

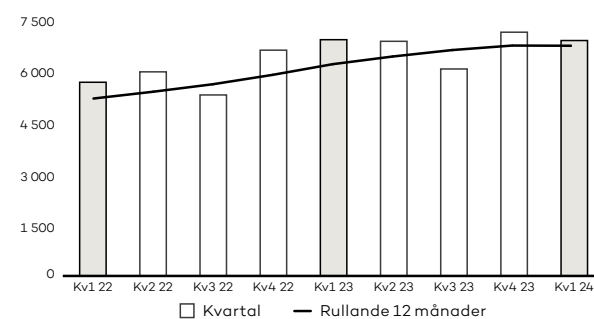
Stabil resultatutveckling och ökad orderstock

Första kvartalet 2024

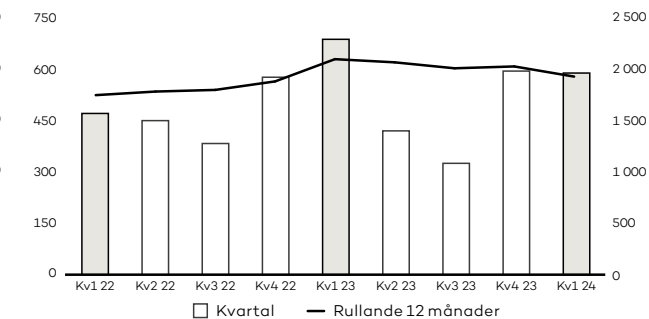
- Nettoomsättningen minskade med 0,4 procent till 6 891 MSEK (6 916)
- Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter var 0,5 procent (15,9)
- Kalendereffekter hade en negativ påverkan om 149 MSEK på nettoomsättningen och 117 MSEK på EBITA
- EBITA exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 590 MSEK (689)
- EBITA-marginalen exkl. jämförelsestörande poster var 8,6 procent (10,0)
- EBITA uppgick till 582 MSEK (689)
- EBITA-marginalen var 8,4 procent (10,0)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 541 MSEK (646)
- Resultat per aktie uppgick till 3,13 SEK (3,85)

AFRY delårsrapport
januari-mars 2024

Nettoomsättning, MSEK



EBITA¹, MSEK



¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Kommentarer från VD

Första kvartalet visar på en varierad marknad, en stabil resultatutveckling justerad för kalendereffekter och en orderstock som har ökat. Det pågående åtgärdsprogrammet i Infrastructure går enligt plan.

Vi ser en stark efterfrågan inom energisektorn. Inom industrin är marknaden mer varierad med en god efterfrågan inom ett flertal segment såsom fordons- och försvarsindustrin. Efterfrågan på större investeringsprojekt inom papper & massa är fortsatt svag och fastighetssegmentet ligger kvar på låga nivåer.

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 6 891 MSEK, en minskning med 0,4 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 0,5 procent justerat för kalendereffekter. Den sekventiellt lägre tillväxten påverkades framför allt av lägre volymer inom Process Industries, men är även en effekt av löpande kapacitetsjusteringar inom AFRY under andra halvåret 2023. Alla divisioner med undantag för Process Industries redovisade en positiv justerad organisk tillväxt. Orderstocken stärktes både mot föregående kvartal och mot föregående år och uppgick till 20 miljarder SEK, med störst ökning för Energy.

EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 590 MSEK (689), vilket motsvarade en EBITA-marginal på 8,6 procent (10,0). Kalendereffekten, med elva färre timmar i kvartalet, hade en negativ påverkan om 149 MSEK på nettoomsättningen och 117 MSEK på EBITA, jämfört med föregående år. Därmed var marginalen något högre än föregående år, justerat för kalendereffekter.

Det operativa kassaflödet uppgick till 108 MSEK i kvartalet och var något högre än föregående år. Nettolåneskulden/EBITDA, uppgick till 2,6 vid kvartalets slut.

Infrastructure förbättrade resultatet något justerat för kalendereffekter, främst drivet av en högre debiteringsgrad och aktiviteter inom divisionens pågående åtgärdsprogram. Programmet går enligt plan och vi arbetar vidare för att ytterligare stärka lönsamheten i divisionen.

Process Industries visade en lägre tillväxt och lönsamhet mot föregående år drivet av en svag marknad för större investeringsprojekt inom framför allt papper och massa. I kvartalet har vi genomfört kapacitetsanpassningar för att möta den svagare efterfrågan.

Industrial & Digital Solutions hade en stabil lönsamhet justerat för kalendereffekter. Divisionerna Energy och Management Consulting rapporterade ännu ett starkt kvartal med höga marginaler drivet av en god efterfrågan och en stark position.

Vi har under kvartalet ingått flera intressanta kunduppdrag. Bland annat projektet med Svenska Kraftnät där AFRY ska bidra till att skapa ett mer flexibelt och robust transmissionsnät som kan hantera ökad överföring från norr till söder.

I kvartalet har vi kommunicerat förvärvet av Carelin Oy, ett finskt ledande bolag inom projektledning för förnybar energi med en årlig omsättning på cirka 60 MSEK och 40 medarbetare. Förvärvet är ett led i uppbyggnaden av vår kapacitet inom förnybar energi genom strategiska förvärv i Europa de senaste åren.

Vårt fokus framåt är att stärka vår affär och lönsamhet ytterligare genom förbättringsåtgärder kopplat till struktur och effektivitet. AFRY har skapat en stark position i den pågående energi- och industriomställningen och jag vill tacka våra kunder, partners och medarbetare för ett gott samarbete.

Jonas Gustavsson

VD och koncernchef



AFRY i korthet

AFRY erbjuder tjänster inom teknik, design, digitalisering och rådgivning för att accelerera omställningen till ett mer hållbart samhälle. Vi är 19 000 hängivna experter inom industri, energi- och infrastruktur, som skapar värde för kommande generationer. AFRY har en global räckvidd med djupa rötter i Norden, en nettoomsättning på 27 miljarder och är noterade på Nasdaq Stockholm.



Affärsstrategi



Vilka vi är

Vår vision

Making future

Vår mission

Vi accelererar omställningen till ett hållbart samhälle

Våra kärnvärden

Modiga
Hängivna
Lagspelare

Våra medarbetare

Inkludering och mångfald i våra team och djup sektorkompetens

En tydlig målbild

AFRY eftersträvar lönsam tillväxt för att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare och för samhället. De finansiella målen fokuserar på tillväxt, lönsamhet och en stark finansiell ställning. Hållbarhetsmålen är en bärande del i bolagets strategi och fokuserar på utveckling av hållbara lösningar, ansvarsfull och etisk verksamhet och våra medarbetare.



