

AFRY AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2021

Stark organisk tillväxt drivet av våra industrisegment

Tredje kvartalet 2021

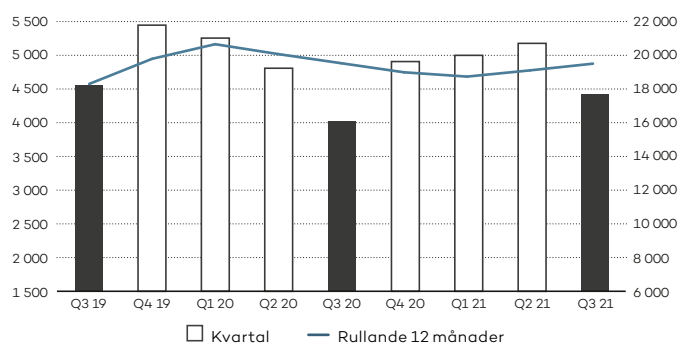
- Nettoomsättningen uppgick till 4 419 MSEK (4 021)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 369 MSEK (288)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,3 procent (7,2)
- EBITA uppgick till 369 MSEK (271)
- EBITA-marginalen var 8,3 procent (6,7)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 328 MSEK (229)
- Resultat per aktie före utspädning: 2,20 SEK (1,29)

Januari–september 2021

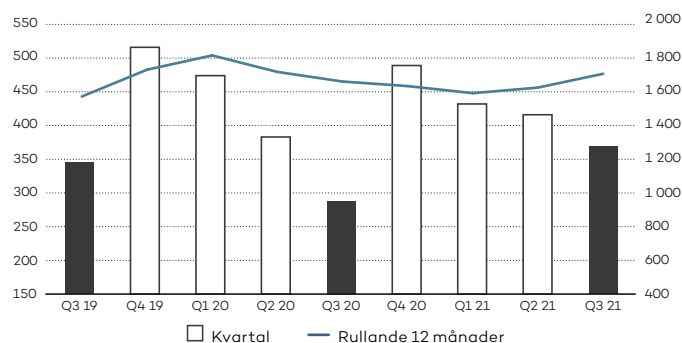
- Nettoomsättningen uppgick till 14 596 MSEK (14 084)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 217 MSEK (1 146)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,3 procent (8,1)
- EBITA uppgick till 1 217 MSEK (1 106)
- EBITA-marginalen var 8,3 procent (7,9)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 1 127 MSEK (972)
- Resultat per aktie före utspädning: 7,46 SEK (5,64)

”Det tredje kvartalet kännetecknas av en god efterfrågan, framförallt inom våra industrisegment, drivet av omställningen i samhället och återhämtningen efter pandemin. Kvartalet kan summeras i en stark organisk tillväxt och ett stabilt resultat samtidigt som vi hittills i år har kommunicerat förvärv med en årsomsättning på drygt en miljard.”

Nettoomsättning, MSEK



EBITA¹, MSEK



¹ Exklusive jämförelsestörande poster

Kommentarer från VD

Det tredje kvartalet kännetecknas av en god efterfrågan, framförallt inom våra industrisegment, drivet av omställningen i samhället och återhämtningen efter pandemin. Kvartalet kan summeras i en stark organisk tillväxt och ett stabilt resultat samtidigt som vi hittills i år har kommunicerat förvärv med en årsomsättning på drygt en miljard.

Fortsatt stark organisk tillväxt

Vi levererade en stark tillväxt i det tredje kvartalet med en nettoomsättning om 4 419 MSEK (4 021), vilket motsvarar en organisk tillväxt på 7,5 procent, justerat för kalendereffekter. Tillväxten drivs av en positiv utveckling inom divisionerna Industrial & Digital Solutions, Process Industries och Management Consulting. Vår orderstock är på en fortsatt stabil nivå.

Resultatutveckling

EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 369 MSEK (288) och motsvarande marginal uppgick till 8,3 procent (7,2). I samband med implementeringen av vårt nya ERP-system har metoden för periodisering av lönekostnader ändrats. Förändringen, som har en neutral påverkan på helåret, påverkade EBITA positivt med 57 MSEK under kvartalet. Justerat för denna ändring uppgick marginalen till 7,1 procent. Marginalen påverka-

des positivt av en god resultatutveckling i divisionerna Industrial & Digital Solutions, Process Industries, Energy och Management Consulting, men negativt av en svag utveckling inom delar av Division Infrastructure.

Utveckling inom divisionerna

Division Infrastructure redovisade i kvartalet en något positiv tillväxt dock med en svag resultatutveckling. Resultatet påverkades negativt av en lägre beläggningsgrad. Utvecklingen var framförallt svag inom transportinfrastruktur i Sverige och resultatet var inte i linje med våra förväntningar. Ett arbete pågår med fokus både att förbättra lönsamhet och tillväxt. Fastighetssegmentet noterade förbättrade marknadsförhållanden mot slutet av kvartalet och övriga marknader utanför Sverige visade på en stabil utveckling i en generellt god marknad.

Efter kvartalets utgång har vi ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i Vahanen Group, ett finskt konsultbolag med fokus på bygg- och fastighetssektorn. Bolaget har en årlig nettoomsättning på cirka 470 MSEK och 500 medarbetare. Förvärvet kommer komplettera vårt infrastrukturerbjudande i Finland, som är en av våra viktigaste marknader. Förvärvet är villkorat av godkännande från konkurrensmyndigheterna i Finland. Division Industrial & Digital Solutions uppvisade ett



starkt kvartal med en ökad tillväxt och ett förbättrat resultat till följd av en god utveckling inom samtliga segment. De största fordonskunderna har ökat både ambition och takt i produktutveckling och produktionsinvesteringar, vilket till stor del drivs av elektrifieringen samt behovet av utveckling av mjukvaror där AFRY har en stark position och erbjudande.

Division Process Industries uppvisade en stark tillväxt och resultatutveckling i kvartalet framförallt i Sverige, Ryssland och Asien. Marknaden är stabil, särskilt inom operationell service och mindre projekt.

Division Energy hade en god resultatutveckling bland annat till följd av väl genomförda större projekt. Dock noterades en negativ tillväxt vilket främst beror på att pandemin fortsatt påverkar beslutsprocesserna för nya projekt och medför förseningar i uppstart av vunnna projekt. Divisionen är dock väl positionerad med stora möjligheter att delta i den pågående energiomställningen och har ett tydligt fokus på tillväxt inför 2022.

Division Management Consulting uppvisade en kraftig tillväxt och ett starkt resultat drivet av en ökad efterfrågan på strategiska konsulttjänster inom energi- och bioindustrin.

