viktigaste mål är att ha en rörelsemarginal som ligger på tio procent över en konjunkturykel. Samtidigt ska vi, genom såväl organisk tillväxt som bolagsförvärv, nå en position som ett av de största bolagen i branschen med förmåga att erbjuda mer kompletta tjänster på hela vår geografiska marknad. Det förutsätter att vi har ett starkt varumärke samt att vi fortsätter att vara en attraktiv arbetsgivare.

Per-Arne Gustavsson

JANUARI – JUNI 2016

- Nettomsättning 425 (342) MSEK
- EBITDA 43 (40) MSEK
- EBIT 30 (30) MSEK
- Resultat efter skatt 22 (20) MSEK
- Resultat efter skatt per aktie 3,76 (2,82) kr
- Nettoskuld uppgår till 34 MSEK
- Nettoskuld/EBITDA 0,51 gånger

APRIL – JUNI 2016

- Nettomsättning 207 (167) MSEK
- EBITDA 22 (19) MSEK
- EBIT 16 (15) MSEK
- Resultat efter skatt 12 (10) MSEK
- Resultat efter skatt per aktie 2,06 (1,38) kr

OMSÄTTNING OCH RESULTAT 2016

April till juni

Nettoomsättningen för perioden är 207 (167) MSEK, en ökning med 24 procent. Ökningen jämfört med motsvarande period 2015 härrör från de förvärv som gjordes under 2015, och som påverkade resultatet under det andra halvåret, samt den organiska tillväxten. Ökningen fördelar sig på 19 procentenheter på förvärvad verksamhet samt 5 procentenheter av organisk tillväxt.

Resultat på EBITDA-nivå är 22 (19) MSEK och EBIT 16 (15) MSEK. Kvartalet hade en svag inledning resultatmässigt men förbättrades under slutet.

Januari till juni

Nettoomsättningen för det första halvåret är 425 (342) MSEK en ökning med 24 procent som motsvarar den fördelning mellan förvärv och organisk tillväxt som för kvartal två.

Resultat på EBITDA-nivå är 43 (40) MSEK och EBIT är 30 (30) MSEK. Resultatfördelningen mellan kvartalen är lika och ligger i nivå med tillgänglig tid mellan kvartalen. Ökningen av avskrivningar mellan perioderna avser dels ökning utifrån tillväxt och dels avskrivningar av immateriella tillgångar i Soleed, det bolag som verkar inom produktion av högpresterande betongkonstruktioner och de investeringar som gjorts där under 2015. Avskrivningarna i Soleed uppgår till 4 MSEK och intäktsgenereringen från den verksamheten har inte under perioden motsvarat avskrivningskostnaderna.

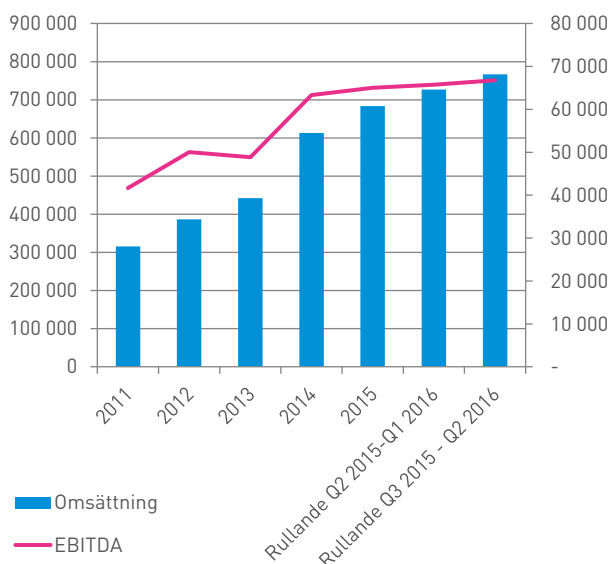
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet för perioden januari till juni är från den löpande verksamheten 15 MSEK. Investeringsverksamheten har ett nettoutflöde under perioden på 10 MSEK och avser förvärv av verksamheter uppgående till 5 MSEK och rörande inköp av materiella och immateriella tillgångar till 5 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till minus 6 MSEK och avser amorteringar under perioden. Det totala kassaflödet för halvåret uppgår till minus 2 MSEK.

