

AFRY AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT
 JANUARI–SEPTEMBER 2022

Stark organisk tillväxt i alla divisioner

Tredje kvartalet 2022¹

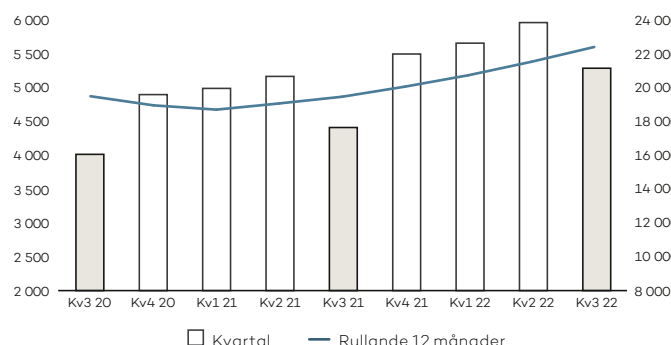
- Nettoomsättningen ökade med 19,9 procent till 5 298 MSEK (4 419)
- Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter var 10,4 procent (7,5)
- EBITA exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 384 MSEK (369)
- EBITA-marginalen exkl. jämförelsestörande poster var 7,3 procent (8,3)
- EBITA uppgick till 376 MSEK (367)
- EBITA-marginalen var 7,1 procent (8,3)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 265 MSEK (326)
- Resultat per aktie före utspädning: 1,59 SEK (2,18)

Januari–september 2022¹

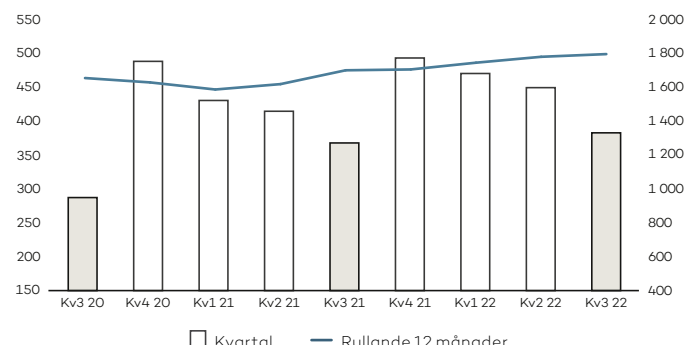
- Nettoomsättningen ökade med 16,1 procent till 16 943 MSEK (14 596)
- Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter var 6,9 procent (4,7)
- EBITA exkl. jämförelsestörande poster uppgick till 1 308 MSEK (1 217)
- EBITA-marginalen exkl. jämförelsestörande poster var 7,7 procent (8,3)
- EBITA uppgick till 1 167 MSEK (1 197)
- EBITA-marginalen var 6,9 procent (8,2)
- EBIT (rörelseresultat) uppgick till 917 MSEK (1 107)
- Resultat per aktie före utspädning: 5,08 SEK (7,31)

”Det tredje kvartalet visade stark organisk tillväxt i alla divisioner med en fortsatt hög efterfrågan, särskilt inom våra industri- och energisegment. EBITA ligger på en stabil nivå och kostnadsprogrammet levererar enligt plan. Samtidigt har osäkerheten på marknaden ökat.”

Nettoomsättning, MSEK



EBITA², MSEK



¹ Tidigare rapporterad finansiell information har omräknats med anledning av ändrad redovisningsprincip "IFRS IC's Cloud computing arrangements".

² Exklusive jämförelsestörande poster.

Kommentarer från VD

Det tredje kvartalet visade stark organisk tillväxt i alla divisioner med en fortsatt hög efterfrågan, särskilt inom våra industri- och energisegment. EBITA ligger på en stabil nivå och kostnadsprogrammet levererar enligt plan. Samtidigt har osäkerhet på marknaden ökat.

Nettoomsättningen uppgick till 5 298 MSEK, en ökning med 19,9 procent jämfört med föregående år, och den organiska tillväxten var 10,4 procent justerat för kalendereffekter. Den organiska tillväxten genererades i huvudsak av en fortsatt hög efterfrågan på de flesta av våra marknader, men även av prisökningar. Alla divisioner rapporterade stark organisk tillväxt, särskilt Process Industries drivet av stora CAPEX-projekt i Sydamerika. Jag är också mycket nöjd med att vår orderstock fortsätter att stärkas och är på en historiskt hög nivå.

EBITA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 384 MSEK (369). EBITA-utvecklingen drevs av den starka tillväxten, vårt kostnadsprogram och prisökningar.

Den motsvarande EBITA-marginalen var 7,3 procent (8,3). Marginalen påverkades negativt främst av en hög personalomsättning, en ökad användning av underkonsulter och en mindre gynnsam projektmix. Den lägre marginalen i kvartalet relativt föregående år förklaras också av att vi då slutavräknade ett större energiprojekt med en positiv effekt på marginalen. EBITA-marginalen inom Division Infrastructure förbättrades till följd av de kostnadsåtgärder som vidtagits under året samt av prisökningar. Vi ser samtidigt en ökad osäkerhet i fastighetssektorn i Sverige.

Vi har slutfört vårt tidigare kommunicerade kostnadsprogram enligt plan. Implementeringen av vårt ERP-system fortsätter och vi har nått en viktig milstolpe då majoriteten av den svenska verksamheten, med 6 000 nya användare, nyligen rullats ut.

