

AFRY AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2021

Stark organisk tillväxt

Andra kvartalet 2021

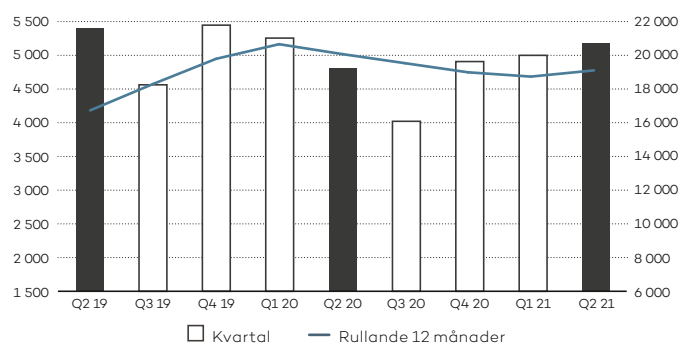
- Nettoomsättningen uppgick till 5 177 MSEK (4 808)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 416 MSEK (383)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,0 procent (8,0)
- EBITA uppgick till 416 MSEK (360)
- EBITA-marginalen var 8,0 procent (7,5)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 398 MSEK (331)
- Resultat per aktie före utspädning: 2,60 SEK (1,88)

Januari–juni 2021

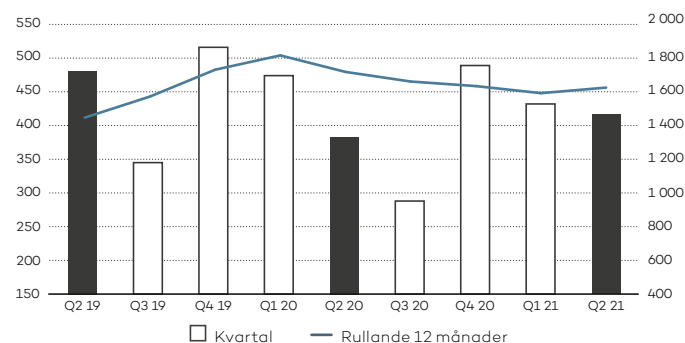
- Nettoomsättningen uppgick till 10 176 MSEK (10 063)
- EBITA exkl jämförelsestörande poster uppgick till 848 MSEK (858)
- EBITA-marginalen exkl jämförelsestörande poster var 8,3 procent (8,5)
- EBITA uppgick till 848 MSEK (834)
- EBITA-marginalen var 8,3 procent (8,3)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 799 MSEK (742)
- Resultat per aktie före utspädning: 5,26 SEK (4,35)

”Andra kvartalet kännetecknas av en fortsatt ökad efterfrågan, framförallt inom våra industrisegment. Vi levererade en stark organisk tillväxt, ett stabilt resultat och har samtidigt accelererat vår förvärvsagenda med tolv förvärv hittills i år.”

Nettoomsättning, MSEK



EBITA¹⁾, MSEK



¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

Kommentarer från VD

Det andra kvartalet kännetecknas av en fortsatt ökad efterfrågan på hållbara och digitala lösningar, framförallt inom våra industrisegment. Vi levererade en stark organisk tillväxt, ett stabilt resultat och har samtidigt accelererat vår förvärvsagenda med tolv förvärv hittills i år.

Stark organisk tillväxt

Den positiva utvecklingen fortsatte i det andra kvartalet inom de allra flesta segment. Nettoomsättningen uppgick till 5 177 MSEK (4 808), vilket motsvarar en organisk tillväxt på 7,0 procent, justerat för kalender-effekter. Ökningen förklaras främst av divisionerna Industrial & Digital Solutions, Process Industries och Management Consulting.

Stabilt resultat och stark finansiell ställning

EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 416 MSEK (383) och motsvarande marginal uppgick till 8,0 procent (8,0). I samband med implementeringen av vårt nya ERP-system har metoden för periodisering av lönekostnader ändrats. Förändringen, som har en neutral påverkan på helåret, belastade EBITA med 60 MSEK i andra kvartalet. Justerat för denna ändring uppgick marginalen i andra kvartalet till 9,2 procent. Den positiva resultatutvecklingen kommer främst från Process

Industries, Energy och Management Consulting som fortsätter att leverera starka resultat med höga marginaler. Kvartalet innehöll en arbetsdag mer vilket påverkade marginalen positivt.

Orderstocken är på en fortsatt stabil nivå. Det operativa kassaflödet var starkt och vi har en god finansiell ställning med en Nettoskuld/EBITDA, exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster, uppgående till 2,2 ggr (2,0). Den starka balansräkningen skapar utrymme för ytterligare förvärv.

Utveckling inom divisionerna

Division Infrastructure uppvisade tillväxt i kvartalet inom samtliga segment och ett stabilt resultat. Efterfrågan fortsätter att vara god på divisionens tjänster som drivs av ökade offentliga investeringar i bygg- och transportinfrastruktur i både Norden och Centraleuropa.

Division Industrial & Digital Solutions hade en stark tillväxt och ett förbättrat resultat i kvartalet som drevs av en stark utveckling inom fordons- och industrisegmentet.

Division Process Industries uppvisade en stark tillväxt och resultatutveckling i kvartalet framförallt i Sverige, Finland och Latinamerika.



Division Energy hade en fortsatt god resultatutveckling, men en negativ tillväxt då Covid-19-pandemin fortsatte att påverka beslutsprocesserna för nya projekt.

Division Management Consulting hade en stark tillväxt och resultat till följd av en ökad aktivitetsnivå inom energi- och bioindustrin.

Aktivt hållbarhetsarbete

Vi har ingått flera spännande avtal under kvartalet och jag är särskilt stolt över att vi blivit utvalda att utveckla världens största värmeenergilagring för Vantaa Energy i Finland. Hållbara lösningar är kärnan i AFRY, och det här projektet är ett utmärkt exempel på hur vi stödjer våra kunder att bygga en hållbar affär. AFRY har uppmärksammats av Financial Times som ett av de 300 företag i Europa som har minskat sin utsläppsintensitet allra mest mellan 2014 och 2019. Vi har även erhållit platinastatus i analysföretaget Ecovadis bedömning av vårt hållbarhetsarbete, vilket är den högsta möjliga nivån och ett kvitto på vår ständiga strävan att ligga i toppskiktet.

