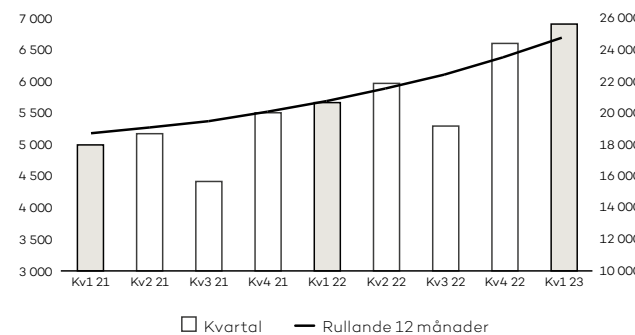


AFRY inleder året med stark tillväxt och resultatutveckling

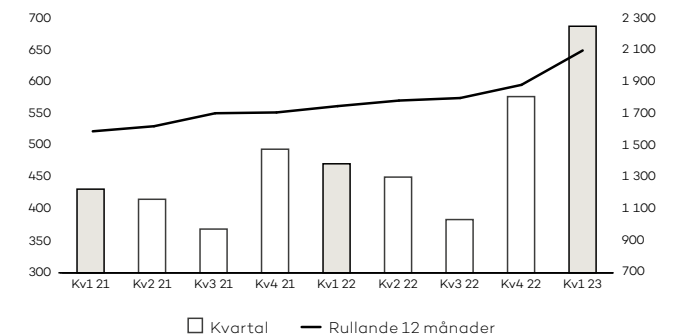
Första kvartalet 2023

- Nettoomsättningen ökade med 22,0 procent till 6 916 MSEK (5 670)
- Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter var 15,9 procent (3,3)
- EBITA exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 689 MSEK (472)
- EBITA-marginalen exkl. jämförelsestörande poster var 10,0 procent (8,3)
- EBITA uppgick till 689 MSEK (359)
- EBITA-marginalen var 10,0 procent (6,3)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 646 MSEK (317)
- Resultat per aktie före utspädning: 3,85 SEK (1,97)

Nettoomsättning, MSEK



EBITA¹, MSEK



¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster.

Kommentarer från VD

Vi inleder året med en fortsatt hög efterfrågan på våra tjänster och redovisar en stark organisk tillväxt och resultatutveckling. AFRY har en stark position i den gröna industriella omställningen och en orderstock på en historiskt hög nivå.

Nettoomsättningen uppgick till 6 916 MSEK, en ökning med 22 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 16 procent justerat för kalendereffekter efter en stark utveckling i samtliga divisioner. Den organiska tillväxten genererades i huvudsak av en hög efterfrågan, prisökningar och en god rekryteringstakt. Orderstocken fortsatte att stärkas och uppgick till SEK 20 miljarder.

EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 46 procent under kvartalet och uppgick till 689 MSEK (472) med en motsvarande EBITA-marginal på 10,0 procent (8,3). Samtliga divisioner bidrog till det goda resultatet, där särskilt Process Industries hade ett kvartal med stark marginal och tillväxt. Marginalutvecklingen förklaras av prisökningar och en god förmåga att växa med stärkt lönsamhet. Resultatet påverkades även av en positiv kalendereffekt.

I linje med vår strategi att vara den ledande partnern i hållbarhetsomställningen, har vi i kvartalet förvärvat två bolag med en årsomsättning på cirka 120 MSEK. BLIX Consultancy är experter inom förnybar energi med basen i Nederländerna och XPRO är ett konsultbolag inom projektledning i Norge. Utöver förvärv så fortsätter AFRY växa organiskt med en god rekryteringstakt och en nedåtgående trend i personalomsättning.

På AFRYs kapitalmarknadsdag i mars presenterade vi vår uppdaterade affärsstrategi, med fokus på att befästa AFRYs position som ledande i hållbarhetsomställningen och att stärka EBITA-marginalen. Strategin bygger på att expandera globalt inom dekarbonisering, stärka position och lönsamhet inom infrastruktur samt växa vår nordiska industriella och digitala portfölj. Vi kommunicerade även att de finansiella målen kvarstår och att orderstocken kommer rapporteras kvartalsvis.

Det är en generell hög efterfrågan på vår expertis i marknaden och vi har en stark position i den gröna industriella omställningen. Dock har det fortsatt osäkra konjunkturläget resulterat i försenade beslutsprocesser inom vissa industrisegment och vi ser nu tydligare tecken på en avmattning inom fastighetssegmentet. I linje med vår uppdaterade affärsstrategi är vårt fokus att öka lönsamheten genom effektiviseringar och prisökningar, samt att stärka vårt kunderbjudande.

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

”Samtliga divisioner bidrog till den goda marginalutvecklingen, där särskilt Process Industries hade ett kvartal med stark marginal och tillväxt.”



AFRY i korthet

AFRY erbjuder tjänster inom teknik, design, digitalisering och rådgivning för att accelerera omställningen till ett mer hållbart samhälle. Vi är 19 000 hängivna experter inom industri, energi- och infrastruktur, som skapar värde för kommande generationer. AFRY har en global räckvidd med djupa rötter i Norden, en nettoomsättning på 24 miljarder och är noterade på Nasdaq Stockholm.



Affärsstrategi



Vilka vi är

Vår vision

Making future

Vår mission

Vi accelererar omställningen till ett hållbart samhälle

Våra kärnvärden

Modiga
Hängivna
Lagspelare

Våra medarbetare

Inkludering och mångfald i våra team och djup sektorkompetens

En tydlig målbild

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



Finansiella mål

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

Hållbarhetsmål

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

Nettoomsättning, miljarder SEK

24

Andel taxonomi-definierad omsättning (eligibility)

42%

Antal anställda

19 000

Utsläppsminskning CO₂ sedan basåret 2019

-31%

Länder med projekt

100

Andel kvinnliga ledare

25%

Siffrorna avser 2022

Nya uppdrag



Banedanmark

Banedanmark har valt att samarbeta med AFRY genom ett ramavtal som innebär tekniska inspektioner på alla Banedanmarks projekt i västra och östra Danmark. Ramavtalet löper till 2027. Banedanmark ansvarar för underhåll och trafikledning av det statliga järnvägsnätet i Danmark. Som en del av den gröna omställningen genomför Banedanmark ett program som elektrifierar större delen av det danska järnvägsnätet under perioden 2014–2027.



APK

AFRY har valts som ingenjörspartner av APK för deras plaståtervinningsanläggning i Tyskland. Projektet avser projektutveckling för APKs första plaståtervinningsanläggning i industriell skala med deras egna Newcycling®-teknologi. APKs ambition är att öka återvinningen av mjuka förpackningsmaterial och AFRYs kompetens inom olika återvinningsteknologier i kombination med kunskaper i processsteknologi kommer att skapa stort mervärde.



