



# DELÅRSRAPPORT

JANUARI TILL SEPTEMBER 2016



# FORTSATT OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Projektengagemangs omsättning under tredje kvartalet uppgick till cirka 160 MSEK, vilket är en ökning med drygt 14 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under årets nio första månader var tillväxten 22 procent jämfört med motsvarande period 2015, varav fem procent var organisk tillväxt och resterande drivet av förvärv. Under perioden har Projektengagemang genomfört tre förvärv. Marknadsbildden bedöms vara fortsatt god, vilket skapar en grund för fortsatt organisk tillväxt.

## JULI – SEPTEMBER 2016

- Nettomsättningen uppgick till 159 (139) MSEK
- EBITDA uppgick till 9 (6) MSEK
- EBIT uppgick till 3 (3) MSEK
- Resultat efter skatt motsvarade 2 (3) MSEK
- Resultat efter skatt per aktie var -0,37 (-0,25) kr
- Projektengagemang förvärvade Mariestads Elektroautomatik AB som erbjuder tjänster och helhetslösningar inom automation och styrning. Förvärvet genomfördes den 30 september 2016.
- Den 22 augusti 2016 förvärvades Temagruppen AB. Genom förvärvet blir Projektengagemang den fjärde största aktören inom arkitektur och landskapsarkitektur i Sverige med 210 medarbetare och samtidigt också bland de ledande inom projektledning. I det fall Temagruppen AB hade varit en del av Projektengagemang från 1 januari 2016, skulle omsättningen till och med tredje kvartalet uppgå till 706 MSEK med ett EBITDA om 56 MSEK och ett EBIT motsvarande 36 MSEK.

## JANUARI – SEPTEMBER 2016

- Nettomsättning uppgick till 585 (481) MSEK
- EBITDA uppgick till 53 (45) MSEK
- EBIT uppgick till 34 (33) MSEK
- Resultat efter skatt motsvarade 21 (23) MSEK
- Resultat efter skatt per aktie var 3,48 (2,56) kr
- Nettoskuld uppgick till 119 (117) MSEK

## KONTAKTINFORMATION

CEO Per-Arne Gustavsson, 010 516 00 00,  
per-arne.gustavsson@pe.se

CFO Peter Sandberg, 010 516 03 67, peter.sandberg@pe.se

## FINANSIELL KALENDER

Tredje kvartalet 2016

**10 november 2016**

Bokslutskommuniké 2016

**16 februari 2017**

Första kvartalet 2017

**10 maj 2017**

Årsstämma 2016

**10 maj 2017**

## KOMMENTAR FRÅN VD

Projektengagemangs omsättning tredje kvartalet uppgick till cirka 160 MSEK, vilket är en ökning med drygt 14 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 3 MSEK, en oförändrad nivå jämfört med samma period 2015. Det tredje kvartalet, som innefattar semesterperioden, är generellt sett det svagaste under året. Marginalförsämringen jämfört med föregående år är främst driven av en nedgång i debiteringsgrad i slutet av perioden samt en något svagare utveckling för våra industritjänster drivet av hård konkurrens och prispress.

### Stark marknadsutveckling och stort rekryteringsbehov

Vår bedömning är att marknadsbilden fortsätter att vara god, dock med en viss variation mellan olika sektorer. Efterfrågan på tjänster inom väg och järnväg samt byggnads- och fordonsindustrin är fortsatt hög. De offentliga investeringarna ligger kvar på höga nivåer med satsningar på både befintlig och ny infrastruktur, tydliga hållbarhetsambitioner avseende drift av fastigheter samt stadsförnyelse samtidigt som det pågår en modernisering av svensk sjukvård som driver efterfrågan. Den svenska energiöverenskommelsen väntas även på lång sikt ge ett investeringsbehov inom kärnkraftsområdet, vilket gynnar oss som en ledande aktör inom området.