Hållbara och digitala lösningar

Vi har ingått flera nya avtal under kvartalet och jag är särskilt stolt över att AFRY fått förtroendet som ingenjörspartner när Metsä Board i Husum i Sverige investerar för att möta den växande efterfrågan på hållbart producerade förpackningsmaterial. Vår satsning på digitalisering börjar ge resultat och ett exempel är att Hitachi ABB Power Grids väljer AFRYs digitala tvilling när de tar nästa steg i sin digitaliseringsresa. Vi ser fram emot att fortsätta att utveckla hållbara digitala lösningar för industrin där vi nu ökar tempot genom vår digitala satsning AFRY X.

Starkt fokus på tillväxt och digitalisering

För att möta den ökade efterfrågan har rekryterings- takten höjts inom samtliga divisioner och vi accelererar tillväxten genom förvärv. Totalt har fyra förvärv kommunicerats under och efter kvartalet, vilket innebär totalt 16 förvärv sedan årsskiftet. Sammantaget har de förvärvade bolagen, inklusive Vahanen Group, en årsomsättningstillväxt på cirka 5,6 procent. Digitalisering är en av våra starkaste drivkrafter för tillväxt och majoriteten av de förvärv vi gjort sedan början av året har ett digitalt erbjudande. Vår balansräkning skapar utrymme för ytterligare förvärv och vi arbetar för närvarande vidare med flera lovande förvärvskandidater.

En av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare

AFRY stärker sin attraktionskraft bland både unga och mer erfarna yrkesverksamma civilingenjörer. I den senaste undersökningen från Universum där akademiker får ranka de mest attraktiva arbetsgivarna i Sverige, är AFRY ett av de företag som kommer högt upp på listan. Jag ser en otrolig mångfald av kompetenta yrkesverksamma ingenjörer som vill vara med och skapa ett mer hållbart samhälle tillsammans med oss och våra kunder.

Rätt positionerade för hållbar utveckling

Vi ser en fortsatt ökad efterfrågan framförallt inom våra industrisegment, även om pandemin fortsätter att påverka vissa beslutsprocesser för nya större projekt. Den pågående omställningen i samhället mot hållbara lösningar och en ökad digitalisering ger oss goda möjligheter för en positiv utveckling framåt. Vi är rätt positionerade för att inta en ledande roll och har ett starkt fokus på tillväxt och värdeskapande.

Stockholm den 26 oktober 2021

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat 2021

Juli-september

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 4 419 MSEK (4 021), en tillväxt med 9,9 procent (-11,9). Den organiska tillväxten var 7,4 procent (-7,6) och 7,5 procent (-7,8) justerat för kalendereffekter.

I jämförelseperioden erhöll koncernen statliga stöd om 62 MSEK vilka redovisades som övriga intäkter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 369 MSEK (288). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,3 procent (7,2). I jämförelseperioden uppgick jämförelsestörande poster till 17 MSEK vilka avsåg omställningskostnader för Division Energy.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 369 MSEK (271) respektive 8,3 procent (6,7). Effekterna av IFRS 16

Leasingavtal på EBITA var 0 MSEK (9) och 145 MSEK (137) på EBITDA.

Under året har metod för periodisering av lönekostnader förändrats, vilket har medfört en positiv resultateffekt om cirka 57 MSEK i kvartalet. Justerat för denna förändring uppgick EBITA-marginalen till 7,1 procent. På grund av ändrat semesterbeteende, särskilt i Norden, har en del av den tidigare uppskattade resultateffekten skiftat från tredje kvartalet till fjärde kvartalet. På helårsbasis har den ändrade metoden ingen påverkan, beräknad effekt per kvartal 2021 presenteras i tabell på sidan 13.

Debiteringsgraden uppgick till 74,2 procent (75,3) under kvartalet.

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning					
Nettoomsättning, MSEK	4 419	4 021	14 596	14 084	18 991
Total tillväxt, %	9,9	-11,9	3,6	-1,8	-4,0
Förvärvat, %	2,9	-0,8	1,5	6,1	4,2
Valutaeffekter, %	-0,4	-3,5	-2,5	-1,2	-1,9
Organisk, %	7,4	-7,6	4,6	-6,7	-6,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	7,5	-7,8	4,7	-7,3	-7,1
varav kalendereffekt, %	-0,1	0,3	-0,1	0,6	0,8
Resultat					
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	369	288	1 217	1 146	1 635
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	8,3	7,2	8,3	8,1	8,6
EBITA, MSEK	369	271	1 217	1 106	1 584
EBITA-marginal, %	8,3	6,7	8,3	7,9	8,3
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	328	229	1 127	972	1 456
Resultat efter finansiella poster, MSEK	301	208	1 043	835	1 270
Resultat efter skatt, MSEK	249	145	845	633	991
Nyckeltal					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,20	1,29	7,46	5,64	8,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,20 ¹	1,29 ¹	7,45	5,64 ¹	8,81 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	49	45	608	1 323	2 085
Nettolåneskuld, MSEK ²	-	-	4 219	3 523	2 756
Nettoskuldssättningsgrad, procent ²	-	-	40,1	35,3	27,3
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ³	-	-	2,3	2,3	1,6
Antal anställda	-	-	16 680	15 915	15 871
Debiteringsgrad, %	74,2	75,3	74,6	75,7	75,6

¹ Konvertibler är anti-utspädande under perioden.

² Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

³ Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 m är 2,3 (2,0).

EBIT uppgick till 328 MSEK (229). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 40 MSEK (41) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 0 MSEK (-1).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 301 MSEK (208) och periodens resultat efter skatt var 249 MSEK (145). Finansnettot uppgick i kvartalet till -28 MSEK (-22).

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om 13 MSEK (14) och diskontering av villkorade köpeskillningar om 1 MSEK (2), vilka inte har påverkat kassaflödet.

Skattekostnaden uppgick till 52 MSEK (63) motsvarande en skattesats om 17,1 procent (30,4). Den lägre skattesatsen påverkades av nyttjande av ackumulerade underskott samt lägre skatt hänförlig till tidigare år under kvartalet. Den högre skattesatsen för jämförelseperioden påverkades av engångsposter hänförliga till nedskrivning av uppskjutna skattefordringar.

Januari–september

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 14 596 MSEK (14 084), en tillväxt med 3,6 procent (-1,8). Den organiska tillväxten var 4,6 procent (-6,7) och 4,7 procent (-7,3) justerat för kalendereffekter.

I jämförelseperioden erhöll koncernen statliga stöd om 159 MSEK vilka redovisades som övriga intäkter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 217 MSEK (1 146). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,3 procent (8,1). I jämförelseperioden uppgick jämförelsestörande poster till 40 MSEK vilka avsåg omställningskostnader för Division Energy och Division Industrial & Digital Solutions.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 217 MSEK (1 106) respektive 8,3 procent (7,9). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 0 MSEK (25) och 425 MSEK (418) på EBITDA.

