

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI TILL DECEMBER 2017

Q4

FORTSATT TILLVÄXT OCH STARK AVSLUTNING PÅ 2017

Projektengagemang fortsätter sin tillväxtresa och avslutar 2017 med ökande omsättning och resultat. Jämfört med nettoomsättningen proforma för 2016 uppvisar koncernen en tillväxt, både i fjärde kvartalet såväl som på helåret. Det justerade rörelseresultatet ökar också jämfört med proformasiffrorna för 2016, både i det avslutande kvartalet och på helåret. Projektengagemang når det finansiella mål om en rörelsemarginal på åtta procent över en konjunkturcykel, både mätt över kvartalet och på helåret.

FJÄRDE KVARTALET, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 319 (271) mkr, en tillväxt motsvarande cirka 18 procent. Tillväxten var i huvudsak hänförlig till förvärvade bolag
- Nettoomsättningen uppgick till 319 mkr vilket motsvarar en tillväxt på 7 procent jämfört med proforma 2016 som uppgick till 299 mkr
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 29 (-3) mkr och justerat för jämförelsestörande poster till 38 (14) mkr
- Jämfört med proforma 2016 uppgick resultat före avskrivningar (EBITDA) till 29 (33) mkr och justerat för jämförelsestörande poster till 38 (33) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22 (-34) mkr och rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster till 31 (7) mkr
- Jämfört med proforma 2016 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 22 (27) mkr och justerat för jämförelsestörande kostnader till 31 (27) mkr
- Jämförelsestörande kostnader uppgick till totalt 9 (41*) mkr
- Periodens resultat uppgick till 12 (-26) mkr
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till 1,97 (-4,36) kr
- Under fjärde kvartalet ingick Projektengagemang avtal om att förvärva konsultföretaget Sture Byberg Ingenjörbyrå konsultföretaget och Energi & VVS-planering i Helsingborg AB. Förvärven slutfördes under första kvartalet 2018.

PERIODEN, 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 1 171 (833) mkr, en tillväxt motsvarande 41 procent. Tillväxten var i huvudsak hänförlig till förvärvade bolag
- Nettoomsättningen uppgick till 1 171 mkr vilket motsvarar en tillväxt på 3 procent jämfört med proforma 2016 som uppgick till 1 138 mkr
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 91 (49) mkr och justerat för jämförelsestörande poster till 120 (68) mkr
- Jämfört med proforma 2016 uppgick resultat före avskrivningar (EBITDA) till 91 (106) mkr och justerat för jämförelsestörande poster till 120 (106) mkr
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 65 (0) mkr och rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster till 94 (48) mkr
- Jämfört med proforma 2016 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 65 (82) mkr och justerat för jämförelsestörande kostnader till 94 (82) mkr
- Jämförelsestörande kostnader uppgick till totalt 29 (48) mkr
- Periodens resultat uppgick till 38 (-5) mkr
- Resultat efter skatt per aktie motsvarade 6,38 (-0,88) kr
- Styrelsen föreslår en utdelning med 2 kr (0) per aktie

KONCERNEN I SAMMANDRAG

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016**	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016**	Proforma Jan-dec 2016
Nettoomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
Rörelseresultat, EBIT	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	31,0	7,4	27,1	93,7	47,9	82,2
EBIT-marginal, % (justerat resultat)	9,7	2,7	9,1	8,0	5,7	7,2
Periodens resultat	11,9	-25,6	18,1	37,5	-5,0	56,6
Periodens resultat per aktie (kr)	1,97	-4,36	3,12	6,38	-0,88	9,63
Nettoskuld	246,3	298,1	-	246,3	298,1	298,1

* För ytterligare information, se sidan 26

** På grund av förändringar avseende eliminering av internt fakturerade tjänster och kostnader har 2016 års siffror justerats. Effekterna av justeringen är periodisering av intäkter mellan kvartalen samt fördelning mellan olika kostnadsdrag. Justeringarna har ingen resultat effekt. För total effekt över året se not 3.

KONTAKTINFORMATION

CEO Per Hedebäck, 010 516 00 00, per.hedeback@pe.se
 CFO Peter Sandberg, 010 516 03 67, peter.sandberg@pe.se
 IRO Per-Anders Nyman, 070 813 22 02, per-anders.nyman@pe.se

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké **27 februari 2018**
 Första kvartalet **27 april 2018**
 Årsstämma 2017 **7 maj 2018**

KOMMENTAR FRÅN VD

Projektengagemang fortsätter sin tillväxtresa och avslutar 2017 med ökande omsättning och resultat. Jämfört med nettoomsättningen proforma för 2016 uppvisar koncernen en tillväxt, både i fjärde kvartalet såväl som på helåret. Det justerade rörelseresultatet ökar också jämfört med proformasiffrorna för 2016, både i det avslutande kvartalet och på helåret. Om vi tittar på den justerade rörelsemarginalen så når vi vårt finansiella mål om en rörelsemarginal på åtta procent mätt över en konjunkturcykel, både mätt över kvartalet och på helåret.

Utvecklingen inom våra segment är blandad. Segmenten Bygg & Anläggning och Installation utvecklas starkt, med både ökande omsättning och resultat. En drivkraft är vårt starka multidisciplinära erbjudande som slagit väl ut i dessa två segment. Inom segmentet Industri & Energi är utvecklingen mer blandad med en oförändrad omsättning jämfört med föregående år men med en svagare resultatutveckling. Vi arbetar löpande med resultatförstärkande åtgärder inom segmentet, men ser en positiv trend genom erhållna uppdrag inom automation och digitalisering. Utvecklingen inom segmentet Arkitektur är jag dock inte nöjd över, där både omsättning och resultat faller. Vi ser nu över hur vi ska formera verksamheten i syfte att vända trenden. Förvärvet av Temagruppen var i grunden helt rätt då det skapade en stark marknadsposition men med facit i hand underskattade vi utmaningarna att integrera en så stor arkitektverksamhet. Vi har dock fått med oss nyttiga erfarenheter som ger oss stora fördelar i framtiden.

Sammanfattningsvis – även om vår verksamhet innehåller utmaningar så redovisar Projektengagemang en stark avslutning på 2017, vilket ger oss goda förutsättningar att fortsätta utvecklas och nå våra mål.

ATT BYGGA ETT LAG

Efter det mycket intensiva 2016, då Projektengagemang gjorde flera stora och strategiskt viktiga förvärv, var 2017 ett år då fokus låg på att bygga och stärka organisationen inifrån för att ge förutsättning till Projektengagemangs fortsatta expansion. Under året har vi också i större grad haft möjlighet att arbeta med det som är den allra viktigaste byggstenen för den fortsatta tillväxtresan – nämligen Projektengagemangs alla medarbetare. Att hela tiden utvecklas och bli en bättre arbetsgivare är en förutsättning för att vi ska kunna nå våra uppsatta mål. Vi är idag redan en bra arbetsgivare men vi nöjer oss inte med det. Vi måste hela tiden bli bättre på att agera tillsammans och vi som företag har allt att vinna på att få våra medarbetare att känna sig delaktiga, utvecklas och trivas på Projektengagemang. Det får alla att prestera bättre och förhoppningsvis även att stanna längre. Därför har vi under året sjuvänt flera aktiviteter i syfte att stärka kompetens och ytterligare öka trivselen bland våra medarbetare.