Finansiella mål

- En årlig tillväxt på 10 procent. Målet inkluderar tilläggsförvärv
- EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster om 10 procent
- En nettolåneskuld i relation till EBITDA om 2,5
- Utdelningspolicy om cirka 50 procent av resultatet efter skatt exklusive reavinst

Hållbarhetsmål

- Öka taxonomi-definierad omsättning (s.k. eligibility)
- 95 procent medarbetare som genomfört hållbarhetsutbildningen
- Halvera koldioxidutsläppen till 2030 och uppnå nettonollutsläpp till 2040
- 95 procent medarbetare som genomfört utbildning i AFRYs Code of Conduct
- 40 procent kvinnliga ledare till 2030
- Öka medarbetarengagemang

Nettoomsättning,
miljarder SEK

27

Antal anställda

19 000

Länder med projekt

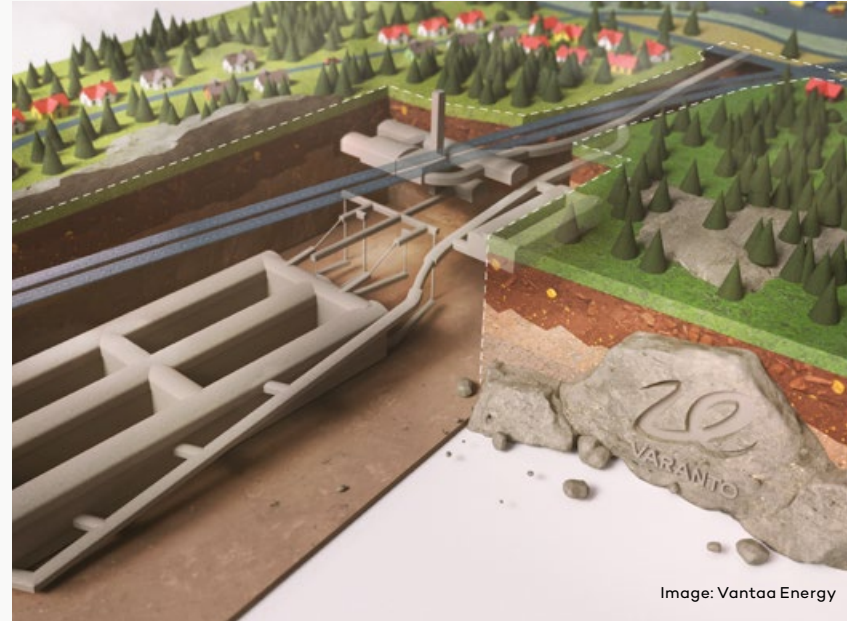
100

Nya uppdrag



Uppdrag för ökad kapacitet i transmissionsnätet i Sverige

AFRY har tecknat avtal med Svenska Kraftnät för utbyggnaden och moderniseringen av det svenska transmissionsnätet. Svenska kraftnät planerar att förnya och förstärka gränsen mellan elområde 2 och 3 genom omfattande investeringar under de kommande decennierna. Målet är att skapa ett mer flexibelt och robust transmissionsnät. AFRY har tilldelats uppdraget för de nya luftledningarna mellan Kilforsen och Fallviken, och kommer bland annat bistå i arbetet att ersätta befintliga, föråldrade ledningar.



EPCM projekt för termisk energilagring i Finland

AFRY har fått i uppdrag av Vantaa Energy, ett av Finlands största energibolag, att leverera tjänster inom teknik, upphandling och byggledning (EPCM) för ett energilagret i Vantaa, Finland. Det termiska energilagret i berggrummet kommer att bli världens största och lagra energi från industriell spillvärme, avfallsförbränning och elpannor som drivs med förnybar el. Anläggningen spelar en viktig roll i Vantaa Energy övergång till ren produktion.



Framtagande av rapport om skogens klimatnytta

En ny rapport av AFRY, beställd av FAM belyser skogsråvarors roll i kampen mot klimatkrisen. Skogar och skogssektorn kan spela en nyckelroll i klimatomställningen på flera sätt; växande skogar tar bort kol från atmosfären och lagrar det i skogen, träprodukter lagrar kol under hela sin livscykel och träprodukter och bioenergi kan ersätta fossila material för att minska utsläppen. Rapporten är ett viktigt inspel i debatten och belyser fördelarna med ett aktivt och ansvarsfullt skogsbruk.

Finansiell sammanfattning

Januari-mars

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 6 891 MSEK (6 916), en negativ tillväxt med -0,4 procent (22,0). Den organiska tillväxten var -1,7 procent (17,3) och 0,5 procent (15,9) justerat för kalendereffekter.

Orderstocken uppgick till 20 350 MSEK (19 871), vilket motsvarar en ökning om 2,4 procent jämfört med föregående år.

EBITA

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 590 MSEK (689). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,6 procent (10,0). Jämförelsestörande poster uppgick till -8 MSEK (0) och avser kostnader för förtida avslut av hyreskontrakt för kontorslokaler samt integrationskostnader i samband med förvärv. För mer information se alternativa nyckeltal för EBITA på sidan 25.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 582 MSEK (689) respektive 8,4 procent (10,0).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 72,6 procent (73,3) under kvartalet.

Rörelseresultat

EBIT uppgick till 541 MSEK (646). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar om -43 MSEK (-43). För mer information se alternativa nyckeltal för EBITA på sidan 25.

Finansiella poster

Resultat efter finansiella poster uppgick till 471 MSEK (568) och periodens resultat efter skatt var 355 MSEK (436). Finansnettot i kvartalet uppgick till -69 MSEK (-77) och påverkades, utöver räntekostnader, av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om -18 MSEK (-17).

Inkomstskatt

Skattekostnaden uppgick till -117 MSEK (-133) motsvarande en effektiv skattesats om 24,7 procent (23,3). Den effektiva skattesatsen exklusive skatt hänförlig till föregående år uppgår till 22,0 procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 6 887 MSEK (7 130).

Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 5 039 MSEK (4 941) vid kvartalets slut och 4 868 MSEK (4 646) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade nettolåneskulden med 35 MSEK (92) i första kvartalet.

Under kvartalet gjordes två förvärv som ökade nettolåneskulden med 79 MSEK samt utbetald innehållen köpeskilling för tidigare förvärv om 5 MSEK. Under kvartalet har två femåriga obligationslån upptagits om totalt 1 000 MSEK inom MTN-programmet. Dessutom gjordes ett återköp om 82 MSEK av obligationslånet som förfaller i juni 2024. Under kvartalet återbetalades utestående företagscertifikat om 407 MSEK och därmed finns vid kvartalets slut ingen ute-

	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning			
Nettoomsättning, MSEK	6 891	6 916	26 978
Total tillväxt, %	-0,4	22,0	14,5
(-) Förvärvat, %	1,1	0,7	1,1
(-) Valutaeffekter, %	0,2	3,9	3,8
Organisk, %	-1,7	17,3	9,6
(-) Kalendereffekt, %	-2,2	1,4	-0,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekt, %	0,5	15,9	10,2
Orderstock, MSEK	20 350	19 871	19 329
Resultat			
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	590	689	2 032
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	8,6	10,0	7,5
EBITA, MSEK	582	689	1 938
EBITA-marginal, %	8,4	10,0	7,2
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	541	646	1 779
Resultat efter finansiella poster, MSEK	471	568	1 441
Resultat efter skatt, MSEK	355	436	1 100
Nyckeltal			
Resultat per aktie, SEK	3,13	3,85	9,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	108	54	1 794
Nettolåneskuld, MSEK ¹	5 039	4 941	4 868
Nettoskuldssättningsgrad, procent ¹	38,7	39,2	39,1
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ¹	2,6	2,2	2,4
Antal anställda	18 706	18 880	18 984
Debiteringsgrad, %	72,6	73,3	73,5

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 mån är 2,5 (2,2).

stående skuld inom företagscertifikatprogrammet.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 563 MSEK (1 162) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 3 058 MSEK (3 056).