Starkt fokus på tillväxt och digitalisering

För att möta den ökade efterfrågan har rekryterings-takten höjts inom samtliga divisioner och vi accelererar tillväxten genom förvärv. Totalt har åtta förvärv genomförts under kvartalet och tolv sedan början av året. Sammantaget har de förvärvade bolagen en årsomsättning på cirka 500 MSEK vilket motsvarar en omsättningstillväxt på cirka 2,6 procent.

Digitalisering är en av våra starkaste drivkrafter för tillväxt och majoriteten av de förvärv vi gjort sedan början av året har ett starkt digitalt erbjudande. Jag vill särskilt lyfta fram förvärven av MosaicMill och Simosol i Finland som är världsledande inom digitala Smart Forestry-lösningar och även Pinja Industry, experter på digitala

lösningar för krävande industri- och produktionsmiljöer. Genom förvärven och vår digitala accelerator AFRY X, stärker vi vårt digitala utbud och vår position som en ledande expert och partner till våra kunder. Vi ser många möjligheter och arbetar vidare med flera lovande förvärvskandidater.

Attraktiv arbetsgivare

AFRY rankas återigen av Framtidens Forskning som den mest attraktiva arbetsgivaren när forskare i Sverige väljer arbetsgivare. Jag är mycket glad och stolt över att AFRY är och förblir en attraktiv arbetsgivare bland forskare, då de utgör en viktig del av vår framgång.

Efter beslutet på årsstämman är det legala namnet på moderbolaget nu AFRY AB. Nu är vi AFRY i alla sammanhang och vi fortsätter stärka vår position inom digitalisering och hållbarhet.

Utsikter framåt

Osäkerheten kring pandemins fortsatta förlopp och effekter kvarstår. Vi ser en ökad efterfrågan i samtliga segment, framförallt inom industrin som drivs av omställningen mot ett mer hållbart samhälle. Vi har byggt en stabil plattform och är rätt positionerade för att inta en ledande roll i omställningen. Vi har fortsatt starkt fokus på tillväxt och ser positivt på AFRYs möjligheter till en god utveckling under 2021 tillsammans med våra kunder, medarbetare och partners.

Stockholm den 14 juli 2021

Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat 2021

April–juni

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 5 177 MSEK (4 808), en tillväxt med 7,7 procent (-10,9). Den organiska tillväxten var 8,7 procent (-9,2) och 7,0 procent (-9,8) justerat för kalendereffekter.

I jämförelseperioden erhöll koncernen statliga stöd om 87 MSEK vilka redovisades som övriga intäkter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 416 MSEK (383). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,0 procent (8,0). I jämförelseperioden uppgick jämförelsestörande poster till 23 MSEK vilka avsåg omställningskostnader för Division Industrial & Digital Solutions.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 416 MSEK (360) respektive 8,0 procent (7,5). Effekterna av IFRS 16

Leasingavtal på EBITA var 0 MSEK (7), 144 MSEK (138) på EBITDA samt 4 MSEK (14) i ökade räntekostnader.

Resultatet i perioden har påverkats negativt av förändrad metod för periodisering över året av lönekostnader. Under kvartalet har lönekostnader om cirka 60 MSEK belastat resultatet som en effekt av den nya hanteringen. Den ändrade metoden ger ingen effekt på helårsbasis. De beräknade effekterna per kvartal 2021 presenteras i tabell på sidan 13.

Debiteringsgraden uppgick till 75,2 procent (77,1) under kvartalet.

EBIT uppgick till 398 MSEK (331). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar

	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning					
Nettoomsättning, MSEK	5 177	4 808	10 176	10 063	18 991
Total tillväxt, %	7,7	-10,9	1,1	2,9	-4,0
Förvärvat, %	1,7	-0,5	1,0	9,3	4,2
Valutaeffekter, %	-2,8	-1,1	-3,4	-0,2	-1,9
Organisk, %	8,7	-9,2	3,5	-6,3	-6,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	7,0	-9,8	3,6	-6,7	-7,1
varav kalendereffekt, %	1,7	0,6	0,0	0,5	0,8
Resultat					
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	416	383	848	858	1 635
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	8,0	8,0	8,3	8,5	8,6
EBITA, MSEK	416	360	848	834	1 584
EBITA-marginal, %	8,0	7,5	8,3	8,3	8,3
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	398	331	799	742	1 456
Resultat efter finansiella poster, MSEK	370	264	742	627	1 270
Resultat efter skatt, MSEK	295	211	595	489	991
Nyckeltal					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,60	1,88	5,26	4,35	8,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,60	1,88	5,25	4,35 ¹	8,81 ¹
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	484	908	559	1 277	2 085
Nettolåneskuld, MSEK ²	–	–	3 826	3 586	2 756
Nettoskuldsättningsgrad, procent ²	–	–	37,3	36,7	27,3
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12 m, ggr ³	–	–	2,2	2,3	1,6
Antal anställda	–	–	16 421	16 106	15 871
Debiteringsgrad, %	75,2	77,1	74,8	75,9	75,6

¹ Konvertibler är anti-utspädande under perioden.

² Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

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

på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 39 MSEK (41) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 21 MSEK (13).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 370 MSEK (264) och periodens resultat efter skatt var 295 MSEK (211). Finansnettot uppgick i kvartalet till -27 MSEK (-68), främst till följd av lägre räntekostnader och minskade valutakurseffekter.

Finansnettot påverkades även av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 4 MSEK (14) respektive 1 MSEK (2).

Skattekostnaden uppgick till 75 MSEK (53) motsvarande en skattesats om 20,4 procent (19,9). Den högre skattesatsen förklaras av skatt hänförlig till tidigare år i Sverige.

