



AFRY AB (PUBL) BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
 JANUARI–DECEMBER 2021

Ökad tillväxt och stärkt position inom digitalisering

Fjärde kvartalet 2021

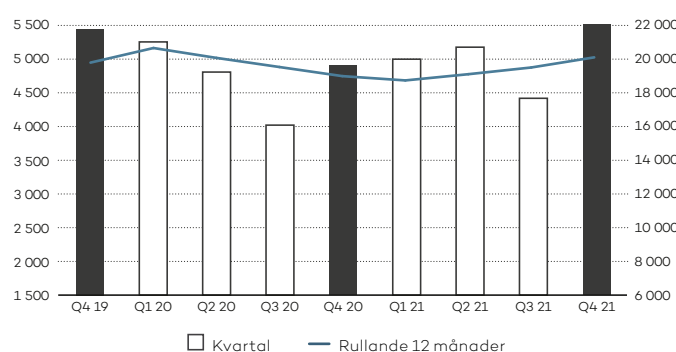
- Nettoomsättningen uppgick till 5 509 MSEK (4 907)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 495 MSEK (490)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 9,0 procent (10,0)
- EBITA uppgick till 465 MSEK (453)
- EBITA-marginalen var 8,4 procent (9,2)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 416 MSEK (459)
- Resultat per aktie före utspädning: 2,66 SEK (2,99)

Januari–december 2021¹

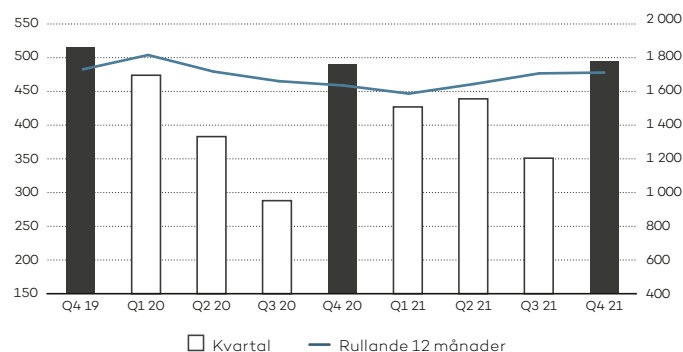
- Nettoomsättningen uppgick till 20 104 MSEK (18 991)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 1 712 MSEK (1 635)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,5 procent (8,6)
- EBITA uppgick till 1 662 MSEK (1 509)
- EBITA-marginalen var 8,3 procent (7,9)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 1 523 MSEK (1 382)
- Resultat per aktie före utspädning: 9,97 SEK (8,29)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2021 på 5,50 SEK (5,00).

I kvartalet hade vi en stark tillväxt, en god resultatutveckling inom våra industrisegment och en fortsatt hög förvärvstakt. Vi har stärkt positionen inom digitalisering med den nyetablerade divisionen AFRY X. Under 2022 införs kostnadsåtgärder om 100 MSEK för att stärka lönsamheten ytterligare.

Nettoomsättning, MSEK



EBITA², MSEK



¹ Tidigare rapporterad finansiell information har omräknats med anledning av ändrad redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangements" och presenteras på sidan 14.

² Exklusive jämförelsestörande poster

Kommentarer från VD

2021 var ännu ett händelserikt år för AFRY där vi stärkte vår position inom hållbara och digitala lösningar. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 20 104 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt justerad för kalendereffekter på 5,3 procent. EBITA-marginalen, exklusive jämförelsestörande poster var 8,5 procent. Vi kommunicerade 18 förvärv med en årsomsättning på 1,2 miljard kronor. Under året har vi fortsatt att utveckla AFRYs digitala erbjudande med vår nyetablerade division AFRY X, investerat i strukturella förbättringar och fortsatt implementeringen av vår systemplattform. Som nästa steg planeras kostnadsåtgärder motsvarande cirka 100 MSEK i årstakt med tyngdpunkt inom Division Infrastructure i syfte att stärka effektivitet och lönsamhet ytterligare.

Stark organisk tillväxt i fjärde kvartalet

Nettoomsättningen i fjärde kvartalet uppgick till 5 509 MSEK (4 907), vilket motsvarar en total tillväxt på 12,3 procent. Den organiska tillväxten justerad för kalendereffekter uppgick till 6,9 procent. Tillväxten drevs av god efterfrågan och stark utveckling inom divisionerna Industrial & Digital Solutions, Process Industries och Management Consulting. Vi har haft en bra tillväxt i nyrekrytering av konsulter och orderstocken har också stärkts under kvartalet.

EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 495 MSEK (490) och motsvarande EBITA-marginal uppgick till 9,0 procent (10,0). Marginalen påverkades positivt av en stark resultatutveckling i fyra av våra divisioner riktade mot industrisegmentet, där samtliga levererade en marginal över 10 procent. Som tidigare kommunicerats så har metoden för periodisering av lönekostnader ändrats, vilket påverkade EBITA positivt med 31 MSEK under det fjärde kvartalet. Ändringen hade en neutral påverkan på helåret. Den pågående pandemin har lett till en högre sjukfrånvaro än normalt, vilket påverkade resultatet negativt med cirka 40 MSEK. Detta kommer sannolikt även ha en inverkan på första kvartalet 2022.

Utveckling inom divisionerna

Division Infrastructure redovisade en mindre negativ tillväxt i kvartalet och ett lägre resultat jämfört med föregående år. Resultatet påverkades av en hög sjukfrånvaro i slutet av kvartalet och osäkra marknadsförhållanden inom fastighetssegmentet. Dock har utvecklingen jämfört med föregående kvartal stabiliserats.



Division Industrial & Digital Solutions visade en kraftig tillväxt med en EBITA-marginal över 10 procent. Efterfrågan var stark inom alla segment, framförallt inom Food & Life Science och vår förbättrade position inom Automotive fortsätter utvecklas positivt.

Division Process Industries uppvisade en stark tillväxt och resultatutveckling i kvartalet framförallt i Sverige, Ryssland och Asien. Marknaden är stabil, särskilt inom vårt service-erbjudande och för mindre projekt, samtidigt har stora CAPEX-projekt påbörjats.

Division Energy rapporterade ett starkt resultat. Dock noterades en negativ tillväxt, vilket främst beror på pandemins fortsatta påverkan på beslutsprocesser. Med den stabilitet som skapats har divisionen ett tydligt fokus på tillväxt.

Division Management Consulting, som haft ett mycket starkt 2021, uppvisade en kraftig tillväxt och ett starkt resultat drivet av en ökad efterfrågan på strategiska konsulttjänster inom energi- och bioindustrin.