Under året har metod för periodisering av lönekostnader förändrats, vilket har belastat resultatet om cirka 31 MSEK i perioden. Justerat för denna förändring uppgick EBITA-marginalen till 8,6 procent. På grund av ändrat semesterbeteende, särskilt i Norden, har en del av den tidigare uppskattade resultateffekten skiftat från tredje kvartalet till fjärde kvartalet. På helårsbasis har den ändrade metoden ingen påverkan, beräknad effekt per kvartal 2021 presenteras i tabell på sidan 13.

Debiteringsgraden uppgick till 74,6 procent (75,7) under perioden.

EBIT uppgick till 1 127 MSEK (972). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 118 MSEK (143) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 28 MSEK (20), samt realisationsresultat för avyttring av verksamhet om 0 MSEK (-10).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 043 MSEK (835) och periodens resultat efter skatt var 845 MSEK (633). Finansnettot uppgick i perioden till -84 MSEK (-137), förändringen förklaras främst av lägre räntekostnader och minskade valutakurseffekter.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om 33 MSEK (42) och diskontering av villkorade köpeskillningar om 4 MSEK (7), vilka inte har påverkat kassaflödet.

Skattekostnaden uppgick till 198 MSEK (202) motsvarande en skattesats om 19,0 procent (24,1). Skattesatsen under innevarande period påverkades av nyttjande av ackumulerade underskott, sänkt bolagskatt i Sverige samt minskade ej avdragsgilla kostnader. Den högre skatten föregående år är hänförlig till avyttring av verksamhet i moderbolaget vilket medförde ej avdragsgilla kostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 6 504 MSEK (6 050).

Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 4 219 MSEK (3 523) vid kvartalets slut och 3 826 MSEK (3 586) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 217 MSEK (983) för perioden januari-september.

Under tredje kvartalet genomfördes återköp av egna aktier som avsåg 2020 års konvertibelprogram vilket ökade nettolåneskulden med 205 MSEK.

Under tredje kvartalet genomfördes även två förvärv som ökade nettolåneskulden med 154 MSEK samt utbetalning av villkorade köpeskillningar för tidigare förvärv om totalt 32 MSEK.

I slutet av september månad har bolaget emitterat företagscertifikat om 550 MSEK inom sitt företagscertifikatprogram.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 852 MSEK (1 299) och utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 501 MSEK (3 053).

Förvärv och avyttringar

Under kvartalet förvärvades följande bolag:

Insuco ApS, Danmark, med en årlig omsättning på cirka 13 MSEK och elva anställda. Cubiq Analytics Oy, Finland, med en årlig omsättning på cirka 67 MSEK och 60 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-september uppgick till 953 MSEK (952) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto var 219 MSEK (-40). Förändringen är främst hänförlig till utdelning från dotterbolag. Likvida medel uppgick till 181 MSEK (564). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 65 MSEK (69).

Under perioden har skattesatsen påverkats av sänkt bolagsskatt samt ej skattepliktiga intäkter i form av utdelningar från dotterbolag. Under föregående år avyttrades en verksamhet vilket medförde ej avdragsgilla kostnader som ökade skattekostnaden.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 15 497 (15 314). Totalt antal anställda vid periodens slut var 16 680 (15 915).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Efter kvartalets utgång förvärvades Zert AB, Sverige, med en årlig omsättning på cirka 16 MSEK och nio anställda.

Efter kvartalets utgång har avtal ingåtts om att förvärva samtliga aktier i Vahanen Group, Finland, med en årlig omsättning på cirka 470 MSEK och 500 anställda. Förvärvet är villkorat av godkännande från konkurrensmyndigheterna i Finland.



Division Infrastructure erbjuder tekniska lösningar för byggnader och infrastruktur inom bland annat väg och järnväg, men också vatten och miljö. Divisionen verkar även inom områdena arkitektur och design. Divisionens styrkor inkluderar djupgående kunskap inom hållbara, högteknologiska lösningar och kunderna finns huvudsakligen inom segmenten för fastigheter och stadsutveckling. Divisionen leds av Malin Frenning och har verksamhet i Norden och Centraleuropa.



Division Industrial & Digital Solutions bedriver ingenjörsvetenskap inom området produktutveckling och produktionssystem, men också IT- och försvarsteknik. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer och arbetar med kunder i både privat och offentlig sektor. Tekniska inriktningar omfattar projektledning, industridesign, mekanisk produktutveckling, automation, kvalitetssäkring och digitaliseringstjänster för olika branscher för att utveckla och koppla ihop system och produkter och skapa framtidens samhälle. Tjänsterna omfattar hela värdekedjan och uppdragen är projektbaserade eller helhetslösningar för specifika funktioner. Divisionen leds av Robert Larsson och har verksamhet huvudsakligen i Norden.



Division Process Industries erbjuder ingenjör- och konsulttjänster, projektledning och implementeringstjänster till kunder inom processindustrin. Kunderna återfinns huvudsakligen inom skog-, kemikalie- och bioraffineringsindustrierna liksom inom metall- och gruvindustrierna. Viktiga sektorer sträcker sig från massa och papper till kemikalier och bioraffinering, metaller och gruvor samt andra processindustrier. Divisionen levererar lösningar för både nya investeringsprojekt och ombyggnad av befintliga anläggningar. Divisionen leds av Nicholas Oksanen och levererar lösningar globalt med verksamhet huvudsakligen i Norden och Sydamerika.



Division Energy erbjuder internationella ingenjör- och konsulttjänster till kunder i över 80 länder. Divisionen har expertkunskaper inom transmission och distribution för alla typer av elproduktion från olika slags energikällor såsom vattenkraft, gas, bio- och avfallsbränslen, kärnkraft och förnybara energikällor, och har en ledande position inom hydro. Divisionen har hög teknisk kompetens när det gäller komplexa miljöaspekter. Tack vare att divisionen omfattar hela spektrat av kraftproduktion och investeringens hela livscykel kan kunderna erbjudas heltäckande expertkunskaper. Divisionen leds av Richard Pinnock och levererar lösningar globalt med verksamhet huvudsakligen i Norden, Schweiz, Tjeckien och Sydostasien.



Division Management Consulting erbjuder strategiska och operativa rådgivningstjänster inom hela värdekedjan, tack vare fördjupade expert- och marknadskunskaper. Kärnverksamheten omfattar ett brett spektrum av konsulttjänster och innefattar företags- och affärsstrategier, resurser, teknik- och investeringsstrategier, spetskompetens inom drift och organisation, marknadskunskaper och modellering, strategier för försäljning och leverantörskedja, sammanslagningar och förvärv och due diligence liksom innovationsstyrning och digitalisering. Tjänsterna är i första hand avsedda för energisektorn, skogsindustrin och biobaserade branscher. Divisionen leds av Roland Lorenz och bedriver verksamhet vid 17 kontor på tre kontinenter.

Division Infrastruktur

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 638 MSEK (1 598), en ökning med 2,4 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 0,6 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 0,7 procent. Tillväxten påverkades av en långsam upptrappning av projekt efter sommaren dock noterades förbättrade marknadsförhållanden i fastighetssegmentet mot slutet av kvartalet. Orderstocken är på en stabil nivå.