Januari-juni

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 10 176 MSEK (10 063), en tillväxt med 1,1 procent (2,9). Den organiska tillväxten var 3,5 procent (-6,3) och 3,6 procent (-6,7) justerat för kalendereffekter.

I jämförelseperioden erhöll koncernen statliga stöd om 94 MSEK vilka redovisades som övriga intäkter.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 848 MSEK (858). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 8,3 procent (8,5). I jämförelseperioden uppgick jämförelsestörande poster till 23 MSEK vilka avsåg omställningskostnader för Division Industrial & Digital Solutions.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 848 MSEK (834) respektive 8,3 procent (8,3). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var 0 MSEK (16), 280 MSEK (280) på EBITDA samt 20 MSEK (29) i ökade räntekostnader.

Resultatet i perioden har påverkats negativt av förändrad metod för periodisering över året av lönekostnader. Under perioden har lönekostnader om cirka 88 MSEK belastat resultatet som en effekt av den nya hanteringen. Den ändrade metoden ger ingen effekt på helårsbasis. De beräknade effekterna per kvartal 2021 presenteras i tabell på sidan 13.

Debiteringsgraden uppgick till 74,8 procent (75,9) under perioden.

EBIT uppgick till 799 MSEK (742). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till 78 MSEK (102) och förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar uppgående till 28 MSEK (20), samt

realisationsresultat för avyttring av verksamhet om 0 MSEK (10).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 742 MSEK (627) och periodens resultat efter skatt var 595 MSEK (489). Finansnettot uppgick i perioden till -57 MSEK (-116), främst till följd av lägre räntekostnader och minskade valutakurseffekter.

Finansnettot påverkades av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16-standarderna och omvärdering av villkorade köpeskillingar, vilka inte påverkar kassaflödet, uppgående till 20 MSEK (28) respektive 3 MSEK (5).

Skattekostnaden uppgick till 147 MSEK (138) motsvarande en skattesats om 19,7 procent (22,1). Skattesatsen under innevarande period påverkades av sänkt bolagskatt i Sverige samt minskade ej avdragsgilla kostnader. Den högre skatten föregående år förklaras av avyttring av verksamhet i moderbolaget vilket medförde ej avdragsgilla kostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 6 193 MSEK (6 166). Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 3 826 MSEK (3 586) vid kvartalets slut och 2 919 MSEK (4 357) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade nettolåneskulden med 344 MSEK (799) i andra kvartalet. Bolaget gjorde en utdelning under andra kvartalet som ökade nettolåneskulden med 566 MSEK. Under kvartalet gjordes åtta förvärv som ökade nettolåneskulden med 527 MSEK samt utbetalda villkorade köpeskillingar för tidigare förvärv om totalt 126 MSEK.

I juni månad har bolaget emitterat företagscertifikat om 300 MSEK inom sitt företagscertifikatprogram.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 103 MSEK (1 367) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 751 MSEK (2 852).

Förvärv och avyttringar

Under kvartalet förvärvades följande bolag; Numerola, Finland med en årlig omsättning på cirka 12 MSEK och tio anställda. MosaicMill, Finland med en årlig omsättning på cirka 4 MSEK och två anställda. Simosol, Finland med en årlig omsättning på cirka 20 MSEK och 22 anställda. Pinja Industry, Finland med en årlig omsättning på cirka 140 MSEK och 150 anställda. TM Konsult, Sverige med en årlig omsättning på cirka 100 MSEK och 112 anställda. Optima Nexus, Schweiz med en årlig omsättning på cirka 37 MSEK och 17 anställda. Evolve Technology, Sverige med en årlig omsättning på cirka 85 MSEK och 56 anställda. Insinööritoimisto Suunnittelukide, Finland med en årlig omsättning på cirka 34 MSEK och 25 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-juni uppgick till 642 MSEK (646) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto var 255 MSEK (-43). Förändringen är främst hänförlig till utdelning från dotterbolag. Likvida medel uppgick till 239 MSEK (602). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 52 MSEK (51). Under perioden har skattesatsen påverkats av sänkt bolagsskatt samt ej skattepliktiga intäkter i form av utdelningar från dotterbolag. Under föregående år avyttrades en verksamhet vilket medförde ej avdragsgilla kostnader som ökade skattekostnaden.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 15 420 (15 445). Totalt antal anställda vid periodens slut var 16 421 (16 106).

Väsentliga händelser under kvartalet och efter balansdagen

Den 18 juni ändrades bolaget legala namn till AFRY AB.

Efter beslut på årsstämman den 3 juni omvaldes styrelseledamöterna Gunilla Berg, Henrik Ehrnrooth, Joakim Rubin, Kristina Schauman och Anders Snell samt så valdes Tom Erixon, Carina Håkansson och Neil McArthur till nya styrelseledamöter. Vidare valde årsstämman Tom Erixon till ny styrelseordförande.



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 ingenjörssamverksamhet 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. Divisionens leds av Roland Lorenz och bedriver verksamhet vid 17 kontor på tre kontinenter.

Division Infrastruktur

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 2 045 MSEK (1 986), en ökning med 3,0 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 2,9 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 1,0 procent. Tillväxten ökade inom samtliga marknadssegment – transportinfrastruktur, fastigheter och vatten. De geografiska marknaderna utvecklas positivt och orderstocken är på en stabil nivå.

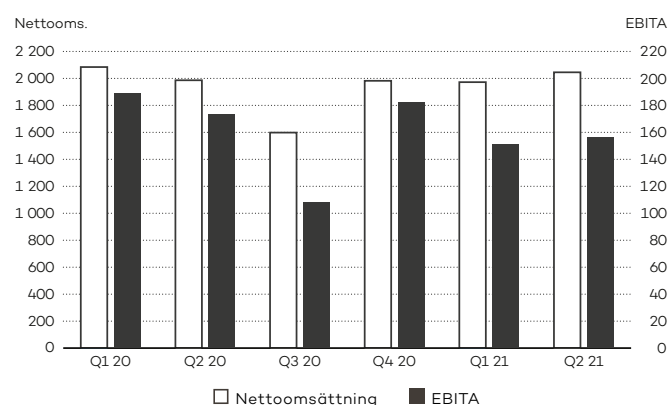
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 156 MSEK (173), vilket motsvarar en marginal om 7,6 procent (8,7). Marginalen påverkades positivt av kalendereffekter och negativt av en förändring av bolagets löneredovisning för svenska enheter och valutaeffekter. Justerat för den förändrade löneredovisningsmetoden var marginalen 9,0 procent.