ETT MER KÄNT PROJEKTENGAGEMANG

Vi har även arbetat hårt med vårt varumärke. Under 2017 har marknadsarbetet i stor grad fokuserat på att öka varumärkeskännetecknet om Projektengagemang i branschen. Detta målmedvetna arbete är inte klart men vi har under året kommit en bra bit på vägen. För att dra nytta av vår gemensamma storlek har vi dessutom sammanfört bolag och fått dem att ingå i en tydlig varumärkesstruktur. I denna struktur kan förvärvade bolag nu snabbt integreras och direkt dra nytta av koncernens goda renommé.

Kort sammanfattat så har 2017 varit ett år då vi jobbat med att få koncernen Projektengagemang att bli ett och samma lag. Vi vet att det bara är möjligt att nå våra uppsatta mål om alla går åt samma håll. Vi har också en vilja att ständigt utvecklas till det bättre – både i att skapa mer effektiva interna processer och i att skapa värde genom de lösningar vi erbjuder våra kunder. Med årets arbete i ryggen är jag övertygad om att vi nu tillsammans står väl förberedda för året som kommer.

Per Hedebäck

Vd och koncernchef Projektengagemang

INTÄKTER OCH RESULTAT KONCERNEN

FJÄRDE KVARTALET, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2017

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 319,3 (271,4) mkr, en total ökning med cirka 18 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvade bolag. Den absoluta merparten av koncernens omsättning är fortsatt relaterad till den svenska marknaden.

Kvartalet har inte påverkats av någon kalendereffekt.

Jämfört med nettoomsättningen proforma för fjärde kvartalet 2016, som uppgick till 298,8 mkr, ökade omsättningen med 7 procent. Den positiva utvecklingen är i huvudsak hänförlig till en stark utveckling inom segmentet Installation.

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande kostnader. Totalt uppgår dessa kostnader i kvartalet till 8,6 (41,0) mkr. För ytterligare information gällande dessa kostnader hänvisas till sid 26.

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 29,0 (-3,2) mkr och rörelseresultatet (EBIT) till 22,4 (-33,6) mkr. Motsvarande resultat justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 37,6 (14,2) respektive 31,0 (7,4) mkr.

EBITDA och EBIT uppgick proforma för fjärde kvartalet 2016 till 33,1 mkr respektive 27,1 mkr. Ökningen jämfört EBIT proforma föregående år beror i huvudsak på stärkta bruttomarginaler. De bolag som förvärvades under 2016 har fortsatt bidra positivt till koncernens resultat. Resultatmässigt bidrar de förvärvade bolagen med ett rörelseresultat (EBIT) om 11,5 mkr.

PERIODEN, 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1170,7 (833,4) mkr, en ökning med 41 procent. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvade bolag. Nettoomsättningen proforma jämfört med motsvarande period föregående år uppvisar en ökning på nästan 3 procent. Kalendereffekten för året motsvarar cirka 1,5 arbetsdagar färre än föregående år vilket påverkat nettoomsättningen negativt med cirka 1 procent. Den underliggande organiska tillväxten med hänsyn tagen till kalendereffekten uppgår därmed till cirka 4 procent.





Perioden har belastats med jämförelsestörande kostnader. Totalt uppgår dessa kostnader i perioden till 28,7 (47,5) mkr. För ytterligare information gällande dessa kostnader hänvisas till sid 26.

Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 91,1 (49,4) mkr och rörelseresultatet (EBIT) till 65,0 (0,4) mkr. Motsvarande resultat justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 119,7 (67,6) respektive 93,7 (47,9) mkr.

EBITDA och EBIT uppgick proforma föregående år till 106,1 mkr respektive 82,2 mkr. Den positiva utvecklingen av justerad EBIT jämfört proforma föregående år beror i huvudsak på stärkta bruttomarginaler.

FINANSIELL ÖVERSIKT SEGMENT

PERIODEN, 1 JANUARI–31 DECEMBER 2017, MKR*

Segment	Total försäljning	Andel	EBITDA	Avskrivningar	Rörelseresultat
Arkitektur	249	 21%	14	-3	11
Bygg och Anläggning	377	 32%	43	-7	36
Industri och Energi	217	 19%	8	-4	4
Installation	363	 31%	51	-8	43
Övrigt	-36	-3%	4	-5	-1
Resultat justerat för jämförelsestörande poster	1 171		120	-26	94
Jämförelsestörande poster			-29		-29
Rörelseresultat	1 171		91	-26	65
Finansnetto					-8
Resultat efter finansnetto	1 171				57

* Värden avrundade till närmaste miljon heltal.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
Nettoomsättning						
Arkitektur	52,4	71,9	71,9	248,7	154,2	275,0
Bygg & Anläggning	112,3	79,4	104,3	377,1	269,6	343,9
Industri & Energi	59,0	62,5	62,5	217,4	215,4	218,4
Installation	105,9	50,9	75,6	363,0	207,3	338,0
Övrigt och jämförelsestörande poster	-10,4	6,7	-15,5	-35,4	-13,1	-37,5
Summa	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
Rörelseresultat, EBIT						
Arkitektur	0,9	9,0	9,0	11,2	15,6	18,0
Bygg & Anläggning	13,8	0,9	11,2	36,4	9,3	27,3
Industri & Energi	3,8	4,0	4,0	4,4	11,5	11,2
Installation	15,0	2,2	8,7	43,0	19,9	34,3
Övrigt och jämförelsestörande poster	-11,1	-49,6	-5,7	-30,0	-56,0	-8,5
Summa	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2

ARKITEKTUR

Inom segmentet Arkitektur erbjuder Projektengagemang tjänster inom hus- landskaps- och inredningsarkitektur samt stadsplanering. Kundprojekten omfattar till stor del ny- och ombyggnadsprojekt av kommersiella och offentliga fastigheter, arkitekttjänster kopplade till infrastrukturprojekt samt offentliga uppdrag inom landskapsarkitektur med fokus på allmänna rum i stadsmiljö. Bland kunderna märks framförallt privata byggföretag och fastighetsägare samt offentliga kunder verksamma inom vård- och utbildningssegmentet.

Sedan flera år tillbaka är marknaden för arkitekttjänster stark, vilket även inkluderar tjänster inom området landskapsarkitektur. Den starka efterfrågan förklaras av en stark allmänt konjunkurläge, ett uppdämt behov av fler bostäder i storstadsregionerna samt även resursbrist hos kommunerna. Trots den goda marknadsutvecklingen råder dock fortsatt viss prispress drivet av offentliga beställare. Den mindre positiva sidan av den starka marknadsutvecklingen inkluderar en stor rörlighet av medarbetare, vilket gör att utmaningen att säkerställa den fortsatta kompetensförsörjningen kvarstår som segmentets största utmaning.

Förvärvet av Temagruppen under 2016 skapade en stark marknadsposition men den svaga utvecklingen inom segmentet

förklaras till stor del av utmaningarna att integrera en så stor arkitektverksamhet. Den goda konjunkturutvecklingen skapar en ökad trygghet att undersöka hur verksamheten i segmentet ska formuleras framöver i syfte att vända den negativa trenden med fallande omsättning och resultat.