Stärkt position för AFRY

Under kvartalet har nya projekt med fokus på hållbarhet inletts med exempelvis Renewcell för att digitalisera textilåtervinning och Neoen för analys och mätningar inom vindkraft. I linje med strategin fortsätter AFRY att växa organiskt och via strategiska förvärv. Sedan oktober har vi välkomnat bolagen Zert, Trivalo, Vivento och Svea Power. För att ta nästa steg i AFRYs strategiska arbete med att accelerera omställningen i samhället, har Henrik Tegnér utsetts till ny strategi- och hållbarhetschef samt medlem i koncernledningen.

Sedan sammanslagningen mellan ÅF och Pöyry har vi arbetat intensivt för att stärka vår position och utveckla vår verksamhet. Vi är idag en ledande aktör inom bioindustri och har en världsledande position inom segmentet papper & massa. Division Energy har, tack vare en framgångsrik ompositionering, lyft lönsamheten vilket också gäller Industrial & Digital Solutions där vi bland annat stärkt vår position mot fordonsaffären. Division Management Consulting fortsätter stärka sin position med stark tillväxt och lönsamhet. Inom Division Infrastructure har vi en stark position, men baserat på en svagare resultatutveckling så har ett systematiskt förbättringsprogram startats. Innan årsskiftet fick förvärvet av finska Vahanen med cirka 500 medarbetare klar-tecken. Bolaget kommer att ingå i Division Infrastructure och stärka vår finska verksamhet ytterligare.

Kostnadsåtgärder för ökad lönsamhet

Med syfte att stärka effektiviteten och lönsamheten inom Division Infrastructure, samt också dra nytta av administrativa effektiviseringar i våra större länder, har kostnadsåtgärder motsvarande 100 MSEK i årstakt identifierats. Av dessa kommer cirka 80 MSEK vara riktat mot Infrastructure och cirka 20 MSEK inom administrativa funktioner och processer. Omstruktureringskostnaden estimeras till 100 MSEK och planeras att belasta första kvartalet. Full effekt av besparingarna förväntas uppnås under andra halvåret 2022.

Ledande inom digitalisering

AFRY strävar efter att vara ledande inom industriell digitalisering i Norden och att vara den främsta aktören på att tillämpa digital teknik inom våra kärnsektorer. Vi har under 2021 stärkt positionen inom digitalisering både genom organisk tillväxt och strategiska förvärv. Den 1 januari 2022 etablerades AFRY X som en ny division med omkring 800 digitala experter och cirka 1 miljard i omsättning. Per Kristian Egseth leder den nya divisionen och ingår i koncernledningen. Som ett nästa steg kommer vi att utveckla och skala upp mjukvarutjänster och lösningar inom IoT (Internet of Things), AI, cybersäkerhet och design.

Utsikter

Vi fortsätter att navigera genom de makroekonomiska faktorer som kan påverka oss såsom effekter från den pågående pandemin.

Vi ser starka drivkrafter för att accelerera omställningen i samhället och vi är redo att möta efterfrågan med en position och erbjudande som är starkare än någonsin. Ett stort tack till våra kunder, partners och medarbetare för ett fantastiskt samarbete under året och nu ser vi fram emot ett spännande 2022.

Stockholm den 4 februari 2022

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat 2021

Oktober-december

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 509 MSEK (4 907), en tillväxt med 12,3 procent (-9,9). Den organiska tillväxten var 8,2 procent (-5,5) och 6,9 procent (-6,5) justerat för kalendereffekter.

I jämförelseperioden erhöll koncernen statliga stöd om 31 MSEK vilka redovisades som övriga intäkter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 495 MSEK (490). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 9,0 procent (10,0). Jämförelsestörande poster uppgick till -30 MSEK (-37) och avser kostnader för anpassning eller konfiguration av molnbaserade IT-system samt omställningskostnader för Division Infrastructure. Jämförelseperioden avsåg kostnader för anpassning eller konfiguration av molnbaserade IT-system samt omställningskostnader för Division Industrial & Digital Solutions. För mer information se tabell på sidan 20.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 465 MSEK (453) respektive 8,4 procent (9,2). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var -2 MSEK (9) och 139 MSEK (136) på EBITDA.

Under året har metoden för periodisering av lönekostnader förändrats, vilket har medfört en positiv resultat-effekt om cirka 31 MSEK i kvartalet. Justerat för denna förändring uppgick EBITA-marginalen exklusive jämförelsestörande poster till 8,4 procent. På helårsbasis har den ändrade metoden ingen påverkan, beräknad effekt per kvartal 2021 presenteras i tabell på sidan 13.

Debiteringsgraden uppgick till 74,9 procent (75,2) under kvartalet.

	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020 ¹	Helår 2021	Helår 2020 ¹
Nettoomsättning				
Nettoomsättning, MSEK	5 509	4 907	20 104	18 991
Total tillväxt, %	12,3	-9,9	5,9	-4,0
Förvärvat, %	3,6	-0,8	2,1	4,2
Valutaeffekter, %	0,5	-3,7	-1,8	-1,9
Organisk, %	8,2	-5,5	5,6	-6,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	6,9	-6,5	5,3	-7,1
varav kalendereffekt, %	1,3	1,0	0,3	0,8
Resultat				
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	495	490	1 712	1 635
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	9,0	10,0	8,5	8,6
EBITA, MSEK	465	453	1 662	1 509
EBITA-marginal, %	8,4	9,2	8,3	7,9
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	416	459	1 523	1 382
Resultat efter finansiella poster, MSEK	371	410	1 393	1 196
Resultat efter skatt, MSEK	301	338	1 130	932
Nyckeltal				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,66	2,99	9,97	8,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,66 ²	2,98	9,97 ²	8,29 ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	925	735	1 498	2 004
Nettolåneskuld, MSEK ³	-	-	3 565	2 756
Nettoskulsättningsgrad, procent ³	-	-	32,4	27,5
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 m, ggr ⁴	-	-	2,0	1,7
Antal anställda	-	-	17 019	15 871
Debiteringsgrad, %	74,9	75,2	74,7	75,6

¹ Tidigare rapporterad finansiell information har omräknats med anledning av ändrad redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangemens" och presenteras på sidan 14.

² Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

³ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

⁴ Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 m är 1,9 (1,6).