Väsentliga händelser under kvartalet

Förvärv

Under kvartalet förvärvades följande bolag: SOM System Kft. och TTSA Mérnökiroda Kft. (tillsammans "SOM"), två ungerska konsultföretag inom kärnkraftssäkerhet. Bolagen har en årlig omsättning om cirka 35 MSEK och 20 anställda. Carelin Oy, en finsk marknadsledande leverantör av tjänster inom projektledning, samt drift och underhållstjänster inom förnybar energi. Bolaget har en årlig omsättning om cirka 60 MSEK och 40 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 409 MSEK (396) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultat efter finansnetto var -152 MSEK (-89). Likvida medel uppgick till 709 MSEK (390). Under kvartalet har skattesatsen, i likhet med jämförelsekvartalet, påverkats av ej avdragsgilla finansiella kostnader.

Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 7 MSEK (10).

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 17 882 (18 091). Totalt antal anställda vid kvartalets slut var 18 706 (18 880).

Kalendereffekter

Antalet normaltimmar under 2024, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix, fördelar sig enligt följande.

	2024	2023	Differens
Kvartal 1	500	511	-11
Kvartal 2	485	476	9
Kvartal 3	526	517	10
Kvartal 4	494	498	-4
Helår	2 004	2 001	4

Aktien

Aktiekursen för AFRY var 171,00 SEK (186,70) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	108 961 405
Totalt antal aktier	113 251 741
Antal röster	151 864 765

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång är identifierade.

Detaljerad information om väsentliga händelser finns på www.afry.com



Divisioner



Division Infrastructure

Divisionen erbjuder ingenjör- och konsulttjänster inom byggnader och infrastruktur såsom väg och järnväg, men också vatten och miljö. Divisionen verkar även inom områdena arkitektur och design. Divisionen har verksamhet i Norden och Centraleuropa.

37% av omsättning, 28% av EBITA



Division Industrial & Digital Solutions

Divisionen erbjuder ingenjör- och konsulttjänster inom produktutveckling, produktionssystem, IT- och försvarsteknik. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer med en tyngdpunkt inom fordon, livsmedel och läkemedel, och verkar främst i Norden.

24% av omsättning, 20% av EBITA



Division Process Industries

Divisionen erbjuder ingenjör- och konsulttjänster inom digitalisering, säkerhet och hållbarhet, från tidiga studier till projektimplementering. Divisionen är verksam inom papper och massa, kemikalier, bioindustri, gruvdrift och metaller, samt tillväxtsektorer som batterier, vätgas, textilier och plast. Divisionen verkar globalt.

20% av omsättning, 28% av EBITA



Division Energy

Divisionen erbjuder ingenjör- och konsulttjänster inom energi- och produktion från olika energikällor såsom vatten, gas, bio- och avfallsbränslen, kärnkraft och förnybara energikällor samt inom transmission & distribution och energilagring. Divisionen levererar lösningar globalt och har en ledande position inom vattenkraft.

13% av omsättning, 16% av EBITA



Division Management Consulting

Divisionen verkar för att möta utmaningar och möjligheter inom energi, bioindustri, infrastruktur, industri och mobilitetssektorn genom strategisk rådgivning, framåtblickande marknadsanalys, operativ och digital transformation samt M&A- och transaktions-tjänster. Divisionen verkar globalt.

6% av omsättning, 8% av EBITA

Division Infrastructure

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 2 670 MSEK (2 629), en ökning med 1,6 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 3,2 procent. Tillväxten drevs av stabil efterfrågan och högre genomsnittliga arvoden. Orderstocken är på en fortsatt stabil nivå.

EBITA och EBITA-marginal

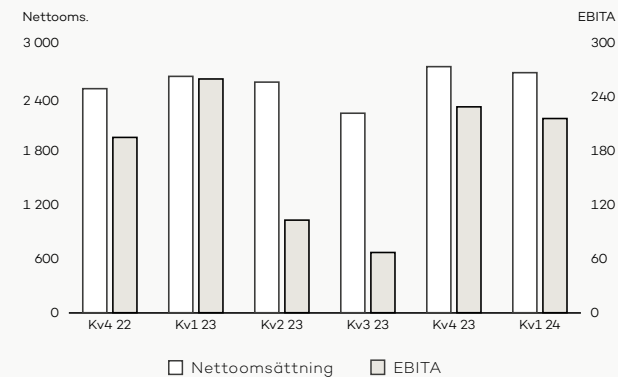
EBITA uppgick till 216 MSEK (260), vilket motsvarar en marginal om 8,1 procent (9,9). Marginalen har påverkats positivt av en högre debiteringsgrad och aktiviteter inom divisionens åtgärdsprogram, medan kalendereffekter påverkade negativt. Justerat för kalendereffekt var marginalen i nivå med föregående år.

Det pågående åtgärdsprogrammet går enligt plan och aktiviteter genomförs löpande för att ytterligare stärka lönsamheten i divisionen.

Marknadsutveckling

Marknaden är varierad med en fortsatt svag efterfrågan i fastighetssegmentet medan efterfrågan inom industriell infrastruktur är god. Offentliga investeringar i transportinfrastruktur och omställningen mot hållbara transporter kvarstår på en hög nivå. Investeringar inom vatten- och miljölösningar är fortsatt stark på divisionens marknader och inom olika sektorer.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK	2 670	2 629	10 216
EBITA, MSEK	216	260	657
EBITA-marginal, %	8,1	9,9	6,4
Orderstock, MSEK	8 679	8 077	8 659
Genomsnittligt antal anställda	6 740	6 767	6 863
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	1,6	15,8	13,0
(-) Förvärvat, %	0,8	0,3	0,8
(-) Valutaeffekter, %	0,1	2,8	3,2
Organisk, %	0,7	12,7	9,0
(-) Kalendereffekt, %	-2,5	1,2	-0,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	3,2	11,5	9,5

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 1 790 MSEK (1 814), en minskning med 1,3 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 0,4 procent. Tillväxten drevs av god aktivitet inom tillverkande industri, fordonsindustrin och försvarsindustrin, medan det var fortsatt låg aktivitet inom telekom och för IT-konsulter. Orderstocken är på en stabil nivå.

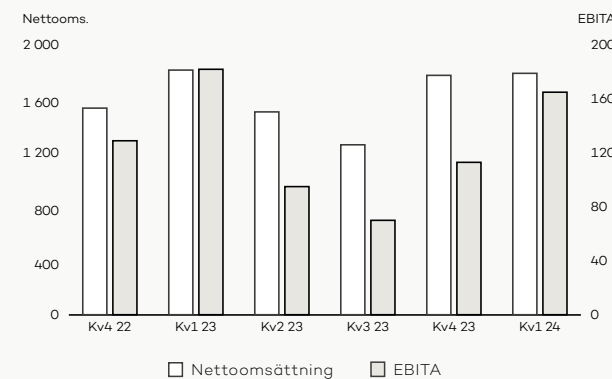
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 165 MSEK (182) och motsvarande marginal var 9,2 procent (10,1). Marginalen påverkades negativt av kalendereffekter och justerat för dessa var marginalen i nivå med föregående år.