ANDE

ANDE, Paraguays statliga energibolag, har valt AFRY för modernisering av vattenkraftverket Acaray. AFRY kommer tillsammans med sin konsortiepartner att tillhandahålla fullständiga tjänster i syfte att förlänga kraftverkets livslängd, förbättra dess tillgänglighet och öka elproduktionskapaciteten. Kraftverket på 200 MW är ett av de viktigaste i Paraguay för att tillgodose landets växande energibehov och påskynda hållbarhetsomställningen.

Finansiell sammanfattning

Januari-mars

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 6 916 MSEK (5 670), en tillväxt med 22,0 procent (13,4). Den organiska tillväxten var 17,3 procent (4,5) och 15,9 procent (3,3) justerat för kalendereffekter.

Orderstocken uppgick till 19 871 MSEK (17 433), vilket motsvarar en ökning om 14,0 procent jämfört med föregående år.

EBITA

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 689 MSEK (472). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 10,0 procent (8,3). Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (-113). Jämförelseperioden avsåg omstruktureringskostnader för Division Infrastructure och Koncernfunktioner samt kostnader för anpassning och konfiguration av molnbaserade IT-system. Konfiguration av molnbaserade IT-system är från och med detta kvartal inte längre betraktad som en jämförelsestörande post. För mer information se avstämning alternativa nyckeltal för EBITA på sidan 25.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 689 MSEK (359) respektive 10,0 procent (6,3). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 3 MSEK (-4) och 164 MSEK (129) på EBITDA.

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 73,3 procent (74,3) under kvartalet.

Rörelseresultat

EBIT uppgick till 646 MSEK (317). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till -43 MSEK (-42).

Finansiella poster

Resultat efter finansiella poster uppgick till 568 MSEK (290) och periodens resultat efter skatt var 436 MSEK (223). Finansnettot i kvartalet uppgick till -77 MSEK (-27).

Finansnettot påverkades, utöver ökade räntekostnader, av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om -17 MSEK (-10) och diskontering av villkorade köpeskillingar om -3 MSEK (-1), vilka inte har påverkat kassaflödet.

Inkomstskatt

Skattekostnaden uppgick till -133 MSEK (-67) motsvarande en skattesats om 23,3 procent (23,0). Skattesatsen för kvartalet dels påverkats av ej avdragsgilla kostnader, men också av nyttjande av ej tidigare redovisade ackumulerade underskott.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 7 130 MSEK (6 326).

Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 4 941 MSEK (4 217) vid kvartalets slut och 4 646 MSEK (3 565) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade nettolåneskulden med 92 MSEK (-146) i första

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning			
Nettoomsättning, MSEK	6 916	5 670	23 552
Total tillväxt, %	22,0	13,4	17,1
(-) Förvärvat, %	0,7	5,4	4,5
(-) Valutaeffekter, %	3,9	3,5	4,9
Organisk, %	17,3	4,5	7,8
(-) Kalendereffekt, %	1,4	1,2	-0,3
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekt, %	15,9	3,3	8,1
Orderstock	19 871	17 433	19 440
Resultat			
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	689	472	1 886
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	10,0	8,3	8,0
EBITA, MSEK	689	359	1 729
EBITA-marginal, %	10,0	6,3	7,3
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	646	317	1 444
Resultat efter finansiella poster, MSEK	568	290	1 220
Resultat efter skatt, MSEK	436	223	974
Nyckeltal			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,85	1,97	8,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,85 ¹	1,97 ¹	8,60 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	54	263	1 042
Nettolåneskuld, MSEK ²	4 941	4 217	4 646
Nettoskuldssättningsgrad, procent ²	39,2	36,9	38,2
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ³	2,2	2,4	2,5
Antal anställda	18 880	17 317	18 687
Debiteringsgrad, %	73,3	74,3	74,7

¹ Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

² Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

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

kvartalet, det svagare kassaflödet förklaras av ökat rörelsekapital delvis till följd av en stark tillväxt. Under kvartalet förvärvades två bolag som ökade nettolåneskulden med 124 MSEK.

Koncernen återbetalade ett tidigare banklån om 500 MSEK som förföll i mars månad.

I slutet av kvartalet har koncernen utestående emitterade företagscertifikat om 1 038 MSEK inom sitt företagscertifikatprogram.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 162 MSEK (902) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 3 056 MSEK (3 012).

Väsentliga händelser under kvartalet

Förvärv

BLIX Consultancy B.V., Nederländerna, med en årlig omsättning om cirka 50 MSEK och 25 anställda. XPRO AS, Norge, med en årlig omsättning om cirka 71 MSEK och 40 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 396 MSEK (340) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto var -89 MSEK (296). Förändringen är främst hänförlig till utdelning från dotterbolag föregående år. Likvida medel uppgick till 390 MSEK (293). Under perioden har skattesatsen påverkats av ej avdragsgilla finansiella kostnader.

Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 10 MSEK (2).

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 18 091 (16 826). Totalt antal anställda vid periodens slut var 18 880 (17 317).

Kalendereffekter

Antalet normaltimmar under 2023, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix, fördelar sig enligt följande.

	2023	2022	Differens
Kvartal 1	511	504	7
Kvartal 2	476	482	-6
Kvartal 3	518	526	-8
Kvartal 4	498	502	-4
Helår	2 003	2 014	-11

Aktien

Aktiekursen för AFRY var 186,70 SEK (190,00) vid rapportperiodens utgång.

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

AFRY har slutfört avyttringen av sitt ryska dotterbolag till den lokala ledningen. Koncernens slutliga realisationsresultat är i linje med tidigare kommunicerad effekt om -66 MSEK, vilket hade en påverkan på nettoresultatet 2022.



AFRY verkar i sex divisioner



Division Infrastructure

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

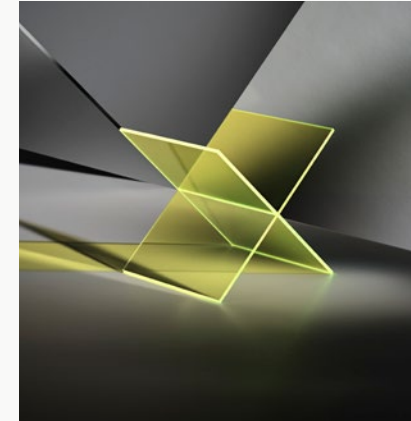
37% av omsättning, 32% av EBITA



Division Process Industries

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

19% av omsättning, 24% av EBITA



Division AFRY X

Divisionen erbjuder främst konsulttjänster inom digitalisering. Divisionen hjälper organisationer som genomgår digital transformation att omdefiniera sina verksamheter för den digitala tidsåldern. Viktiga sektorer är industri, energi och offentlig sektor. Divisionen verkar främst i Norden.