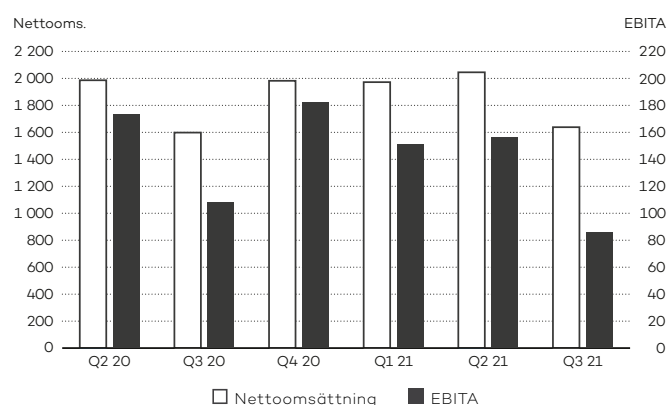
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 86 MSEK (108), vilket motsvarar en marginal om 5,3 procent (6,8). Utvecklingen var svag speciellt inom transportinfrastruktur i Sverige som hade en långsammare start efter sommaren och innebar en lägre beläggningsgrad. Det har även varit en något ökad prispress i segmentet i kvartalet. Resultatet var inte i linje med förväntningarna och ett arbete pågår med fokus både att förbättra lönsamheten och tillväxt. Övriga marknader utanför Sverige visade på en stabil utveckling. Marginalen påverkades positivt av en förändring av bolagets löneredovisning för svenska enheter. Justerat för denna förändring var marginalen 3,6 procent.

Marknadsutveckling

Marknaden är stabil inom divisionens samtliga segment och flera betydande statliga infrastrukturinvesteringar aviserades under kvartalet. Konkurrensen inom transportinfrastruktur är hög. En återhämtning på fastighetsmarknaden noterades mot slutet av kvartalet. Konsulttjänster inom hållbarhet ökar på alla marknader och efterfrågan på divisionens lösningar inom vatten ligger kvar på en hög nivå.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 638	1 598	5 655	5 669	7 650
EBITA, MSEK	86	108	394	470	652
EBITA-marginal, %	5,3	6,8	7,0	8,3	8,5
Genomsnittligt antal årsanställda	5 901	5 851	5 886	5 930	5 915
Total tillväxt, %	2,4	-8,0	-0,2	1,9	-0,3
Förvärvat, %	2,0	-0,1	1,2	4,2	3,1
Valutaeffekter, %	-0,2	-2,7	-1,5	-1,0	-1,5
Organisk, %	0,6	-5,2	0,1	-1,3	-1,9
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	0,7	-5,8	0,2	-2,2	-2,8
varav kalendereffekt, %	-0,1	0,6	-0,1	0,9	0,9

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal som redovisas i Koncerngemensamt.

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 274 MSEK (1 051), en ökning med 21,2 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 18,5 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom alla segment. Aktivitetsnivån är på en fortsatt hög nivå på alla kärnmarknader.

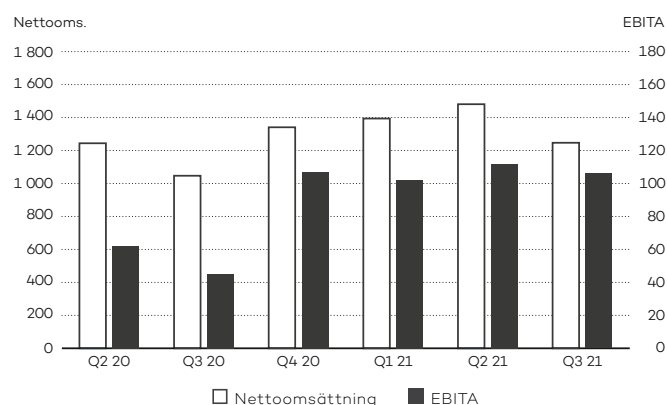
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 106 MSEK (46), vilket motsvarar en marginal om 8,3 procent (4,4). Marginalen påverkades positivt av ökade volymer, en fortsatt god kostnadskontroll och en förbättrad affärsmix. Marginalen påverkades även positivt av en förändring av löneredovisningsmetoden för svenska enheter. Justerat för denna förändring var marginalen 6,6 procent.

Marknadsutveckling

Återhämtningen inom fordonsindustrin fortsätter. De största kunderna har snabbt ökat både ambition och takt i produktutveckling och produktionsinvesteringar, vilket till stor del drivs av elektrifieringen samt behovet av utveckling av mjukvaror. Aktiviteten bland kunder inom tillverkningsindustrin var hög för mindre projekt, medan en viss försiktighet för större projekt kvarstår. Efterfrågan inom Food & Life Science fortsätter att vara stark.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 274	1 051	4 149	3 739	5 074
EBITA, MSEK	106	46	319	219	325
EBITA-marginal, %	8,3	4,4	7,7	5,9	6,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 553	3 506	3 484	3 617	3 576
Total tillväxt, %	21,2	-12,3	11,0	-11,9	-12,2
Förvärvat, %	2,8	0,9	1,5	0,9	0,7
Valutaeffekter, %	-0,1	-0,7	-0,1	-0,3	-0,4
Organisk, %	18,5	-12,5	9,6	-12,5	-12,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	18,5	-12,5	9,6	-13,0	-13,3
varav kalendereffekt, %	0,0	0,0	0,0	0,5	0,8

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal som redovisas i Koncerngemensamt.

Division Process Industries

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 851 MSEK (742), en ökning med 14,8 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 10,6 procent. Tillväxten drevs främst av en god utveckling i Sverige, Ryssland och Asien samt en stabil utveckling i Finland, Latinamerika och Centraleuropa. Pågående större CAPEX-projekt går enligt plan. Orderstocken är fortsatt stark och har ökat under tredje kvartalet.

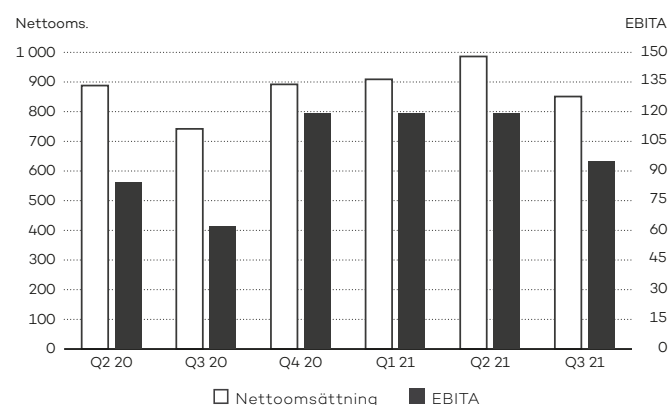
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 95 MSEK (62), vilket motsvarar en marginal om 11,1 procent (8,4). Marginalen påverkades positivt av en stärkt utveckling inom alla affärssegment och fortsatta kostnadsbesparingar, men negativt av valutaeffekter.