Marknadsutveckling

De generella utsikterna för industrisektorn är varierad. Efterfrågan på utveckling av produkter, tjänster och produktionskapacitet är stabil. Försvarssektorn, tillverkningsindustri, fordonsindustrin och life science uppvisar god efterfrågan, medan marknaden inom livsmedelsindustrin, telekom och IT är svag.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK	1 790	1 814	6 790
EBITA, MSEK	165	182	464
EBITA-marginal, %	9,2	10,1	6,8
Orderstock, MESK	2 814	2 730	2 652
Genomsnittligt antal anställda	3 750	3 839	3 840
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	-1,3	15,6	6,5
(-) Förvärvat, %	0,0	0,0	0,1
(-) Valutaeffekter, %	-0,1	1,0	0,7
Organisk, %	-1,2	14,6	5,6
(-) Kalendereffekt, %	-1,7	1,3	-0,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	0,4	13,2	6,1

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Division Process Industries

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 1 363 MSEK (1 402), en minskning med 2,8 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten negativ med -3,9 procent. Minskningen beror på en lägre efterfrågan på större investeringsprojekt, framför allt inom massa och papper i Finland och Brasilien, medan en fortsatt positiv utveckling noterades i Sverige, Nordamerika och Centraleuropa. Orderstocken är lägre än föregående år.

EBITA och EBITA marginal

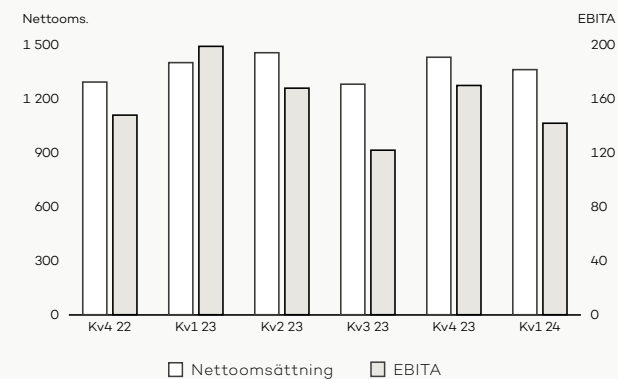
EBITA uppgick till 142 MSEK (199) och motsvarande marginal var 10,4 procent (14,2). Marginalen påverkades negativt av kalendereffekter, samt en lägre belägningsgrad. I kvartalet har divisionen genomfört kapacitetsanpassningar för att möta den svagare efterfrågan. Justerat för kalendereffekter

var marginalen cirka två procentenheter lägre än föregående år.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på större CAPEX-investeringar inom papper & massa är svag och investeringsbeslut skjuts upp. Marknaden är fortsatt god för CAPEX-projekt inom kemikalie-, bioraffinerings-, gruv- och metallsektorn samt i nya tillväxtsektorer som vätgas, batterier, träbaserade textilfibrer och plåståtervinning. Efterfrågan på driftstjänster, teknisk rådgivning och effektivitetsförbättringsprojekt är fortsatt hög inom alla processindustrisektorer.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK	1 363	1 402	5 572
EBITA, MSEK	142	199	659
EBITA-marginal, %	10,4	14,2	11,8
Orderstock, MSEK	3 098	3 770	3 028
Genomsnittligt antal anställda	4 145	4 394	4 336
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	-2,8	32,2	20,7
(-) Förvärvad, %	3,0	0,4	1,8
(-) Valutaeffekter, %	0,3	7,3	5,2
Organisk, %	-6,1	24,5	13,7
(-) Kalendereffekt, %	-2,2	2,2	-0,7
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	-3,9	22,4	14,4

Division Energy



Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 877 MSEK (867), en ökning med 1,1 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 1,3 procent. Tillväxten drevs av en fortsatt god efterfrågan, särskilt inom vattenkraft. Orderstocken är på en hög nivå.

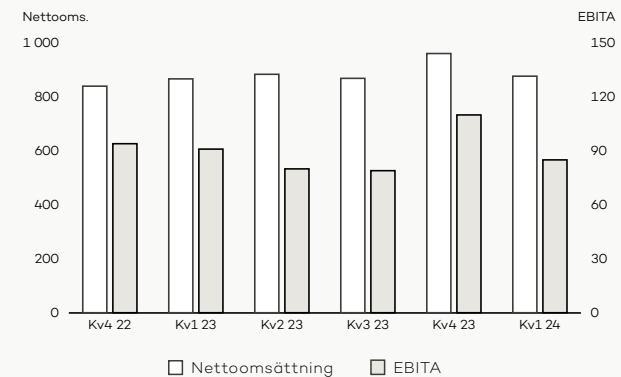
EBITA och EBITA marginal

EBITA uppgick till 85 MSEK (91) och motsvarande marginal var 9,6 procent (10,5). Marginalen påverkades negativt av kalendereffekter, medan god kostnadskontroll och en stark utveckling inom vattenkraft påverkade positivt. Justerat för kalendereffekter var marginalen högre än föregående år.

Marknadsutveckling

De generella utsikterna för energisektorn är goda. Energi är i fokus i den hållbara omställningen och AFRY är väl positionerade med ett brett erbjudande. Efterfrågan är också hög för modernisering, reparation och underhåll av befintlig kapacitet. Elektrifieringen driver behovet av mer energikapacitet, vilket resulterar i investeringar i CAPEX-projekt runt om i världen.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK	877	867	3 581
EBITA, MSEK	85	91	360
EBITA-marginal, %	9,6	10,5	10,0
Orderstock, MSEK	5 255	4 882	4 570
Genomsnittligt antal anställda	1 945	1 851	1 900
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	1,1	24,7	18,1
(-) Förvärvat, %	1,6	2,9	3,2
(-) Valutaeffekter, %	0,7	6,6	6,7
Organisk, %	-1,2	15,1	8,3
(-) Kalendereffekt, %	-2,4	0,4	-1,2
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	1,3	14,7	9,4

Division Management Consulting



Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 397 MSEK (372), en ökning med 6,8 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten till 7,4 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom energi- och bioindustrin i hela tjänsteportföljen.

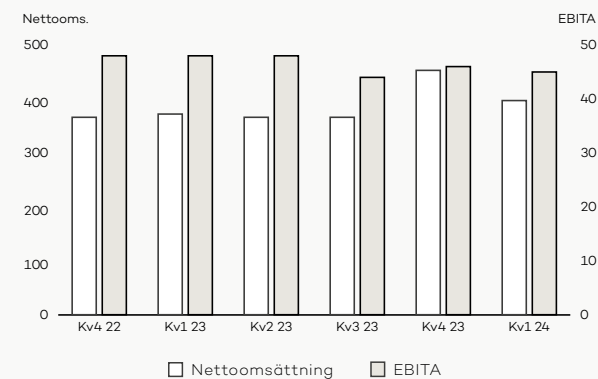
EBITA och EBITA marginal

EBITA uppgick till 45 MSEK (48) och motsvarande marginal var 11,4 procent (12,9). Den fortsatt höga marginalen var ett resultat av stark efterfrågan på divisionens konsulttjänster.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på konsulttjänster inom energi- och bio-baserade sektorer är fortsatt hög. Den gröna omställningen ökar hela tiden behovet av biobaserade alternativ och cirkulära lösningar och driver en hög efterfrågan på konsulttjänster. Begränsad tillgång på råvaror och stigande kostnader leder till en ökad efterfrågan på inköpsstrategier, verksamhetsoptimering och digitala transformationstjänster.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning, MSEK	397	372	1 608
EBITA, MSEK	45	48	185
EBITA-marginal, %	11,4	12,9	11,5
Orderstock, MSEK	503	414	420
Genomsnittligt antal anställda	770	712	759
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	6,8	29,3	23,3
(-) Förvärvat, %	0,0	0,0	0,0
(-) Valutaeffekter, %	1,0	8,5	9,0
Organisk, %	5,8	20,8	14,3
(-) Kalendereffekt, %	-1,6	1,2	-0,9
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	7,4	19,6	15,1