Under kvartalet tillkännagav vi avyttringen av vårt ryska dotterbolag till den lokala ledningen. Avyttringen förväntas vara slutförd under fjärde kvartalet och har medfört en nedskrivning om -66 MSEK vilket har påverkat nettoresultatet.

Framåt ser vi en ökad osäkerheten på marknaden påverkad av den geopolitiska situationen, stigande inflation, höjda räntor och höga energipriser. Vi noterar mer avvaktande beslutsprocesser och en del uppskjutna projekt. Vi fortsätter att fokusera på effektivitetsförbättringar, kostnadsoptimering och prishöjningar samt att stärka vårt kunderbudande. Samtidigt arbetar vi med åtgärdsplaner för att möta en eventuell vikande efterfrågan.

Övergången till ett mer hållbart samhälle är påtaglig och AFRY är väl positionerat för att ta en ledande position. Vi har en väldiversifierad portfölj med fortsatt stark efterfrågan framförallt inom industri- och energisegmenten samt en bra mix av offentlig och privat sektor.

Jonas Gustavsson, VD och koncernchef



AFRY i korthet

AFRY är ett ledande europeiskt företag med global räckvidd inom hållbar teknik, design och rådgivning. Vi accelererar omställningen till ett hållbart samhälle. Vi är 17 000 hängivna experter inom infrastruktur, industri, energi och digitalisering, som skapar lösningar för kommande generationer.

Take-off strategi

- Driva tillväxt i våra kärnmarknader – organiskt och genom förvärv.
- Fokus på transformativa segment som uppvisar stark och långsiktig tillväxt.
- Bli ledande i Norden inom industriell digitalisering.
- Ledande inom hållbara lösningar för att öka positiv påverkan och driva tillväxt.
- Etablera en effektiv plattform för att skapa tillväxt och skalbarhet.

Finansiella mål

- En årlig tillväxt på 10 procent. Målet inkluderar tilläggsförvärv. Utöver detta tillkommer större plattformsförvärv.
- EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster om 10 procent över en konjunkturcykel.
- En nettolåneskuld i relation till EBITDA om 2,5.

Mission:

Vi accelererar omställningen till ett hållbart samhälle

Vision:

Making Future

Kärnvärden:

Modiga och hängivna lagspelare

Nettoomsättning,
SEK miljarder:

> 20

Antal anställda:

> 17 000

Länder med projekt:

> 100

Siffrorna avser 2021

AFRY som investering

AFRY är ett stabilt bolag med en historiskt god avkastning och lönsam tillväxt. De globala megatrenderna förväntas leda till ett växande behov av hållbara lösningar vilket skapar stora möjligheter för AFRY, där vi kan ta en ledande roll som möjliggörare.

Långsiktigt värdeskapande

AFRY har i linje med bolagets utdelningspolicy levererat en stabil genomsnittlig utdelning över 50 procent av resultatet efter skatt de senaste åren (med undantag för 2019). Vi står för en långsiktigt hållbar utveckling som ska tillföra värde till både aktieägare, kunder, medarbetare och samhället i stort.

Ledande inom hållbara och digitala lösningar

De globala megatrenderna som klimatförändringen, urbanisering och digitalisering formar kundernas efterfrågan och förväntas leda till ett växande behov av skalbara och hållbara lösningar samtidigt som digitalisering fortsatt är en drivkraft inom alla branscher och sektorer.

Låg konjunkturskänslighet

AFRYs breda portfölj och internationella närvaro innebär att vi kan ta oss an större och mer komplexa uppdrag för att möta våra kunders behov av avancerade och hållbara lösningar. Samtidigt bidrar en bred portfölj till en stabilitet över konjunktursvängningar och en förbättrad riskspridning.

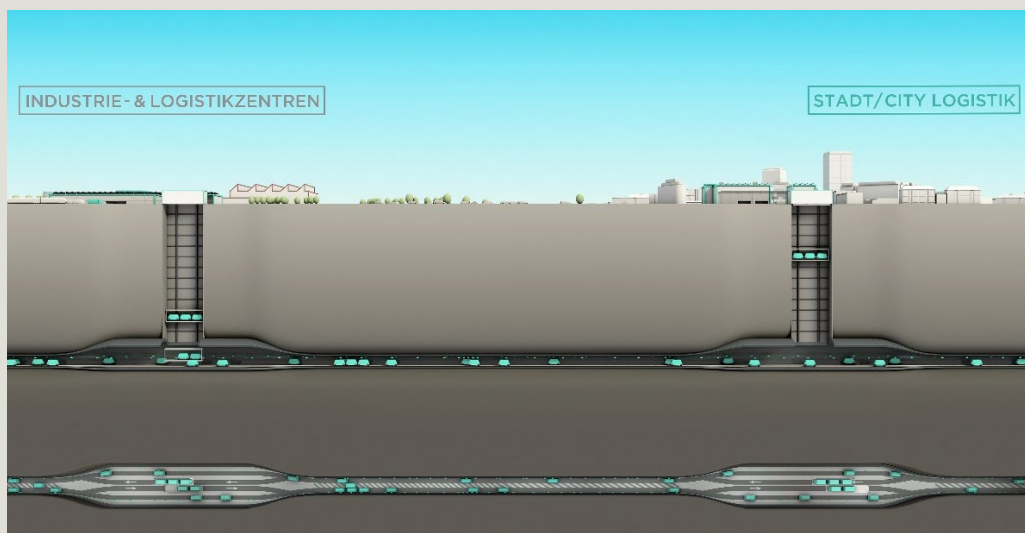
Ardagh Group

AFRY ska leverera teknik- och konsulttjänster till Ardagh Groups nya anläggningar för hållbara metall- och glasförpackningar i Brasilien. Uppdraget omfattar, tekniktjänster, en helhetsstrategi för anskaffning av varor och tjänster samt miljökonsekvensbeskrivningar.