EBIT uppgick till 416 MSEK (459). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till -41 MSEK (-40), förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 8 MSEK (42), nedskrivning av övervärde på fastighet om -17 MSEK (0) samt realisationsresultat för avyttring av verksamhet om 0 MSEK (5).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 371 MSEK (410) och periodens resultat efter skatt var 301 MSEK (338). Finansnettot uppgick i kvartalet till -45 MSEK (-48).

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

Skattekostnaden uppgick till 70 MSEK (72) motsvarande en skattesats om 18,8 procent (17,6).

Januari–december

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 20 104 MSEK (18 991), en tillväxt med 5,9 procent (-4,0). Den organiska tillväxten var 5,6 procent (-6,4) och 5,3 procent (-7,1) justerat för kalendereffekter.

I jämförelseperioden erhöll koncernen statliga stöd om 188 MSEK vilka redovisades som övriga intäkter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 712 MSEK (1 635). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,5 procent (8,6). Jämförelsestörande poster uppgick till -50 MSEK (-126) och avser kostnader för anpassning eller konfiguration av molnbaserade IT-system samt omställningskostnader för Division Infrastructure. Jämförelseperioden avsåg kostnader för anpassning eller konfiguration av molnbaserade IT-system samt omställningskostnader för Division Energy och Division Industrial & Digital Solutions. För mer information se tabell på sidan 20.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 662 MSEK (1 509) respektive 8,3 procent (7,9). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var -3 MSEK (33) och 564 MSEK (554) på EBITDA.

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

EBIT uppgick till 1 523 MSEK (1 382). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till -159 MSEK (-184), förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar uppgående till 36 MSEK (62),

nedskrivning av övervärde på fastighet om -17 MSEK (0) samt realisationsresultat för avyttring av verksamhet om 0 MSEK (-6).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 1 393 MSEK (1 196) och periodens resultat efter skatt var 1 130 MSEK (932). Finansnettot uppgick i perioden till -129 MSEK (-185), förändringen förklaras främst av lägre räntekostnader och minskade valutakurseffekter.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om 46 MSEK (55) och diskontering av villkorade köpeskillningar om 5 MSEK (9), vilka inte har påverkat kassaflödet.

Skattekostnaden uppgick till 264 MSEK (264) motsvarande en skattesats om 18,9 procent (22,1). Skattesatsen under året påverkades av nyttjande av ackumulerade underskott, sänkt bolagsskatt i Sverige samt minskade ej avdragsgilla kostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 5 726 MSEK (5 193).

Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 3 565 MSEK (2 756) vid kvartalets slut och 4 219 MSEK (3 523) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 798 MSEK (603) i fjärde kvartalet. Under kvartalet gjordes tre förvärv som ökade nettolåneskulden med 186 MSEK samt utbetalda villkorade köpeskillningar för tidigare förvärv om totalt 46 MSEK.

Under kvartalet återbetalades ett tidigare lån om 81 MEUR som förföll i december genom emission av en obligation om 1 000 MSEK inom MTN-programmet samt ett nytt sjuårigt lån om 50 MEUR. I slutet av december månad uppgick emitterade företagscertifikat till 600 MSEK.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 112 MSEK (1 930) och utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 451 MSEK (3 050).

Förvärv och avyttringar

Under kvartalet förvärvades följande bolag:

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

Trivalo AB, Sverige, med en årlig omsättning på cirka 40 MSEK och 22 anställda.

Vivento AS, Norge, med en årlig omsättning på cirka 90 MSEK och 50 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari–december uppgick till 1 278 MSEK (1 289) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finans-

netto var 79 MSEK (302). Förändringen är främst hänförlig till utdelning från dotterbolag. Likvida medel uppgick till 1 155 MSEK (889). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 85 MSEK (98).

Under perioden har skattesatsen påverkats av sänkt bolagsskatt samt ej skattepliktiga intäkter i form av utdelningar från dotterbolag.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 15 647 (15 271). Totalt antal anställda vid periodens slut var 17 019 (15 871).

Väsentliga händelser under kvartalet

Henrik Tegnér har utsetts till strategi- och hållbarhetschef och medlem i koncernledningen sedan 1 januari 2022.

Från och med 1 januari 2022 blir AFRY X en ny division med cirka 1 miljard kronor i omsättning. De historiska siffrorna avseende 2021 kommer att finnas tillgängliga innan delårsrapporten för första kvartalet 2022. Per Kristian Egseth är ansvarig för AFRY X sedan maj 2021 och medlem i koncernledningen sedan 1 januari 2022.

Det finska Konkurrens- och konsumentverket har godkänt AFRYs förvärv av samtliga aktier i Vahanen-koncernen. Förvärvet slutfördes den 4 januari 2022 och Vahanen konsolideras i AFRY från 1 januari 2022.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Efter kvartalets utgång förvärvades följande bolag: Swedish Electrical and Power Control AB, Sverige, med en årlig omsättning på cirka 28 MSEK och 16 anställda. Vahanen International Oy, Finland, med en årlig omsättning på cirka 470 MSEK och 500 anställda.



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 ingenjörsverksamhet 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 Infrastructure

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 2 058 MSEK (1 982), en ökning med 3,9 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 1,4 procent. Justerat för kalendereffekter var den negativa organiska tillväxten -0,5 procent. Ökade offentliga investeringar i Norden och Centraleuropa bidrar till resultatet, medan fastighetsmarknaden fortfarande påverkas av pandemin. Året avslutades med en hög grad av sjukfrånvaro som påverkade både omsättningen och EBITA negativt. Orderstocken är på en stabil nivå.

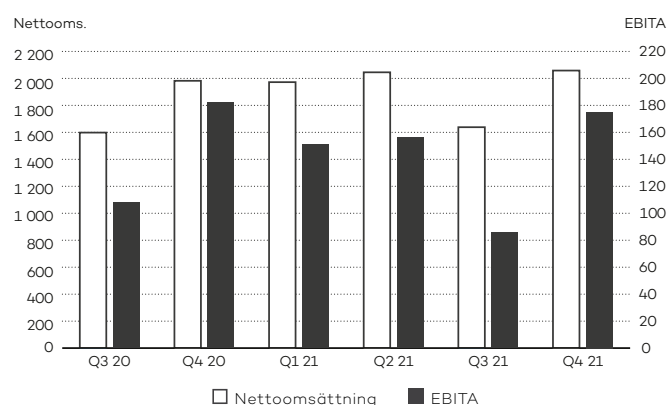
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 175 MSEK (182), vilket motsvarar en marginal om 8,5 procent (9,2). Marginalen påverkades negativt av en hög grad av sjukfrånvaro i slutet av kvartalet och av osäkra marknadsförhållanden inom fastighetssegmentet. Marginalen påverkades positivt av en förändring av löneredovisningsmetoden för svenska enheter. Justerat för denna förändring var marginalen 7,5 procent.