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Räkenskaper

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023	Apr 2023– mar 2024
Nettoomsättning	6 891	6 916	26 978	26 954
Personalkostnader	-4 198	-4 027	-16 310	-16 481
Inköp av tjänster och material	-1 337	-1 407	-5 585	-5 515
Övriga kostnader	-603	-602	-2 373	-2 374
Övriga intäkter	4	2	7	10
Resultat hänförligt till andelar i intresseföretag	-	-	0	0
EBITDA	757	881	2 718	2 593
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹	-175	-192	-780	-763
EBITA	582	689	1 938	1 830
Förvärvsrelaterade poster ²	-41	-44	-159	-157
Rörelseresultat (EBIT)	541	646	1 779	1 674
Finansiella intäkter	98	146	531	484
Finansiella kostnader	-168	-223	-869	-814
Finansiella poster	-69	-77	-337	-329
Resultat efter finansiella poster	471	568	1 441	1 344
Skatt	-117	-133	-341	-325
Periodens resultat	355	436	1 100	1 019
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	355	436	1 100	1 019
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Totalt	355	436	1 100	1 019
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK ³	3,13	3,85	9,71	
Antal utestående aktier	113 251 741	113 251 741	113 251 741	
Antal utestående aktier i genomsnitt före/efter utspädning	113 251 741	113 251 741	113 251 741	

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Periodens resultat	355	436	1 100
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat			
Förändring av omräkningsreserv	217	3	-85
Förändring av säkringsreserv	-2	-16	-103
Skatt	-1	1	10
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	2	1	-27
Skatt	0	0	4
Övrigt totalresultat	217	-12	-201
Totalresultat för perioden	571	424	899
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	571	424	899
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	571	424	899

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

² Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill, omvärdering av villkorade köpeskillingar samt vinster och förluster vid avyttring av bolag och verksamheter. För ytterligare detaljer se not 5, not 6 samt alternativa nyckeltal för EBITA på sidan 25.

³ Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 107	15 738	15 760
Materiella anläggningstillgångar	379	363	382
Övriga anläggningstillgångar	1 914	2 258	2 020
Summa anläggningstillgångar	18 401	18 359	18 162
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	9 209	8 890	8 843
Likvida medel	1 563	1 162	1 167
Summa omsättningstillgångar	10 772	10 052	10 010
Summa tillgångar	29 173	28 411	28 172
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	13 025	12 600	12 454
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	1
Summa eget kapital	13 026	12 602	12 454
Långfristiga skulder			
Avsättningar	624	646	607
Långfristiga skulder	6 607	5 902	6 067
Summa långfristiga skulder	7 232	6 548	6 674
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	43	36	61
Kortfristiga skulder	8 872	9 224	8 982
Summa kortfristiga skulder	8 915	9 260	9 043
Summa eget kapital och skulder	29 173	28 411	28 172

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Eget kapital vid periodens ingång	12 454	12 178	12 178
Totalresultat för perioden	571	424	899
Lämnade utdelningar	-	0	-623
Eget kapital vid periodens slut	13 026	12 602	12 454

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Resultat efter finansiella poster	471	568	1 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	199	215	1 041
Betald inkomstskatt	-85	-120	-433
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	585	663	2 049
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-477	-609	-255
Kassaflöde från den löpande verksamheten	108	54	1 794
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-102	-168	-756
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	418	201	-942
Periodens kassaflöde	424	87	95
Likvida medel vid periodens början	1 167	1 088	1 088
Kursdifferens i likvida medel	-27	-13	-16
Likvida medel vid periodens slut	1 563	1 162	1 167

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exklusive IFRS 16)

MSEK	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Ingående balans	4 868	4 646	4 646
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl. IFRS 16)	35	92	-1 188
Nettoinvesteringar	29	40	172
Förvärv/avyttring och innehållen/villkorade köpeskillingar	84	125	575
Utdelning	-	-	623
Övrigt	23	38	40
Utgående balans	5 039	4 941	4 868

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	Kv1 2024	Kv1 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	290	274	1 111
Övriga rörelseintäkter	119	122	470
Rörelsens intäkter	409	396	1 581
Personalkostnader	-122	-96	-388
Övriga kostnader	-394	-386	-1 599
Avskrivningar	-9	-10	-39
Rörelseresultat	-116	-95	-446
Finansiella poster	-36	7	659
Resultat efter finansiella poster	-152	-89	213
Bokslutsdispositioner	-	0	313
Resultat före skatt	-152	-89	526
Skatt	14	10	25
Periodens resultat	-138	-78	551
Övrigt totalresultat	18	-5	-43
Totalresultat för perioden	-120	-83	507

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2	4	2
Materiella anläggningstillgångar	143	135	146
Finansiella anläggningstillgångar	14 139	14 152	14 156
Summa anläggningstillgångar	14 284	14 292	14 303
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 904	4 671	5 082
Likvida medel	709	390	429
Summa omsättningstillgångar	5 613	5 061	5 511
Summa tillgångar	19 897	19 352	19 814
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 969	9 121	9 089
Obeskattade reserver	89	103	89
Avsättningar	14	36	14
Långfristiga skulder	5 285	4 168	4 665
Kortfristiga skulder	5 540	5 924	5 957
Summa eget kapital och skulder	19 897	19 352	19 814

Noter

Not 1

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med IFRS Accounting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2023 (not 1).

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2024 har inte någon betydande påverkan på koncernen.

Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Uppllysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen i sammandrag.

Not 2

Risker och osäkerhetsfaktorer

AFRY-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutna till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Geopolitiska och makroekonomiska osäkerheter

Geopolitiska spänningar och det osäkra konjunkturläget medför olika risker för AFRY och är främst relaterade till försenade beslutsprocesser och projektstarter.

Eventualförpliktelser

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av AFRY-koncernens riskexponering. AFRY tillhandahåller kunder både företags- och bankgarantier när kunderna begär det. Typiskt är det anbudsgarantier, förskottsbetalningsgarantier eller prestationsgarantier. Företagsgarantier lämnas i huvudsak av moderbolaget AFRY AB och bankgarantier av AFRYs banker. Per 31 mars 2024 uppgick koncernens företagsgarantier till 480 MSEK (430) och bankgarantier till 650 MSEK (757). Garantibeloppen inkluderar inte pensionsgarantier, förskottsgarantier eller leasing då dessa redan är rapporterade på skuldsidan i balansräkningen.

Not 3

Intäkter

Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	Jan–mar 2024		Totalt
	Project Business	Professional Services	
Infrastructure	2 587	83	2 670
Industrial & Digital Solutions	664	1 126	1 790
Process Industries	979	384	1 363
Energy	730	147	877
Management Consulting	382	15	397
Koncerngemensamt/elimineringar	-148	-57	-205
Koncernen	5 192	1 699	6 891

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter från avtal med kunder. AFRYs affärsmodell är uppdelad på två kunderbjudanden; Project Business och Professional Services. Project Business är AFRYs erbjudande för större projekt och helhetsåtaganden. Här agerar AFRY som partner till kunden, leder och driver hela projektet. Professional Services är AFRYs erbjudande där kunden själv leder och driver projektet och AFRY bidrar med lämplig kompetens i rätt tid.