Marknadsutveckling

Efterfrågan är god inom divisionens segment drivet av ökade offentliga utgifter och investeringar i bygg- och transportinfrastruktur i Norden samt i Centraleuropa. Konkurrenten inom transportinfrastrukturen är hög. Fastighetssegmentet visar tecken på gradvis förbättring, men upplever fortfarande vissa pandemieffekter. Konsulttjänster inom hållbarhet ökar på alla marknader och efterfrågan på divisionens vattenerbjudande ligger kvar på en hög nivå.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	2 045	1 986	4 018	4 070	7 650
EBITA, MSEK	156	173	307	362	652
EBITA-marginal, %	7,6	8,7	7,6	8,9	8,5
Genomsnittligt antal årsanställda	5 955	6 013	5 877	5 972	5 915
Total tillväxt, %	3,0	-1,7	-1,3	6,3	-0,3
Förvärvat, %	1,5	-0,2	0,8	6,2	3,1
Valutaeffekter, %	-1,4	-1,3	-2,0	-0,3	-1,5
Organisk, %	2,9	-0,2	-0,1	0,4	-1,9
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	1,0	-1,6	0,0	-0,7	-2,8
varav kalendereffekt, %	1,9	1,4	-0,1	1,0	0,9

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

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 1 481 MSEK (1 244), en ökning med 19,1 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 16,5 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 14,8 procent. Tillväxten drevs av förbättrade marknadsförhållanden, och också av hög marknadsaktivitet inom alla segment med snabb återhämtning, särskilt inom fordons- och industrisegmentet. Sammantaget förbättrades efterfrågan sektoriellt och aktivitetsnivån är på en fortsatt hög nivå på alla kärnmarknader.

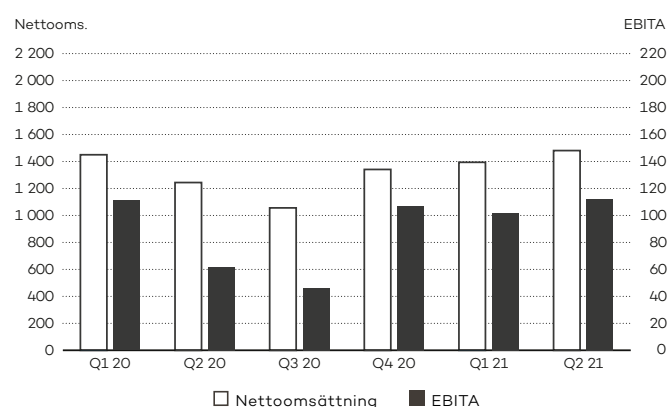
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 112 MSEK (62), vilket motsvarar en marginal om 7,5 procent (5,0). Den stärkta marginalen berodde främst på förbättrade marknadsförhållanden, en fortsatt god kostnadskontroll och en förändrad affärsmix. Marginalen påverkades negativt av en förändring av löneredovisningsmetoden för svenska enheter. Justerat för denna förändring var marginalen 9,0 procent.

Marknadsutveckling

Återhämtningen inom fordonsindustrin fortsätter. De största kunderna har snabbt ökat både ambition och takt i produktutveckling och produktionsinvesteringar, vilket till stor del drivs av hållbarhet. Aktiviteten bland kunder inom tillverkningsindustrin har ökat stadigt under andra kvartalet.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	1 481	1 244	2 875	2 688	5 074
EBITA, MSEK	112	62	214	173	325
EBITA-marginal, %	7,5	5,0	7,4	6,4	6,4
Genomsnittligt antal årsanställda	3 465	3 633	3 448	3 676	3 576
Total tillväxt, %	19,1	-15,8	7,0	-11,8	-12,2
Förvärvad, %	2,1	1,0	1,0	0,9	0,7
Valutaeffekter, %	0,5	-0,4	-0,2	-0,2	-0,4
Organisk, %	16,5	-16,3	6,1	-12,5	-12,5
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	14,8	-18,5	6,1	-13,3	-13,3
varav kalendereffekt, %	1,7	2,1	0,0	0,8	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 andra kvartalet uppgick till 986 MSEK (888), en ökning med 11,1 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 14,8 procent. Korrigerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 12,3 procent. Tillväxten drevs främst av en god utveckling i OPEX-projekt och stora CAPEX-projekt i Latinamerika, Sverige och Finland. Orderstocken är fortsatt stark.

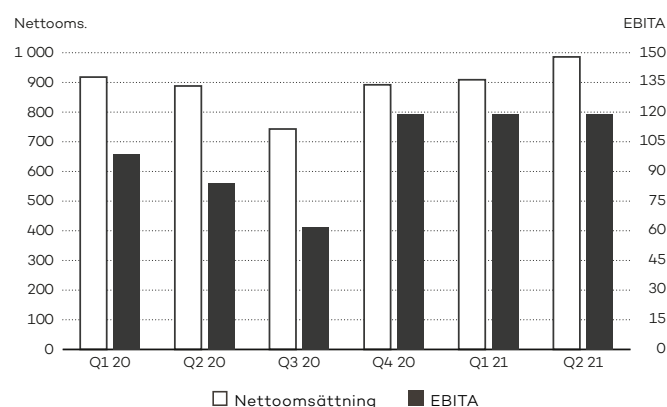
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 119 MSEK (84), vilket motsvarar en marginal om 12,0 procent (9,4). Marginalen påverkades positivt av en stärkt utveckling inom alla affärssegment och fortsatta kostnadsbesparingar, men påverkades negativt av valutaeffekter.