Marknadsutveckling

Marknaden för infrastrukturtjänster är blandad. Inom fastigheter fortsätter pandemin att skapa osäkerhet, samtidigt som det finns en stabil långsiktig underliggande efterfrågan på transportinfrastrukturtjänster. Konkurrensen är fortsatt hög inom alla segment. För transportinfrastruktur medför ekonomiska återhämtningsplaner och ökade offentliga investeringar, särskilt inom kollektivtrafik och järnväg, att utvecklingen på lång sikt ser ljus ut. Fastighetsmarknaden speglar pandemins påverkan på samhället; investeringar i industri- och logistikbyggnader, datacenter och sjukhus ökar, medan segment såsom kontor, detaljhandel och hotell är mer utmanande. Utvecklingen av pandemin, stigande byggkostnader och inflation ger dock osäkra prognoser. Efterfrågan på hållbarhetsrådgivningstjänster ökar, drivet av nya regelverk och ett globalt fokus.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	2 058	1 982	7 714	7 650
EBITA, MSEK	175	182	568	652
EBITA-marginal, %	8,5	9,2	7,4	8,5
Genomsnittligt antal årsanställda	5 997	5 868	5 914	5 915
Total tillväxt, %	3,9	-5,9	0,8	-0,3
Förvärvat, %	1,5	0,1	1,2	3,1
Valutaeffekter, %	1,0	-2,6	-0,8	-1,5
Organisk, %	1,4	-3,3	0,4	-1,9
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-0,5	-4,4	0,0	-2,8
varav kalendereffekt, %	2,0	1,1	0,4	0,9

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

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 1 632 MSEK (1 335), en ökning med 22,2 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 18,3 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 16,8 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom alla segment, men särskilt inom Food & Life Science och Automotive. Aktivitetsnivån är på en fortsatt hög nivå på alla kärnmarknader.

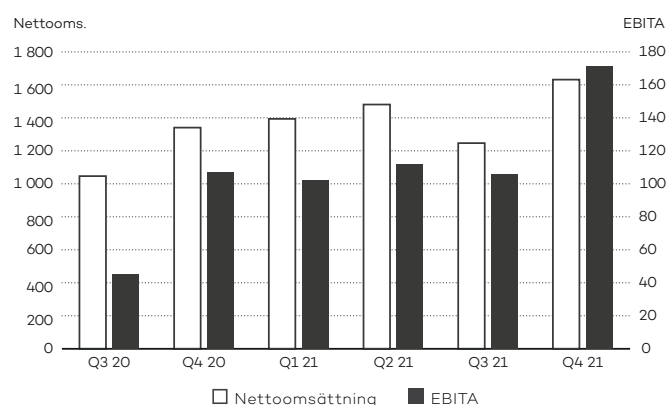
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 171 MSEK (106), vilket motsvarar en marginal om 10,5 procent (8,0). 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 10,1 procent.

Marknadsutveckling

Återhämtningen inom fordonsindustrin fortsätter. De största kunderna har snabbt ökat både ambition och takt i produktutveckling och under kvartalet har även efterfrågan på utveckling av produktionskapaciteten ökat. Inom tillverkningsindustrin är det en stor efterfrågan på produktutveckling, medan vissa produktionskapacitetsprojekt skjuts upp på grund av Covid-19-pandemin. Efterfrågan inom Food & Life Science är fortsatt stark.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 632	1 335	5 781	5 074
EBITA, MSEK	171	106	490	325
EBITA-marginal, %	10,5	8,0	8,5	6,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 679	3 453	3 533	3 576
Total tillväxt, %	22,2	-12,9	13,9	-12,2
Förvärvat, %	3,8	0,3	2,1	0,7
Valutaeffekter, %	0,1	-0,8	-0,1	-0,4
Organisk, %	18,3	-12,4	11,9	-12,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	16,8	-14,1	11,5	-13,3
varav kalendereffekt, %	1,6	1,7	0,4	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 fjärde kvartalet uppgick till 1 070 MSEK (895), en ökning med 19,6 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 13,6 procent. Tillväxten drevs främst av en fortsatt god utveckling i Sverige, Ryssland och Asien samt en stabil utveckling i Finland. Stora CAPEX-projekt har påbörjats i Latinamerika och ersätter de som avslutades tidigare under 2021. Orderstocken är fortsatt stark och ökade under slutet av året med några stora nya projekt.

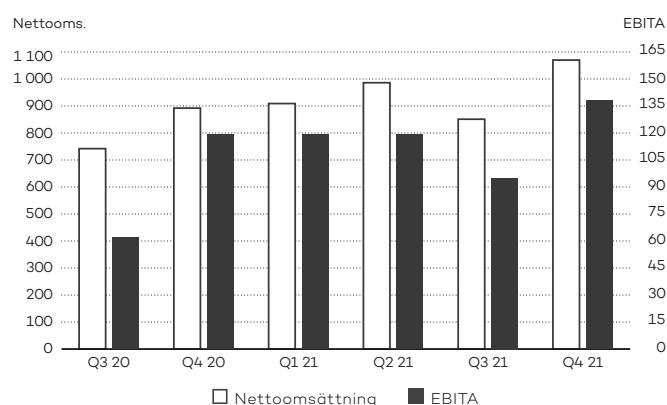
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 138 MSEK (119), vilket motsvarar en marginal om 12,9 procent (13,3). Marginalen påverkades positivt av en starkt utveckling inom alla affärssegment, fortsatt fokus på effektiviseringar och kostnadsbesparingar. Marginalen påverkades något negativt av valuta-effekter och högre kostnader i vissa projekt.