Inom Project Business sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor, antingen periodiskt (månatligen) eller när avtalsenliga milstolpar uppnåtts. Vanligen sker fakturering efter intäkt har bokförts vilket resulterar i avtalsstillgångar. Dock erhåller AFRY ibland förskott eller depositioner från våra kunder före intäkten redovisats, vilket då resulterar i avtalskulder. Inom Professional Services faktureras nedlagda timmar på uppdraget vanligtvis i slutet av varje månad. Inom Project Business uppfylls prestationsåtaganden över tid i takt med att servicen tillhandahålls. Intäktsredovisningen är baserad på kostnader där ackumulerade kostnader ställs i relation till totalt estimerade kostnader. Avseende Professional Services redovisas intäkter utgående till det belopp som enheten har rätt att fakturera, i enlighet med IFRS 15 B16.

Orderstock

MSEK	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Infrastructure	7 187	7 523	8 010	8 133	8 077	8 848	9 002	8 659	8 679
Industrial & Digital Solutions	2 697	2 692	2 705	2 750	2 730	2 732	2 691	2 652	2 814
Process Industries	3 332	3 365	3 295	3 428	3 770	3 587	3 251	3 028	3 098
Energy	3 874	4 068	4 424	4 798	4 882	4 947	4 985	4 570	5 255
Management Consulting	342	404	398	331	414	476	463	420	503
Koncernen	17 433	18 052	18 831	19 440	19 871	20 590	20 392	19 329	20 350

Till följd av organisatoriska förändring har jämförelsesiffrorna justerat för att bättre spegla verksamheten.

Not 4

Kvartalsuppgifter per division

	2022				2023				2024
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Nettoomsättning, MSEK									
Infrastructure	2 276	2 305	1 966	2 492	2 629	2 601	2 249	2 737	2 670
Industrial & Digital Solutions	1 574	1 627	1 392	1 785	1 814	1 747	1 455	1 775	1 790
Process Industries	1 060	1 157	1 107	1 294	1 402	1 457	1 282	1 432	1 363
Energy	695	771	726	840	867	884	869	961	877
Management Consulting	293	333	311	366	372	398	385	453	397
Koncerngemensamt/elimineringar	-228	-218	-203	-169	-167	-218	-182	-222	-205
Koncernen	5 670	5 975	5 298	6 609	6 916	6 869	6 059	7 135	6 891

	2022				2023				2024
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
EBITA, MSEK									
Infrastructure	188	174	121	195	260	103	65	229	216
Industrial & Digital Solutions	143	127	98	152	182	101	69	113	165
Process Industries	123	113	101	148	199	168	122	170	142
Energy	72	71	58	94	91	80	79	110	85
Management Consulting	35	44	38	48	48	49	42	46	45
Koncerngemensamt/elimineringar	-202	-97	-41	-75	-91	-103	-67	-126	-72
Koncernen	359	432	376	562	689	398	310	541	582

	2022				2023				2024
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
EBITA-marginal, %									
Infrastructure	8,3	7,5	6,2	7,8	9,9	4,0	2,9	8,4	8,1
Industrial & Digital Solutions	9,1	7,8	7,1	8,5	10,1	5,8	4,7	6,3	9,2
Process Industries	11,6	9,8	9,2	11,5	14,2	11,5	9,5	11,9	10,4
Energy	10,3	9,2	8,0	11,2	10,5	9,0	9,1	11,5	9,6
Management Consulting	11,8	13,1	12,3	13,0	12,9	12,3	10,8	10,2	11,4
Koncernen	6,3	7,2	7,1	8,5	10,0	5,8	5,1	7,6	8,4

Till följd av organisatoriska förändring har jämförelsesiffrorna justerat för att bättre spegla verksamheten.

¹⁾ I samband med organisatoriska förändringar har beräkningen av genomsnittligt antal årsanställda förändrats. Detta har medfört en mer exakt och vägd beräkning av antalet tillgängliga timmar för samtliga divisioner.

	2022 ¹				2023 ¹				2024
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Genomsnittligt antal årsanställda									
Infrastructure	6 475	6 483	6 460	6 620	6 767	6 923	6 867	6 901	6 740
Industrial & Digital Solutions	3 679	3 771	3 784	3 870	3 839	3 840	3 834	3 846	3 750
Process Industries	3 870	4 072	4 202	4 314	4 394	4 383	4 334	4 230	4 145
Energy	1 676	1 738	1 783	1 819	1 852	1 908	1 907	1 938	1 945
Management Consulting	599	641	658	696	712	758	774	791	770
Koncernfunktioner	527	567	523	527	526	530	535	529	533
Koncernen	16 825	17 273	17 412	17 846	18 091	18 342	18 252	18 236	17 882

	2022				2023				2024
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Antal arbetsdagar									
Endast Sverige	63	60	66	63	64	59	65	63	63
Alla länder	63	60	66	63	64	59	65	62	62

Not 5

Förvärv och avyttringar

Under perioden har följande förvärv genomförts

Konsoliderat från och med	Företag ¹	Land	Division	Årlig nettoomsättning, MSEK	Medelantal anställda
Mars	SOM System Kft. & TTSA Mérnökiroda Kft.	Ungern	Energy	35	20
Mars	Carelin Oy	Finland	Energy	60	40
Totalt				95	60

¹⁾ Företagsnamn vid förvärvstillfället.

Förvärvade bolag

Förvärvsanalyserna är preliminära då nettotillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets förvärv har köpeskillningarna varit större än bokförda nettotillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medför att förvärvsanalyserna har givit upphov till immateriella tillgångar.

Villkorad köpeskillning

Total odiskonterad villkorad köpeskillning för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 23 MSEK.

Innehållen köpeskillning

Del av köpeskillning som innehålls av köparen som säkerhet för eventuella krav mot säljaren, betalas till säljaren enligt avtalad betalningsplan. Innehållen del av köpeskillningen är oberoende villkor kopplat till förvärvade företags framtida prestation.

Goodwill

Goodwill består huvudsakligen av humankapital i form av medarbetarnas expertis samt synergieffekter. Goodwill förväntas inte vara avdragsgill vid förvärv av ett företag. Vid förvärv av ett konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetar-kompetens, varför huvuddelen av det förvärvade bolagets immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Orderstock och kundrelationer identifieras och bedöms i anslutning till genomförda förvärv.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Transaktionskostnaderna uppgick till 4 MSEK för perioden.

Intäkter och resultat från förvärvade företag

De förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 95 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 14 MSEK på helårsbasis.

Företagen har sedan förvärvsdatum bidragit till koncernens intäkter med 5 MSEK och till rörelseresultatet med 0 MSEK.

Förvärv efter balansdagens utgång

Efter rapportperiodens utgång har inga förvärv slutförts.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan–mar 2024
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	1
Nyttjanderättstillgångar	–
Finansiella anläggningstillgångar	–
Uppskjuten skattefordran	–
Kundfordringar och övriga fordringar	15
Likvida medel	21
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-16
Netto identifierbara tillgångar och skulder	21
Goodwill	106
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	–
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	–
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	127
Transaktionskostnad	4
Avdrag:	
Kassa (förvärvad)	21
Beräknad villkorad köpeskillning	21
Innehållen köpeskillning	10
Netto kassautflöde	79

Not 6

Finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder, så som de beskrivs i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2023 i not 13 har tillämpats konsekvent under rapportperioden.