Marknadsutveckling

Marknaden är fortsatt stabil, särskilt när det gäller mindre och medelstora OPEX-projekt. De viktigaste drivkrafterna i många projekt fortsätter att vara hållbarhet och digitalisering. Lösningar för cirkulär ekonomi, såsom återvinning av plast och textilier och ny avancerad teknik, är också snabbväxande områden. Covid-19-pandemin fortsatte att påverka beslutsprocesserna för större CAPEX-projekt.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	986	888	1 896	1 805	3 441
EBITA, MSEK	119	84	238	183	363
EBITA-marginal, %	12,0	9,4	12,5	10,1	10,6
Genomsnittligt antal årsanställda	3 518	3 205	3 470	3 192	3 243
Total tillväxt, %	11,1	-2,7	5,0	32,8	12,9
Förvärvad, %	2,3	0,1	1,8	30,5	13,3
Valutaeffekter, %	-6,0	-3,6	-7,0	-2,5	-5,5
Organisk, %	14,8	0,7	10,3	4,7	5,2
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	12,3	1,3	9,6	5,6	4,6
varav kalendereffekt, %	2,5	-0,6	0,6	-0,9	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 andra kvartalet uppgick till 674 MSEK (713), en minskning med -5,4 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den negativa organiska tillväxten -1,7 procent. Justerat för kalendereffekter var den negativa organiska tillväxten -2,5 procent. Tillväxten påverkades negativt av försenade beslutsprocesser för nya projekt till följd av Covid-19-pandemin. Tillväxten inom transmissions- och distributionsverksamheten var stark under andra kvartalet, särskilt i Norden och Centraleuropa. Orderstocken ligger på en stabil nivå.

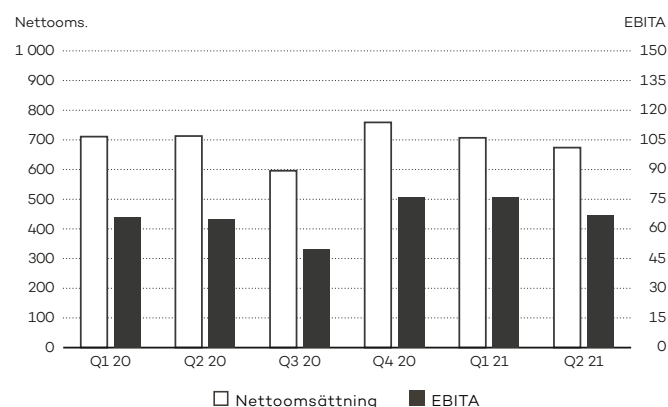
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 67 MSEK (65), vilket motsvarar en marginal om 10,0 procent (9,2). Den förbättrade marginalen beror på kostnadsbesparingar och en starkt utveckling inom kärnkraft, vattenkraft och värmekraft samt förnyelsebar energi.

Marknadsutveckling

Covid-19-pandemin fortsatte att påverka divisionen under kvartalet med försenade beslutsprocesser för nya projekt främst inom hydro-, värmekraft och förnyelsebar energi samt för projekt inom Contracting. Reserestriktionerna fortsatte att påverka projekt, särskilt inom vattensektorn. De allmänna utsikterna för energisektorn har förbättrats inom de flesta områdena, men den pågående Covid-19-pandemin kommer att fortsätta att påverka divisionen på kort till medellång sikt eftersom återhämtningen i Asien och Latinamerika förväntas ta längre tid. Divisionen har goda möjligheter att stödja övergången mot lägre koldioxidutsläpp, rena energikällor och ökad energieffektivisering för att påskynda energiomställningen. Under andra kvartalet säkrades ett antal nya uppdrag inom detta område med olika aktörer inom energi.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	674	713	1 381	1 430	2 796
EBITA, MSEK	67	65	143	131	257
EBITA-marginal, %	10,0	9,2	10,4	9,2	9,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 791	1 808	1 729	1 817	1 767
Total tillväxt, %	-5,4	-14,8	-3,4	3,6	-7,6
Förvärvat, %	0,7	-4,6	0,5	10,2	2,0
Valutaeffekter, %	-4,4	0,9	-5,7	2,2	-1,3
Organisk, %	-1,7	-11,1	1,8	-8,9	-8,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	-2,5	-11,5	2,3	-10,3	-9,3
varav kalendereffekt, %	0,9	0,5	-0,5	1,6	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 andra kvartalet uppgick till 232 MSEK (206), en ökning med 12,6 procent. Korrigerat för valutaeffekter och förvärv var den organiska tillväxten 18,9 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 19,7 procent. Tillväxten drevs dels av en ökad aktivitetsnivå inom energi- och bioindustrin i hela portföljen samt investeringar i tillväxt under 2020 i våra kärnmarknader.

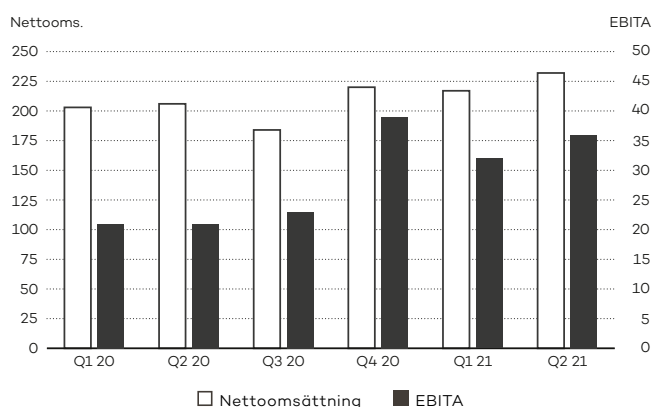
EBITA och marginal

EBITA uppgick till 36 MSEK (21), vilket motsvarar en marginal om 15,5 procent (10,3). Marginalen påverkades positivt av kostnadsbesparingar till följd av minskat resande under pandemin och en starkt utveckling i hela portföljen.