Nettoomsättningen för räkenskapsårets avslutande kvartal uppgick till 52 miljoner kronor, vilket är en minskning med cirka 20 miljoner kronor jämfört med nettoomsättningen proforma under föregående års fjärde kvartal. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 1 miljon kronor, en minskning med 8 miljoner kronor jämfört med proforma fjärde kvartalet 2016. För helåret uppgick nettoomsättningen till 249 (154) mkr med ett rörelseresultat om 11 (18) mkr. Jämförelserna för helåret 2017 sker mot proforma 2016. Den lägre omsättningen och rörelseresultatet förklaras delvis av att 40 medarbetare från och med fjärde kvartalet ingår i segmentet Bygg & Anläggning.

Projektengagemang är den fjärde största aktören inom arkitektur i Sverige med representation i de tre storstadsregionerna och kontor i Uppsala, Visby, Skövde samt Mariestad. Antalet medarbetare inom segmentet vid fjärde kvartalets utgång uppgick till 158 (220).

SEGMENTET I SAMMANDRAG

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
Nettoomsättning	52,4	71,9	71,9	248,7	154,2	275,0
Total tillväxt, %*	-27,1	193,8	-	-9,6	215,4	-
- varav organisk tillväxt, %	-27,1	-5,4	-	-9,6	59,7	-
- varav förvärvat tillväxt, %	-	199,2	-	0,0	155,7	-
Rörelseresultat, EBIT	0,9	9,0	9,0	11,2	15,6	18,0
- EBIT-marginal, %	1,8	12,5	12,5	4,5	10,1	6,5
Genomsnittligt antal anställda	166	222	237	200	131	237

* Samtliga tillväxttal för utfall kvartal samt helår 2017 avser jämförelse med proforma 2016



BYGG OCH ANLÄGGNING

Segmentet Bygg och Anläggning består av tjänster med specialistkompetens. Tjänsterna omfattar i huvudsak projektledning samt konstruktion och geoteknik riktade mot såväl husbyggnad som anläggningar inom infrastrukturområdet. Dessutom ingår även specialistkompetenser inom områdena energianvändning, hållbarhet, miljöteknik och omgivningspåverkan i segmentets erbjudande.

Inom segmentet Bygg och Anläggning arbetar Projektengagemang med både offentliga och privata beställare inom anläggnings-, bygg- och fastighetssektorn som de huvudsakliga kundgrupperna, varav ett flertal uppdrag avser samverkansuppdrag med andra segment inom koncernen. Segmentet Bygg och Anläggning upplever en fortsatt stark efterfrågan inom samtliga tjänsteområden. Under kvartalet har segmentet vunnit ett flertal uppdrag, varav ett inkluderar ett större generalkonsultuppdrag åt en offentlig beställare, ett större ramavtal inom infrastrukturområdet samt ett antal uppdrag från redan befintliga kunder inom projektledning.

Marknaden för infrastrukturtjänster i Sverige visar på en fortsatt stabil och hög efterfrågan, drivet av investeringar i både ny och befintlig infrastruktur men även investeringar inom industrisektorn. Tillgängliga prognoser visar på fortsatt

ökade infrastrukturinvesteringar. Dock är prisnivåerna under viss press drivet av hög andel offentliga beställare. Utmaningen för segmentet Bygg & Anläggning är, precis som för övriga segment och branchen i stort, fortsatt den starka konkurrensen om kompetens och produktionskapacitet.

Segmentet uppvisar en stark tillväxt i både nettoomsättning och resultat, mätt både under kvartalet och helåret. Nettoomsättningen under årets fjärde kvartal uppgick till 112 miljoner kronor, en ökning med 8 miljoner kronor jämfört med proforma fjärde kvartalet 2016. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 14 miljoner kronor, en ökning med 3 miljoner kronor mot proforma fjärde kvartalet föregående år. För perioden januari till december 2017 uppgick nettoomsättningen till 377 miljoner kronor med ett rörelseresultat om 36 miljoner kronor. Detta ska jämföras med en nettomsättning proforma 2016 på 344 miljoner kronor och ett rörelseresultat proforma för 2016 som uppgick till 27 miljoner kronor. Under fjärde kvartalet har 40 medarbetare tillkommit från segmentet Arkitektur.

Vid utgången av fjärde kvartalet bestod Bygg och Anläggning av 283 (272) medarbetare fördelade på tio kontor i storstadsregionerna samt Mälardalen, Linköping, Uppsala, Örebro och Åmål.

SEGMENTET I SAMMANDRAG

Mkr	3 månader			12 månader		
			Proforma			Proforma
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2016
Nettomsättning	112,3	79,4	104,3	377,1	269,6	343,9
Total tillväxt, %*	7,7	17,9	-	9,7	39,4	-
- varav organisk tillväxt, %	7,7	6,4	-	9,7	18,0	-
- varav förvärvad tillväxt, %	0,0	0,0	-	0,0	21,4	-
Rörelseresultat, EBIT	13,8	0,9	11,2	36,4	9,3	27,3
- EBIT-marginal, %	12,3	1,1	10,7	9,7	3,5	7,9
Genomsnittligt antal anställda	257	201	231	263	184	231

* Samtliga tillväxttal för utfall kvartal samt helår 2017 avser jämförelse med proforma 2016

INDUSTRI OCH ENERGI

Segmentet Industri och Energi omfattar tjänster inom teknikområdena mekanik och produktutveckling till företag verksamma inom tillverknings-, process- och energiindustrin. Kunderna består i huvudsak av företag i alla branscher med industriell produktion.

Marknadsbedömningen från tidigare kvarstår, vilket innebär att segmentet fortsatt möter en marknadsutveckling med variationer mellan olika sektorer. Jämfört med de tre andra segmenten inom koncernen är segmentet Industri och Energi relativt sett mindre beroende av den allmänna konjunkturen utan i större utsträckning beroende av konjunkturen inom olika branscher och sektorer. Förklaringen är att kunduppgifterna fördelar sig på fler sektorer än övriga segment inom koncernen. Generellt kan sägas att segmentets marknad kännetecknas av hård konkurrens och prispress, dock med vissa variationer mellan olika branscher och olika typer av tjänster. Prispressen drivs till stor del av utländska aktörer baserade i lågkostnadsländer samt

enmansbolag och rena resursleverantörer. Strategin att möta denna utmaning är att tydliggöra det värde Projektengagemang levererar till kunderna genom ett helhetserbjudande bestående av sammansatta tjänster, vilket även innefattar material och så kallade turnkeyprojekt.

Segmentet Industri och Energi omsatte under fjärde kvartalet 59 miljoner kronor att jämföra med drygt 62 miljoner kronor proforma fjärde kvartalet 2016. Rörelseresultat för kvartalet var oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år proforma och uppgick till cirka 4 miljoner kronor. Precis som för kvartalet var nettoomsättningen för räkenskapsåret också oförändrad jämfört med proforma 2016 och uppgick till cirka 218 miljoner kronor. Under fjärde kvartalet har 20 medarbetare flyttas till segmentet Installation.