5% av omsättning, 1% av EBITA



Division Industrial & Digital Solutions

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

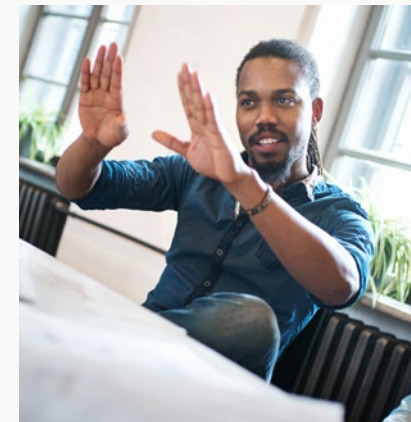
22% av omsättning, 21% av EBITA



Division Energy

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

12% av omsättning, 15% av EBITA



Division Management Consulting

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

5% av omsättning, 7% av EBITA

Division Infrastructure

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 2 595 MSEK (2 240), en ökning med 15,8 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 11,5 procent. Tillväxten drevs främst av prisökningar, en god rekryteringstakt och en ökad närvarograd. Orderstocken är på en fortsatt hög nivå.

EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 253 MSEK (183) vilket motsvarar en marginal om 9,8 procent (8,2). Utöver ovannämnda faktorer påverkades marginalen positivt av kostnadsprogrammet som genomfördes under 2022, samt en positiv kalendereffekt.

Marknadsutveckling

Högre räntor och mindre tillgängligt kapital fortsätter att pressa efterfrågan och investeringar på fastighetsmarknaden. Under kvartalet har tydligare tecken på en avmattning i fastighetssektorn noterats i Finland och Sverige. Investeringar i skolor och sjukhus, såväl som industrisegment och renoveringar, är på en stabil nivå och driver efterfrågan på divisionens tjänster. Även offentliga investeringar inom transportinfrastruktur är på en stabil nivå på alla marknader. Hållbarhets- och elektrifieringstrender styr investeringar mot spårburen mobilitet och laddningsinfrastruktur.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, MSEK	2 595	2 240	8 939
EBITA, MSEK	253	183	665
EBITA-marginal, %	9,8	8,2	7,4
Orderstock	8 080	7 191	8 136
Genomsnittligt antal årsanställda	6 748	6 436	6 483
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	15,8	13,6	15,9
(-) Förvärvat, %	0,3	7,1	6,6
(-) Valutaeffekter, %	2,8	3,4	3,9
Organisk, %	12,7	3,0	5,4
(-) Kalendereffekt, %	1,2	1,7	-0,3
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	11,5	1,3	5,6

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 1 566 MSEK (1 355), en ökning med 15,6 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 13,2 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom de flesta segmenten, särskilt inom tillverkning, fordon och försvar. Orderstocken är på en stabil nivå.

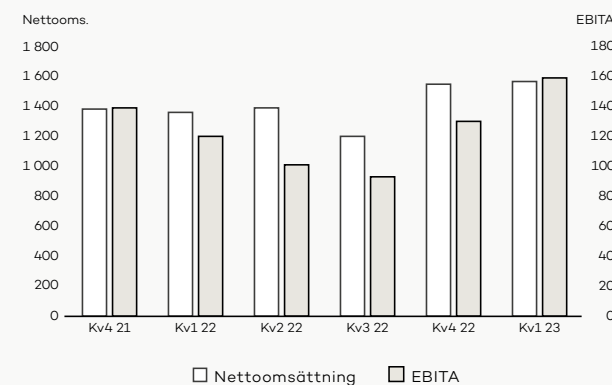
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 159 MSEK (121) och motsvarande marginal var 10,2 procent (8,9). Marginalen påverkades positivt av volymtillväxten, prisökningar och en god kostnadskontroll, samt av en positiv kalendereffekt.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på design och utveckling av produkter, tjänster och produktionskapacitet var stabil under kvartalet. Kunderna har visat fortsatt höga ambitioner och behov, även om en ökad försiktighet har märkts av på grund av osäkerhet på marknaden. Inom tillverkningsindustrin fortsätter den höga efterfrågan på produkt- och produktionskapacitetsutveckling. Försvarssektorn uppvisar en hög efterfrågan, medan efterfrågan inom fordon, telekom och food & life science är på en stabil nivå. Trenden mot effektivare leveransmodeller fortsätter där en utökad användning av underkonsulter inom AFRY Partner Network fortsatt är en viktig möjliggörare i övergången.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, MSEK	1 566	1 355	5 454
EBITA, MSEK	159	121	444
EBITA-marginal, %	10,2	8,9	8,1
Orderstock	2 544	2 411	2 572
Genomsnittligt antal årsanställda	3 322	3 141	3 230
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	15,6	14,1	11,6
(-) Förvärvat, %	0,0	2,4	1,7
(-) Valutaeffekter, %	1,0	0,3	1,1
Organisk, %	14,6	11,4	8,8
(-) Kalendereffekt, %	1,3	1,6	0,0
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	13,2	9,8	8,8

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Division Process Industries

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 1 402 MSEK (1 060), en ökning med 32,2 procent. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 22,4 procent. Tillväxten drevs av stora CAPEX-projekt i Nord- och Sydamerika, Finland och Centraleuropa. Orderstocken är på en fortsatt hög nivå.

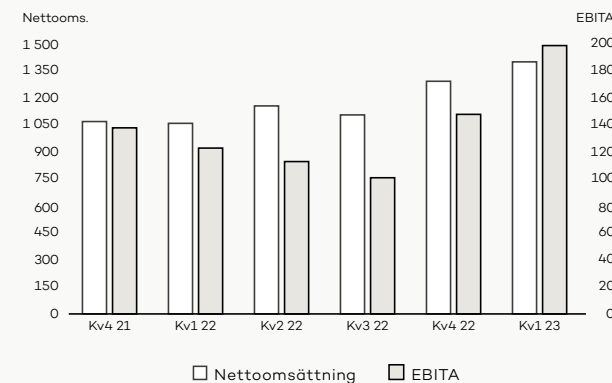
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 199 MSEK (123) och motsvarande marginal var 14,2 procent (11,6). Marginalen påverkades positivt av en hög debiteringsgrad och en god kostnads kontroll, samt av en positiv kalendereffekt. Utvecklingen var särskilt stark i Finland och Centraleuropa.