Marknadsutvecklingen har resulterat i fortsatt stora rekryteringsbehov, vilket är en utmaning för hela branschen. Svårigheterna med att hitta och rekrytera kompetenta medarbetare försvårar rekryteringsprocessen och bidrar till en högre personalomsättning, vilket i sin tur driver upp både löne- och rekryteringskostnader. Det är då speciellt glädjande att Projektengagemang i en omfattande undersökning bland unga yrkesverksamma akademiker rankats bland de fem mest populära arbetsgivarna i branschen. Det är ett kvitto på att vi lyckas med att föra fram våra värderingar.

Trots att vi agerar på en marknad med hög efterfrågan från kunder har branschen till viss del svårt att kompensera för kostnadsökningarna genom motsvarande prishöjningar mot kunderna, vilket märks tydligast inom bygg- och anläggningssektorn. Vår strategi att möta denna utveckling baseras på en djup kundförståelse som mynnar ut i tydligt paketerade tjänster med fokus på helhetsåtaganden som synliggör det värde vi levererar till våra kunder och slutanvändare.

### Förvärv viktigt för tillväxten

Under 2016 har vi hittills genomfört tre förvärv och vi utvärderar för närvarande ytterligare ett antal potentiella förvärvskandidater. Under årets nio första månader har vi uppvisat en tillväxt på 22 procent jämfört med motsvarande period 2015. Av denna tillväxt är fem procent organisk och resterande drivet av förvärv. Förvärvet av Temagruppen, ett av Sveriges ledande företag inom arkitektur, landskapsarkitektur och projektledning är vårt hittills största förvärv. Genom förvärvet blir Projektengagemang den fjärde största aktören inom arkitektur och landskapsarkitektur i Sverige med 210 medarbetare och samtidigt också bland de ledande inom projektledning. De positiva effekterna av förvärvet är flera – marknadspositionen förstärks, vi stärker vårt helhetserbjudande och förbättrar samtidigt våra möjligheter att attrahera de mest talangfulla medarbetarna i branschen.

Under perioden har vi även förvärvat Mariestads Elektroautomatik AB som erbjuder tjänster och helhetslösningar inom automation och styrning. Även detta förvärv stärker och breddar erbjudandet till våra kunder.

Vi har ett tydligt tillväxtmål som uppnås genom organisk tillväxt och förvärv. Den organiska tillväxten kommer att uppnås som en naturlig konsekvens av vårt agerande att vara en ledande leverantör av sammansatta tjänster.

*Per-Arne Gustavsson, vd och koncernchef Projektengagemang*



”Vi har ett tydligt tillväxtmål som uppnås genom organisk tillväxt och förvärv”

# INTÄKTER OCH RESULTAT KONCERNEN

## TREDJE KVARTALET, JULI – SEPTEMBER 2016

Nettomsättningen för perioden uppgick till 159 (139) MSEK, motsvarande en ökning om 14 procent jämfört med samma period 2015. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt och att förvärvet av Temagruppen Sverige AB konsolideras i koncernen från september 2016. Temagruppen Sverige AB har bidragit med ett rörelseresultat på två MSEK samt med en nettomsättning om 16 MSEK.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick för kvartalet till 9 (6) MSEK medan rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3 (3) MSEK. Kvartalet kännetecknas av semesterperioden som innebär lägre resultatgenerering.

## PERIODEN, JANUARI – SEPTEMBER 2016

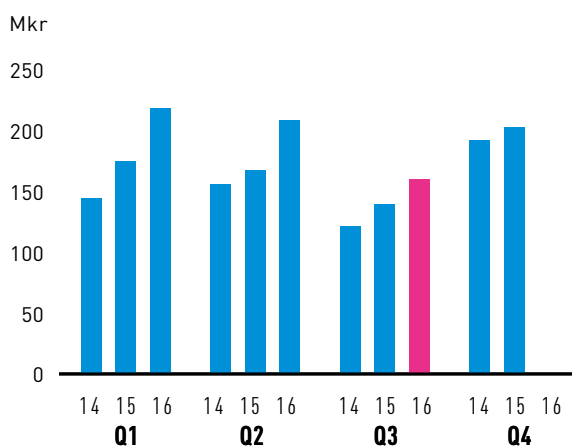
Nettomsättningen uppgick till 585 (481) MSEK för perioden, en ökning med 22 procent. Ökningen består till 17 procent av förvärv och till fem procent av ökad omsättning i befintlig verksamhet.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 53 (45) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) motsvarade 34 (33) MSEK. Avskrivningarna har ökat från 12 till 19 MSEK under perioden. Ökningen i avskrivningar består till 2 MSEK av avskrivning av immateriella tillgångar och 5 MSEK är hänförligt till avskrivningar av materiella tillgångar. Ökningen av avskrivningar av immateriella tillgångar hänför sig från förvärvade verksamheter och avskrivningar för verksamhet i Soleed AB. Avskrivningar av materiella tillgångar beror på tillväxten.