Cargo Sous Terrain

AFRY har vunnit ett ingenjörsuppdrag för Cargo Sous Terrain för den första fasen av en 70 km lång tunnelsträcka i Zürich, Schweiz. Det nya logistiksystemet kommer avlasta järnvägs- och vägstockningar och minska miljöpåverkan vilket på ett hållbart sätt löser den prognostiserade ökningen av godstrafik med 37 procent till 2040.



Keppel

AFRY har varit rådgivare till Keppel Infrastructure Trust (KIT) gällande deras investering i en portfölj av landbaserade vindenergitillgångar i Norge, Sverige och USA. AFRY har stöttat KIT med marknads-, kommersiell och teknisk due diligence. Projektet visar att AFRY är den föredragna partnern för transaktionstjänster inom förnybar energi för många kunder.



Finansiell sammanfattning

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 5 298 MSEK (4 419), en tillväxt med 19,9 procent (9,9). Den organiska tillväxten var 10,2 procent (7,4) och 10,4 procent (7,5) justerat för kalendereffekter.

EBITA

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 384 MSEK (369). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 7,3 procent (8,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -8 MSEK (-2) vilka avsåg kostnader för anpassning och konfiguration av molnbaserade IT-system. För mer information se not 1 samt avstämning alternativa nyckeltal EBITA på sidan 29.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 376 MSEK (367) respektive 7,1 procent (8,3). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var -3 MSEK (0) och 137 MSEK (145) på EBITDA.

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 74,1 procent (74,2) under kvartalet.

Rörelseresultat

EBIT uppgick till 265 MSEK (326). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till -43 MSEK (-40), förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillingar om 0 MSEK (0), valutakursdifferenser relaterat till avyttrad fastighet om -1 MSEK (0) samt nedskrivning av verksamhet i Ryssland om -66 MSEK (0). Resultat per aktie före utspädning exklusive avyttring av fastighet samt nedskrivning av verksamhet i Ryssland uppgick till 2,18 SEK i kvartalet.

Finansiella poster

Resultat efter finansiella poster uppgick till 218 MSEK (299) och periodens resultat efter skatt var 180 MSEK (247). Finansnettot i kvartalet uppgick till -47 MSEK (-28).

	Kv3 2022	Kv3 2021 ¹	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021 ¹	Helår 2021
Nettoomsättning					
Nettoomsättning, MSEK	5 298	4 419	16 943	14 596	20 104
Total tillväxt, %	19,9	9,9	16,1	3,6	5,9
(-) Förvärvat, %	3,7	2,9	4,8	1,5	2,1
(-) Valutaeffekter, %	6,0	-0,4	4,4	-2,5	-1,8
Organisk, %	10,2	7,4	6,9	4,6	5,6
(-) Kalendereffekt, %	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	0,3
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekt, %	10,4	7,5	6,9	4,7	5,3
Resultat					
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, MSEK	384	369	1 308	1 217	1 712
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster, %	7,3	8,3	7,7	8,3	8,5
EBITA, MSEK	376	367	1 167	1 197	1 662
EBITA-marginal, %	7,1	8,3	6,9	8,2	8,3
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	265	326	917	1 107	1 523
Resultat efter finansiella poster, MSEK	218	299	745	1 022	1 393
Resultat efter skatt, MSEK	180	247	576	828	1 130
Nyckeltal					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,59	2,18	5,08	7,31	9,97
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,59 ²	2,18 ²	5,08 ²	7,31 ²	9,97 ²
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	88	45	641	574	1 498
Nettolåneskuld, MSEK ³	-	-	4 979	4 219	3 565
Nettoskuldssättningsgrad, procent ³	-	-	42,5	40,5	32,4
Nettolåneskuld/EBITDA rullande 12, ggr ⁴	-	-	2,8	2,4	2,0
Antal anställda	-	-	18 576	16 680	17 019
Debiteringsgrad, %	74,1	74,2	74,8	74,6	74,7

¹ Tidigare rapporterad finansiell information har omräknats med anledning av ändrad redovisningsprincip "IFRS IC's Cloud computing arrangements".

² Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

³ Exklusive effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

⁴ Nettolåneskulden/EBITDA exklusive effekten av IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 mån är 2,5 (2,3).

Finansnettot påverkades, utöver ökade räntekostnader, av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om -13 MSEK (-13) och diskontering av villkorade köpeskillningar om -2 MSEK (-1), vilka inte har påverkat kassaflödet. Valutakursförändringar relaterat till RUB/SEK påverkade finansnettot i kvartalet med 5 MSEK.

Inkomstskatt

Skattekostnaden uppgick till -39 MSEK (-51) motsvarande en skattesats om 17,7 procent (17,1). Skattesatsen under perioden påverkades främst av nyttjande av tidigare redovisade ackumulerade underskott.