Marknadsutveckling

Sammantaget var aktiviteterna på en fortsatt hög nivå. Marknaden för större CAPEX-projekt både inom massa och papper samt gruv- och metall, är fortsatt stark, även om vissa investeringsbeslut försenas med anledning av osäkerhet på marknaden. Projekt inom nya hållbara tekniker och lösningar inom batterisektorn, träbaserade textilfibrer och plaståtervinning ökar snabbt.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, MSEK	1 402	1 060	4 617
EBITA, MSEK	199	123	486
EBITA-marginal, %	14,2	11,6	10,5
Orderstock	3 770	3 332	3 428
Genomsnittligt antal årsanställda	4 394	3 870	4 116
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	32,2	16,6	21,0
(-) Förvärvat, %	0,4	2,8	1,1
(-) Valutaeffekter, %	7,3	4,8	8,6
Organisk, %	24,5	9,0	11,3
(-) Kalendereffekt, %	2,2	0,4	-0,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	22,4	8,6	11,8

Division Energy



Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 867 MSEK (695), en ökning med 24,7 procent. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 14,7 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom alla segment. Orderstocken ligger på en fortsatt hög nivå.

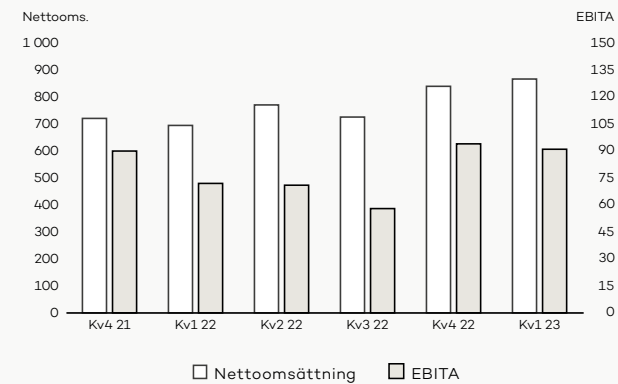
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 91 MSEK (72) och motsvarande marginal var 10,5 procent (10,3). Marginalen var på en hög nivå och påverkades positivt av en fortsatt god kostnadskontroll och en stark utveckling inom alla segment, särskilt inom kärnkraft.

Marknadsutveckling

De generella utsikterna för energisektorn förbättras på de flesta områden och gröna investeringar i industrin fortsätter att driva energiomställningen. Efterfrågan är stark inom vatten-, kärnkraft- och Waste-to-Energy, såväl som grön ammoniak/väte-, sol- och vindprojekt. Marknaden är även stark för elanslutningar av land- och havsvind, men också för att stärka befintliga elnät, till exempel för att möjliggöra laddning av elbilar. Satsningarna på framförallt förnybar energi i Europa förväntas öka ytterligare under 2023 och den hårda konkurrensen om talangerna väntas fortsätta.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, MSEK	867	695	3 032
EBITA, MSEK	91	72	294
EBITA-marginal, %	10,5	10,3	9,7
Orderstock	4 882	3 874	4 798
Genomsnittligt antal årsanställda	1 851	1 676	1 754
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	24,7	-1,7	13,0
(-) Förvärvat, %	2,9	1,3	2,1
(-) Valutaeffekter, %	6,6	4,0	6,6
Organisk, %	15,1	-6,9	4,3
(-) Kalendereffekt, %	0,4	0,8	-0,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	14,7	-7,8	4,9

Division AFRY X

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 340 MSEK (303). Den totala tillväxten uppgick till 12,1 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 7,3 procent. Tillväxten drevs främst av prisökningar och en ökad användning av underkonsulter.

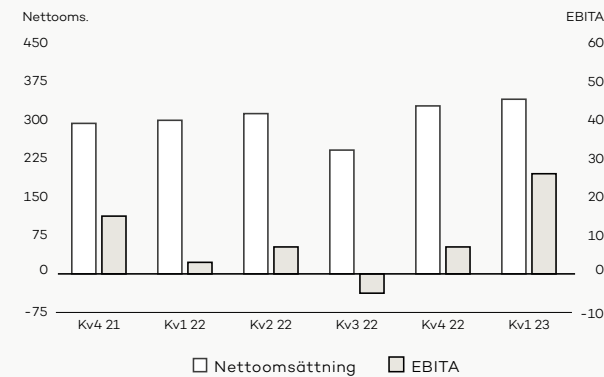
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 26 MSEK (2) och motsvarande marginal var 7,5 procent (0,5). Den stärkta marginalen är ett resultat av lägre kostnader då översynen av mjukvaruportföljen avslutades föregående kvartal. Resultatet påverkades även av en positiv kalendereffekt.

Marknadsutveckling

Efterfrågan på digitala tjänster ligger på en stabil nivå. Den mest efterfrågade expertisen är senior kompetens inom cybersäkerhet, business intelligence, samt rådgivning. Under kvartalet har efterfrågan i den offentliga sektorn varit starkast. Det är en fortsatt hög efterfrågan inom industri och försvar som divisionen är väl positionerad för att möta.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, MSEK	340	303	1 222
EBITA, MSEK	26	2	13
EBITA-marginal, %	7,5	0,5	1,1
Orderstock	243	318	204
Genomsnittligt antal årsanställda	690	751	745
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	12,1	36,2	24,6
(-) Förvärvat, %	2,6	30,9	18,3
(-) Valutaeffekter, %	0,0	0,0	1,5
Organisk, %	9,5	5,3	4,9
(-) Kalendereffekt, %	2,2	1,4	0,7
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	7,3	3,9	4,2

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Division Management Consulting



Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 331 MSEK (256), en ökning med 29,3 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 19,6 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom energi- och bioindustrin i hela tjänsteportföljen och fler medarbetare.

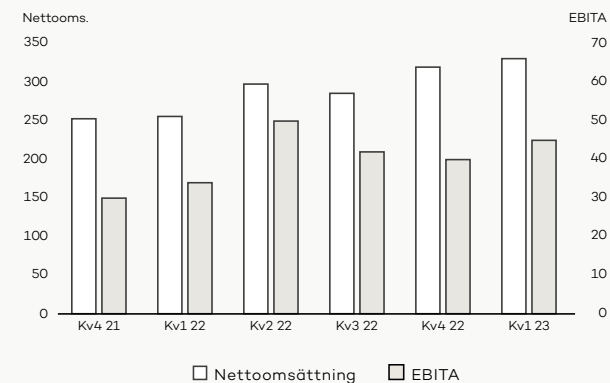
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 45 MSEK (34) och motsvarande marginal var 13,6 procent (13,4). Marginalen påverkades positivt av en fortsatt stark efterfrågan inom både energi- och bioindustrin.