Marknadsutveckling

Marknaden är fortsatt stabil, särskilt inom AFRYs service-erbjudande och för mindre projekt, samtidigt har stora CAPEX-projekt påbörjats. Brist på byggnadsmaterial och komponentbrist bromsar fortsatta investeringsplaner, särskilt i större CAPEX-projekt. De viktigaste drivkrafterna i många projekt fortsätter att vara hållbarhet, hälsa och säkerhet och digitalisering. Nya tillväxtsektorer och avancerad teknik som batterisektorn och Power-to-X växer snabbt. Bioomställningen och lösningar för cirkulär ekonomi, såsom återvinning av plast och textilier och ny avancerad teknik, är också snabbväxande områden.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 070	895	3 817	3 441
EBITA, MSEK	138	119	470	363
EBITA-marginal, %	12,9	13,3	12,3	10,6
Genomsnittligt antal årsanställda	3 735	3 350	3 592	3 243
Total tillväxt, %	19,6	-2,7	10,9	12,9
Förvärvat, %	6,3	-0,5	3,6	13,3
Valutaeffekter, %	-0,3	-7,8	-3,9	-5,5
Organisk, %	13,6	5,6	11,2	5,2
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	13,6	5,9	10,9	4,6
varav kalendereffekt, %	0,0	-0,3	0,3	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 fjärde kvartalet uppgick till 721 MSEK (765), en minskning med -5,8 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den negativa organiska tillväxten -5,9 procent. Justerat för kalendereffekter var den negativa organiska tillväxten -10,1 procent. Tillväxten påverkades negativt av störningar i leverantörskedjan och av fortsatta förseningar till följd av pandemin. Orderstocken ligger på en stabil nivå.

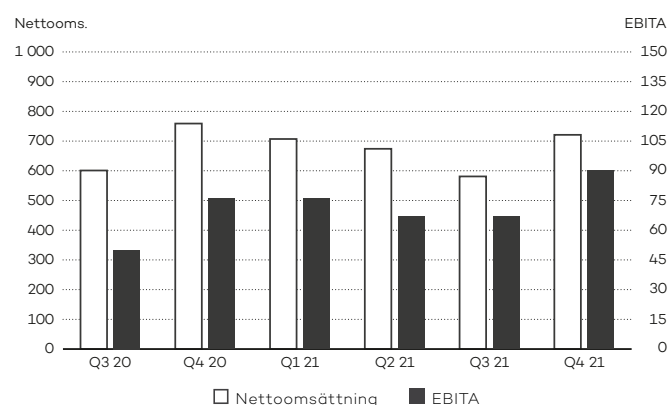
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 90 MSEK (76), vilket motsvarar en marginal om 12,5 procent (10,0). Den förbättrade marginalen beror på en fortsatt stram kostnadskontroll och en starkt utveckling inom alla affärssegment, samt väl genomförda större projekt.

Marknadsutveckling

Pandemin fortsätter 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 vattenkraft, vilket förhindrade specialiserade uppdragsbaserade projekt. 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. Även störningar i leverantörskedjan och ett ökat inflationstryck förväntas påverka kundernas beslutsfattande på kort sikt. Divisionen har ett tydligt fokus på tillväxt.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	721	765	2 683	2 796
EBITA, MSEK	90	76	301	257
EBITA-marginal, %	12,5	10,0	11,2	9,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 603	1 735	1 683	1 767
Total tillväxt, %	-5,8	-12,9	-4,1	-7,6
Förvärvad, %	0,7	-4,7	0,7	2,0
Valutaeffekter, %	-0,5	-4,6	-3,3	-1,3
Organisk, %	-5,9	-3,6	-1,4	-8,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	-10,1	-3,5	-2,0	-9,3
varav kalendereffekt, %	4,1	-0,1	0,6	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 fjärde kvartalet uppgick till 284 MSEK (220), en ökning med 29,1 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 12,2 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 12,8 procent. Tillväxten drevs av en ökad aktivitetsnivå inom energi- och bioindustrin i hela portföljen och divisionens nya förvärv.

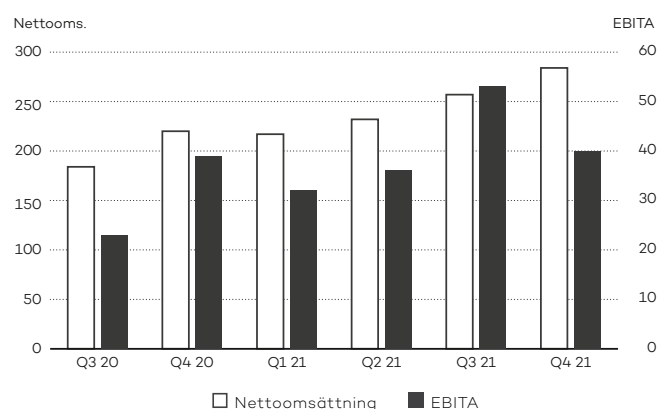
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 40 MSEK (39), vilket motsvarar en marginal om 14,2 procent (17,8). Marginalen påverkades positivt av högre volymer och kostnadsbesparingar till följd av ett minskat resande. Den minskade marginalen jämfört med samma period föregående år beror på tidpunkten för rörliga ersättningar.

Marknadsutveckling

Sammantaget är det en stabil efterfrågan inom både energi- och bioindustrin. Kunderna anpassar sina strategier till omställningen i branschen och letar efter nya möjligheter att investera. Detta resulterar i en växande efterfrågan på konsulttjänster, särskilt inom områdena marknadsanalys och transaktioner samt i den operativa och digitala omvandlingen, där AFRY stärker kapaciteten på utvalda marknader.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	284	220	990	813
EBITA, MSEK	40	39	161	104
EBITA-marginal, %	14,2	17,8	16,2	12,8
Genomsnittligt antal årsanställda	567	425	491	419
Total tillväxt, %	29,1	4,4	21,8	21,8
Förvärvat, %	15,5	-0,6	5,9	18,3
Valutaeffekter, %	1,4	-7,3	-3,6	-3,0
Organisk, %	12,2	12,2	19,5	6,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	12,8	12,3	19,8	9,0
varav kalendereffekt, %	-0,6	-0,1	-0,3	-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. Covid-19-pandemin fortsätter att skapa osäkerhet vilket resulterar i försenade beslutsprocesser för nya projekt och förseningar av tilldelade projekt inom vissa segment. AFRY fortsätter 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.

	2022	2021	2020	Differens ¹⁾
Kvartal 1	507	498	507	-9
Kvartal 2	484	488	480	8
Kvartal 3	526	528	528	-1
Kvartal 4	504	507	500	7
Helår	2 020	2 021	2 015	6

¹⁾ Avser 2021 vs. 2020

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-effekternas utfall per kvartal.

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

Aktien

Aktiekursen för AFRY var 255,00 SEK (251,20) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	108 922 135
Totalt antal aktier	113 212 471
varav B-aktier i eget förvar	-
Antal röster	151 825 495

Konvertering av aktier enligt personalkonvertibelprogrammet 2018 har ägt rum under kvartalet vilket har ökat antalet B-aktier med 11 578. Indrag av aktier har genomförts under kvartalet vilket minskar antalet B-aktier med 700 681.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2021 på 5,50 SEK (5,00).