Vid årets utgång hade segmentet 181 (204) medarbetare fördelat på elva kontor i mellersta och södra Sverige samt Chennai i Indien.

SEGMENTET I SAMMANDRAG

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
Nettomsättning	59,0	62,5	62,5	217,4	215,4	218,4
Total tillväxt*	-5,5	26,9	-	-0,5	44,2	-
- varav organisk tillväxt, %	-5,5	17,8	-	-0,5	34,9	-
- varav förvärvad tillväxt, %	0,0	9,1	-	0,0	9,3	-
Rörelseresultat, EBIT	3,8	4,0	4,0	4,4	11,5	11,2
- EBIT-marginal, %	6,4	6,3	6,3	2,0	5,3	5,1
Genomsnittligt antal anställda	152	204	204	210	189	204

* Samtliga tillväxttal för utfall kvartal samt helår 2017 avser jämförelse med proforma 2016



INSTALLATION

Inom segmentet Installation tillhandahåller Projektengagemang installationstekniska tjänster i alla skeden av byggprocessen med fokus på VVS- samt el- och teleteknik. En majoritet av uppdragen fokuserar på installationsteknik vid ny- och ombyggnation av alla typer av fastigheter. Kunderna består främst av privata fastighetsförvaltande företag och byggtrenörer samt offentliga kunder, varav en stor andel är återköpande kunder.

Marknadsläget är starkt inom byggrelaterade tjänster i hela landet, särskilt i storstadsregionerna. Ett ökat byggande samt fortsatta investeringar driver efterfrågan på installationstjänster. Andelen uppdrag inom segmentet Installation som består av sammansatta tjänster fortsätter att uppvisa en stark tillväxttakt.

Under kvartalet har ett segmentet Installation vunnit ett flertal viktiga uppdrag. Exempel på vunna uppdrag är uppdrag åt Vasakronan i projektet Platinan, ett flertal större elprojekteringsprojekt åt både privata och offentliga beställare samt flertalet stora uppdrag åt Swedavia vid Arlanda flygplats.

Nettoomsättningen inom segmentet Installation uppgick under det fjärde kvartalet till 106 miljoner kronor jämfört med cirka 76 miljoner kronor proforma för det fjärde kvartalet föregående år. Rörelseresultatet under kvartalet summerade till 15 miljoner kronor, att jämföra med cirka 9 miljoner kronor proforma för fjärde kvartalet 2016. För perioden januari till december 2017 uppgick omsättningen till 363 miljoner kronor, en ökning från 338 miljoner kronor proforma helåret 2016. Under årets avslutande kvartal har 20 medarbetare tillkommit från segmentet Industri & Energi.

Segmentet Installation har, vid utgången av det fjärde kvartalet, totalt 310 (266) medarbetare fördelade på kontor i de tre storstadsområdena, Mälardalen samt Uppsala, Örebro, Jönköping, Skövde, Lidköping och Åmål.

SEGMENTET I SAMMANDRAG

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
Nettoomsättning	105,9	50,9	75,6	363,0	207,3	338,0
Total tillväxt, %*	40,1	-9,3	-	7,4	10,7	-
- varav organisk tillväxt, %	40,1	-9,3	-	7,4	10,7	-
- varav förvärvad tillväxt, %	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Rörelseresultat, EBIT	15,0	2,2	8,7	43,0	19,9	34,3
- EBIT-marginal, %	14,1	4,3	11,5	11,8	9,6	10,1
Genomsnittligt antal anställda	294	169	275	278	171	275

* Samtliga tillväxttal för utfall kvartal samt helår 2017 avser jämförelse med proforma 2016



KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

FJÄRDE KVARTALET, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2017

Kassaflödet för fjärde kvartalet 2017 uppgick från den löpande verksamheten till 59,4 (6,1) mkr. Kassaflödet har påverkats positivt av en förändring av rörelsekapitalet uppgående till 32,8 (-3,8) mkr.

Investeringsverksamheten uppvisar ett nettoutflöde under perioden på -6,9 (-166,6) mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50,3 (158,5) mkr och avser amorteringar av banklån och andra finansiella skulder med 14,4 mkr, ett minskat utnyttjande av checkräkningskredit med 32,8 mkr samt amortering av finansiella leasingkontrakt med 3,1 mkr. Under fjärde kvartalet 2016 genomfördes förvärven av HJR Projektel AB samt Konkret rådgivande Ingenjörer AB, vilket förklarar föregående års stora utflöde i investeringsverksamheten samt inflödet i finansieringsverksamheten som är relaterat till en ökad belåning för finansiering av förvärven.

PERIODEN, 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret 2017 till 82,9 (-15,7) mkr. Förändringen av rörelsekapitalet uppgick i perioden till -1,2 (-60,2). Investeringsverksamheten uppvisar ett nettoutflöde under perioden på -25,3 (-235,8) mkr vilket i huvudsak består av reglering av skuldförd köpeskilling av tidigare förvärvade bolag. Föregående års nettoutflöde i investeringsverksamheten består i huvudsak av förvärv med -227,1 mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick i perioden till -67,3 (227,7) mkr och avser i huvudsak amorteringar av banklån med 50,0 mkr, minskat utnyttjande av checkräkningskredit med 4,7 mkr samt amortering av leasingsskuld med 12,6 mkr. Under räkenskapsåret 2016 ökade koncernen belåningen relaterat till förvärven av HJR Projektel AB och Konkret rådgivande Ingenjörer AB.

Koncernens räntebärande skulder har från årsskiftet minskat med 20 procent och uppgår vid periodens slut till 251,3 (314,6) mkr med en nettoskuld på 246,3 (298,1) mkr. Koncernens nettoskuld/justerad EBITDA uppgår till 2,06 (2,81) gånger. Koncernens disponibla medel inklusive utnyttjad kreditfaciliteter uppgår till 212,9 mkr, innehållande både utnyttjad checkräkningskredit och förvärvskredit. Soliditeten i koncernen uppgår till 32 (25) procent. Eget kapital uppgår till 228,4 mkr, motsvarande 39,04 kronor per aktie.

FÖRVÄRV

Under året har bolaget fokuserat på att integrera sina verksamheter och inga ytterligare förvärv har gjorts. Förvärvsanalyserna för 2016 års förvärvade bolag, HJR Projekt-El AB, Konkret Rådgivande Ingenjörer i Stockholm AB, Temagruppen AB samt de mindre förvärven Applied Engineering AB och Mariestads Elektroautomatik AB är nu slutligen fastställda. Förvärvsanalysen för HJR Projekt-El AB har justerats avseende ett vid förvärvet identifierat långsiktigt IT-avtal som är ofördelaktigt för koncernen. Effekten av förändringen har inneburit en ökning av goodwill med 19,7 mkr. Övriga förvärvsanalyser har fastställts utan justering.