Marknadsutveckling

Balansen mellan att säkerställa energiförsörjning på kort sikt och dekarbonisering är ett viktigt diskussionsområde i hela den globala ekonomin. Som ett resultat anpassar företag sina strategier och söker rådgivningstjänster. Den gröna omställningen ökar behovet av biobaserade alternativ och cirkulära lösningar vilket driver efterfrågan på konsulttjänster. Begränsad tillgång på råvaror och stigande kostnader ökar efterfrågan på inköpsstrategier, operationell excellens och digitala transformationstjänster. Efterfrågan på konsulttjänster inom energi- och bioindustri är fortsatt stark trots osäkerheten på marknaden.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning, MSEK	331	256	1 160
EBITA, MSEK	45	34	166
EBITA-marginal, %	13,6	13,4	14,3
Orderstock	352	307	301
Genomsnittligt antal årsanställda	578	484	520
Organisk tillväxt			
Total tillväxt, %	29,3	17,8	22,8
(-) Förvärvat, %	0,0	0,0	0,0
(-) Valutaeffekter, %	8,5	7,9	9,5
Organisk, %	20,8	10,0	13,3
(-) Kalendereffekt, %	1,2	-0,4	-0,2
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	19,6	10,4	13,6

Räkenskaper

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022	Apr 2022– mar 2023
Nettoomsättning	6 916	5 670	23 552	24 798
Personalkostnader	-4 027	-3 612	-14 428	-14 843
Inköp av tjänster och material	-1 407	-1 116	-4 897	-5 189
Övriga kostnader	-602	-423	-1 903	-2 082
Övriga intäkter	2	5	98	95
Resultat hänförligt till andelar i intresseföretag	-	1	8	7
EBITDA	881	526	2 430	2 786
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-192	-167	-702	-727
EBITA	689	359	1 729	2 059
Förvävsrelaterade poster ²	-44	-42	-285	-287
Rörelseresultat (EBIT)	646	317	1 444	1 772
Finansiella poster	-77	-27	-224	-275
Resultat efter finansiella poster	568	290	1 220	1 498
Skatt	-133	-67	-246	-312
Periodens resultat	436	223	974	1 186
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	436	223	974	1 186
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens resultat	436	223	974	1 186
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,85	1,97	8,60	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,85 ³	1,97 ³	8,60 ³	
Antal utestående aktier	113 251 741	113 251 741	113 251 741	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	113 251 741	113 236 166	113 247 847	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	113 251 741	113 236 166 ³	113 247 847 ³	

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Periodens resultat	436	223	974
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat			
Förändring av omräkningsreserv	3	140	624
Förändring av säkringsreserv	-16	64	202
Skatt	1	-7	-16
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat			
Pensioner	1	-1	-11
Skatt	0	0	27
Övrigt totalresultat	-12	197	826
Totalresultat för perioden	424	419	1 800
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	424	419	1 800
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Totalt	424	419	1 800

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. För ytterligare detaljer se not 5, not 6 samt alternativa nyckeltal för EBITA på sidan 25.

³ Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 738	14 852	15 590
Materiella anläggningstillgångar	363	500	355
Övriga anläggningstillgångar	2 258	2 217	2 272
Summa anläggningstillgångar	18 359	17 570	18 217
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 890	7 290	8 690
Likvida medel	1 162	902	1 088
Summa omsättningstillgångar	10 052	8 192	9 778
Summa tillgångar	28 411	25 762	27 996
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 600	11 419	12 176
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	1	2
Summa eget kapital	12 602	11 420	12 178
Långfristiga skulder			
Avsättningar	646	667	657
Långfristiga skulder	5 902	5 107	6 139
Summa långfristiga skulder	6 548	5 775	6 797
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	36	108	45
Kortfristiga skulder	9 224	8 458	8 975
Summa kortfristiga skulder	9 260	8 566	9 021
Summa eget kapital och skulder	28 411	25 762	27 996

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Eget kapital vid periodens ingång	12 178	10 993	10 993
Totalresultat för perioden	424	419	1 800
Lämnade utdelningar	0	0	-623
Konvertering av konvertibellån till aktier	-	8	8
Eget kapital vid periodens slut	12 602	11 420	12 178

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Resultat efter finansiella poster	568	290	1 220
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	215	351	1 005
Betald inkomstskatt	-120	-142	-385
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	663	498	1 840
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-609	-235	-797
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	263	1 042
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-168	-720	-873
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	201	-711	-1 012
Periodens kassaflöde	87	-1 168	-843
Likvida medel vid periodens början	1 088	2 112	2 112
Kursdifferens i likvida medel	-13	-42	-180
Likvida medel vid periodens slut	1 162	902	1 088

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exklusive IFRS 16)

MSEK	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Ingående balans	4 646	3 565	3 565
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl. IFRS 16)	92	-146	-550
Investeringar	40	30	46
Förvärv och villkorade köpeskillingar	125	691	817
Utdelning	-	-	623
Övrigt	38	78	147
Utgående balans	4 941	4 217	4 646

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Kv1 2023	Kv1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	274	247	1 020
Övriga rörelseintäkter	122	93	397
Rörelsens intäkter	396	340	1 417
Personalkostnader	-96	-76	-328
Övriga kostnader	-386	-362	-1 431
Avskrivningar	-10	-9	-37
Rörelseresultat	-95	-107	-379
Finansiella poster	7	403	423
Resultat efter finansiella poster	-89	296	44
Bokslutsdispositioner	0	-	299
Resultat före skatt	-89	296	343
Skatt	10	20	11
Periodens resultat	-78	316	353
Övrigt totalresultat	-5	28	73
Totalresultat för perioden	-83	344	427

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4	8	5
Materiella anläggningstillgångar	135	119	133
Finansiella anläggningstillgångar	14 152	14 156	14 142
Summa anläggningstillgångar	14 292	14 283	14 281
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 671	3 199	5 033
Likvida medel	390	293	308
Summa omsättningstillgångar	5 061	3 492	5 340
Summa tillgångar	19 352	17 775	19 622
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 121	9 745	9 204
Obeskattade reserver	103	101	103
Avsättningar	36	35	36
Långfristiga skulder	4 168	3 369	4 349
Kortfristiga skulder	5 924	4 524	5 930
Summa eget kapital och skulder	19 352	17 775	19 622

Noter

Not 1

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 i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2022 (not 1).

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2023 hade inte någon betydande påverkan på koncernen. Avseende ändring av IAS 12 uppskjuten skatt relaterade till tillgångar och skulder som härrör från en enda transaktion som International Accounting Standards Board (IASB) publicerade i maj 2021 är förändringen att undantaget vid första redovisningstillfället inte gäller transaktioner där lika stora belopp av avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader uppstår. Ändringarna i IAS 12 träder i kraft för rapporteringsperioder som börjar den 1 januari 2023 eller senare. AFRY har analyserat påverkan på koncernen och nettoeffekten har inte haft någon betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

Not 3

Intäkter

Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	jan-mar 2023		
	Project Business	Professional Services	Totalt
Infrastructure	2 533	62	2 595
Industrial & Digital Solutions	622	944	1 566
Process Industries	1 028	374	1 402
Energy	720	147	867
AFRY X	141	199	340
Management Consulting	325	6	331
Koncerngemensamt/elimineringar	-134	-51	-185
Koncernen	5 235	1 681	6 916

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. Upplýsingar i enlighet med IAS 34.16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen i sammandrag.