Kassaflöde och finansiell ställning

Nettolåneskulden för koncernen inklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 7 131 MSEK (6 504).

Nettolåneskulden för koncernen exklusive IFRS 16 Leasingavtal uppgick till 4 979 MSEK (4 219) vid kvartalets slut och 4 792 MSEK (3 826) vid kvartalets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade nettolåneskulden med 37 MSEK (86) i tredje kvartalet. Under kvartalet gjordes ett förvärv som ökade nettolåneskulden med 81 MSEK.

I slutet av tredje kvartalet har bolaget emitterat företagscertifikat om 200 MSEK inom sitt företagscertifikatprogram.

Koncernens totala likvida medel uppgick vid periodens slut till 862 MSEK (852) och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 806 MSEK (2 501).

Väsentliga händelser under kvartalet

Nedskrivning av verksamhet i Ryssland

Under kvartalet har AFRY tecknat avtal om att avyttra sitt ryska dotterbolag till den lokala ledningen. Avyttringen väntas slutföras under fjärde kvartalet 2022 och är villkorad av regulatoriska tillstånd. Verksamheten i Ryssland står för mindre än 1 procent av AFRYs totala omsättning. Det ryska dotterbolaget har för närvarande cirka 125 anställda i Ryssland.

Nedskrivning av koncernmässiga värden avseende Ryssland har genomförts under kvartalet, vilket har påverkat nettoresultatet negativt med 66 MSEK (justerat för valuta). Slutlig finansiell effekt redovisas när avyttringen är slutförd.

AFRY AB och AFRY Group Finland Oy hade vid kvartalets slut totalt räntebärande interna låneskulder om 561 MRUB gentemot AFRY RUS LLC vilka har återbetalats första veckan i oktober. Denna totala interna skuld i utländsk valuta var osäkrad vid kvartalets slut då det sedan april månad inte varit möjligt att ingå valutaderivat i RUB på valutamarknaden. Se även not 8.

Ändringar i koncernledningen

AFRY har utsett Bo Sandström till ekonomi- och finansdirektör. Bo tillträder tjänsten den 7 november 2022 och efterträder Juuso Pajunen som valt att lämna sin tjänst för en ny position utanför bolaget.

Förvärv

Under kvartalet förvärvades följande bolag; Ionic Consulting Limited, Irland, med en årlig omsättning om cirka 57 MSEK och 42 anställda.

Januari–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 16 943 MSEK (14 596), en tillväxt med 16,1 procent (3,6). Den organiska tillväxten var 6,9 procent (4,6) och 6,9 procent (4,7) justerat för kalendereffekter.

EBITA

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITA till 1 308 MSEK (1 217). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 7,7 procent (8,3). Jämförelsestörande poster uppgick till -141 MSEK (-20) vilka avsåg omstrukturingskostnader för Division Infrastructure och Koncernfunktioner. Därtill avsåg jämförelsestörande poster kostnader för anpassning och konfiguration av molnbaserade IT-system. För mer information se not 1 samt avstämning alternativa nyckeltal EBITA på sidan 30.

EBITA och EBITA-marginalen uppgick till 1 167 MSEK (1 197) respektive 6,9 procent (8,2). Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal på EBITA var -15 MSEK (0) och 398 MSEK (425) på EBITDA.

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 74,8 procent (74,6) under perioden.

Rörelseresultat

EBIT uppgick till 917 MSEK (1 107). Skillnaden mellan EBIT och EBITA består av förvärvsrelaterade icke kassaflödespåverkande poster, nämligen avskrivningar på förvärvsrelaterade anläggningstillgångar uppgående till -127 MSEK (-118), förändring av bedömningar av framtida villkorade köpeskillningar om 5 MSEK (28), realisationsresultat främst bestående av avyttring av en fastighet om -62 MSEK (0) samt nedskrivning av verksamhet i Ryssland om -66 MSEK (0). Resultat per aktie före utspädning exklusive avyttring av fastighet samt nedskrivning av verksamhet i Ryssland uppgick till 6,21 SEK i perioden.

Finansiella poster

Resultat efter finansiella poster uppgick till 745 MSEK (1 022) och periodens resultat efter skatt var 576 MSEK (828). Finansnettot i perioden uppgick till -172 MSEK (-84).

Finansnettot påverkades, utöver ökade räntekostnader, av diskonteringsräntor relaterade till leasing i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal om -34 MSEK (-33) och diskontering av villkorade köpeskillingar om 0 MSEK (-4), vilka inte har påverkat kassaflödet. Valutakursförändringar relaterat till RUB/SEK påverkade finansnettot i perioden med -35 MSEK.

Inkomstskatt

Skattekostnaden uppgick till -169 MSEK (-194) motsvarande en skattesats om 22,7 procent (19,0). Skattesatsen under perioden påverkades främst av nyttjande av ej tidigare redovisade ackumulerade underskott samt av ökat resultat i länder med högre skattesats än Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 1 048 MSEK (953) och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto var 142 MSEK (199). Likvida medel uppgick till 91 MSEK (181). Bruttoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar var 27 MSEK (16). Under perioden har skattesatsen påverkats av ej skattepliktiga intäkter i form av utdelningar från dotterbolag.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 17 172 (15 497). Totalt antal anställda vid periodens slut var 18 576 (16 680).