Marknadsutveckling

Marknaden är fortsatt stabil, särskilt när det gäller operationell service och mindre projekt. De viktigaste drivkrafterna i många projekt fortsätter att vara bi-omställningen, hållbarhet och digitalisering. Även lösningar för cirkulär ekonomi, såsom återvinning av plast och textilier och ny avancerad teknik, är också snabbväxande områden. De pågående leverantörstörningarna för byggmaterial och komponenter bromsar investeringsplanerna, särskilt för större CAPEX-projekt.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	851	742	2 746	2 546	3 441
EBITA, MSEK	95	62	332	245	363
EBITA-marginal, %	11,1	8,4	12,1	9,6	10,6
Genomsnittligt antal årsanställda	3 684	3 234	3 544	3 207	3 243
Total tillväxt, %	14,8	-3,5	7,9	19,7	12,9
Förvärvad, %	4,8	-0,7	2,7	19,2	13,3
Valutaeffekter, %	-0,7	-8,2	-5,2	-4,5	-5,5
Organisk, %	10,6	5,3	10,4	5,0	5,2
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	10,6	4,1	10,0	4,2	4,6
varav kalendereffekt, %	0,0	1,2	0,4	0,8	0,5

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal som redovisas i Koncerngemensamt.

Division Energy

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 581 MSEK (601), en minskning med -3,4 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den negativa organiska tillväxten -3,1 procent. Justerat för kalendereffekter var den negativa organiska tillväxten -2,5 procent. Tillväxten påverkades negativt av försenade beslutsprocesser för nya projekt och förseningar av tilldelade projekt till följd av pandemin. Orderstocken ligger på en stabil nivå.

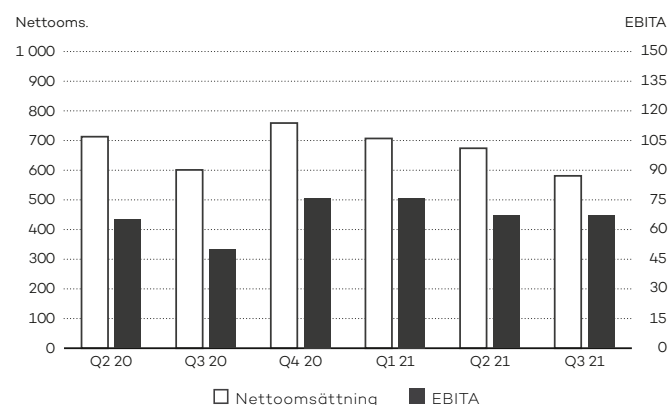
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 67 MSEK (50), vilket motsvarar en marginal om 11,6 procent (8,2). Den förbättrade marginalen beror på kostnadsbesparingar och en starkt utveckling inom värmekraft och förnyelsebar energi, vattenkraft och contracting, samt väl genomförda större projekt.

Marknadsutveckling

Pandemin fortsatte att påverka marknaden med försenade beslutsprocesser för nya projekt främst inom hydro-, värmekraft och förnyelsebar energi samt för projekt inom Contracting. Reserestriktionerna fortsatte att påverka projekt, särskilt inom vattensektorn. De allmänna utsikterna för energisektorn har förbättrats inom de flesta områdena, men den pågående pandemin kommer att fortsätta att påverka divisionen på kort till medellång sikt eftersom återhämtningen i Asien och Latinamerika förväntas ta längre tid. Övergången mot lägre koldioxidutsläpp, rena energikällor och ökad energieffektivisering för att påskynda energiomställningen driver en hög efterfrågan, särskilt i utvecklingsländerna. Divisionen har ett tydligt fokus på tillväxt inför 2022.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	581	601	1 962	2 031	2 796
EBITA, MSEK	67	50	211	181	257
EBITA-marginal, %	11,6	8,2	10,7	8,9	9,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 678	1 704	1 711	1 778	1 767
Total tillväxt, %	-3,4	-21,6	-3,4	-5,4	-7,6
Förvärvat, %	0,9	-4,9	0,6	4,8	2,0
Valutaeffekter, %	-1,2	-3,7	-4,4	0,1	-1,3
Organisk, %	-3,1	-13,0	0,3	-10,3	-8,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	-2,5	-13,8	0,9	-11,6	-9,3
varav kalendereffekt, %	-0,6	0,9	-0,5	1,3	0,9

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal som redovisas i Koncerngemensamt.

Division Management Consulting

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 257 MSEK (184), en ökning med 39,4 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 32,5 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 32,1 procent. Tillväxten drevs dels av en ökad aktivitetsnivå inom energi- och bioindustrin i hela portföljen, tidpunkten för transaktionsrelaterade intäkter samt effekten av nya förvärv.

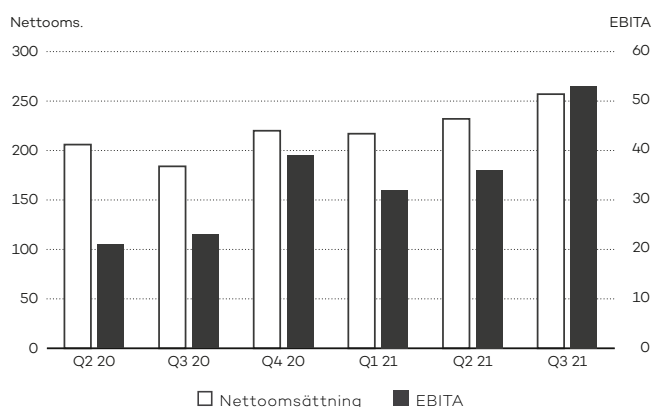
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 53 MSEK (23), vilket motsvarar en marginal om 20,5 procent (12,6). Marginalen påverkades positivt av högre volymer och kostnadsbesparingar till följd av ett minskat resande.

Marknadsutveckling

Sammantaget är det en positiv utveckling inom både energi- och bioindustrin. Kunderna anpassar sig till den nya situationen och letar efter möjligheter att investera och driva sina verksamheter framåt. Detta resulterar i en växande efterfrågan på konsulttjänster, särskilt inom områdena marknadsanalys och transaktioner samt i den operativa och digitala omvandlingen.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	257	184	706	593	813
EBITA, MSEK	53	23	120	65	104
EBITA-marginal, %	20,5	12,6	17,0	11,0	12,8
Genomsnittligt antal årsanställda	494	416	466	418	419
Total tillväxt, %	39,4	-0,6	19,0	29,8	21,8
Förvärvat, %	6,6	-1,1	2,3	26,9	18,3
Valutaeffekter, %	0,3	-5,3	-5,5	-1,0	-3,0
Organisk, %	32,5	5,8	22,3	3,9	6,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	32,1	5,9	22,5	6,4	9,0
varav kalendereffekt, %	0,4	-0,1	-0,2	-2,5	-2,4

¹⁾ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal som redovisas i Koncerngemensamt.