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

Inom Project Business sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor, antingen periodiskt (månatligen) eller när avtalsenliga milstolpar uppnåtts. Vanligen sker fakturering efter intäkt har bokförts vilket resulterar i avtalsstillgångar. Dock erhåller AFRY ibland förskott eller depositioner från våra kunder före intäkten redovisats, vilket då resulterar i avtalsskulder. 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.

Not 2

Risker och osäkerhetsfaktorer

AFRY-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutna till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Geopolitiska och makroekonomiska osäkerheter

Geopolitiska spänningar och det osäkra konjunkturläget medför olika risker för AFRY och är främst relaterade till försenade beslutsprocesser. AFRY har i april 2023 slutfört avyttringen av det ryska dotterbolaget till den lokala ledningen. AFRY har i april 2023 beslutat att avsluta pågående vattenkraftsprojekt i Myanmar på grund av den negativa utvecklingen av mänskliga rättigheter i landet.

Eventualförpliktelser

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av AFRY-koncernens riskexponering. AFRY tillhandahåller kunder både företags- och bankgarantier när kunderna begär det. Typiskt är det anbudsgarantier, förskottsbetalningsgarantier eller prestationsgarantier. Företagsgarantier lämnas i huvudsak av moderbolaget AFRY AB och bankgarantier av AFRYs banker. Per 31 mars 2023 uppgick koncernens företagsgarantier till 430 MSEK (90) och bankgarantier till 757 MSEK (497). Garantibeloppen inkluderar inte pensionsgarantier, förskottsgarantier eller leasing då dessa redan är rapporterade på skuldsidan i balansräkningen.

Orderstock

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	Helår 2022
Infrastructure	8 080	7 191	8 136
Industrial & Digital Solutions	2 544	2 410	2 572
Process Industries	3 770	3 332	3 428
Energy	4 882	3 874	4 798
AFRY X	243	318	204
Management Consulting	352	307	301
Koncernen	19 871	17 433	19 440

Not 4

Kvartalsuppgifter per division

	2021				2022				2023
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Nettoomsättning, MSEK									
Infrastructure	1 972	2 045	1 638	2 058	2 240	2 279	1 954	2 466	2 595
Industrial & Digital Solutions	1 192	1 252	1 099	1 382	1 355	1 375	1 191	1 532	1 566
Process Industries	909	986	851	1 070	1 060	1 157	1 107	1 294	1 402
Energy	707	674	581	721	695	771	726	840	867
AFRY X	219	241	193	293	303	325	250	344	340
Management Consulting	217	230	245	253	256	298	286	320	331
Koncerngemensamt/elimineringar	-218	-251	-187	-269	-240	-229	-217	-187	-185
Koncernen	4 999	5 177	4 419	5 509	5 670	5 975	5 298	6 609	6 916

	2021				2022				2023
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
EBITA, MSEK									
Infrastructure	151	156	86	175	183	171	119	193	253
Industrial & Digital Solutions	80	89	92	139	121	100	94	129	159
Process Industries	119	119	95	138	123	113	101	148	199
Energy	76	67	68	90	72	71	58	94	91
AFRY X	19	15	-5	15	2	8	-5	9	26
Management Consulting	32	38	52	30	34	50	42	40	45
Koncerngemensamt/elimineringar	-57	-72	-21	-122	-176	-80	-32	-50	-84
Koncernen	419	411	367	465	359	432	376	562	689

	2021				2022				2023
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
EBITA-marginal, %									
Infrastructure	7,6	7,6	5,3	8,5	8,2	7,5	6,1	7,8	9,8
Industrial & Digital Solutions	6,7	7,1	8,4	10,1	8,9	7,3	7,9	8,4	10,2
Process Industries	13,1	12,0	11,1	12,9	11,6	9,8	9,2	11,5	14,2
Energy	10,7	10,0	11,6	12,5	10,3	9,2	8,0	11,2	10,5
AFRY X	8,7	6,1	-2,6	5,1	0,5	2,4	-2,2	2,6	7,5
Management Consulting	14,6	16,3	21,4	12,1	13,4	16,7	14,6	12,5	13,6
Koncernen	8,4	7,9	8,3	8,4	6,3	7,2	7,1	8,5	10,0

Till följd av organisatoriska förändringar har jämförelsesiffrorna justerats för att bättre spegla verksamheten.

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

	2021 ¹				2022 ¹				2023
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Genomsnittligt antal årsanställda									
Infrastructure	5 801	5 955	5 901	5 998	6 436	6 455	6 440	6 603	6 748
Industrial & Digital Solutions	2 952	2 962	2 999	3 141	3 141	3 206	3 233	3 340	3 322
Process Industries	3 421	3 518	3 684	3 734	3 870	4 072	4 202	4 314	4 394
Energy	1 669	1 791	1 678	1 603	1 676	1 738	1 783	1 819	1 851
AFRY X	491	538	643	702	751	770	743	716	690
Management Consulting	428	465	451	485	484	508	528	558	578
Koncernfunktioner	382	387	414	432	469	514	489	492	507
Koncernen	15 145	15 618	15 770	16 096	16 826	17 265	17 418	17 843	18 091

	2021				2022				2023
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
Antal arbetsdagar									
Endast Sverige	62	61	66	63	63	60	66	63	64
Alla länder	62	61	66	63	63	60	66	63	64

Not 5

Förvärv och avyttringar

Under perioden har följande förvärv genomförts

Konsoliderat från och med	Företag ¹⁾	Land	Division	Årlig nettoomsättning, MSEK	Medelantal anställda
Mars	BLIX Consultancy B.V.	Nederländerna	Energy	50	25
Mars	XPRO AS	Norge	Intrastructure	71	40
Totalt				121	65

¹⁾ Företagsnamn vid förvärvstillfället.

Förvärvade bolag

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

Villkorad köpeskillning

Total odiskonterad villkorad köpeskillning för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 22 MSEK.

Innehållen köpeskillning

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

Goodwill

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Transaktionskostnader

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

Intäkter och resultat från förvärvade företag

De förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 121 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 17 MSEK på helårsbasis.

Företagen har sedan förvärvsdatum bidragit till koncernens intäkter med 13 MSEK och till rörelseresultatet med 3 MSEK.

Avyttringar

Inga väsentliga avyttringar har genomförts under perioden.