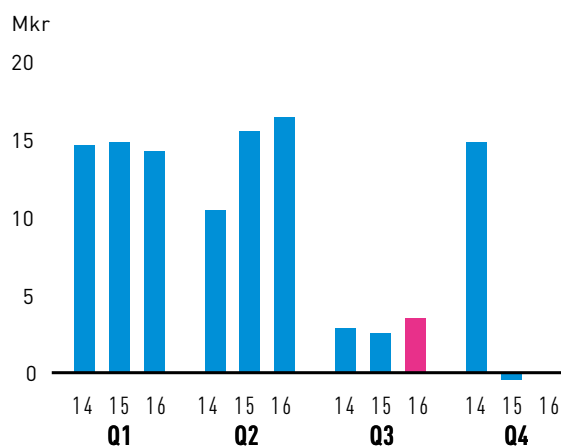
## KONCERNEN I SAMMANDRAG

TSEK	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Nettomsättning	159 479	139 231	585 187	480 868
Rörelseresultat, EBIT	3 350	2 537	33 930	32 860
Finansiella poster	-4 169	241	-5 601	-1 870
Resultat efter finansiella poster	-819	2 778	28 329	30 990
Skatt	-1 183	-231	-7 638	-8 312
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-2 002</b>	<b>2 547</b>	<b>20 691</b>	<b>22 678</b>

## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



## RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



# KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet för perioden januari till september från den löpande verksamheten uppgick till -22 (24) MSEK. Kassaflöde från förändring av rörelsekapital uppgick till -56 (-9) MSEK. Utvecklingen i kassaflödet förklaras i huvudsak av den tillväxt som skett, dels genom förvärv och dels genom organisk tillväxt samt mätperioden då tredje kvartalet har den högsta relativa andelen bundet kapital. Investeringsverksamheten uppvisar ett nettoutflöde under perioden på 69 (54) MSEK och inkluderar förvärv av verksamheter, inklusive förvärvad kassa, uppgående till 49 (41) MSEK samt inköp av materiella anläggningstillgångar om 9 (12) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 69 (24) MSEK och avser upptagande av lån för förvärv samt förändring av utnyttjande av checkkredit. Det totala kassaflödet för perioden januari till september uppgick till -22 (-6) MSEK.

Under kvartalet har en justering av köpeskilling belastat resultatet med 4 MSEK och är redovisat under finansiella poster.

Koncernens räntebärande skulder har från årsskiftet ökat till 138 (135) MSEK med en nettoskuld på 119 (117) MSEK. Under perioden har förvärvslån upptagits på 32 MSEK. Koncernens nettoskuld/EBITDA uppgår till 1,65 (1,56) gånger. Koncernen disponibla medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgår till 111 MSEK, innehållande både outnyttjad checkräkningskredit och förvärvskredit.

Soliditeten i koncernen uppgår till 41 procent. Eget kapital uppgår till 214 MSEK, motsvarande 36,5 kronor per aktie.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER JANUARI – SEPTEMBER 2016

Under perioden har Applied Engineering AB, Temagruppen Sverige AB och Mariestads Elektroautomatik AB förvärvats till 100 procent, se vidare nedan. 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.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR, SE NOT 1

Den 1 februari 2016 förvärvades bolaget Applied Engineering AB, ett ingenjörsföretag i Jönköping med inriktning mot produktutveckling med nio anställda. Den 22 augusti 2016 förvärvades Temagruppen Sverige AB, ett arkitekt, landskapsarkitekt och projektledningsföretag med 155 medarbetare med kontor i Stockholm, Uppsala och Malmö. Affären bedöms kunna medföra synergieffekter genom kostnadsminskningar och effektivisering som på helårsbasis uppgår till 15 MSEK. De beräknas ha full effekt efter tre år. Extraordinära kostnader för integration och omstrukturering beräknas till 11 MSEK. Dessa kostnader belastar framförallt fjärde kvartalet 2016 samt de två inledande kvartalen 2017. Under tredje kvartalet belastades resultatet med 1 MSEK.