Kalendereffekter

Antalet normaltimmar under 2022, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix, fördelar sig enligt följande.

	2022	2021	Differens
Kvartal 1	504	498	6
Kvartal 2	482	488	-6
Kvartal 3	526	527	-1
Kvartal 4	504	507	-3
Helår	2 016	2 020	-4

Aktien

Aktiekursen för AFRY var 140,30 SEK (267,60) 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

AFRY verkar i sex divisioner



Division Infrastructure

Division Infrastructure 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 omsättningen, 32% av EBITA



Division Industrial & Digital Solutions

Division Industrial & Digital Solutions erbjuder ingenjör- och konsulttjänster inom produktutveckling, produktionssystem, IT- och försvarsteknik. Utöver tjänster levererar divisionen färdiga produktionsutrustningar. Divisionen är verksam inom alla industrisektorer med en tyngdpunkt inom fordon, livsmedel och läkemedel. Divisionen har huvudsaklig verksamhet i Norden.

22% av omsättningen, 22% av EBITA



Division Process Industries

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

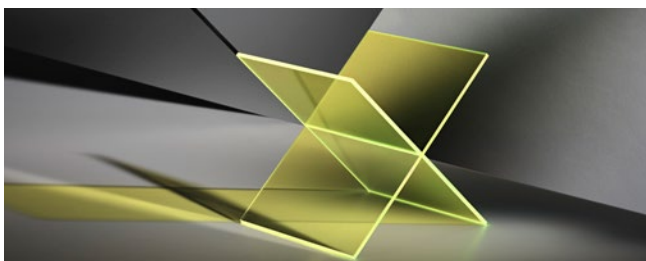
19% av omsättningen, 23% av EBITA



Division Energy

Division Energy erbjuder ingenjör- och konsulttjänster inom transmission och distribution av all typ av el som genereras från olika energikällor såsom vatten, gas, bio- och avfallsbränslen, kärnkraft och förnybara energikällor, och har en ledande position inom vattenkraft. Divisionen levererar lösningar globalt.

12% av omsättningen, 14% av EBITA



Division AFRY X

Division AFRY X erbjuder konsulttjänster och mjukvaruprodukter. 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 omsättningen, 0% av EBITA



Division Management Consulting

Division Management Consulting verkar globalt för att möta utmaningar och möjligheter inom energi, bioindustri, infrastruktur, industri och mobilitetssektorn genom strategisk rådgivning, framtidsblickande marknadsanalys, operativ och digital transformation samt M&A- och transaktionstjänster.

5% av omsättningen, 9% av EBITA

Division Infrastructure

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 954 MSEK (1 638), en ökning med 19,3 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 8,5 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan på de flesta marknader och segment. Orderstocken är på en fortsatt hög nivå.

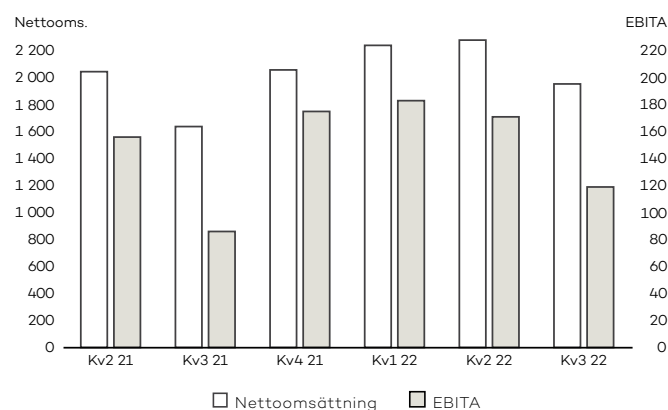
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 119 MSEK (86) vilket motsvarar en marginal om 6,1 procent (5,3). Marginalen påverkades positivt av de åtgärder som vidtagits inom kostnadsprogrammet under året och högre genomsnittliga arvoden. En högre frånvaro än normalt i början av kvartalet samt projektförseningar främst i fastighetssektorn i Sverige påverkade marginalen negativt.

Marknadsutveckling

Offentliga investeringar i transportinfrastruktur ligger fortsatt på en stabil nivå på alla marknader. Hållbarhets- och elektrifieringstrender styr investeringar mot järnvägar, spårvagnar och e-mobilitetslösningar. Stigande räntor, bygg- och materialkostnader mattar av fastighetsmarknaden samt nybyggnationsprojekt, även om behovet av att modernisera och återanvända befintliga byggnader fortfarande driver efterfrågan på divisionens tjänster. Investeringar i skolor, sjukhus och industri ser stabila ut. Åldrande vatten- och avloppsinfrastruktur, strängare miljöregler och klimatförändringar fortsätter att driva stora investeringar inom detta område.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK	1 954	1 638	6 473	5 655	7 714
EBITA, MSEK	119	86	472	394	569
EBITA-marginal, %	6,1	5,3	7,3	7,0	7,4
Genomsnittligt antal årsanställda	6 433	5 901	6 443	5 886	5 914
Organisk tillväxt					
Total tillväxt, %	19,3	2,4	14,5	-0,2	0,8
(-) Förvärvat, %	6,4	2,0	6,9	1,2	1,2
(-) Valutaeffekter, %	4,9	-0,2	3,6	-1,5	-0,8
Organisk, %	8,0	0,6	3,9	0,1	0,4
(-) Kalendereffekt, %	-0,4	-0,1	0,0	-0,1	0,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	8,5	0,7	3,9	0,2	0,0

Division Industrial & Digital Solutions

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 200 MSEK (1 099), en ökning med 9,2 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 6,0 procent. Tillväxten drevs av en stark efterfrågan inom alla segment, särskilt inom automotive. Aktivitetsnivån är på en fortsatt hög nivå på alla kärnmarknader.