Finansiella tillgångar och skulder

MSEK	Nivå	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
Räntederivat, säkringsredovisning tillämpas	2	71	110	63
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas	2	14	21	26
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas ej	2	33	48	36
Köpta valutaoptioner	2	0	2	1
Summa		118	181	125

Finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde

Kundfordringar		4 974	4 437	5 429
Upparbetade ej fakturerade intäkter		2 998	3 165	2 442
Finansiella investeringar		5	8	8
Långfristiga fordringar		7	11	8
Likvida medel		1 563	1 162	1 167
Summa		9 547	8 784	9 053

MSEK	Nivå	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Räntederivat, säkringsredovisning tillämpas	2	134	41	62
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas	2	11	19	13
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas ej	2	33	23	75
Sålda valutaoptioner	2	0	0	0
Villkorade köpeskillingar	3	132	221	109
Summa		310	304	260

Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde

Banklån		2 878	2 103	2 834
Obligationslån		3 418	2 500	2 500
Företagscertifikat		-	1 038	402
Konvertibelt skuldebrev		149	318	148
Leasingskulder		1 849	2 189	1 974
Fakturerade ej upparbetade intäkter		2 098	2 095	2 077
Leverantörsskulder		1 000	933	1 182
Summa		11 391	11 176	11 117

Verkligt värde av finansiella tillgångar och skulder

Redovisade och verkliga värden på koncernens finansiella tillgångar och skulder presenteras i tabellerna till vänster. Det verkliga värdet på derivat är baserade på nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Villkorade köpeskillingar är värderade till marknadsvärde enligt nivå 3. Derivatinstrument där säkringsredovisning inte tillämpas värderas till verkligt värde via resultaträkningen och derivat där säkringsredovisning tillämpas värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Alla andra finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Jämfört med 2023 har inga förflyttningar gjorts mellan olika nivåer i hierarkin för verkligt värde för derivat eller lån. Inga väsentliga förändringar har gjorts när det gäller värderingstekniker, input eller antaganden.

Villkorade köpeskillingar

Villkorade köpeskillingar är värderade till marknadsvärde enligt nivå 3. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntad EBIT de närmaste två till tre åren för de förvärvade företagen. Balanspostens förändring redovisas i tabellen nedan.

MSEK	31 mar 2024
Ingående balans 1 januari 2024	109
Årets förvärv	21
Betalningar	-
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-
Justering av preliminär förvärvsanalys	-
Diskontering	1
Omräkningsdifferenser	1
Utgående balans	132

Forts. Not 6

Derivatinstrument

MSEK	Nivå	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Valutaterminer, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		2 774	3 652	2 894
Verkligt värde, vinster	2	33	48	36
Verkligt värde, förlust	2	-33	-23	-75
Verkligt värde, netto		0	25	-39
Valutaterminer, kassaflödes- säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		687	862	744
Verkligt värde, vinster	2	14	21	26
Verkligt värde, förlust	2	-11	-19	-13
Verkligt värde, netto		4	2	13
Köpta valutaoptioner, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		22	120	48
Verkligt värde, vinster	2	-	1	0
Verkligt värde, förlust	2	0	-	-
Verkligt värde, netto		0	1	0

MSEK	Nivå	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Sålda valutaoptioner, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		45	239	92
Verkligt värde, vinster	2	0	1	0
Verkligt värde, förlust	2	0	-	0
Verkligt värde, netto		0	1	0
Ränte-valutaswappar, säkringsredovisning för nettoinvesteringar				
Totalt nominella värden		1 850	1 850	1 850
Verkligt värde, vinster	2	3	17	1
Verkligt värde, förlust	2	-130	-41	-47
Verkligt värde, netto		-127	-24	-46
Ränteswappar, kassaflödessäkringsredovisning				
Totalt nominella värden		1 376	1 064	1 354
Verkligt värde, vinster	2	68	93	62
Verkligt värde, förlust	2	-4	-	-16
Verkligt värde, netto		64	93	47

Not 7

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga väsentliga transaktioner mellan AFRY och dess närstående parter ägt rum.

Not 8

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång är identifierade.

Alternativa nyckeltal

Koncernens finansiella rapporter inkluderar finansiella mått definierade i enlighet med IFRS. Därtill används mått som inte är definierade enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Syftet är att ge ytterligare information för jämförelse av utvecklingen mellan åren och att förstå den underliggande verksamheten. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

Definitioner

De nyckeltal och alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures) som används i denna rapport finns definierade i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2023 samt på vår webbplats: <https://afry.com/sv/investor-relations/>

Organisk tillväxt

Då koncernen agerar på en global marknad sker försäljning i andra valutor än rapporteringsvalutan svenska kronor, valutakurserna har varit relativt rörliga historiskt och koncernen genomför löpande förvärv/avyttring av verksamheter. Sammantaget har detta medfört att koncernens försäljning och utveckling utvärderas på basis av organisk tillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller försäljningsminskning och möjliggör separata utvärderingar kring effekten av förvärv/avyttringar och valutakursförändringar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023
%												
Total tillväxt	1,6	15,8	-1,3	15,6	-2,8	32,2	1,1	24,7	6,8	29,3	-0,4	22,0
(-) Förvärvad	0,8	0,3	0,0	0,0	3,0	0,4	1,6	2,9	0,0	0,0	1,1	0,7
(-) Valutaeffekt	0,1	2,8	-0,1	1,0	0,3	7,3	0,7	6,6	1,0	8,5	0,2	3,9
Organisk	0,7	12,7	-1,2	14,6	-6,1	24,5	-1,2	15,1	5,8	20,8	-1,7	17,3
(-) Kalendereffekt	-2,5	1,2	-1,7	1,3	-2,2	2,2	-2,4	0,4	-1,6	1,2	-2,2	1,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	3,2	11,5	0,4	13,2	-3,9	22,4	1,3	14,7	7,4	19,6	0,5	15,9
MSEK												
Total tillväxt	41	355	-24	211	-39	342	10	172	25	75	-24	1 246
(-) Förvärvad	20	7	0	0	42	4	14	20	0	0	76	39
(-) Valutaeffekt	2	63	-1	14	4	78	6	46	4	22	16	223
Organisk	18	284	-23	197	-85	260	-10	105	22	53	-116	983
(-) Kalendereffekt	-65	27	-30	18	-31	23	-21	3	-6	3	-149	79
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	83	257	7	179	-54	237	11	102	28	50	33	904

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

EBITA/EBITA exklusive jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före intressebolag och jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av koncernens utveckling på jämförbar basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023	Kv1 2024	Kv1 2023
MSEK												
EBIT (rörelseresultat)	216	260	165	182	142	199	85	91	45	48	541	646
Förvävsrelaterade poster												
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43	43
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-
Resultat (EBITA)	216	260	165	182	142	199	85	91	45	48	582	689
Jämförelsestörande poster												
Integrationskostnader i samband med förvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-
Kostnader för förtida avslut av hyreskontrakt för kontorslokaler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	216	260	165	182	142	199	85	91	45	48	590	689
%												
EBIT-marginal	8,1	9,9	9,2	10,1	10,4	14,2	9,6	10,5	11,4	12,9	7,8	9,3
Förvävsrelaterade poster												
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-
EBITA-marginal	8,1	9,9	9,2	10,1	10,4	14,2	9,6	10,5	11,4	12,9	8,4	10,0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster	8,1	9,9	9,2	10,1	10,4	14,2	9,6	10,5	11,4	12,9	8,6	10,0

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹ Koncernen inkluderar eliminerings.