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.

IBOR reformen

AFRY tillämpar säkringsredovisning av räntederivat. Den kommande IBOR-reformen, när den genomförs, kommer att påverka framtida kassafflöden för ränteintäkter och räntekostnader. AFRY räknar med fortsatt säkrings effektivitet utan väsentlig nettoräntepåverkan. Det nominella värdet på utestående skuld med STIBOR ränta är 4,4 miljarder SEK varav 2,7 miljarder SEK är räntesäkrat till fast ränta. Det nominella värdet på utestående skuld med EURIBOR ränta är 0,5 miljarder SEK varav allt är räntesäkrat till fast EUR ränta. AFRY kommer fortsatt bevaka eventuella förändringar i STIBOR och EURIBOR 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 närstående transaktioner mellan AFRY och dess närstående parter ägt rum.

Redovisningsprinciper, fortsättning

Nya och ändrade redovisningsprinciper

IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) publicerade ett agendabeslut i april 2021 avseende konfigurations- eller anpassningskostnader i "Cloud computing arrangements". Detta avser tjänster där leverantören erbjuder åtkomst till en specifik produkt och samtidigt kontrollerar den bakomliggande infrastrukturen och mjukvaran. AFRY har under kvartalet slutfört genomgången av effekterna på koncernredovisningen baserat

på IFRS IC:s beslut och funnit att vissa tidigare redovisade immateriella tillgångar inte längre uppfyller kraven för att redovisas som immateriella tillgångar. Justering har gjorts retroaktivt i enlighet med reglerna för ändring av redovisningsprinciper i IAS 8 och tidigare perioder har omräknats. Effekten av denna förändring har i resultaträkningen klassificerats som jämförelsestörande poster, se sidan 20. Effekterna presenteras nedan.

Konsoliderad balansräkning, övergångseffekt "IFRS IC's – Cloud computing arrangements"

MSEK	Rapporterat helår 2019	Justeringar	Justerat rapporterat helår 2019
Immateriella tillgångar	13 355	-49	13 306
Övriga anläggningstillgångar	2 929	17	2 946
varav uppskjuten skatt		8	
Eget kapital	9 369	-31	9 338

Konsoliderad balansräkning, "IFRS IC's – Cloud computing arrangements"

MSEK	Rapporterat helår 2020	Justeringar	Justerat rapporterat helår 2020
Immateriella tillgångar	12 912	-148	12 764
Övriga anläggningstillgångar	2 567	58	2 624
varav uppskjuten skatt		23	
Eget kapital	10 096	-91	10 005

Konsoliderad resultaträkning, "IFRS IC's – Cloud computing arrangements"

MSEK	Rapporterat helår 2020	Justeringar	Justerat rapporterat helår 2020	Rapporterat Q4 2020	Justeringar	Justerat rapporterat Q4 2020
Nettoomsättning	18 991		18 991	4 907		4 907
Personalkostnader	-11 860		-11 860	-2 978		-2 978
Inköp av tjänster och material	-3 811		-3 811	-1 044		-1 044
Övriga kostnader	-1 269	-81	-1 350	-278	-26	-306
Övriga intäkter	198		198	35		35
Andel i intresseföretags resultat	5		5	1		1
EBITDA	2 253	-81	2 172	643	-26	616
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-670	7	-663	-165	2	-163
EBITA	1 584	-74	1 509	478	-24	453
Förvärvsrelaterade poster	-128		-128	6		6
Rörelseresultat (EBIT)	1 456	-74	1 382	484	-24	459
Finansiella poster	-185		-185	-48		-48
Resultat efter finansiella poster	1 270	-74	1 196	435	-24	410
Skatt	-279	15	-264	-78	5	-72
Periodens resultat	991	-59	932	358	-19	338

Nya och ändrade redovisningsprinciper, fortsättning

Konsoliderad kassaflöde, "IFRS IC's – Cloud computing arrangements"

MSEK	Rapporterat helår 2020	Justeringar	Justerat rapporterat helår 2020	Rapporterat Q4 2020	Justeringar	Justerat rapporterat Q4 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 085	-81	2 004	762	-26	735
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-345	81	-264	-72	26	-45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-987		-987	-158		-158
Periodens kassaflöde	753	-	753	532	-	532

Nyckeltal

MSEK	Rapporterat helår 2020	Justeringar	Justerat rapporterat helår 2020
EBITA marginal, %	8,3	-0,4	7,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	8,81	-0,52	8,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	8,81	-0,52	8,29
Avkastning på eget kapital, %	10,1	-0,6	9,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	8,1	-0,4	7,7
Soliditet, %	42,8	-0,3	42,5
Eget kapital per aktie, SEK	89,32	-0,8	88,52

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	5 509	4 907	20 104	18 991
Personalkostnader	-3 225	-2 978	-12 266	-11 860
Inköp av tjänster och material	-968	-1 044	-3 918	-3 811
Övriga kostnader	-714	-306	-1 623	-1 350
Övriga intäkter	37	35	58	198
Andel i intresseföretags resultat	1	1	5	5
EBITDA	640	616	2 359	2 172
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-175	-163	-698	-663
EBITA	465	453	1 662	1 509
Förvävsrelaterade poster ²	-49	6	-139	-128
Rörelseresultat (EBIT)	416	459	1 523	1 382
Finansiella poster	-45	-48	-129	-185
Resultat efter finansiella poster	371	410	1 393	1 196
Skatt	-70	-72	-264	-264
Periodens resultat	301	338	1 130	932
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	301	338	1 129	933
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens resultat	301	338	1 130	932
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,66	2,99	9,97	8,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,66 ³	2,98	9,97 ³	8,29 ³
Antal utestående aktier	113 212 471	113 024 044	113 212 471	113 024 044
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	113 206 428	112 909 670	113 227 458	112 544 514
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	113 206 428	114 655 860	113 227 458	112 544 514

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

² Förvävsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillningar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. Se sidan 23 för ytterligare detaljer.

³ Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Periodens resultat	301	338	1 130	932
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat				
Förändring av omräkningsreserv	165	-372	357	-501
Förändring av säkringsreserv	2	92	-10	72
Skatt	-1	-10	0	-6
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Pensioner	125	27	130	32
Skatt	-23	-11	-24	-10
Övrigt totalresultat	268	-274	452	-413
Totalresultat för perioden	569	64	1 582	519
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	568	64	1 581	520
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Totalt	569	64	1 582	519

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	14 045	12 764
Materiella anläggningstillgångar	495	539
Övriga anläggningstillgångar	2 317	2 624
Summa anläggningstillgångar	16 857	15 928
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	6 944	5 662
Likvida medel	2 112	1 930
Summa omsättningstillgångar	9 056	7 592
Summa tillgångar	25 913	23 520
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 992	10 005
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	10 993	10 005
Långfristiga skulder		
Avsättningar	676	894
Långfristiga skulder	6 338	5 420
Summa långfristiga skulder	7 014	6 314
Kortfristiga skulder		
Avsättningar	34	74
Kortfristiga skulder	7 871	7 126
Summa kortfristiga skulder	7 905	7 200
Summa eget kapital och skulder	25 913	23 520

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	10 005	9 369
Effekt av ändrad redovisningsprincip Cloud computing	-	-31
Justerat eget kapital vid periodens ingång	-	9 338
Totalresultat för perioden	1 582	519
Lämnad utdelning	-566	-
Konvertering av konvertibellån till aktier	176	142
Värde av konverteringsrätt	-	7
Återköp av egna aktier	-205	-
Eget kapital vid periodens slut	10 993	10 005

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Resultat efter finansiella poster	371	410	1 393	1 196
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	228	-12	874	460
Betald inkomstskatt	-39	39	-229	-163
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	560	437	2 038	1 493
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	365	298	-540	511
Kassaflöde från den löpande verksamheten	925	735	1 498	2 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-226	-45	-1 213	-264
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	609	-158	-12	-987
Periodens kassaflöde	1 308	532	274	753
Likvida medel vid periodens början	852	1 299	1 930	997
Kursdifferens i likvida medel	-48	98	-92	180
Likvida medel vid periodens slut	2 112	1 930	2 112	1 930

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Ingående balans	4 219	3 523	2 756	4 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl. IFRS 16)	-798	-603	-981	-1 586
Investeringar	4	47	52	174
Förvärv och villkorade köpeskillingar	232	32	1 159	159
Utdelning	-	-	566	-
Återköp av egna aktier	-	-	205	-
Övrigt	-93	-242	-192	-415
Utgående balans	3 565	2 756	3 565	2 756

Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Lån och krediter	5 471	4 344
Nettopensionsskuld	205	341
Likvida medel	-2 112	-1 930
Koncernen	3 565	2 756

Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Lån och krediter	7 633	6 782
Nettopensionsskuld	205	341
Likvida medel	-2 112	-1 930
Koncernen	5 726	5 193

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2021	Helår 2020
Avkastning på eget kapital, %	10,8	9,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,6	7,7
Soliditet, %	42,4	42,5
Eget kapital per aktie, SEK	97,09	88,52
Räntebärande skulder, MSEK	7 865	7 142
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE)	15 647	15 271

Jämförelsestörande poster

MSEK	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Omställningskostnader Division Energy	–	–	–	-17
Omställningskostnader Division Industrial & Digital Solutions	–	-12	–	-35
Omställningskostnader Division Infrastructure	-10	–	-10	–
Kostnader för anpassning/konfiguration av molnbaserade IT-system	-20	-25	-40	-74
Totalt	-30	-37	-50	-126

Intäkter

Nettoomsättning januari–december 2021 enligt affärsmodell

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncerngemensamma/elimineringar	Summa koncernen
Project Business	7 485	2 247	2 463	2 166	946	-520	14 788
Professional Services	228	3 534	1 354	517	44	-361	5 316
Totalt	7 714	5 781	3 817	2 683	990	-880	20 104

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 avtalsstillgångar. Dock erhåller AFRY ibland förskott eller depositioner från våra kunder före intäkten redovisats, vilket då resulterar i avtalssskulder. 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)	2020					2021				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	2 084	1 986	1 598	1 982	7 650	1 972	2 045	1 638	2 058	7 714
Industrial & Digital Solutions	1 444	1 244	1 051	1 335	5 074	1 394	1 481	1 274	1 632	5 781
Process Industries	917	888	742	895	3 441	909	986	851	1 070	3 817
Energy	717	713	601	765	2 796	707	674	581	721	2 683
Management Consulting	203	206	184	220	813	217	232	257	284	990
Koncerngemensamt/elimineringar	-111	-227	-155	-290	-784	-201	-241	-182	-257	-880
Koncernen	5 255	4 808	4 021	4 907	18 991	4 999	5 177	4 419	5 509	20 104

EBITA (MSEK)	2020					2021				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	189	173	108	182	652	151	156	86	175	568
Industrial & Digital Solutions	111	62	46	106	325	102	112	106	171	490
Process Industries	99	84	62	119	363	119	119	95	138	470
Energy	66	65	50	76	257	76	67	67	90	301
Management Consulting	21	21	23	39	104	32	36	53	40	161
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-25	-67	-31	-70	-193	-65	-56	-58	-149	-329
Koncernen	461	337	258	453	1 509	414	434	349	465	1 662

EBITA-marginal, (%)	2020					2021				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	9,1	8,7	6,8	9,2	8,5	7,6	7,6	5,3	8,5	7,4
Industrial & Digital Solutions	7,7	5,0	4,4	8,0	6,4	7,3	7,5	8,3	10,5	8,5
Process Industries	10,8	9,4	8,4	13,3	10,6	13,1	12,0	11,1	12,9	12,3
Energy	9,2	9,2	8,2	10,0	9,2	10,7	10,0	11,6	12,5	11,2
Management Consulting	10,1	10,3	12,6	17,8	12,8	14,6	15,5	20,5	14,2	16,2
Koncernen	8,8	7,0	6,4	9,2	7,9	8,3	8,4	7,9	8,4	8,3

Genomsnittligt antal årsanställda	2020					2021				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Infrastructure	5 935	6 013	5 851	5 868	5 915	5 801	5 955	5 901	5 997	5 914
Industrial & Digital Solutions	3 732	3 633	3 506	3 453	3 576	3 430	3 465	3 553	3 679	3 533
Process Industries	3 180	3 205	3 234	3 350	3 243	3 421	3 518	3 684	3 735	3 592
Energy	1 824	1 808	1 704	1 735	1 767	1 669	1 791	1 678	1 603	1 683
Management Consulting	415	422	416	425	419	428	475	494	567	491
Koncernfunktioner	330	395	358	311	351	371	410	443	515	435
Koncernen	15 416	15 476	15 069	15 143	15 271	15 120	15 614	15 753	16 096	15 647