Temagruppen AB har konsoliderats från 1 september och har bidragit med en omsättning på 16 MSEK och ett resultat om 2 MSEK (EBIT). I det fall Temagruppen AB hade varit en del av Projektengagemang från 1 januari 2016, skulle omsättningen till och med tredje kvartalet uppgå till 706 MSEK med ett EBITDA om 56 MSEK och ett EBIT motsvarande 36 MSEK. Övriga förvärv har inte väsentligt påverkat koncernens resultat.

Den 30 september förvärvades Mariestads Elektroautomatik AB. Mariestad Elektroautomatik AB är ett teknikföretag med 10 medarbetare som erbjuder tjänster och kompletta åtaganden inom automation och styrning.

Förvärvsanalyserna för Temagruppen AB och Mariestads Elektroautomatik AB är preliminära baserat på fördelning av övervärden samt sammanställning av förvärvskostnader.

En försäljning har, enligt tidigare avtal, skett per 1 juli 2016 avseende samtliga aktier i intressebolagen Projektengagemang Anläggningsunderhåll AB och

Projektengagemang Bro & Stålkontroll AB. Försäljningen påverkar inte väsentligt koncernens resultat per aktie.

## INVESTERINGAR

Inköp av inventarier har gjorts med 9 MSEK och avser IT-relaterade investeringar och bilar. Avskrivningar av inventarier uppgår till 13 (9) MSEK och avskrivningar av immateriella tillgångar till 6 (3) MSEK.

Köpeskillingar av förvärvade bolag uppgår till 81 MSEK. Vidare information se not 1.

## MEDARBETARE

Genomsnittligt antal årsanställda för kvartal 3 2016 uppgick till 769 och ackumulerat är genomsnittligt antal anställda 698. Antalet anställda vid periodens utgång var 857 stycken.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari till september uppgår till 98 (85) MSEK med ett rörelseresultat, EBITpå -1 (-1) 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 skattekäl. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

### Definitioner

Från 3 juli 2016 gäller ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner finns i årsredovisning för 2015 samt som bilaga till denna rapport.

### 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. För ytterligare information se not 3.

### Transaktioner med närstående

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

## FÖRSÄKRAN

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 2016-11-10  
Projektengagemang Sweden AB (publ)

Per-Arne Gustavsson  
*VD*

# GRANSKNING

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Projektengagemang Sweden AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör

det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 november 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor



# RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

TSEK	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>159 479</b>	<b>139 231</b>	<b>585 187</b>	<b>480 868</b>
Inköp av tjänster och material	-10 668	-21 051	-103 322	-108 171
Övriga externa kostnader	-38 514	-24 310	-94 899	-59 364
Personalkostnader	-102 178	-89 541	-335 421	-270 857
Resultat från andelar i intresseföretag	1 093	1 274	1 093	2 821
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA</b>	<b>9 212</b>	<b>5 603</b>	<b>52 638</b>	<b>45 297</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 862	-3 066	-18 708	-12 437
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>3 350</b>	<b>2 537</b>	<b>33 930</b>	<b>32 860</b>
Finansiella poster	-4 169	241	-5 602	-1 870
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-819</b>	<b>2 778</b>	<b>28 329</b>	<b>30 990</b>
Skatt	-1 183	-231	-7 638	-8 312
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-2 002</b>	<b>2 547</b>	<b>20 691</b>	<b>22 678</b>
Hänförs till:				
Moderbolagets aktieägare	-2 169	-785	20 351	7 897
Innehav utan bestämmande inflytande	167	3 332	340	14 781
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	-0,37	-0,25	3,48	2,56
Genomsnittligt antal utestående aktier	5 851 414	3 084 000	5 851 414	3 084 000