Marknadsutveckling

Sammantaget har det varit en positiv utveckling inom både energi- och bioindustrin jämfört med föregående kvartal. Kunderna har anpassat sig till den nya situationen och letar efter möjligheter att investera och driva sina verksamheter framåt, vilket ökar efterfrågan på konsulttjänster.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal¹

	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning, MSEK	232	206	449	409	813
EBITA, MSEK	36	21	68	42	104
EBITA-marginal, %	15,5	10,3	15,0	10,2	12,8
Genomsnittligt antal årsanställda	475	422	451	418	419
Total tillväxt, %	12,6	4,5	9,8	50,6	21,8
Förvärvad, %	0,6	-0,5	0,3	46,1	18,3
Valutaeffekter, %	-6,9	-0,7	-8,1	1,9	-3,0
Organisk, %	18,9	5,7	17,6	2,7	6,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	19,7	8,9	18,1	5,1	9,0
varav kalendereffekt, %	-0,8	-3,3	-0,5	-2,4	-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 i flera olika marknader. Effekterna av Covid-19-pandemin har varierat med den största påverkan på fordonsegmentet. Andra segment som processindustrin, livs- och läkemedel, kärnkraft och transportinfrastruktur har emellertid noterat en neutral utveckling jämfört med tidigare trender. Även om marknaderna har stabiliserats fortsätter bolaget kontinuerligt följa upp på risker relaterade till pandemin och åtgärder för att mitigera dess påverkan på koncernen.

Kalendereffekter

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

	2021	2020	Differens
Kvartal 1	498	507	-9
Kvartal 2	488	480	8
Kvartal 3	526	528	-2
Kvartal 4	504	500	3
Helår	2 016	2 015	1

Effekt av förändrad lönemethod

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

2021	MSEK
Kvartal 1	-28
Kvartal 2	-60
Kvartal 3	92
Kvartal 4	-3
Helår	0

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, International Financial Reporting Interpretations

Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2020 (not 1).

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2021 hade inte någon betydande påverkan på koncernen. Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A återfinns delvis på sidorna före resultaträkning för koncernen i sammandrag.

IFRS IC - Cloud computing arrangement costs

IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) publicerade ett agendabeslut i april 2021 om "cloud computing arrangement costs", dvs kostnader för konfigurering eller anpassning av programvara i en molnbaserad lösning. Analys av effekterna av IFRS ICs beslut pågår, vilket kan innebära att tidigare redovisad immateriell tillgång kan komma att behöva omklassificeras till annan typ av tillgång eller kostnadsföras i framtida finansiella rapporter. De eventuella beloppen hänförliga till dessa immateriella tillgångar bedöms inte vara betydande.

IBOR reformen

AFRY tillämpar säkringsredovisning av räntederivat. Den kommande IBOR-reformen, när den genomförs, kommer att påverka framtida kassaflöden för ränteintäkter och räntekostnader. AFRY räknar med fortsatt säkringseffektivitet utan väsentlig nettoräntepåverkan. Det nominella värdet på utestående exponeringar med STIBOR ränta är 3,5 miljarder SEK varav 2,0 miljarder SEK är räntesäkrat till fast ränta. AFRY kommer fortsatt bevaka eventuella förändringar i STIBOR som referensränta och uppdatera relevanta finansiella avtal tillsammans med motparter i takt med att dessa förändringar inträffar.

Transaktioner med närstående

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

Aktien

Aktiekursen för AFRY var 281,60 SEK (200,00) vid rapportperiodens utgång.

Antal A-aktier	4 290 336
Antal B-aktier	109 004 079
Totalt antal aktier	113 294 415
Varav B-aktier i eget förvar	-
Antal röster	151 907 439

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020	Jul 2020– juni 2021
Nettoomsättning	5 177	4 808	10 176	10 063	18 991	19 105
Personalkostnader	-3 260	-3 117	-6 403	-6 352	-11 860	-11 911
Inköp av tjänster och material	-1 042	-961	-2 024	-1 945	-3 811	-3 890
Övriga kostnader	-284	-292	-568	-692	-1 269	-1 145
Övriga intäkter	5	90	16	97	198	116
Andel i intresseföretags resultat	2	1	3	2	5	5
EBITDA	598	530	1 201	1 174	2 253	2 280
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-182	-170	-353	-340	-670	-682
EBITA	416	360	848	834	1 584	1 597
Förvärvsrelaterade poster ²	-19	-28	-50	-92	-128	-85
Rörelseresultat (EBIT)	398	331	799	742	1 456	1 512
Finansiella poster	-27	-68	-57	-116	-185	-127
Resultat efter finansiella poster	370	264	742	627	1 270	1 386
Skatt	-75	-53	-147	-138	-279	-287
Periodens resultat	295	211	595	489	991	1 098
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	295	211	595	489	992	1 098
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-1	0	0
Periodens resultat	295	211	595	489	991	1 098
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,60	1,88	5,26	4,35	8,81	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,60	1,88	5,25	4,35 ³	8,81 ³	
Antal utestående aktier	113 294 415	112 450 935	113 294 415	112 450 935	113 024 044	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	113 294 415	112 418 501	113 195 351	112 351 462	112 544 514	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	114 690 735	113 989 981	114 690 735	112 351 462 ³	112 544 514 ³	

¹ Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar avser anläggningstillgångar exklusive immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv.² Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillningar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. Se sidan 20 för ytterligare detaljer.³ Konvertibler är anti-utspädande under perioden.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Periodens resultat	295	211	595	489	991
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	-85	-213	132	-107	-501
Förändring av säkringsreserv	25	-111	-4	-5	72
Skatt	-3	-25	0	-1	-6
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	3	2	2	3	32
Skatt	0	-3	-1	-3	-10
Övrigt totalresultat	-60	-349	130	-112	-413
Totalresultat för perioden	235	-138	725	376	578
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	235	-138	725	377	579
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-1	0
Totalt	235	-138	725	376	578