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 årsredovisning 2020.

Covid-19-pandemin

AFRY har en bred exponering mot ett antal branscher och verkar på flera olika marknader. Effekterna av Covid-19-pandemin har varierat med den största påverkan på fordonsegmentet. Även om marknaderna har stabiliserats fortsätter bolaget kontinuerligt följa upp på risker relaterade till pandemin och åtgärder för att mitigera dess påverkan på koncernen.

Kalendereffekter

Antalet normaltimmar under 2021, baserat på tolv månaders försäljningsvägd verksamhetsmix, fördelar sig enligt följande.

	2021	2020	Differens
Kvartal 1	498	507	-9
Kvartal 2	488	480	8
Kvartal 3	528	528	-1
Kvartal 4	504	500	3
Helår	2 018	2 015	2

Effekt av förändrad lönemethod

Den förändrade löneredovisningen medför en ändrad periodisering av lönekostnader mellan kvartalen med en neutral påverkan på året. Den nya metoden innebär att den faktiska lönekostnaden redovisas och inte som tidigare, lönekostnad baserad på närvarotid. Nedan fördelas EBITA-effekterna per kvartal. Första tre kvartalen motsvarar utfall och sista kvartalet avser en prognos.

2021	MSEK
Kvartal 1	-28
Kvartal 2	-60
Kvartal 3	57
Kvartal 4	31
Helår	0

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting 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 årsredovisningen för 2020 (not 1).

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2021

hade inte någon betydande påverkan på koncernen. Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, 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. Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen i sammandrag.

IFRS IC - Cloud computing arrangement costs

IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) publicerade ett agendabeslut i april 2021 avseende "cloud computing arrangement costs", dvs kostnader för konfigurering eller anpassning av programvara i en molnbaserad lösning. Analys av effekterna av IFRS IC beslut pågår. Tidigare redovisad immateriell tillgång kan behöva omklassificeras till annan typ av tillgång eller kostnadsföras i framtida finansiella rapporter. Om de eventuella beloppen hänförliga till dessa immateriella tillgångar bedöms vara betydande kommer förändringen redovisas i enlighet med IAS 8.22.

IBOR reformen

AFRY tillämpar säkringsredovisning av räntederivat. Den kommande IBOR-reformen, när den genomförs, kommer att påverka framtida kassaflöden för ränteintäkter och räntekostnader. AFRY räknar med fortsatt säkringseffektivitet utan väsentlig nettoräntepåverkan. Det nominella värdet på utestående exponeringar med STIBOR ränta är 3,4 miljarder SEK varav 2,0 miljarder SEK är räntesäkrat till fast ränta. AFRY kommer fortsatt bevaka eventuella förändringar i STIBOR som referensränta och uppdatera relevanta finansiella avtal tillsammans med motparter i takt med att dessa förändringar inträffar.

Transaktioner med närstående

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

Aktien

Aktiekursen för AFRY var 267,60 SEK (253,80) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	109 611 238
Totalt antal aktier	113 901 574
Varav B-aktier i eget förvar	700 681
Antal röster	152 514 598

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2018 har ägt rum under kvartalet vilket har ökat antalet B-aktier med 607 159.

Revisors granskningsrapport

Till AFRY AB (publ) org nr 556120-6474

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AFRY AB (publ) per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 medvetna 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 26 oktober 2021

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020	Okt 2020– sep 2021
Nettoomsättning	4 419	4 021	14 596	14 084	18 991	19 503
Personalkostnader	-2 639	-2 531	-9 041	-8 883	-11 860	-12 019
Inköp av tjänster och material	-926	-822	-2 950	-2 766	-3 811	-3 994
Övriga kostnader	-307	-300	-875	-991	-1 269	-1 153
Övriga intäkter	5	65	20	162	198	56
Andel i intresseföretags resultat	1	1	4	4	5	5
EBITDA	553	436	1 754	1 610	2 253	2 397
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-184	-165	-537	-505	-670	-702
EBITA	369	271	1 217	1 106	1 584	1 695
Förvärvsrelaterade poster ²	-40	-42	-90	-134	-128	-84
Rörelseresultat (EBIT)	328	229	1 127	972	1 456	1 611
Finansiella poster	-28	-22	-84	-137	-185	-133
Resultat efter finansiella poster	301	208	1 043	835	1 270	1 478
Skatt	-52	-63	-198	-202	-279	-276
Periodens resultat	249	145	845	633	991	1 203
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	249	145	844	634	992	1 202
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	-1	0	1
Periodens resultat	249	145	845	633	991	1 203
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,20	1,29	7,46	5,64	8,81	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,20 ³	1,29 ³	7,45	5,64 ³	8,81 ³	
Antal utestående aktier	113 200 893	112 800 815	113 200 893	112 800 815	113 024 044	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	113 312 700	112 565 464	113 234 467	112 422 796	112 544 514	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	113 312 700 ³	112 565 464 ³	114 572 699	112 422 796 ³	112 544 514 ³	

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

² Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillingar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. Se sidan 21 för ytterligare detaljer.

³ Konvertibler är anti-utspädande under perioden.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Periodens resultat	249	145	845	633	991
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	60	-16	192	-130	-501
Förändring av säkringsreserv	-8	-12	-12	-20	72
Skatt	1	6	1	4	-6
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	3	2	5	5	32
Skatt	0	4	-1	1	-10
Övrigt totalresultat	55	-27	185	-139	-413
Totalresultat för perioden	304	117	1 029	494	578
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	304	117	1 029	495	579
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	-1	0
Totalt	304	117	1 029	494	578

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 882	13 219	12 912
Materiella anläggningstillgångar	497	563	539
Övriga anläggningstillgångar	2 393	2 650	2 567
Summa anläggningstillgångar	16 772	16 432	16 018
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6 488	5 634	5 662
Likvida medel	852	1 299	1 930
Summa omsättningstillgångar	7 340	6 934	7 592
Summa tillgångar	24 111	23 366	23 610
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 528	9 977	10 095
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1
Summa eget kapital	10 529	9 978	10 096
Långfristiga skulder			
Avsättningar	858	925	894
Långfristiga skulder	4 819	6 367	5 420
Summa långfristiga skulder	5 677	7 293	6 314
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	46	83	74
Kortfristiga skulder	7 861	6 012	7 125
Summa kortfristiga skulder	7 906	6 095	7 199
Summa eget kapital och skulder	24 111	23 366	23 610

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	10 096	9 369	9 369
Totalresultat för perioden	1 029	494	578
Lämnad utdelning	-566	-	-
Konvertering av konvertibellån till aktier	174	108	142
Värde av konverteringsrätt	-	7	7
Återköp av egna aktier	-205	-	-
Eget kapital vid periodens slut	10 529	9 978	10 096