Förvärv efter balansdagens utgång

Efter rapportens utgång förvärvades följande bolag; Grünenfelder + Keller Winterthur AG, Schweiz, med en årlig omsättning om cirka 19 MSEK och 11 anställda. Bolaget kommer att konsolideras från och med 1 maj 2023.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan–mars 2023
Immateriella anläggningstillgångar	–
Materiella anläggningstillgångar	1
Nyttjanderättstillgångar	–
Finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och övriga fordringar	29
Uppskjuten skattefordran	0
Likvida medel	33
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	–31
Netto identifierbara tillgångar och skulder	31
Goodwill	147
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	7
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	–2
Köpeskillning inklusive beräknad villkorad köpeskillning	183
Transaktionskostnad	4
<i>Avdrag:</i>	
Kassa (förvärvad)	33
Beräknad villkorad köpeskillning	20
Innehållen köpeskillning	10
Netto kassautflöde	124

Not 6

Finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder, så som de beskrivs i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2022 i not 13 har tillämpats konsekvent under rapportperioden.

Finansiella tillgångar och skulder

MSEK	Nivå	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
Räntederivat, säkringsredovisning tillämpas	2	110	109	132
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas	2	21	5	15
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas ej	2	48	32	45
Köpta valutaoptioner	2	2	–	4
Summa		181	147	197
Finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde				
Kundfordringar		4 437	3 690	5 205
Upparbetade ej fakturerade intäkter		3 165	2 543	2 325
Finansiella investeringar		8	9	8
Långfristiga fordringar		11	14	12
Likvida medel		1 162	902	1 088
Summa		8 784	7 158	8 638

MSEK	Nivå	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Räntederivat, säkringsredovisning tillämpas	2	41	1	17
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas	2	19	3	18
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas ej	2	23	56	54
Sålda valutaoptioner	2	0	–	2
Villkorade köpeskillingar	3	221	214	197
Summa		304	275	287
Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde				
Banklån		2 103	1 017	2 587
Obligationslån		2 500	3 500	2 500
Företagscertifikat		1 038	40	189
Konvertibelt skuldebrev		318	370	316
Leasingskulder		2 189	2 109	2 203
Fakturerade ej upparbetade intäkter		2 095	1 838	2 134
Leverantörsskulder		933	897	1 286
Summa		11 176	9 770	11 214

Verkligt värde av finansiella tillgångar och skulder

Redovisade och verkliga värden på koncernens finansiella tillgångar och skulder presenteras ovan. Det verkliga värdet på derivat är baserade på nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Villkorade köpeskillingar är värderade till marknadsvärde enligt nivå 3. Derivatinstrument där säkringsredovisning inte tillämpas värderas till verkligt värde via resultaträkningen och derivat där säkringsredovisning tillämpas värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Alla andra finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Jämfört med 2022 har inga förflyttningar gjorts mellan olika nivåer i hierarkin för verkligt värde för derivat eller lån. Inga väsentliga förändringar har gjorts när det gäller värderingstekniker, input eller antaganden.

Villkorade köpeskillingar

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

Förändring av villkorad köpeskillning

MSEK	31 mars 2023
Ingående balans 1 januari 2022	197
Årets förvärv	20
Betalningar	-1
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	0
Justering av preliminär förvärvsanalys	–
Diskontering	3
Omräkningsdifferenser	1
Utgående balans	221

Forts. Not 6

Derivatinstrument

MSEK	Nivå	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Valutaterminer, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		3 652	3 552	2 741
Verkligt värde, vinster	2	48	32	45
Verkligt värde, förlust	2	-23	-56	-54
Verkligt värde, netto		25	-24	-9
Valutaterminer, kassaflödessäkringsredovisning				
Totalt nominella värden		862	432	702
Verkligt värde, vinster	2	21	5	15
Verkligt värde, förlust	2	-19	-3	-18
Verkligt värde, netto		2	2	-2
Köpta valutaoptioner, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		120	-	270
Verkligt värde, vinster	2	1	-	2
Verkligt värde, förlust	2	-	-	-
Verkligt värde, netto		2	-	2

MSEK	Nivå	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Sålda valutaoptioner, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		239	-	540
Verkligt värde, vinster	2	1	-	1
Verkligt värde, förlust	2	-	-	0
Verkligt värde, netto		1	-	1
Ränte-valutaswappar, säkringsredovisning för nettoinvesteringar				
Totalt nominella värden		1 850	1 850	1 850
Verkligt värde, vinster	2	17	70	31
Verkligt värde, förlust	2	-41	-1	-17
Verkligt värde, netto		-24	69	14
Ränteswappar, kassaflödessäkringsredovisning				
Totalt nominella värden		1 064	1 517	1 056
Verkligt värde, vinster	2	93	39	101
Verkligt värde, förlust	2	-	0	-
Verkligt värde, netto		93	39	101

Not 7

Transaktioner med närstående

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

Not 8

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

AFRY har slutfört avyttringen av sitt ryska dotterbolag till den lokala ledningen. Koncernens slutliga realisationsresultat är i linje med tidigare kommunicerad effekt om -66 MSEK, vilket hade en påverkan på nettoresultatet 2022.

Efter rapportens utgång förvärvades följande bolag; Grünenfelder + Keller Winterthur AG, Schweiz, med en årlig omsättning om cirka 19 MSEK och 11 anställda. Bolaget kommer att konsolideras från och med 1 maj 2023.

Alternativa nyckeltal

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

Definitioner

De nyckeltal och alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures) som används i denna rapport finns definierade i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2022 samt på vår webbplats: <https://afry.com/sv/investor-relations/>.

Organisk tillväxt

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

%	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022
Total tillväxt	15,8	13,6	15,6	14,1	32,2	16,6	24,7	-1,7	12,1	36,2	29,3	17,8	22,0	13,4
(-) Förvärvad	0,3	7,1	0,0	2,4	0,4	2,8	2,9	1,3	2,6	30,9	0,0	0,0	0,7	5,4
(-) Valutaeffekt	2,8	3,4	1,0	0,3	7,3	4,8	6,6	4,0	0,0	0,0	8,5	7,9	3,9	3,5
Organisk	12,7	3,0	14,6	11,4	24,5	9,0	15,1	-6,9	9,5	5,3	20,8	10,0	17,3	4,5
(-) Kalendereffekt	1,2	1,7	1,3	1,6	2,2	0,4	0,4	0,8	2,2	1,4	1,2	-0,4	1,4	1,2
Organisk tillväxt justerad för kalender-effekter	11,5	1,3	13,2	9,8	22,4	8,6	14,7	-7,8	7,3	3,9	19,6	10,4	15,9	3,3
MSEK														
Total tillväxt	355	268	211	168	342	151	172	-12	37	79	75	39	1 246	671
(-) Förvärvad	7	140	0	29	4	25	20	9	8	68	0	0	39	271
(-) Valutaeffekt	63	68	14	4	78	44	46	28	0	0	22	17	223	175
Organisk	284	60	197	135	260	82	105	-49	29	12	53	22	983	225
(-) Kalendereffekt	27	34	18	19	23	4	3	6	7	3	3	-1	79	61
Organisk tillväxt justerad för kalender-effekter	257	26	179	116	237	79	102	-55	22	9	50	23	904	164