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 644	13 236	12 912
Materiella anläggningstillgångar	503	580	539
Övriga anläggningstillgångar	2 513	2 725	2 567
Summa anläggningstillgångar	16 660	16 540	16 018
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6 618	6 004	5 662
Likvida medel	1 103	1 367	1 930
Summa omsättningstillgångar	7 721	7 371	7 592
Summa tillgångar	24 381	23 912	23 610
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 308	9 774	10 095
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1
Summa eget kapital	10 309	9 775	10 096
Långfristiga skulder			
Avsättningar	863	954	894
Långfristiga skulder	4 333	6 250	5 420
Summa långfristiga skulder	5 196	7 203	6 314
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	51	105	74
Kortfristiga skulder	8 825	6 829	7 125
Summa kortfristiga skulder	8 876	6 934	7 199
Summa eget kapital och skulder	24 381	23 912	23 610

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Eget kapital vid periodens ingång	10 096	9 369	9 369
Totalresultat för perioden	725	376	578
Lämnad utdelning	-566	-	-
Konvertering av konvertibellån till aktier	53	30	142
Värde av konverteringsrätt	-	-	7
Eget kapital vid periodens slut	10 309	9 775	10 096

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Resultat efter finansiella poster	370	264	742	627	1 270
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	208	194	445	398	460
Betald inkomstskatt	-63	-71	-156	-145	-163
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	516	386	1 030	880	1 567
					0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-32	521	-471	397	518
Kassaflöde från den löpande verksamheten	484	908	559	1 277	2 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-712	-118	-830	-244	-345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-397	-311	-521	-666	-987
Periodens kassaflöde	-625	479	-792	367	753
Likvida medel vid periodens början	1 735	887	1 930	997	997
Kursdifferens i likvida medel	-7	-1	-35	2	180
Likvida medel vid periodens slut	1 103	1 367	1 103	1 367	1 930

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Ingående balans	2 919	4 357	2 756	4 424	4 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl. IFRS 16)	-344	-799	-299	-1 048	-1 586
Investeringar	41	40	75	98	174
Förvärv och villkorade köpeskillingar	653	79	741	127	159
Utdelning	566	–	566	–	–
Övrigt	-8	-91	-11	-15	-415
Utgående balans	3 826	3 586	3 826	3 586	2 756

Nettolåneskuld för koncernen (exkl. IFRS 16)

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Lån och krediter	4 590	4 564	4 344
Nettopensionsskuld	340	390	341
Likvida medel	-1 103	-1 367	-1 930
Koncernen	3 826	3 586	2 756

Nettolåneskuld för koncernen (inkl. IFRS 16)

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Lån och krediter	6 957	7 144	6 782
Nettopensionsskuld	340	390	341
Likvida medel	-1 103	-1 367	-1 930
Koncernen	6 193	6 166	5 193

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Avkastning på eget kapital, %	10,8	9,0	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,5	6,4	8,1
Soliditet, %	42,3	40,9	42,8
Eget kapital per aktie, SEK	90,98	86,92	89,32
Räntebärande skulder, MSEK	7 333	7 534	7 142
Genomsnittligt antal årsanställda (FTE)	15 420	15 445	15 271

Jämförelsestörande poster

MSEK	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020	Helår 2020
Omställningskostnader Division Energy	–	–	–	–	-17
Omställningskostnader Division Industrial & Digital Solutions	–	-23	–	-23	-35
Totalt	–	-23	–	-23	-52

Intäkter**Nettoomsättning jan–jun 2021 enligt affärsmodell**

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	Management Consulting	Koncernge- mensamma/ elimineringar	Summa koncernen
Project Business	3 905	1 088	1 280	1 117	441	-274	7 557
Professional Services	112	1 787	616	264	8	-168	2 619
Totalt	4 018	2 875	1 896	1 381	449	-442	10 176

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

Inom Project Business sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor, antingen periodiskt (månatligen) eller när avtalsenliga milstolpar uppnåtts.

Vanligen sker fakturering efter intäkt har bokförts vilket resulterar i avtalstillgångar. Dock erhåller AFRY ibland förskott eller depositioner från våra kunder före intäkten redovisats, vilket då resulterar i 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.

Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning (MSEK)	2019			2020 ³				2021	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Infrastructure	2 020	1 738	2 105	2 084	1 986	1 598	1 982	1 972	2 045
Industrial & Digital Solutions	1 483	1 204	1 540	1 444	1 244	1 051	1 335	1 394	1 481
Process Industries	914	770	917	917	888	742	895	909	986
Energy	830	761	871	717	713	601	765	707	674
Management Consulting	197	185	211	203	206	184	220	217	232
Koncerngemensamt/elimineringar	-50	-96	-197	-111	-227	-155	-290	-201	-241
Koncernen	5 394	4 562	5 447	5 255	4 808	4 021	4 907	4 999	5 177

EBITA (MSEK)	2019			2020 ³				2021	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Infrastructure	195	118	191	189	173	108	182	151	156
Industrial & Digital Solutions	131	80	131	111	62	46	107	102	112
Process Industries	88	73	119	99	84	62	119	119	119
Energy	61	51	73	66	65	50	76	76	67
Management Consulting	30	20	28	21	21	23	39	32	36
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-100	-33	-214	-12	-45	-18	-45	-47	-74
Koncernen	405	309	327	474	360	271	478	432	416

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

Genomsnittligt antal årsanställda ²	2019			2020 ³				2021	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Infrastructure	5 954	5 916	5 962	5 935	6 013	5 851	5 868	5 801	5 955
Industrial & Digital Solutions	3 825	3 738	3 797	3 732	3 633	3 506	3 453	3 430	3 465
Process Industries	3 021	3 170	3 075	3 180	3 205	3 234	3 350	3 421	3 518
Energy	2 146	2 059	2 016	1 824	1 808	1 704	1 735	1 669	1 791
Management Consulting	348	389	362	415	422	416	425	428	475
Koncernfunktioner	268	270	363	330	395	358	311	371	522
Koncernen	15 562	15 540	15 575	15 416	15 476	15 069	15 143	15 120	15 726

Antal arbetsdagar	2019			2020				2021	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Endast Sverige	59	66	61	63	60	66	63	62	61
Alla länder	60	65	62	63	60	66	63	62	61

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

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

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

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som har genomförts 1 juni 2019 där vissa förändringar mellan divisionerna har skett.