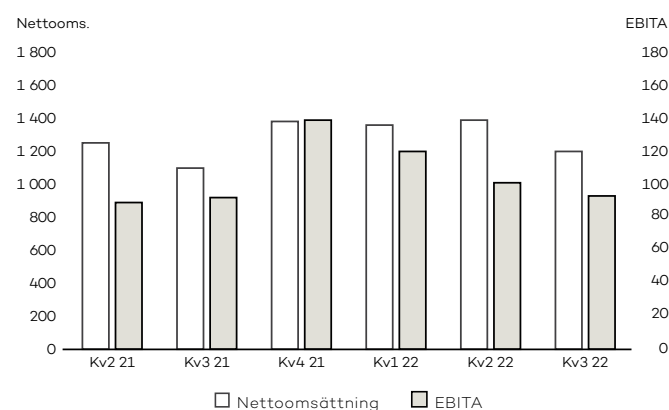
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 93 MSEK (92) och motsvarande marginal var 7,8 procent (8,4). Marginalen påverkades negativt av en hög personalomsättning och en ökad användning av underkonsulter, medan en god kostnadskontroll och högre genomsnittliga arvoden påverkade marginalen positivt.

Marknadsutveckling

Kunderna har under perioden behållit sina höga ambitioner inom digitalisering, vilket resulterat i hög efterfrågan på design och utveckling av produkter, tjänster och produktionskapacitet. Den höga efterfrågan på kompetens på marknaden har resulterat i en tuff konkurrens, en utveckling som möts genom effektivare leveransmodeller som agila team, och utökad kapacitet bland annat genom AFRY Partner Network. Inom tillverkningsindustrin fortsatte den höga efterfrågan på produkt- och produktionskapacitetsutveckling. Efterfrågan inom food & life science var fortsatt god. Utmaningar i leveranskedjan och volatila materialpriser fortsatte att försena investeringsbeslut i vissa projekt, särskilt inom tillverkning och food & life science.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK	1 200	1 099	3 949	3 542	4 924
EBITA, MSEK	93	92	315	260	399
EBITA-marginal, %	7,8	8,4	8,0	7,4	8,1
Genomsnittligt antal årsanställda	3 265	2 999	3 222	2 972	3 014
Organisk tillväxt					
Total tillväxt, %	9,2	21,2	11,5	11,0	13,9
(-) Förvärvat, %	1,5	2,8	2,0	1,5	2,1
(-) Valutaeffekter, %	1,8	-0,1	1,0	-0,1	-0,1
Organisk, %	6,0	18,5	8,4	9,6	11,9
(-) Kalendereffekt, %	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	6,0	18,5	8,4	9,6	11,5

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Division Process Industries

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 107 MSEK (851), en ökning med 30,1 procent. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 19,1 procent. Tillväxten drevs av stora CAPEX-projekt inom pulp & paper samt mining & metals särskilt i Sydamerika och en stabil verksamhet i Norden, Centraleuropa och USA. Orderstocken är på en fortsatt hög nivå.

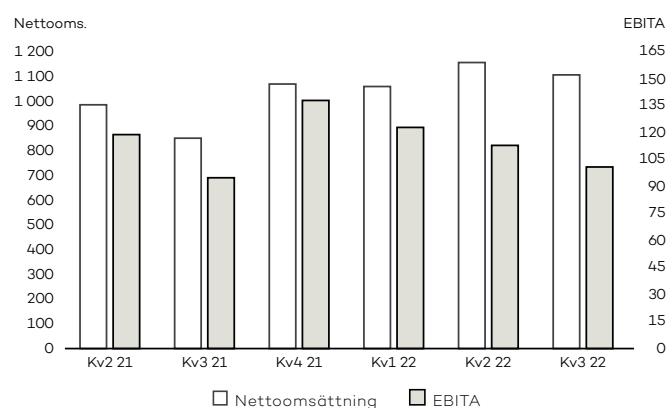
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 101 MSEK (95) och motsvarande marginal var 9,2 procent (11,1). Marginalen påverkades negativt av en mindre gynnsam projektmix och en ökad löneinflation.

Marknadsutveckling

Sammantaget var aktivitetsnivån på en hög nivå under kvartalet. Efterfrågan på förprojekt fortsätter att vara starkt, därtill väntas en ökning av CAPEX-projekt. Nya hållbara tekniker och lösningar inom batterisektorn, samt träbaserade textiltillfibrer ökar snabbt. Exportförbud från Ryssland till Europa kommer att öka efterfrågan inom gruvdrift och vara en drivfaktor för gröna stålprojekt. Omställningen inom bioindustri och kemisk industri förväntas öka när importen av fossil olja begränsas. Energikrisen kommer att driva investeringar både inom energieffektivitet och förnybar energi. Leverantörsstörningar, inflationstryck och stigande räntor kan leda till försenade investeringsbeslut.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK	1 107	851	3 324	2 746	3 817
EBITA, MSEK	101	95	337	332	470
EBITA-marginal, %	9,2	11,1	10,2	12,1	12,3
Genomsnittligt antal årsanställda	4 202	3 684	4 051	3 544	3 591
Organisk tillväxt					
Total tillväxt, %	30,1	14,8	21,0	7,9	10,9
(-) Förvärvat, %	0,0	4,8	1,5	2,7	3,6
(-) Valutaeffekter, %	10,9	-0,7	7,7	-5,2	-3,9
Organisk, %	19,1	10,6	11,8	10,4	11,2
(-) Kalendereffekt, %	0,0	0,0	-0,4	0,4	0,3
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	19,1	10,6	12,2	10,0	10,9