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

EBITA/EBITA exklusive jämförelsestörande poster

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

MSEK	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022	Kv1 2023	Kv1 2022
EBIT (rörelseresultat)	253	183	159	121	199	123	91	72	26	2	45	34	646	317
Förvävsrelaterade poster														
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43	42
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Resultat (EBITA)	253	183	159	121	199	123	91	72	26	2	45	34	689	359
Jämförelsestörande poster														
Omstruktureringskostnader Division Infrastructure	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80
Omstruktureringskostnader Koncernfunktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20
Kostnader för anpassning/konfiguration av molnbaserade IT-system	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	253	183	159	121	199	123	91	72	26	2	45	34	689	472
%														
EBIT-marginal	9,8	8,2	10,2	8,9	14,2	11,6	10,5	10,3	7,5	0,5	13,6	13,4	9,3	5,6
Förvävsrelaterade poster														
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Resultat (EBITA-marginal)	9,8	8,2	10,2	8,9	14,2	11,6	10,5	10,3	7,5	0,5	13,6	13,4	10,0	6,3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,0
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster	9,8	8,2	10,2	8,9	14,2	11,6	10,5	10,3	7,5	0,5	13,6	13,4	10,0	8,3

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

¹ Koncernen inkluderar eliminerings.

Nettolåneskuld

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

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

Nettolåneskuld för koncernen (exklusive IFRS 16)

MSEK	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023
Lån och krediter	4 590	4 729	5 471	4 913	5 771	5 667	5 580	5 947
Nettopensionsskuld	340	342	205	206	207	174	155	156
Likvida medel	-1 103	-852	-2 112	-902	-1 187	-862	-1 088	-1 162
Summa nettolåneskuld	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979	4 646	4 941

Nettoskuldssättningsgrad

MSEK	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023
Nettolåneskuld	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979	4 646	4 941
Eget kapital	10 204	10 422	10 993	11 420	11 318	11 703	12 178	12 602
Nettoskuldssättningsgrad, %	37,5	40,5	32,4	36,9	42,3	42,5	38,2	39,2

Nettolåneskuld för koncernen (inklusive IFRS 16)

MSEK	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023
Lån och krediter	6 957	7 014	7 633	7 022	7 903	7 819	7 783	8 136
Nettopensionsskuld	340	342	205	206	207	174	155	156
Likvida medel	-1 103	-852	-2 112	-902	-1 187	-862	-1 088	-1 162
Summa nettolåneskuld	6 193	6 504	5 726	6 326	6 923	7 131	6 849	7 130

Nettolåneskuld/EBITDA exklusive IFRS 16 rullande 12 mån

MSEK	Jul 2020-jun 2021	Okt 2020-sep 2021	Helår 2021	Apr 2021-mar 2022	Jul 2021-jun 2022	Okt 2021-sep 2022	Helår 2022	Apr 2022-mar 2023
Resultat (EBITA)	1 541	1 649	1 662	1 602	1 623	1 632	1 729	2 059
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	666	686	697	703	695	685	702	727
EBITDA	2 207	2 335	2 359	2 305	2 318	2 317	2 430	2 786
Leasingkostnader	-553	-561	-564	-554	-543	-535	-540	-577
EBITDA exkl. IFRS 16	1 654	1 774	1 796	1 751	1 775	1 783	1 890	2 209
Nettolåneskuld	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979	4 646	4 941
Nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS 16 rullande 12 mån, ggr	2,3	2,4	2,0	2,4	2,7	2,8	2,5	2,2
Jämförelsestörande poster	85	57	50	150	165	171	157	44
EBITDA exkl. IFRS 16 och jämförelsestörande poster	1 738	1 832	1 846	1 901	1 940	1 953	2 047	2 253
Nettolåneskuld	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979	4 646	4 941
Nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 mån, ggr	2,2	2,3	1,9	2,2	2,5	2,5	2,3	2,2

Avkastning på eget kapital

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

MSEK	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023
Resultat efter skatt rullande 12 mån	1 054	1 166	1 130	1 062	945	877	974	1 186
Genomsnittligt eget kapital	10 074	10 215	10 433	10 715	10 872	11 171	11 522	11 844
Avkastning eget kapital, %	10,5	11,4	10,8	9,9	8,7	7,8	8,5	10,0

Avkastning sysselsatt kapital

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

MSEK	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023
Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	1 329	1 433	1 393	1 324	1 196	1 116	1 220	1 498
Finansiella kostnader rullande 12 mån	102	10	148	167	162	117	206	247
Resultat	1 431	1 442	1 542	1 491	1 358	1 233	1 426	1 745
Genomsnittlig balansomslutning	23 831	23 860	24 383	24 831	25 373	25 912	26 711	27 211
Genomsnittliga övriga kortfristiga skulder	-5 928	-5 824	-6 020	-6 164	-6 386	-6 496	-6 853	-6 964
Genomsnittliga övriga långfristiga skulder	-175	-185	-200	-216	-229	-235	-237	-232
Genomsnittlig uppskjuten skatteskuld	-223	-226	-229	-219	-210	-197	-190	-184
Sysselsatt kapital	17 506	17 625	17 934	18 232	18 547	18 985	19 432	19 831
Avkastning sysselsatt kapital, %	8,2	8,2	8,6	8,2	7,3	6,5	7,3	8,8

Soliditet

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

MSEK	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023
Eget kapital	10 204	10 422	10 993	11 420	11 318	11 703	12 178	12 602
Balansomslutning	24 272	24 001	25 913	25 762	26 917	26 971	27 996	28 411
Soliditet, %	42,0	43,4	42,4	44,3	42,0	43,4	43,5	44,4

Making Future

Stockholm den 27 april 2023

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 27 april 2023 kl. 11.00 CET.

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

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

Investerarpresentation

Tid:	27 april 2023 kl. 12.00 CET
Webcast:	https://youtube.com/live/QFbNVkppcB8?feature=share
För analytiker/ inverterare:	Klicka här för att ansluta till mötet Med möjlighet att ställa frågor

Kalender

Årsstämma	27 april 2023 kl 14.00
Kv2 2023	18 juli 2023
Kv3 2023	27 oktober 2023