Koncernens räntebärande skulder har från årsskiftet minskat till 73 MSEK med en nettoskuld på 34 MSEK. Koncernens nettoskuld/EBITDA uppgår till 0,51 gånger. Koncernen har utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 123 MSEK. De innehåller både utnyttjad checkräkningskredit och förvärvskredit.

Soliditeten i koncernen uppgår till 47 procent. Eget kapital uppgår till 211 MSEK vilket är 36,2 kronor per aktie.

Resultat och omsättningsutveckling



Väsentliga händelser under april-juni 2016 samt väsentliga händelser efter balansdagen

Ramavtal har tecknats med det statliga affärsverket Svenska Kraftnät. Avtalet, som löper från 1 januari 2016 till 31 december 2018, innefattar bland annat projektledning, besiktning samt elkonstruktion.

Under våren har Projektengagemang genomfört Stadsengagemang som är ett dialogstyrt projekt med utgångspunkt i koncernens kunskapsområden. Under evenemangen i Kalmar, Skövde och Malmö diskuterades förbättring av svenska städer utifrån ett samhällsbyggnadsperspektiv under genomgående stort intresse från kunder och media.

I maj lanserades rapporten Samhällsbarometern 2016 som är baserad på en undersökning från TNS Sifo där 2 500 svenskar har svarat på frågor om samhällets utveckling och vad de tycker om deras städer. Syftet med rapporten är att stärka Projektengagemangs position som expert kring samhällsutveckling och slutkundens behov.

På årsstämma beslutades att bolaget skall vara ett publikt bolag.

Projektengagemang har placerat sig på Karriärföretagens lista över Sveriges mest spännande arbetsgivare 2016.

En försäljning har, enligt tidigare avtal, skett per 2016-07-01 avseende samtliga aktier i intressebolagen Projektengagemang, Anläggningsunderhåll AB och Projektengagemang Bro & Stålkontroll AB. Försäljningen är resultatneutral.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda för kvartal 2 2016 uppgick till 675 och för halvåret är genomsnittligt antal anställda 662. Antalet anställda vid periodens utgång var 681 stycken.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgår till 34 (30) MSEK med ett rörelseresultat på -2 (0,4) MSEK. Omsättningen för moderbolaget avser dels koncernintern kostnadsfördelning samt externa åtagande där moderbolaget står som avtalspart, såsom ramavtal.

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 2015. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2016 har haft någon betydande påverkan på koncernen.

Projektengagemang tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden (IFRIC) så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt i vissa fall av skatteskäl. 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

Projektengagemang är exponerat mot affärsrisker kopplade till konjunktur- och strukturförändringar samt förändrade marknadstrender. Liksom förmågan att behålla, utveckla och rekrytera medarbetare. Vidare är koncernen exponerad mot ränte-, valuta-, och kreditrisker. Riskexponeringen beskriven i årsredovisningen 2015 beskriver vidare risk och osäkerhetsfaktorer och de är inte förändrade för denna period.

Kommande ekonomisk information

9 november – Delårsrapport januari – september 2016

16 februari 2017 – Bokslutskommuniké 2016

10 maj 2017 – Delårsrapport januari – mars 2017

10 maj 2017 – Årsstämma

*Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.
Rapporten finns även att tillgå på www.pe.se*

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2016-08-15
Projektengagemang Sweden AB (publ)