Förvärv 2021

Under perioden har följande förvärv genomförts

Period	Företag ¹	Land	Division	Årlig netto-omsättning, 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
Totalt				498	434

¹ Företagsnamn vid förvärvstillfället.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan-jun 2021
Immateriella anläggningstillgångar	5
Materiella anläggningstillgångar	5
Finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och övriga fordringar	149
Likvida medel	77
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-102
Netto identifierbara tillgångar och skulder	135
Goodwill	646
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	27
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-5
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	802
Transaktionskostnad	2
Avdrag:	
Kassa (förvärvad)	77
Beräknad villkorad köpeskilling	112
Netto kassautflöde	615

Förvärvade bolag

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Avseende årets förvärv har köpeskillingarna varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna har givit upphov till

immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

Villkorad köpeskilling

Total odiskonterad villkorad köpeskilling för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 119 MSEK.

Goodwill

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

Övriga immateriella anläggningstillgångar

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

Förvärvsrelaterade kostnader

Transaktionskostnader redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Transaktionskostnaderna uppgår till 2,2 MSEK.

Intäkter och resultat från förvärvade företag

Det förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 498 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 66 MSEK på helårsbasis.

Förändring av villkorade köpeskillningar

MSEK	30 jun 2021
Ingående balans 1 januari 2021	269
Årets förvärv	116
Betalningar	-126
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-28
Diskontering	3
Omräkningsdifferenser	-3
Utgående balans	230

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 ovan.

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	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-39	-41	-78	-102	-184
Omvärdering villkorade köpeskillningar	21	13	28	20	62
Avyttring av rörelse	-	-	-	-10	-6
Totalt	-19	-28	-50	-92	-127

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	227	245	465	494	986
Övriga rörelseintäkter	88	79	177	153	303
Rörelsens intäkter	315	324	642	646	1 289
Personalkostnader	-67	-47	-126	-89	-184
Övriga kostnader	-302	-277	-621	-537	-1 132
Avskrivningar	-15	-10	-26	-20	-41
Rörelseresultat	-69	-10	-130	1	-68
Finansiella poster	344	0	385	-43	444
Resultat efter finansiella poster	275	-10	255	-43	376
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-38
Resultat före skatt	275	-10	255	-43	338
Skatt	10	4	24	2	10
Periodens resultat	285	-6	280	-41	349
Övrigt totalresultat	3	-5	6	-12	-8
Totalresultat för perioden	288	-11	285	-52	340

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	196	110	161
Materiella anläggningstillgångar	133	151	142
Finansiella anläggningstillgångar	14 190	13 222	14 197
Summa anläggningstillgångar	14 519	13 482	14 500
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 093	2 617	2 072
Kassa och bank	239	602	889
Summa omsättningstillgångar	2 332	3 219	2 961
Summa tillgångar	16 852	16 701	17 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 260	8 973	9 487
Obeskattade reserver	120	82	120
Avsättningar	66	84	66
Långfristiga skulder	2 308	4 218	3 489
Kortfristiga skulder	5 098	3 344	4 299
Summa eget kapital och skulder	16 852	16 701	17 462

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari - juni 2021 ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 juli 2021

Tom Erixon
Styrelseordförande

Jonas Gustavsson
Verkställande direktör

Gunilla Berg
Styrelseledamot

Henrik Ehrnrooth
Styrelseledamot

Carina Håkansson
Styrelseledamot

Neil McArthur
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Kristina Schauman
Styrelseledamot

Anders Snell
Styrelseledamot

Tomas Ekvall
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Fredrik Sundin
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

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	
	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020
Total tillväxt	3,0	-1,7	19,1	-15,8	11,1	-2,7	-5,4	-14,8	12,6	4,5	7,7	-10,9
Förvärvad	1,5	-0,2	2,1	1,0	2,3	0,1	0,7	-4,6	0,6	-0,5	1,7	-0,5
Valutaeffekt	-1,4	-1,3	0,5	-0,4	-6,0	-3,6	-4,4	0,9	-6,9	-0,7	-2,8	-1,1
Organisk	2,9	-0,2	16,5	-16,3	14,8	0,7	-1,7	-11,1	18,9	5,7	8,7	-9,2
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	1,0	-1,6	14,8	-18,5	12,3	1,3	-2,5	-11,5	19,7	8,9	7,0	-9,8
varav kalendereffekt	1,9	1,4	1,7	2,1	2,5	-0,6	0,9	0,5	-0,8	-3,3	1,7	0,6

¹ Koncernens totala tillväxt inkluderar elimineringsar.

Organisk tillväxt (MSEK)	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		Management Consulting		Koncernen ¹	
	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2020
Total tillväxt	59	-34	237	-234	99	-25	-39	-123	26	9	369	-585
Förvärvad	29	-4	26	14	21	1	5	-38	1	-1	82	-28
Valutaeffekt	-27	-26	6	-5	-54	-33	-32	8	-14	-1	-134	-60
Organisk	58	-4	205	-242	132	7	-12	-92	39	11	420	-497
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	19	-33	184	-274	109	12	-18	-96	41	18	338	-531
varav kalendereffekt	39	28	21	32	22	-5	6	4	-2	-6	83	33

¹ Koncernens totala tillväxt inkluderar elimineringsar.

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

Making Future



Stockholm den 14 juli 2021

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 14 juli 2021 kl. 07.00 CET.

Alla framtåtriktade 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:	14 juli 2021 kl. 10.00 CET
Webcast:	https://youtu.be/x-MRXYltesw
För analytiker/ investerar:	Klicka här för att ansluta till mötet Med möjlighet att ställa frågor

Kalender

Q3 2021	26 oktober 2021 (kl 07.00)
Q4 2021	4 februari 2022 (kl 07.00)