# RESULTATRÄKNING PER KVARTAL FÖR KONCERNEN

TSEK	JULI-SEP 2016	APR-JUN 2016	JAN-MAR 2016	JULI-SEP 2015	APR-JUN 2015	JAN-MAR 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>159 479</b>	<b>207 961</b>	<b>217 747</b>	<b>139 231</b>	<b>167 402</b>	<b>174 235</b>
Inköp av tjänster och material	-10 668	-35 922	-56 732	-21 051	-42 689	-44 431
Övriga externa kostnader	-38 514	-28 915	-27 470	-24 310	-17 176	-17 878
Personalkostnader	-102 178	-120 623	-112 620	-89 541	-88 845	-92 471
Resultat från andelar i intresseföretag	1 093	0	0	1 274	758	789
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA</b>	<b>9 212</b>	<b>22 501</b>	<b>20 925</b>	<b>5 603</b>	<b>19 451</b>	<b>20 244</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 862	-6 109	-6 737	-3 066	-4 592	-4 779
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>3 350</b>	<b>16 392</b>	<b>14 188</b>	<b>2 537</b>	<b>14 859</b>	<b>15 465</b>
Finansiella poster	-4 169	-373	-1 059	241	-1 034	-1 077
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-819</b>	<b>16 019</b>	<b>13 129</b>	<b>2 778</b>	<b>13 824</b>	<b>14 388</b>
Skatt	-1 183	-3 305	-3 150	-231	-3 960	-4 121
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-2 002</b>	<b>12 714</b>	<b>9 979</b>	<b>2 547</b>	<b>9 864</b>	<b>10 267</b>
Hänförs till:						
Moderbolagets aktieägare	-2 169	11 876	9 961	-785	4 254	4 428
Innehav utan bestämmande inflytande	167	155	18	3 332	5 610	5 839

# BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

TSEK	30-SEP-16	31-DEC-15
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	157 414	90 124
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22 201	27 785
Materiella anläggningstillgångar	47 041	51 599
Uppskjuten skattefordran	21 217	21 217
Finansiella tillgångar	3 582	8 671
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>251 455</b>	<b>199 397</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	259 427	193 870
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	18 286	39 887
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>277 713</b>	<b>233 756</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>529 168</b>	<b>433 153</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	213 619	196 841
Innehav utan bestämmande inflytande	290	-298
<b>Summa eget kapital</b>	<b>213 909</b>	<b>196 543</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder	52 141	49 358
Kortfristiga skulder, upplupna kostnader	263 118	187 252
<b>Summa skulder</b>	<b>315 259</b>	<b>236 610</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>529 168</b>	<b>433 153</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	30-SEP-16	31-DEC-15
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>196 543</b>	<b>89 177</b>
Totalresultat för perioden	20 691	22 921
Lämnad utdelning	-2 926	-14 190
Nyemission		76 200
Kvittningsemission		25 199
Transaktioner relaterade till innehav utan bestämmande inflytande		-2 764
Övriga transaktioner	-399	
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>213 909</b>	<b>196 543</b>
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	213 619	196 841
Innehav utan bestämmande inflytande	290	-298
<b>Totalt</b>	<b>213 909</b>	<b>196 543</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TSEK	30-SEP-16	30-SEP-15
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	28 329	30 991
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14 416	8 142
Betald skatt	-8 103	-6 668
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>34 642</b>	<b>32 465</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-56 484	-8 851
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 842</b>	<b>23 614</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-69 158	-53 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 165	24 338
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-21 835</b>	<b>-6 042</b>
Likvida medel vid årets början	36 878	22 639
Kursdifferens i likvida medel	10	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>15 053</b>	<b>16 597</b>