INVESTERINGAR SAMT AVSKRIVNINGAR

Inköp av inventarier har gjorts med 4,8 (10,4) mkr och avser maskiner och inventarier. Avskrivningar av inventarier uppgår till 21,6 (23,6) mkr varav avskrivning finansiell leasing är -15,3 (-13,1) mkr. Avskrivningar av immateriella tillgångar är 4,5 (25,4) mkr. Utbetalad skuldförd köpeskilling av tidigare förvärvade bolag uppgår till 13,8 mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2017

Under fjärde kvartalet skrev Projektengagemang avtal om förvärv av konsultföretaget Sture Byberg Ingenjörbyrå AB, vars huvudsakliga verksamhet består av att utföra konstruktions- och arkitekthandlingar, uppföljningar på byggarbetsplatser med ekonomisk och teknisk kontroll samt besiktningar och kostnadskalkyler. Sture Byberg Ingenjörbyrå AB har fem medarbetare och har kontor i Göteborg. Förvärvet har slutförts under första kvartalet 2018.

Under fjärde kvartalet skrev Projektengagemang också avtal om förvärv av konsultföretaget Energi & VVS-planering i Helsingborg AB (EVP). Bolaget har en bred kompetens inom installationssystem VVS, energi samt arbetar med att öka miljömedvetenheten och kvaliteten i projekt och levererar analys av material, energibesparande åtgärder och alternativa lösningar. EVP grundades 1988 och har nio medarbetare baserade i Helsingborg. Förvärvet har slutförts under första kvartalet 2018.

Projektengagemangs styrelse har utsett Per Hedeback till ny VD och Koncernchef. Per Hedeback tillträdde den 1 oktober och efterträdde tidigare VD och Koncernchef Per-Arne Gustavsson.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Den 1 januari 2018 tillträdde Nicke Rydgren som Strategi- och affärsutvecklingschef på Projektengagemang. Nicke Rydgren blir även medlem av Projektengagemangs koncernledning.

ÖVRIG INFORMATION

MEDARBETARE

Genomsnittligt antal årsanställda under perioden uppgick till 988 (710). Antalet anställda vid periodens utgång var 978 (992).

SKATT

Periodens skattekostnad uppgår till 34,6 procent av resultat efter finansnetto och avser i sin helhet förändringar i uppskjuten skatt och har därmed ingen likviditetseffekt. Den effektiva skattesatsen har påverkats negativt med 8,5 procent avseende skatt hänförlig till föregående år.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för helåret 2017 uppgår till 180,1 (128,1) mkr med ett rörelseresultat (EBIT) motsvarande -16,0 (-7,1) mkr. Omsättningen för moderbolaget avser i huvudsak koncernintern kostnadsfördelning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan Projektengagemang och närstående har skett som väsentligt påverkar Projektengagemangs finansiella ställning och resultat.

KALENDEREFFEKTER

Ingen skillnad i antalet arbetsdagar i kvartalet mellan 2017 och 2016. Skillnaden mellan verksamhetsåren 2017 och 2016 framgår av nedanstående tabell.

	2017	2016	Differens
Q1	63,5	60,0	3,5
Q2	57,5	61,5	-4,0
Q3	65,0	66,0	-1,0
Q4	63,5	63,5	0,0
Total	249,5	251,0	-1,5

Kalendereffekten beräknas som de under perioden genomsnittligt antal anställda multiplicerat med skillnaden i antal dagar under perioden. Summan av detta multipliceras därefter med genomsnittlig omsättning/ anställd.

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 2016. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft under 2017 har haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

Från och med januari 2018 träder IFRS 15, Intäkter från kundkontrakt och IFRS 9, Finansiella instrument i kraft. Under 2017 har en översiktlig analys gjorts för att analysera koncernens effekter av de nya principerna.

IFRS 15 är en principbaserad standard som specificerar hur och när intäkter skall redovisas och ersätter den tidigare standarden IAS 18 och andra tolkningar av IFRS. Standarden kommer att implementeras genom att använda den retroaktiva metoden med den ackumulerade effekten som en justering av eget kapital per den 1 januari 2018.

Ett projekt för IFRS 15 påbörjades under 2017. Då koncernen till stor del tillämpar standardavtal har vi gjort en genomgång av våra olika avtalstyper och intäktsredovisning av denna.

Projektengagemangs slutsats är att den nya standarden inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter och någon justering av ingående balanser kommer inte att bli nödvändig.

IFRS 9 ersätter IAS 39, Finansiella instrument. Den främsta påverkan av standarden avser en ny modell för värdering av finansiella tillgångar. Den nya standarden har en framåtblickande modell som bygger på förväntade istället för inträffade kreditförluster. Projektengagemang har tillämpat övergången framåtriktad och har genom beaktande av historiska kundförluster kunnat konstatera att den nya standarden inte har någon väsentlig effekt på koncernens räkenskaper och att någon omräkning av ingående balanser därför inte kommer att ske.

Ett projekt för utvärdering av effekterna av IFRS 16 har påbörjats, och här förväntas väsentliga effekter.

I bokslutskommunikén för 2017 hänvisas det till vissa icke IFRS-mått som Projektengagemang och andra parter använder vid utvärdering av Projektengagemangs resultat och utveckling. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets verksamhet. Dessa icke IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS.

Projektengagemang 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

Projektengagemang är exponerat mot affärsrisker kopplade till konjunktur- och strukturförändringar samt förändrade marknadstrender. Övriga risker inkluderar förmågan att behålla, utveckla och rekrytera medarbetare. Vidare är koncernen exponerad mot ränte-, valuta-, och kreditrisker. Projektengagemang 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 2016 beskriver vidare risk och osäkerhetsfaktorer och de är inte förändrade för denna period.

Enligt tidigare kommunikation är Projektengagemang Sweden AB inblandad i en juridisk tvist med Byggmontören Stockholm AB. Projektengagemang anser dock att kravet från Byggmontören i Stockholm AB helt saknar grund och gör bedömningen att risken för ett negativt utfall för Projektengagemang är minimal varför någon avsättning eller ansvarsförbindelse inte redovisats.

GRANSKNING

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

Stockholm 2018-02-27

Styrelsen och verkställande direktören för
Projektengagemang Sweden AB (publ). Org. nr. 556330-2602

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1170,7	833,4	1137,7
Övriga externa kostnader	-91,4	-106,2	-68,2	-338,1	-281,3	-319,8
Personalkostnader	-198,9	-168,5	-197,5	-741,5	-503,9	-712,8
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Resultat före avskrivningar, EBITDA	29,0	-3,2	33,1	91,1	49,4	106,1
Resultat före avskrivningar, EBITDA (justerat resultat)*	37,6	14,2	33,1	119,7	67,6	106,1
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,6	-30,3	-6,0	-26,1	-49,0	-23,9
Rörelseresultat, EBIT	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)*	31,0	7,4	27,1	93,7	47,9	82,2
Finansiella poster	-2,1	-3,3	-3,8	-7,6	-8,9	-9,7
Resultat efter finansiella poster	20,3	-36,8	23,2	57,4	-8,5	72,5
Skatt	-8,4	11,2	-5,1	-19,9	3,6	-16,0
Periodens resultat	11,9	-25,6	18,1	37,5	-5,0	56,6
Hänförs till:						
Moderbolagets aktieägare	11,5	-25,5	18,3	37,3	-5,1	56,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-0,1	-0,1	0,2	0,2	0,2
Resultat per aktie, kr	1,97	-4,36	3,12	6,38	-0,88	9,63

* Justerat för jämförelsestörande poster

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
Årets resultat	11,9	-25,6	18,1	37,5	-5,0	56,6
Totalresultat för året	11,9	-25,6	18,1	37,5	-5,0	56,6