Nettolåneskuld

Nettolåneskuld är summan av räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Även leasingkulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar) ingår i nettolåneskulden. Nettolåneskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning. Nettolåneskulden används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansierings-

behov. Nettolåneskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettolåneskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används vanligen av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet. En negativ siffra innebär att koncernen har en nettokassa (likvida medel överstiger räntebärande skulder).

Nettolåneskuld för koncernen (exklusive IFRS 16)

MSEK	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Lån och krediter	5 771	5 667	5 580	5 947	6 631	6 312	5 876	6 438
Nettopensionsskuld	207	174	155	156	155	152	159	164
Likvida medel	-1 187	-862	-1 088	-1 162	-1 079	-853	-1 167	-1 563
Summa nettolåneskuld	4 792	4 979	4 646	4 941	5 708	5 611	4 868	5 039

Nettoskultsättningsgrad

MSEK	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Nettolåneskuld	4 792	4 979	4 646	4 941	5 708	5 611	4 868	5 039
Eget kapital	11 318	11 703	12 178	12 602	12 552	12 537	12 454	13 026
Nettoskultsättningsgrad, %	42,3	42,5	38,2	39,2	45,5	44,8	39,1	38,7

Nettolåneskuld för koncernen (inklusive IFRS 16)

MSEK	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Lån och krediter	7 903	7 819	7 783	8 136	8 763	8 343	7 850	8 286
Nettopensionsskuld	207	174	155	156	155	152	159	164
Likvida medel	-1 187	-862	-1 088	-1 162	-1 079	-853	-1 167	-1 563
Summa nettolåneskuld	6 923	7 131	6 849	7 130	7 839	7 642	6 842	6 887

Nettolåneskuld/EBITDA exklusive IFRS 16 rullande 12 mån

MSEK	Jul 2021– jun 2022	Okt 2021– sep 2022	Helår 2022	Apr 2022– mar 2023	Jul 2022– jun 2023	Okt 2022– sep 2023	Helår 2023	Apr 2023– mar 2024
Resultat (EBITA)	1 623	1 632	1 729	2 059	2 025	1 958	1 938	1 830
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	695	685	702	727	753	780	780	763
EBITDA	2 318	2 317	2 430	2 786	2 778	2 738	2 718	2 593
Leasingkostnader	-543	-535	-540	-577	-614	-650	-676	-663
EBITDA exkl. IFRS 16	1 775	1 783	1 890	2 209	2 164	2 088	2 042	1 930
Nettolåneskuld	4 792	4 979	4 646	4 941	5 708	5 611	4 868	5 039
Nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS 16 rullande 12 mån, ggr	2,7	2,8	2,5	2,2	2,6	2,7	2,4	2,6
Jämförelsestörande poster	165	171	157	44	47	55	94	102
EBITDA exkl. IFRS 16 och jämförelsestörande poster	1 940	1 953	2 047	2 253	2 212	2 143	2 136	2 032
Nettolåneskuld	4 792	4 979	4 646	4 941	5 708	5 611	4 868	5 039
Nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 mån, ggr	2,5	2,5	2,3	2,2	2,6	2,6	2,3	2,5

Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital är verksamhetens resultat efter skatt under perioden i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Nyckeltalet används för att visa avkastningen på ägarnas insatta kapital, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att skapa värde för ägarna.

MSEK	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Resultat efter skatt rullande 12 mån	945	877	974	1 187	1 214	1 184	1 100	1 019
Genomsnittligt eget kapital	10 872	11 171	11 522	11 844	12 071	12 314	12 465	12 635
Avkastning eget kapital, %	8,7	7,8	8,5	10,0	10,1	9,6	8,8	8,1

Avkastning sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital visar verksamhetens resultat efter finansiella poster, justerat för räntekostnader, i förhållande till genomsnittligt räntebärande kapital i verksamhetens balansomslutning. Nyckeltalet används för att värdera hur företaget nyttjar det kapital som har någon form av avkastningskrav på sig (exempelvis utdelning på investerat kapital från ägarna samt ränta på banklån).

MSEK	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	1 196	1 116	1 220	1 498	1 549	1 526	1 441	1 344
Finansiella kostnader rullande 12 mån	162	117	206	247	306	322	396	419
Resultat	1 358	1 233	1 426	1 746	1 855	1 848	1 837	1 763
Genomsnittlig balansomslutning	25 373	25 912	26 711	27 211	27 961	28 238	28 478	28 713
Genomsnittliga övriga kortfristiga skulder	-6 386	-6 496	-6 853	-6 964	-7 184	-7 163	-7 278	-7 268
Genomsnittliga övriga långfristiga skulder	-229	-235	-237	-232	-210	-177	-140	-111
Genomsnittlig uppskjuten skatteskuld	-210	-197	-190	-184	-186	-185	-192	-186
Sysselsatt kapital	18 547	18 985	19 432	19 831	20 382	20 712	20 868	21 149
Avkastning sysselsatt kapital, %	7,3	6,5	7,3	8,8	9,1	8,9	8,8	8,3

Soliditet

Soliditet visar verksamhetens egna kapital i förhållande till det totala kapitalet och beskriver hur stor andel av verksamhetens tillgångar som inte motsvaras av skulder. Soliditeten kan ses som verksamhetens betalningsförmåga på lång sikt. Nyckeltalet påverkas av lönsamheten under perioden samt hur verksamheten är finansierad. Detta mått används ofta för att få en indikation på hur företaget är finansierat samt för att se trender i hur verksamhetens medel nyttjas. En förändring i soliditeten över tid kan t.ex. vara en indikation på att verksamheten ser över sin finansieringsstruktur eller att man nyttjar det egna kapitalet för att finansiera en expansion.

MSEK	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023	30 sep 2023	31 dec 2023	31 mar 2024
Eget kapital	11 318	11 703	12 178	12 602	12 552	12 537	12 454	13 026
Balansomslutning	26 917	26 971	27 996	28 411	29 513	28 298	28 172	29 173
Soliditet, %	42,0	43,4	43,5	44,4	42,5	44,3	44,2	44,6



Making Future

Stockholm den 23 april 2024

AFRY AB (publ)
Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

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

Denna information är sådan information som AFRY AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 april 2024 kl. 11.00 CET.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. I likhet med alla framtidsbedömningar innehåller sådana antaganden risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda än det beräknade resultatet.

Huvudkontor: AFRY AB, 169 99 Stockholm
Besöksadress: Frösundaleden 2, Solna
Tel: +46 10 505 00 00
www.afry.com
info@afry.com
Org. nr 556120-6474

Investerarpresentation

Tid:	23 april 2024 kl. 12.00 CET
Webcast:	https://www.youtube.com/watch?v=VuU4Nyle8l4
För analytiker/ investerare:	Klicka här för att ansluta till mötet Med möjlighet att ställa frågor

Kalender

Årsstämma	23 april 2024
Kv2 2024	16 juli 2024
Kv3 2024	25 oktober 2024
Kv4 2024	7 februari 2025