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	JUL-SEP 2016	JUL-SEP 2015	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>28 730</b>	<b>25 113</b>	<b>97 682</b>	<b>85 465</b>
Inköp av tjänster och material	-9 179	-12 915	-39 051	-47 198
Övriga externa kostnader	-13 404	-9 867	-38 822	-25 766
Personalkostnader	-5 056	-3 012	-17 099	-10 001
<b>Resultat före avskrivningar, EBITDA</b>	<b>1 091</b>	<b>-681</b>	<b>2 711</b>	<b>2 500</b>
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 269	-426	-3 834	-3 646
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>-178</b>	<b>-1 107</b>	<b>-1 123</b>	<b>-1 146</b>
Finansiella poster	3 068	-737	5 250	-1 488
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 890</b>	<b>-1 844</b>	<b>4 127</b>	<b>-2 634</b>
Bokslutsdispositioner				
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 890</b>	<b>-1 844</b>	<b>4 127</b>	<b>-2 634</b>
Skatt				
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 890</b>	<b>-1 844</b>	<b>4 127</b>	<b>-2 634</b>

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TSEK	30-SEP-16	31-DEC-15
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	10 221	12 699
Finansiella anläggningstillgångar	201 434	122 075
Omsättningstillgångar	132 338	153 838
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>343 992</b>	<b>288 611</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	200 652	199 887
Långfristiga skulder	9 858	11 274
Kortfristiga skulder	133 483	77 448
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>343 992</b>	<b>288 611</b>

# NOTER

## NOT 1 FÖRVÄRV

Förvärv har under året skett av Applied Engineering AB, Temagruppen AB samt Mariestads Elektroautomatik AB. Förvärven avser 100 procent av kapitalet och rösterna. Förvärvsanalysen är preliminär och kan komma att justeras under kommande kvartal. Justering avser specificering av övervärdena samt förvärvskostnader. Hittills har resultatet belastats med 118 tkr och avser Applied Engineering AB.

Det övervärde som redovisas som goodwill avser den förvärvade enhetens framtida vinstgenerering och det vinstsynergier som förvärvet medför och inte uppfyller villkoren för separat redovisning.

Till följd av ändrad bedömning av tilläggsköpeskillning avseende ett förvärv genomfört under 2015 har omvärdering av förvärvsanalys skett, vilket medfört att goodwill ökat med 11 MSEK.

### Förvärvsanalys

TSEK	30-SEP-16	TEMAGRUPPEN AB	FÖRVÄRV <50MKR MINDRE ÄN
Goodwill	56 470	40 523	15 946
Övriga anläggningstillgångar	3 920	3 877	44
Kortfristiga fordringar	23 256	22 258	999
Likvida medel	20 344	18 912	1 432
Kortfristiga och långfristiga skulder	-22 752	-20 570	-2 182
<b>Köpeskillning</b>	<b>81 239</b>	<b>64 999</b>	<b>16 239</b>
Transaktionskostnad	118		118
Villkorad tilläggsköpeskillning, ej erlagd	-11 950		-11 950
<b>Erlagd köpeskillning</b>	<b>69 406</b>	<b>64 999</b>	<b>4 407</b>
Likvida medel i det förvärvade bolaget	20 344	18 912	1 432
Påverkan på koncernens likvida medel	20 344	18 912	1 432

## 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 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.



## FORTSÄTTNING NOT 2 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

2016-09-30

TSEK	VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS, VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERDE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	VARAV VERKLIGT VÄRDE PER NIVÅ*		
				1	2	3
<b>Finansiella instrument, tillgångar</b>						
Värdepappersinnehav		83		83		
Kapitalförsäkringar		2 690		2 690		
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>2 773</b>	<b>0</b>	<b>2 773</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella instrument, skulder</b>						
Tilläggsköpeskillning	17 400					17 400
Räntebärande skulder, långfristiga			29 203			
Räntebärande skulder, kortfristiga			108 516			
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>6 600</b>	<b>0</b>	<b>148 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 400</b>