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Division Energy

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 726 MSEK (581), en ökning med 25,0 procent. Justerat för kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till 13,4 procent. Alla segment redovisade en positiv organisk tillväxt medan stora projekt har minskat. Orderstocken är på en stabil nivå.

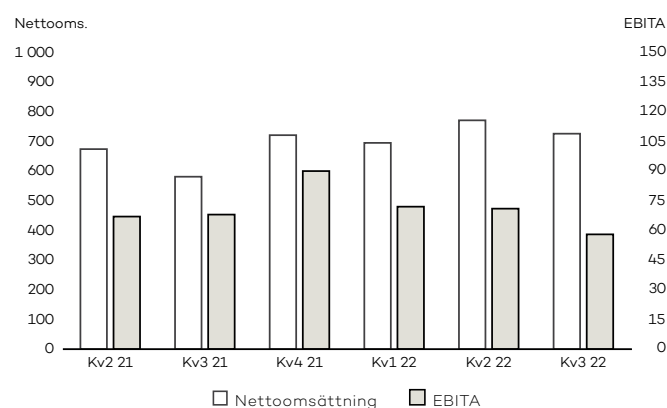
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 58 MSEK (68) och motsvarande marginal var 8,0 procent (11,6). Den lägre marginalen i kvartalet relativt föregående år förklaras av vi då slutavräknade ett större energiprojekt med en positiv effekt på marginalen. Alla segment redovisade en stark utveckling under kvartalet förutom vissa stora projekt.

Marknadsutveckling

De generella utsikterna för energisektorn förbättras på de flesta områden där gröna investeringar i industrin driver övergången till ren energi. Efterfrågan är stark inom vatten-, kärnkraft- och avfallsenergiprojekt, såväl som grön ammoniak/väte-, sol- och vindprojekt. Det finns också ett ökat intresse och behov av elanslutningar av land- och havsvind. Emellertid förväntas störningar i leverantörskedjan, kriget i Ukraina och ett ökat inflationstryck fortsätta att påverka kundernas beslutsfattande på kort sikt.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK	726	581	2 192	1 962	2 683
EBITA, MSEK	58	68	200	211	301
EBITA-marginal, %	8,0	11,6	9,1	10,8	11,2
Genomsnittligt antal årsanställda	1 783	1 678	1 733	1 711	1 683
Organisk tillväxt					
Total tillväxt, %	25,0	-3,4	11,7	-3,4	-4,1
(-) Förvärvat, %	3,8	0,9	2,1	0,6	0,7
(-) Valutaeffekter, %	8,1	-1,2	5,7	-4,4	-3,3
Organisk, %	13,1	-3,1	3,9	0,3	-1,4
(-) Kalendereffekt, %	-0,3	-0,6	0,4	-0,5	0,6
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	13,4	-2,5	3,5	0,9	-2,0

Division AFRY X

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 241 MSEK (193), en ökning med 24,8 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 9,4 procent. Tillväxten drevs av ett ökat antal anställda och högre priser på divisionens digitala tjänster. Nettoomsättningen inkluderar 14 MSEK av mjukvaruintäkter.

EBITA och EBITA-marginal

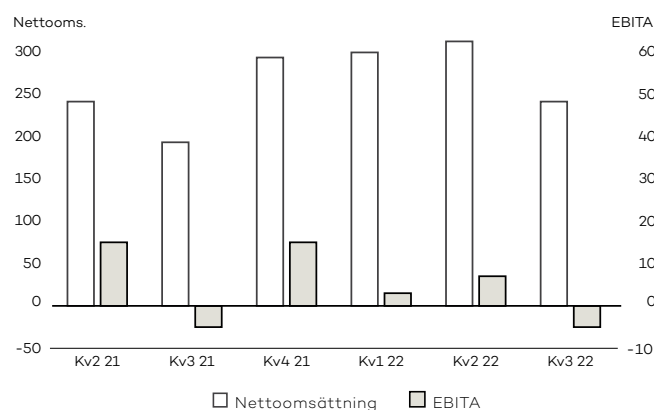
EBITA uppgick till -5 MSEK (-5) och motsvarande marginal var -2,1 procent (-2,6). EBITA för affärsområde Services uppgick till 8 MSEK (15) och motsvarande marginal var 3,6 procent (8,0). Marginalen påverkades negativt av en lägre debiteringsgrad främst på grund av ett stort antal nyanställda. Kostnader för försäljning och utveckling av mjukvaruverksamheten uppgick till 20 MSEK. Arbetet med att utvärdera och optimera mjukvaruportföljen fortsätter.