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Goodwill	322,6	303,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16,1	19,5
Materiella anläggningstillgångar	47,3	57,6
Uppskjuten skattefordran	-	2,2
Finansiella tillgångar	4,2	4,0
Summa anläggningstillgångar	390,3	386,2
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	328,2	321,3
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	5,0	16,5
Summa omsättningstillgångar	333,2	337,8
SUMMA TILLGÅNGAR	723,5	724,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	227,7	190,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	0,6
Summa eget kapital	228,4	191,0
Skulder		
Långfristiga skulder	174,1	232,1
Kortfristiga skulder, upplupna kostnader	307,5	300,9
Uppskjuten skatteskuld	13,5	-
Summa skulder	495,1	533,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	723,5	724,0

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Eget kapital vid periodens ingång	191,0	196,5
Resultat för perioden	37,5	-5,0
Lämnad utdelning	-	-2,9
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Övriga transaktioner	-0,1	2,4
Eget kapital vid periodens slut	228,4	191,0
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	227,7	190,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	0,6
Totalt	228,4	191,0

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	20,3	-36,8	57,4	-8,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5,8	42,3	26,3	56,7
Betald skatt	0,5	4,5	0,5	-3,6
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	26,6	10,0	84,2	44,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	32,8	-3,8	-1,2	-60,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59,4	6,2	82,9	-15,7
Köp av materiella,- och immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,3	-4,7	-10,4
Förvärv av dotterbolag inkl förvärvad kassa*	-0,1	-167,4	-15,2	-227,1
Försäljning av dotterbolag	0,9	-	0,9	-
Förändring av finansiella tillgångar	-6,1	2,1	-6,4	1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,9	-166,6	-25,3	-235,8
Utbetald utdelning	-	-	-	-2,9
Upptagna lån	-	236,3	-	280,7
Amotering av lån	-17,5	-45,3	-62,6	-72,7
Förändring checkräkningskredit	-32,8	-32,5	-4,7	22,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50,3	158,5	-67,3	227,7
Periodens kassaflöde	2,2	-1,9	-9,6	-23,8
Likvida medel vid periodens början	1,3	15,1	13,2	36,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	3,5	13,2	3,5	13,2

* Reglering skuldförd köpeskilling, not 2

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	3 månader		12 månader	
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettomsättning	58,7	30,5	180,1	128,1
Övriga externa kostnader	-51,1	-29,5	-153,9	-107,3
Personalkostnader	-13,5	-7,5	-37,3	-24,6
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	3,3	0,0	3,3
Resultat före avskrivningar, EBITDA	-5,8	-3,2	-11,1	-0,5
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1,2	-2,8	-4,8	-6,6
Rörelseresultat, EBIT	-6,9	-6,0	-16,0	-7,1
Finansiella poster	5,6	-4,1	1,4	1,1
Resultat efter finansiella poster	-1,4	-10,1	-14,5	-6,0
Bokslutsdispositioner	20,3	0,0	20,3	0,0
Resultat före skatt	18,9	-10,1	5,8	-6,0
Skatt	-1,2	2,2	-0,8	2,2
Periodens resultat	17,6	-7,9	4,9	-3,8

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Mkr	3 månader		12 månader	
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Årets resultat	17,6	-7,9	4,9	-3,8
Totalresultat för året	17,6	-7,9	4,9	-3,8

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	-
Materiella anläggningstillgångar	8,7	12,5
Uppskjuten skattefordran	7,1	-
Finansiella tillgångar	373,0	381,4
Summa anläggningstillgångar	389,7	393,9
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar	153,1	145,8
Summa omsättningstillgångar	153,1	145,8
SUMMA TILLGÅNGAR	542,8	539,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	198,0	193,2
Långfristiga skulder	150,7	202,9
Kortfristiga skulder	194,0	143,6
Summa skulder	344,7	346,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	542,8	539,7

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Okt–dec 2017	Jul–sep 2017	Apr–jun 2017	Jan–mar 2017	Okt–dec 2016	Jul–sep 2016	Apr–jun 2016	Jan–mar 2016
Nettomsättning	319,3	249,3	299,4	302,7	271,4	159,5	208,0	194,6
Övriga externa kostnader	-91,4	-86,9	-84,6	-75,2	-106,2	-49,2	-64,8	-61,0
Personalkostnader	-198,9	-154,0	-193,4	-195,2	-168,5	-102,2	-120,6	-112,6
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0
Resultat före avskrivningar, EBITDA	29,0	8,3	21,4	32,3	-3,2	9,2	22,5	20,9
Resultat före avskrivningar, EBITDA (justerat resultat)*	37,6	15,1	28,9	38,1	14,2	9,4	22,3	21,7
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-6,6	-6,3	-6,6	-6,5	-30,3	-5,9	-6,1	-6,7
Rörelseresultat, EBIT	22,4	2,0	14,8	25,8	-33,6	3,4	16,4	14,2
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)*	31,0	8,8	22,3	31,6	7,4	5,3	18,0	17,2
Finansiella poster	-2,1	-1,8	-2,9	-0,8	-3,3	-4,2	-0,4	-1,1
Resultat efter finansiella poster	20,3	0,2	11,9	24,9	-36,8	-0,8	16,0	13,1
Skatt	-8,4	-0,1	-2,1	-9,1	11,2	-1,2	-3,3	-3,2
Periodens resultat	11,9	0,1	9,7	15,8	-25,6	-2,0	12,7	10,0
Hänförs till:								
Moderbolagets aktieägare	11,5	0,2	9,7	15,9	-25,5	-2,2	12,6	10,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,2	0,2	0,0

* Justerat för jämförelsestörande poster

NYCKELTAL KONCERNEN

Mkr	3 månader			12 månader		
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Proforma Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Proforma Jan-dec 2016
LÖNSAMHET						
EBITDA	29,0	-3,2	33,1	91,1	49,4	106,1
EBITDA-marginal, %	9,1	-1,2	11,1	7,8	5,9	9,3
EBITDA (justerat resultat)	37,6	14,2	33,1	119,7	67,6	106,1
EBITDA-marginal, % (justerat resultat)*	11,8	5,2	11,1	10,2	8,1	9,3
EBITA	23,5	-13,7	27,4	69,4	25,8	83,4
EBITA-marginal, %	7,4	-5,1	9,2	5,9	3,1	7,3
EBITA (justerat resultat)*	32,1	7,7	27,4	98,1	49,0	83,4
EBITA-marginal, % (justerat resultat)	10,1	2,8	9,2	8,4	5,9	7,3
EBIT	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2
EBIT-marginal, %	7,0	-12,4	9,1	5,6	0,0	7,2
EBIT (justerat resultat)*	31,0	7,4	27,1	93,7	47,9	82,2
EBIT-marginal, % (justerat resultat)	9,7	2,7	9,1	8,0	5,7	7,2
OMSÄTTNING						
Total tillväxt, %**	6,9	33,8	-	2,9	21,9	-
- varav organisk tillväxt	6,9	7,7	-	2,9	11,8	-
- varav förvärvad tillväxt	-	26,2	-	-	10,1	-
FINANSIELL STÄLLNING						
Soliditet, %	31,6	25,5	25,5	31,6	25,5	25,5
Disponibla likvida medel	142,9	148,2	-	142,9	148,2	-
- varav outnyttjade kreditfaciliteter	137,8	131,7	-	137,8	131,7	-
ÖVRIGT						
Antal anställda	978	992	992	978	992	992
Medelantalet anställda	912	824	975	988	710	975
Debiteringsgrad, %	78,2	78,1	-	78,6	77,9	-
Resultat per aktie, kr	1,97	-4,36	3,12	6,38	-0,88	9,63
Eget kapital per aktie, kr	39,04	32,65	32,65	39,04	32,65	32,65