2015-12-31

TSEK	VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS, VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	VARAV VERKLIGT VÄRDE PER NIVÅ*		
				1	2	3
<b>Finansiella instrument, tillgångar</b>						
Värdepappersinnehav		62		62		
Kapitalförsäkringar		2 675		2 675		
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>2 738</b>	<b>0</b>	<b>2 737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiella instrument, skulder</b>						
Tilläggsköpeskillning	8 700					8 700
Räntebärande skulder, långfristiga			30 146			
Räntebärande skulder, kortfristiga			50 085			
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>8 700</b>	<b>0</b>	<b>80 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 700</b>

### NOT 3 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Projektengagemang har historiskt finansierat och avser att även fortsättningsvis finansiera viss del av verksamheten genom att ta upp lån från kreditinstitut. Låneavtal kan innehålla villkor med restriktioner för bolaget (så kallade covenants). Idag finns ett sådant avtal med koncernens bank. Koncernens Nettoskuld/EBITDA (räntebärande skulder) i relation till EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) skall inte överstiga 2,0 och soliditeten ska vara minst 30 procent. I händelse av att Nettoskuld/EBITDA överstiger 2,0 och soliditeten understiger 30 procent ska bolaget uppta diskussioner med banken om eventuell förändring av nyckeltalet. Per den 30 september uppgick Nettoskuld/EBITDA till 1,65 och soliditeten till 41 procent. Villkoren var således uppfyllda på balansdagen. Belåning innebär vissa risker för bolagets aktieägare. Bland annat skulle Projektengagemang, vid kraftigt förändrade omständigheter på bolagets marknader, kunna få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassafödet för räntebetalningar och amorteringar. Det skulle kunna påverka bolaget negativt. Mer om Projektengagemangs risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i årsredovisningen 2015.

# DEFINITIONER

## FINANSIELLA MÅTT DEFINIERADE ENL IFRS

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen motsvaras av fakturering på löpande projekt.

### Resultat efter skatt per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med volymvägt genomsnittligt antal utestående aktier i perioden.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de bland annat möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

## FINANSIELLA MÅTT EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

### Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

### Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Organisk tillväxt

Försäljningstillväxt vilken exkluderar valutaeffekter, förvärv och avyttringar.

### Rörelseresultat, EBIT

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.

### Resultat före avskrivningar, EBITDA

Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Rörelsemarginal EBIT

Rörelseresultat EBIT i förhållande till nettoomsättning.

### Rörelsemarginal EBITDA

Resultat före avskrivningar, EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

## OPERATIVA MÅTT

### Debiteringsgrad

Mot kund debiterad tid i förhållande till total närvarotid.

### Genomsnittligt antal årsanställda

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

Antal anställda: det totala antalet anställda, alla anställningsformer, vid periodens utgång.

## BERÄKNINGAR AV FINANSIELLA RESULTATMÅTT SOM EJ ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

TSEK	JAN-SEP 2016	JAN-DEC 2015	JAN-DEC 2014
Långfristiga, räntebärande skulder	-29 203	-30 146	-44 310
Kortfristiga, räntebärande skulder	-108 516	-50 085	-70 591
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	18 286	39 886	24 087
<b>Nettoskuld</b>	<b>-119 433</b>	<b>-40 345</b>	<b>-90 814</b>
Nettoskuld	-119 433	-40 345	-90 814
Resultat före avskrivningar, EBITDA rullande 12	72 388	65 047	63 343
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>1,65</b>	<b>0,62</b>	<b>1,43</b>
	<b>JAN-SEP 2016</b>	<b>JAN-SEP 2015</b>	
Rörelseresultat, EBIT	33 931	32 860	
Nettoomsättning	585 187	480 868	
<b>Rörelsemarginal EBIT</b>	<b>0,06</b>	<b>0,07</b>	
Resultat före avskrivningar, EBITDA	52 638	45 297	
Nettoomsättning	585 187	480 868	
<b>Rörelsemarginal EBITDA</b>	<b>0,09</b>	<b>0,09</b>	



Huvudkontor  
Årstaängsvägen 11  
100 74 Stockholm

[www.projektengagemang.se](http://www.projektengagemang.se)  
Projektengagemang Sweden AB (publ)  
Org. nr. 556330-2602

Frågor om rapporten  
kan ställas till [ir@pe.se](mailto:ir@pe.se)