Antal arbetsdagar	2020					2021				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Endast Sverige	63	60	66	63	252	62	61	66	63	252
Alla länder	63	60	66	63	252	62	61	66	63	253

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

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

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
Okt-dec	Zert AB	Sverige	Industrial & Digital Solutions	16	9
Okt-dec	Trivola AB	Sverige	Industrial & Digital Solutions	40	22
Okt-dec	Vivento AS	Norge	Industrial & Digital Solutions	90	50
Totalt				724	586

¹⁾ Företagsnamn vid förvärvstillfället.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan-dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	10
Materiella anläggningstillgångar	5
Nyttjanderättstillgångar	0
Finansiella anläggningstillgångar	15
Kundfordringar och övriga fordringar	184
Likvida medel	139
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-189
Netto identifierbara tillgångar och skulder	164
Goodwill	1 059
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	62
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-12
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	1 272
Transaktionskostnad	8
Avdrag:	
Kassa (förvärvad)	139
Beräknad villkorad köpeskilling	185
Netto kassautflöde	955

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.

Villkorad köpeskilling

Total odiskonterad villkorad köpeskilling för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 198 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 uppgick till 8 MSEK för helåret.

Förvärv 2021, fortsättning

Intäkter och resultat från förvärvade företag

De förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 724 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 102 MSEK på helårsbasis.

Företagen har sedan förvärvsdatum bidragit till koncernens intäkter med 381 MSEK (6) och till rörelseresultatet med 50 MSEK (1).

Förvärv efter balansdagens utgång

Upprättande av förvärvsanalyser efter balansdagens utgång är pågående.

Vahanen International Oy

Den 4 januari 2022 förvärvades samtliga aktier i Vahanen International Oy för 690 MSEK. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsolideras från och med 1 januari 2022.

Då den finansiella rapporten godkändes för utfärdande hade AFRY ännu inte slutfört redovisningen av förvärvet. Fördelning av övertärdet pågår, preliminärt redovisas övertärdet som goodwill.

Förvärvsrelaterade kostnader om 5 MSEK redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen 2022.

Redovisade belopp (preliminära verkliga värden) på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i Vahanen International Oy per förvärvsdatumet.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten av Vahanen International Oy

MSEK

Immateriella anläggningstillgångar	64
Materiella anläggningstillgångar	5
Nyttjanderättstillgångar	34
Kundfordringar och övriga fordringar	81
Uppskjuten skattefordran	4
Likvida medel	44
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-173
Netto identifierbara tillgångar och skulder	59
Goodwill	631
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	690
Transaktionskostnad	5
Avdrag:	
Kassa (förvärvad)	44
Netto kassautflöde	651

Förändring av villkorade köpeskillningar

MSEK	31 dec 2021
Ingående balans 1 januari 2021	269
Årets förvärv	185
Betalningar	-204
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-35
Justering av preliminär förvärvsanalys	-1
Diskontering	5
Omräkningsdifferenser	6
Utgående balans	225

Värdering av verkligt värde

Villkorade köpeskillningar 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	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-41	-40	-159	-184
Nedskrivning av fastighet	-17	-	-17	-
Omvärdering villkorade köpeskillningar	8	42	36	62
Avyttring av rörelse	0	5	0	-6
Totalt	-49	6	-139	-127

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	232	262	919	986
Övriga rörelseintäkter	93	75	360	303
Rörelsens intäkter	325	336	1 278	1 289
Personalkostnader	-60	-57	-232	-184
Övriga kostnader	-374	-372	-1 334	-1 213
Avskrivningar	-10	-8	-36	-34
Rörelseresultat	-119	-102	-323	-142
Finansiella poster	0	493	403	444
Resultat efter finansiella poster	-119	391	79	302
Bokslutsdispositioner	519	-38	519	-38
Resultat före skatt	399	353	598	264
Skatt	-55	14	-19	26
Periodens resultat	344	367	579	290
Övrigt totalresultat	9	5	15	-8
Totalresultat för perioden	353	372	595	281

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	9	13
Materiella anläggningstillgångar	125	142
Finansiella anläggningstillgångar	14 202	14 255
Summa anläggningstillgångar	14 336	14 410
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2 746	2 072
Kassa och bank	1 155	889
Summa omsättningstillgångar	3 902	2 961
Summa tillgångar	18 238	17 371
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	9 393	9 397
Obeskattade reserver	101	120
Avsättningar	36	66
Långfristiga skulder	4 423	3 489
Kortfristiga skulder	4 285	4 299
Summa eget kapital och skulder	18 238	17 371

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	
	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020
Total tillväxt	3,9	-5,9	22,2	-12,9	19,6	-2,7	-5,8	-12,9	29,1	4,4	12,3	-9,9
Förvärvad	1,5	0,1	3,8	0,3	6,3	-0,5	0,7	-4,7	15,5	-0,6	3,6	-0,8
Valutaeffekt	1,0	-2,6	0,1	-0,8	-0,3	-7,8	-0,5	-4,6	1,4	-7,3	0,5	-3,7
Organisk	1,4	-3,3	18,3	-12,4	13,6	5,6	-5,9	-3,6	12,2	12,2	8,2	-5,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	-0,5	-4,4	16,8	-14,1	13,6	5,9	-10,1	-3,5	12,8	12,3	6,9	-6,5
varav kalendereffekt	2,0	1,1	1,6	1,7	0,0	-0,3	4,1	-0,1	-0,6	-0,1	1,3	1,0

¹ Koncernens totala tillväxt inkluderar elimineringsar.

Organisk tillväxt (MSEK)	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020	Q4 2021	Q4 2020
Total tillväxt	77	-123	297	-199	175	-25	-44	-112	64	9	602	-540
Förvärvad	29	2	51	5	56	-5	5	-41	34	-1	176	-44
Valutaeffekt	20	-55	1	-12	-3	-72	-4	-40	3	-15	22	-202
Organisk	28	-69	245	-191	122	51	-45	-31	27	26	404	-300
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	-11	-93	224	-217	122	54	-77	-30	28	26	337	-354
varav kalendereffekt	39	23	21	26	0	-3	32	-1	-1	0	66	54

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 17 000 hängivna experter inom infrastruktur, industri, energi och digitalisering, som skapar lösningar för kommande generationer.

Making Future



Stockholm den 4 februari 2022

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 4 februari 2022 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:	4 februari 2022 kl. 10.00 CET
Webcast:	https://youtu.be/_sWstk3HwzY
För analytiker/ investerare:	Klicka här för att ansluta till mötet Med möjlighet att ställa frågor

Kalender

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