* Justerat för jämförelsestörande poster

** Samtliga tillväxttall utfall kvartalet samt helår 2017 avser jämförelse med proforma 2016

NOTER

NOT 1 FÖRVÄRV

Under året har bolaget fokuserat på att integrera sina verksamheter och inga ytterligare förvärv har gjorts. Förvärvsanalyserna för 2016 års förvärvade bolag, HJR Projekt-El AB, Konkret Rådgivande Ingenjörer i Stockholm AB, Temagruppen AB samt de mindre förvärven Applied Engineering AB och Mariestads Elektroautomatik AB är nu slutligen fastställda. Förvärvsanalysen för HJR Projekt-El AB har justerats avseende ett vid förvärvet identifierat långsiktigt IT-avtal som är ofördelaktigt för koncernen. Effekten av förändringen har inneburit en ökning av goodwill med 19,7 Mkr. Övriga förvärvsanalys har fastställts utan justering.

Förvärvsanalys HJR Projekt-El AB

Mkr	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Goodwill	87,5	67,9
Övriga anläggningstillgångar	15,7	15,7
Kortfristiga fordringar	40,1	35,2
Likvida medel	6,2	6,2
Kortfristiga och långfristiga skulder	-60,6	-38,4
Köpeskillning	88,8	86,4
Transaktionskostnad	1,2	0,8
Villkorad tilläggsköpeskillning, ej erlagd	-	-
Erlagd köpeskillning	90,0	87,3

NOT 2 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

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.

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, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds 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 observerbar 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.

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.

NOT 2 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT, FORTS.

31 december 2017		Finansiella tillgångar som kan säljas, värde- rat till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå		
Mkr	Värderade till verkligt värde via resultatet			1	2	3
Finansiella instrument, tillgångar						
Värdepappersinnehav	-	3,2	-	3,2	-	-
Kapitalförsäkringar	-	3,1	-	3,1	-	-
Övriga långfristiga fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	0,0	6,3	0,0	6,3	0,0	0,0
Finansiella instrument, skulder						
Skuldförd köpeskilling	16,1	-	-	-	-	16,1
Räntebärande skulder, långfristiga	-	-	173,8	-	-	-
Räntebärande skulder, kortfristiga	-	-	77,5	-	-	-
Summa finansiella skulder	16,1	0,0	251,3	0,0	0,0	16,1

31 december 2016		Finansiella tillgångar som kan säljas, värde- rat till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Varav verkligt värde per nivå		
Mkr	Värderade till verkligt värde via resultatet			1	2	3
Finansiella instrument, tillgångar						
Värdepappersinnehav	-	0,0	-	0,0	-	-
Kapitalförsäkringar	-	3,1	-	3,1	-	-
Övriga långfristiga fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	0,0	3,2	0,0	3,2	0,0	0,0
Finansiella instrument, skulder						
Skuldförd köpeskilling	29,9	-	-	-	-	29,9
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
Räntebärande skulder, långfristiga	-	-	228,7	-	-	-
Räntebärande skulder, kortfristiga	-	-	85,9	-	-	-
Summa finansiella skulder	29,9	0,0	314,6	0,0	0,0	29,9

NOT 3 FÖRÄNDRING AV INTERNA ELIMINERINGAR 2016

Projektengagemang har gjort förändringar av elimineringar av internt fakturerade tjänster och kostnader, vilket påverkat rapporterade siffror för 2016.

Ändringarna har inte några resultat effekter utan påverkar endast periodiseringar mellan kvartalen samt fördelningen mellan olika kostnadsslag.

Detta påverkar även vissa rapporterade nyckeltal.

I tabellen nedan framgår effekterna av gjorda förändringar dels för respektive kvartal samt dels ackumulerade effekter per kvartal.

Kvartal

Mkr	Jan-mar	Jan-mar	Apr-jun	Apr-jun	Jul-sep	Jul-sep	Okt-dec	Okt-dec
	Rappor- terat	Justerat	Rappor- terat	Justerat	Rappor- terat	Justerat	Rappor- terat	Justerat
Nettoomsättning	217,7	194,6	208,0	208,0	159,5	159,5	248,2	271,4
Övriga ext kostnader	-84,2	-61,0	-64,8	-64,8	-49,2	-49,2	-83,0	-106,2
Personal	-112,6	-112,6	-120,6	-120,6	-102,2	-102,2	-168,5	-168,5
Övrigt					1,1	1,1		
EBITDA	20,9	20,9	22,5	22,5	9,2	9,2	-3,2	-3,2
EBITDA-marginal, %	9,6	10,8	10,8	10,8	5,8	5,8	-1,3	-1,2
Av och nedskrivningar	-6,7	-6,7	-6,1	-6,1	-5,9	-5,9	-30,3	-30,3
EBIT	14,2	14,2	16,4	16,4	3,4	3,4	-33,6	-33,6
EBIT-marginal, %	6,5	7,3	7,9	7,9	2,1	2,1	-13,5	-12,4

Ackumulerat

Mkr	Jan-mar	Jan-mar	Jan-jun	Jan-jun	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	Jan-dec
	Rappor- terat	Justerat	Rappor- terat	Justerat	Rappor- terat	Justerat	Rappor- terat	Justerat
Nettoomsättning	217,7	194,6	425,7	402,5	585,2	562,0	833,4	833,4
Övriga ext kostnader	-29,3	-61,0	-149,0	-125,9	-198,2	-175,0	-281,3	-281,3
Personal	-112,6	-112,6	-23,2	-233,2	-335,4	-335,4	-503,9	-503,9
Övrigt	0				1,1	1,1	1,1	1,1
EBITDA	20,9	20,9	43,4	43,4	52,6	5,6	49,4	49,4
EBITDA -marginal, %	9,6	10,8	10,2	10,8	9,0	9,4	5,9	5,9
Av och nedskrivningar	-6,7	-6,7	-12,8	-12,8	-18,7	-18,7	-49,0	-49,0
EBIT	14,2	14,2	30,6	30,6	33,9	33,9	365	366
EBIT-marginal, %	6,5	7,3	7,2	7,6	5,8	6,0	0,0	0,0

NOT 4 AGGREGERING AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

I kvartalsrapporten presenteras en mer aggregerad balansräkning än för årsredovisningen 2016. För att åskådliggöra detta påvisas en tabell nedan där aggregerade poster bryggas mellan årsredovisningen 2016 och bokslutskommunikéens 2016 års siffror.