Gunnar Grönkvist
Styrelseordförande

Per-Arne Gustavsson
VD

Per Göransson
Styrelseledamot

Britta Dalunde
Styrelseledamot

Lars Erik Blom
Styrelseledamot

Öystein Engebretsen
Styrelseledamot

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	APR-JUN 2016	APR-JUN 2015	JAN-JUNI 2016	JAN-JUNI 2015
Nettoomsättning	207 279	167 402	425 026	341 637
Inköp av tjänster och material	-35 922	-42 689	-92 654	-87 120
Övriga externa kostnader	-28 915	-17 176	-56 385	-35 054
Personalkostnader	-120 623	-88 845	-233 243	-181 316
Resultat från andelar i intresseföretag		758		1 547
RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR, EBITDA	21 819	19 451	42 744	39 695
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6 110	-4 592	-12 846	-9 371
RÖRELSERESULTAT, EBIT	15 710	14 859	29 898	30 324
FINANSIELLA POSTER	-373	-1 034	-1 432	-2 111
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	15 337	13 824	28 466	28 212
Skatt	- 3 305	-3 960	-6 455	-8 081
PERIODENS TOTALRESULTAT	12 032	9 864	22 011	20 131
Hänförs till:				
Moderbolagets aktieägare	11 877	4 254	21 837	8 682
Innehav utan bestämmande inflytande	155	5 610	173	11 449

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

TSEK	30 JUNI 2016	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	94 739	90 124
Övriga immateriella anläggningstillgångar	23 921	27 785
Materiella anläggningstillgångar	42 606	51 599
Finansiella tillgångar	27 169	29 888
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	188 436	199 397
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	223 109	193 870
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	38 390	39 887
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	261 499	233 756
SUMMA TILLGÅNGAR	449 935	433 153
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	212 096	196 841
Innehav utan bestämmande inflytande	-735	-298
SUMMA EGET KAPITAL	211 361	196 543
SKULDER		
LÅNGFRISTIGA SKULDER	43 450	49 358
KORTFRISTIGA SKULDER	195 124	187 252
SUMMA SKULDER	238 574	236 610
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	449 935	433 153

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TSEK	30 JUNI 2016	31 DEC 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	28 466	23 704
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16 827	26 413
Betald skatt	-10 547	-2 482
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL	34 745	47 635
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-19 905	26 232
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	14 840	73 867
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 611	-98 678
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 874	39 050
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 645	14 239
Likvida medel vid årets början	36 878	22 639
Kursdifferens i likvida medel	-1	0
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	35 232	36 878

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	30 JUNI 2016	31 DEC 2015
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	196 543	89 177
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	22 011	22 921
Lämnad utdelning	-2 926	-14 190
Nyemission		76 200
Kvittningsemission		25 199
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande	-4 267	-2 764
EGET KAPITAL VID PERIODENS SLUT	211 361	196 543
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	212 096	196 841
Innehav utan bestämmande inflytande	-735	-298
TOTALT	211 361	196 543

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	APR-JUN 2016	APR-JUN 2015	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Nettoomsättning	33 538	30 411	68 952	60 352
Inköp av tjänster och material	-14 658	-17 298	-29 872	-34 283
Övriga externa kostnader	-13 437	-6 618	-25 418	-15 899
Personalkostnader	-6 087	-3 427	-12 043	-6 989
RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR, EBITDA	-644	3 067	1 619	3 182
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 066	-2 708	-2 565	-3 220
RÖRELSERESULTAT, EBIT	-1 710	359	-946	-38
FINANSIELLA POSTER	2 756	-1 711	2 182	-751
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1 046	-1 352	1 236	-790
Bokslutsdispositioner				
RESULTAT FÖRE SKATT	1 046	-1 352	1 236	-790
SKATT				
PERIODENS RESULTAT	1 046	-1 352	1 236	-790

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	30 JUNI 2016	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	8 353	12 699
Finansiella anläggningstillgångar	113 874	122 075
Omsättningstillgångar	215 932	153 838
SUMMA TILLGÅNGAR	338 158	288 611
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	197 761	199 887
Långfristiga skulder	7 652	11 274
Kortfristiga skulder	132 745	77 448
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	338 158	288 611