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Helår 2020
Resultat efter finansiella poster	301	208	1 043	835	1 270
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	215	72	660	470	460
Betald inkomstskatt	-34	-58	-190	-203	-163
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	482	222	1 512	1 102	1 567
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-433	-177	-904	220	518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49	45	608	1 323	2 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-192	-29	-1 022	-273	-345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-100	-162	-621	-829	-987
Periodens kassaflöde	-243	-146	-1 034	221	753
Likvida medel vid periodens början	1 103	1 367	1 930	997	997
Kursdifferens i likvida medel	-9	79	-44	82	180
Likvida medel vid periodens slut	852	1 299	852	1 299	1 930

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Helår 2020
Ingående balans	3 826	3 586	2 756	4 424	4 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl. IFRS 16)	83	65	-217	-983	-1 586
Investeringar	22	30	97	127	174
Förvärv och villkorade köpeskillingar	186	1	927	128	159
Utdelning	-	-	566	-	-
Återköp av egna aktier	205	-	205	-	-
Övrigt	-103	-159	-114	-174	-415
Utgående balans	4 219	3 523	4 219	3 523	2 756

Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Lån och krediter	4 729	4 433	4 344
Nettopensionsskuld	342	390	341
Likvida medel	-852	-1 299	-1 930
Koncernen	4 219	3 523	2 756

Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Lån och krediter	7 014	6 960	6 782
Nettopensionsskuld	342	390	341
Likvida medel	-852	-1 299	-1 930
Koncernen	6 504	6 050	5 193

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Helår 2020
Avkastning på eget kapital, %	11,7	8,4	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,4	6,6	8,1
Soliditet, %	43,7	42,7	42,8
Eget kapital per aktie, SEK	93,00	88,45	89,32
Räntebärande skulder, MSEK	7 376	7 350	7 142
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE)	15 497	15 314	15 271

Jämförelsestörande poster

MSEK	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Helår 2020
Omställningskostnader Division Energy	–	-17	–	-17	-17
Omställningskostnader Division Industrial & Digital Solutions	–	–	–	-23	-35
Totalt	–	-17	–	-40	-52

Intäkter

Nettoomsättning januari–september 2021 enligt affärsmodell

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncerngemensamma/elimineringar	Summa koncernen
Project Business	5 559	2 817	2 098	1 759	686	-386	12 533
Professional Services	96	1 332	648	203	20	-237	2 062
Totalt	5 655	4 149	2 746	1 962	706	-623	14 596

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 Service 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 avtalstillgångar. 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 uppgående till det belopp som enheten har rätt att fakturera, i enlighet med IFRS 15 B16.

Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning (MSEK)	2019		2020 ³				2021		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Infrastructure	1 738	2 105	2 084	1 986	1 598	1 982	1 972	2 045	1 638
Industrial & Digital Solutions	1 204	1 540	1 444	1 244	1 051	1 335	1 394	1 481	1 274
Process Industries	770	917	917	888	742	895	909	986	851
Energy	761	871	717	713	601	765	707	674	581
Management Consulting	185	211	203	206	184	220	217	232	257
Koncerngemensamt/elimineringar	-96	-197	-111	-227	-155	-290	-201	-241	-182
Koncernen	4 562	5 447	5 255	4 808	4 021	4 907	4 999	5 177	4 419

EBITA (MSEK)	2019		2020 ³				2021		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Infrastructure	118	191	189	173	108	182	151	156	86
Industrial & Digital Solutions	80	131	111	62	46	107	102	112	106
Process Industries	73	119	99	84	62	119	119	119	95
Energy	51	73	66	65	50	76	76	67	67
Management Consulting	20	28	21	21	23	39	32	36	53
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-33	-214	-12	-45	-18	-45	-47	-74	-38
Koncernen	309	327	474	360	271	478	432	416	369

EBITA-marginal, (%)	2019		2020 ³				2021		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Infrastructure	6,8	9,0	9,1	8,7	6,8	9,2	7,6	7,6	5,3
Industrial & Digital Solutions	6,6	8,5	7,7	5,0	4,4	8,0	7,3	7,5	8,3
Process Industries	9,5	13,0	10,8	9,4	8,4	13,3	13,1	12,0	11,1
Energy	6,7	8,3	9,2	9,2	8,2	10,0	10,7	10,0	11,6
Management Consulting	10,7	13,3	10,1	10,3	12,6	17,8	14,6	15,5	20,5
Koncernen	6,8	6,0	9,0	7,5	6,7	9,7	8,6	8,0	8,3

Genomsnittligt antal årsanställda ²	2019		2020 ³				2021		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Infrastructure	5 916	5 962	5 935	6 013	5 851	5 868	5 801	5 955	5 901
Industrial & Digital Solutions	3 738	3 797	3 732	3 633	3 506	3 453	3 430	3 465	3 553
Process Industries	3 170	3 075	3 180	3 205	3 234	3 350	3 421	3 518	3 684
Energy	2 059	2 016	1 824	1 808	1 704	1 735	1 669	1 791	1 678
Management Consulting	389	362	415	422	416	425	428	475	494
Koncernfunktioner	270	363	330	395	358	311	371	522	331
Koncernen	15 540	15 575	15 416	15 476	15 069	15 143	15 120	15 726	15 641

Antal arbetsdagar	2019		2020				2021		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Endast Sverige	66	61	63	60	66	63	62	61	66
Alla länder	65	62	63	60	66	63	62	61	66

¹⁾ Inklusive IFRS 16 Leasingavtal från och med 2019 som redovisas inom Koncerngemensamt.

²⁾ Till följd av en intern omfördelning mellan andra och tredje kvartalet 2019 har jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

³⁾ Till följd av en mindre intern omfördelning 2020 har jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

Förvärv 2021

Under perioden har följande förvärv genomförts

Period	Företag ¹	Land	Division	Årlig nettoomsättning, MSEK	Medelantal anställda
Jan-mar	ITE Østerhus AS	Norge	Process Industries	40	22
Jan-mar	ProTAK Systems AB	Sverige	Process Industries	13	9
Jan-mar	EKOM AB	Sverige	Energy	5	3
Jan-mar	Gärderup Byggkonstruktion AB	Sverige	Infrastructure	8	6
Apr-jun	Insinööritoimisto Suunnittelukide Oy	Finland	Infrastructure	34	25
Apr-jun	Evolve Technology Sweden AB	Sverige	Industrial & Digital Solutions	85	56
Apr-jun	Optima Nexus Consulting AG	Schweiz	Industrial & Digital Solutions	37	17
Apr-jun	TM Konsult AB	Sverige	Infrastructure	100	112
Apr-jun	Pinja Industry Oy	Finland	Process Industries	140	150
Apr-jun	Simosol Oy	Finland	Management Consulting	20	22
Apr-jun	Numerola Oy	Finland	Energy	12	10
Apr-jun	MosaicMill Oy	Finland	Management Consulting	4	2
Jul-sep	Insuco ApS	Danmark	Infrastructure	13	11
Jul-sep	Cubiq Analytics Oy	Finland	Management Consulting	67	60
Totalt				578	505