Balansräkning enligt ÅR 2016

Mkr	ÅR 2016	Justering
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	303,0	
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19,5	
Materiella anläggningstillgångar	57,6	
Andelar i intresseföretag	-	
Financiella placeringar	3,2	-3,2
Uppskjuten skattefordran	28,0	-25,8
Långfristiga fordringar	0,8	-0,8
		4,0
Summa anläggningstillgångar	411,9	-25,8
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	160,2	-160,2
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	99,2	-99,2
Aktuella skattefordringar	23,3	-23,3
Övriga fordringar	6,0	-6,0
Förutbetalda kostnader	32,6	-32,6
Kortfristiga placeringar	3,3	-3,3
Likvida medel	13,2	-13,2
		321,3
		16,5
Summa omsättningstillgångar	337,8	-
SUMMA TILLGÅNGAR	749,7	-25,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	190,4	
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	
Summa eget kapital	191,0	-
Skulder		
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	3,4	-3,4
Långfristiga räntebärande skulder	228,7	-228,7
Uppskjuten skatteskuld	25,8	-25,8
Kortfristiga räntebärande skulder	85,9	-85,9
Skulder till kunder och leverantörer	49,6	-49,6
Övriga skulder	93,9	-93,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	71,5	-71,5
		232,1
		300,9
Summa skulder	558,7	-25,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	749,7	-25,8

Justerad balansräkning 2016

	Justerad balansräkning 2016
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Goodwill	303,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19,5
Materiella anläggningstillgångar	57,6
Uppskjuten skattefordran	2,2
	-
Finansiella tillgångar	4,0
Summa anläggningstillgångar	386,2
Omsättningstillgångar	
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	321,3
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	16,5
Summa omsättningstillgångar	337,8
SUMMA TILLGÅNGAR	724,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	190,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6
Summa eget kapital	191,0
Skulder	
	-
	-
	-
	-
	-
	-
Långfristiga skulder	232,1
Kortfristiga skulder, upplupna kostnader	300,9
Summa skulder	533,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	724,0

DEFINITIONER

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

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder i procent av summa tillgångar

Genomsnittlig räntebindningstid

Räntebindningstid vägd med utestående räntebärande skulder

Genomsnittligt eget kapital

Medeltalet av redovisat eget kapital den 1 januari och 31 december

Jämförelsestörande poster

Poster avseende avslutade verksamheter, förvärvs- och integrationskostnader samt börsintroduktionskostnader

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital

Nettoskuld

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

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld dividerat 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

Nettomarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av årets 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

Medelränta

Nominell ränta vägd med balansdagens utestående räntebärande skulder

Proforma

Projektengagemang genomförde under 2016 ett antal strategiska förvärv. För att åskådliggöra effekten av detta redovisas under proforma ett konsoliderat resultat för 2016 som omfattar samtliga bolag varit ägda under hela 2016. Proformasiffrorna har även justerats för de poster av engångskaraktär, hänförliga i huvudsak till avvecklade bolag inom PE-koncernen.

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. Ledningen 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			12 månader		
	Okt-dec		Proforma	Jan-dec		Proforma
	2017	2016	Okt-dec 2016	2017	2016	Jan-dec 2016
Långfristiga, räntebärande skulder	173,8	228,7		173,8	228,7	228,7
Kortfristiga, räntebärande skulder	77,5	85,9		77,5	85,9	85,9
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	-5,0	-16,5		-5,0	-16,5	-16,5
Nettoskuld	246,3	298,1	-	246,3	298,1	298,1
Rörelseresultat, EBIT	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
Rörelsemarginal EBIT, %	7,0	-12,4	9,1	5,6	0,0	7,2
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	31,0	7,4	27,1	93,7	47,9	82,2
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
Justerad rörelsemarginal EBIT, %	9,7	2,7	9,1	8,0	5,7	7,2
Rörelseresultat, EBIT	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,1	19,8	0,3	4,4	25,4	1,1
Resultat före avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	23,5	-13,7	27,4	69,4	25,8	83,4
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
EBITA-marginal, %	7,4	-5,1	9,2	5,9	3,1	7,3
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	31,0	7,4	27,1	93,7	47,9	82,2
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	1,1	0,3	0,3	4,4	1,1	1,1
Resultat före avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	32,1	7,7	27,4	98,1	49,0	83,4
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
Justerad EBITA-marginal, %	10,1	2,8	9,2	8,4	5,9	7,3
Rörelseresultat, EBIT	22,4	-33,6	27,1	65,0	0,4	82,2
Avskrivningar	6,6	30,3	6,0	26,1	49,0	23,9
Resultat före avskrivningar, EBITDA	29,0	-3,2	33,1	91,1	49,4	106,1
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
EBITDA-marginal, %	9,1	-1,2	11,1	7,8	5,9	9,3
Rörelseresultat, EBIT (justerat resultat)	31,0	7,4	27,1	93,7	47,9	82,2
Avskrivningar	-8,7	6,8	6,0	10,6	19,8	23,9
Resultat före avskrivningar, EBITDA (justerat resultat)	37,6	14,2	33,1	119,7	67,6	106,1
Nettomsättning	319,3	271,4	298,8	1 170,7	833,4	1 137,7
Justerad EBITDA-marginal, %	11,8	5,2	11,1	10,2	8,1	9,3

* Justering för jämförelsestörande nedskrivningar

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT EBIT OCH EBITDA FÖR JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Företagsledningen bedömer att rörelseresultatmåttan EBIT och EBITDA justerat för kostnader hänförliga till förvärv och integrationskostnader samt noteringsrelaterade kostnader ger användbar information som möjliggör för investerare att följa och analysera den underliggande resultatutvecklingen i verksamheten samt skapa jämförbara resultatmått mellan olika perioder. Under 2016 belastades resultatet totalt sett med 47,9 mkr i jämförelsestörande poster. Dessa var framför allt hänförliga till kostnader och nedskrivningar för dotterbolaget Soleed Sweden AB. Under 2016 gjorde Projektengagemang fem strategiska förvärv, vilket

totalt sett fördubblade koncernens verksamhet. Förvärvs- och integrationskostnader avser förutom direkta kostnader i samband med förvärven också kostnader för att integrera de förvärvade bolagen i Projektengagemangs organisation, arbetssätt, system och processer.

Kostnader för börsintroduktion är främst relaterade till konsultkostnader och eget arbete i samband med att förstärka och förbättra rutiner och processer i syfte att uppnå en börsfärdig status på koncernen.

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
EBITDA	29,0	-3,2	91,1	49,4
Avslut verksamheter	0,1	0,0	0,9	0,0
Förvärvs och integrationskostnader	6,3	8,0	19,5	8,0
Börsintroduktionskostnader	2,3	9,0	8,3	9,0
Övrigt	0,0	0,4	0,0	1,2
Summa jämförelsestörande poster EBITDA	8,6	17,4	28,7	18,2
Justerat EBITDA	37,6	14,2	119,8	67,6

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat, EBIT	22,4	-33,6	65,0	0,4
Summa jämförelsestörande EBITDA	8,6	17,4	28,7	18,2
Av- och nedskrivningar	0,0	23,6	0,0	29,3
Summa jämförelsestörande EBIT	8,6	41,0	28,7	47,5
Justerat EBIT	31,0	7,4	93,7	47,9



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