¹ Företagsnamn vid förvärvstillfället.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan-sep 2021
Immateriella anläggningstillgångar	5
Materiella anläggningstillgångar	5
Nyttjanderättstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	10
Kundfordringar och övriga fordringar	154
Likvida medel	126
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-135
Netto identifierbara tillgångar och skulder	164
Goodwill	837
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	51
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-10
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	1 043
Transaktionskostnad	6
Avdrag:	
Kassa (förvärvad)	126
Beräknad villkorad köpeskilling	154
Netto kassautflöde	769

Förvärvade bolag

Förvärvsanalyserna är preliminära då nettotillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets förvärv har köpeskillingarna varit större än bokförda nettotillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medför att förvärvsanalyserna har givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

Villkorad köpeskilling

Total odiskonterad villkorad köpeskilling för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 165 MSEK.

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 medarbetarkompetens, 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.

Förvärvsrelaterade kostnader

Transaktionskostnader redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Transaktionskostnaderna uppgår till 6 MSEK.

Förvärv 2021, fortsättning

Intäkter och resultat från förvärvade företag

De förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 578 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 78 MSEK på helårsbasis.

Företagen har sedan förvärvsdatum bidragit till koncernens intäkter med 206 MSEK (22) och till rörelseresultatet med 24 MSEK (6).

Förvärv efter balansdagens utgång

Upprättande av förvärvsanalyser efter balansdagens utgång är pågående.

Förändring av villkorade köpeskillingar

MSEK	30 sep 2021
Ingående balans 1 januari 2021	269
Årets förvärv	154
Betalningar	-158
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-28
Diskontering	4
Omräkningsdifferenser	2
Utgående balans	243

Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillingar värderas till verkligt värde hänförligt till 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.

Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2020. Verkliga värden överensstämmer i allt väsentligt med bokförda värden.

Förvärvsrelaterade poster

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-40	-41	-118	-143	-184
Omvärdering villkorade köpeskillingar	0	-1	28	20	62
Avyttring av rörelse	-	-	-	-10	-6
Totalt	-40	-42	-90	-133	-127

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	222	232	686	724	986
Övriga rörelseintäkter	90	74	267	229	303
Rörelsens intäkter	311	306	953	952	1 289
Personalkostnader	-45	-38	-171	-127	-184
Övriga kostnader	-304	-249	-925	-787	-1 132
Avskrivningar	-15	-11	-41	-30	-41
Rörelseresultat	-54	8	-184	9	-68
Finansiella poster	18	-6	403	-49	444
Resultat efter finansiella poster	-36	3	219	-40	376
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-38
Resultat före skatt	-36	3	219	-40	338
Skatt	8	-1	32	1	10
Periodens resultat	-28	2	251	-39	349
Övrigt totalresultat	1	-1	7	-13	-8
Totalresultat för perioden	-28	1	258	-52	340

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	199	127	161
Materiella anläggningstillgångar	128	146	142
Finansiella anläggningstillgångar	14 184	13 221	14 197
Summa anläggningstillgångar	14 511	13 494	14 500
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 959	2 674	2 072
Kassa och bank	181	564	889
Summa omsättningstillgångar	2 140	3 237	2 961
Summa tillgångar	16 651	16 732	17 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 148	9 061	9 487
Obeskattade reserver	120	82	120
Avsättningar	38	84	66
Långfristiga skulder	2 859	4 361	3 489
Kortfristiga skulder	4 486	3 143	4 299
Summa eget kapital och skulder	16 651	16 732	17 462

Definitioner

De nyckeltal och alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures) som används i denna rapport finns definierade i AFRYs årsredovisning för 2020 samt på vår webbplats: <https://afry.com/sv/investor-relations/>.

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.

Organisk tillväxt (%)	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020
Total tillväxt	2,4	-8,0	21,2	-12,3	14,8	-3,5	-3,4	-21,6	39,4	-0,6	9,9	-11,9
Förvärvad	2,0	-0,1	2,8	0,9	4,8	-0,7	0,9	-4,9	6,6	-1,1	2,9	-0,8
Valutaeffekt	-0,2	-2,7	-0,1	-0,7	-0,7	-8,2	-1,2	-3,7	0,3	-5,3	-0,4	-3,5
Organisk	0,6	-5,2	18,5	-12,5	10,6	5,3	-3,1	-13,0	32,5	5,8	7,4	-7,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	0,7	-5,8	18,5	-12,5	10,6	4,1	-2,5	-13,8	32,1	5,9	7,5	-7,8
varav kalendereffekt	-0,1	0,6	0,0	0,0	0,0	1,2	-0,6	0,9	0,4	-0,1	-0,1	0,3

¹ Koncernens totala tillväxt inkluderar elimineringsar.

Organisk tillväxt (MSEK)	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q3 2021	Q3 2020
Total tillväxt	39	-139	223	-148	109	-27	-20	-165	73	-1	398	-541
Förvärvad	33	-3	29	11	35	-5	5	-37	12	-2	115	-36
Valutaeffekt	-3	-47	-1	-8	-5	-63	-7	-28	1	-10	-16	-161
Organisk	9	-90	195	-151	79	41	-19	-99	60	11	299	-345
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	12	-100	194	-151	79	31	-15	-105	59	11	303	-357
varav kalendereffekt	-2	10	0	0	0	10	-3	7	1	0	-4	12

¹ Koncernens totala tillväxt inkluderar elimineringsar.

Övrig information

AFRY är ett ledande europeiskt företag med global räckvidd inom hållbar teknik, design och rådgivning. Vi accelererar omställningen till ett hållbart samhälle. Vi är 16 000 hängivna experter inom infrastruktur, industri, energi och digitalisering, som skapar lösningar för kommande generationer.

Making Future



Stockholm den 26 oktober 2021

AFRY AB (publ)
Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Denna rapport har 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 26 oktober 2021 kl. 07.00 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.

Jonas Gustavsson, VD och koncernchef
+46 70 509 16 26

Juuso Pajunen, CFO
+358 10 33 26632

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:	26 oktober 2021 kl. 10.00 CET
Webcast:	https://youtu.be/DjXkiONuDOY
För analytiker/ investerar:	Klicka här för att ansluta till mötet Med möjlighet att ställa frågor

Kalender

Q4 2021	4 februari 2022
Q1 2022	28 april 2022
Årsstämma	28 april 2022
Q2 2022	14 juli 2022
Q3 2022	28 oktober 2022
Q4 2022	10 februari 2023