Marknadsutveckling

Divisionen verkar i huvudsak i Sverige, Norge och Finland, där marknaden har varit mycket stark de senaste åren, men en viss avmattning har noterats under kvartalet. AFRY X har en stor andel av försäljningen inom bank, detaljhandel, offentlig verksamhet och mobilitet. Det råder fortsatt kompetensbrist och en hög personalomsättning inom IT och digitalisering, därmed är rekrytering och att behålla medarbetare ett prioriterat fokusområde. Det råder en särskilt hög efterfrågan inom cybersäkerhet och Business Intelligence. Samtidigt ökar efterfrågan på seniora utvecklare och teamleveranser.

ARR¹ för koncernen uppgår till 99 MSEK (i andra kvartalet 2022 uppgick ARR till 83 MSEK).

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK	241	193	852	653	947
Professional Service & Project Business	227	185	799	626	908
Software Business	14	8	53	27	39
EBITA, MSEK	-5	-5	4	29	44
EBITA-marginal, %	-2,1	-2,6	0,5	4,4	4,6
Genomsnittligt antal årsanställda	711	643	726	559	594
Organisk tillväxt					
Total tillväxt, %	24,8	-	30,4	-	-
(-) Förvärvad, %	10,6	-	24,2	-	-
(-) Valutaeffekter, %	4,4	-	1,5	-	-
Organisk, %	9,8	-	4,7	-	-
(-) Kalendereffekt, %	0,3	-	0,0	-	-
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	9,4	-	4,7	-	-

Det finns inga jämförelsesiffror för tillväxten under 2021 eftersom divisionen bildades per 1 januari 2022.

Intäkter Software Business

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
AFRY X	14	8	53	27	39
Koncernen	19	16	77	51	73

Intäkter Software Business definieras som intäkter från SaaS-lösningar, licens, support, underhåll och implementering av programvara.

¹ ARR (Annual recurring Revenue) är återkommande intäkter från abonnemang eller åtaganden såsom underhålls- och supportkontrakt, normaliserade på årsbasis.

Division Management Consulting

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 286 MSEK (245), en ökning med 17,0 procent. Justerat för kalendereffekter var den organiska tillväxten 8,8 procent. Tillväxten återspeglar den positiva marknaden inom energi- och bioindustrin i hela tjänsteportföljen, en aktiv transaktionsmarknad tillsammans med fortsatta investeringar i strategiska tillväxtinitiativ med fokus på en ökad personalstyrka och tjänsteutveckling.

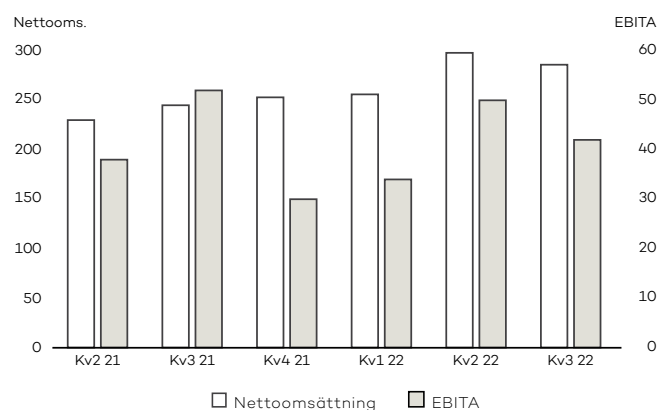
EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 42 MSEK (52) och motsvarande marginal var 14,7 procent (21,4). Den lägre marginalen jämfört med föregående år beror på tidpunkten för transaktionsrelaterade intäkter. Den starka efterfrågan fortsätter inom både energi- och bioindustriverksamheten.

Marknadsutveckling

Balansen mellan att säkerställa energiförsörjning på kort sikt och minskade koldioxidutsläpp är ett viktigt diskussionsområde i hela den globala ekonomin. I många delar av världen genomförs stora regelförändringar och som ett resultat anpassar företag sina strategier och söker rådgivningstjänster. Den gröna omställningen ökar hela tiden 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 biobaserade sektorer är fortsatt stark trots osäkerheten.

Nettoomsättning och EBITA, MSEK



Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning, MSEK	286	245	840	692	945
EBITA, MSEK	42	52	126	121	152
EBITA-marginal, %	14,7	21,4	15,0	17,6	16,1
Genomsnittligt antal årsanställda	527	451	508	448	457
Organisk tillväxt					
Total tillväxt, %	17,0	39,4	21,3	19,0	21,8
(-) Förvärvat, %	0,0	6,6	0,0	2,3	5,9
(-) Valutaeffekter, %	9,3	0,3	8,5	-5,5	-3,6
Organisk, %	7,7	32,5	12,8	22,3	19,5
(-) Kalendereffekt, %	-1,1	0,4	-0,1	-0,2	-0,3
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter, %	8,8	32,1	12,9	22,5	19,8

De historiska siffrorna ovan är justerade för organisatoriska förändringar.

Revisors granskningsrapport

Till AFRY AB (publ) org nr 556120-6474

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AFRY AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning

och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2022

KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor

Hållbarhet

Tredje kvartalet 2022

- AFRY har i september erhållit Platinum Rating i EcoVadis Sustainability Rating, vilket placerar AFRY bland de bästa 1 procent av de bedömda företagens hållbarhetsprestanda.
- Publicering av AFRYs handbok för rekrytering av utlandsfödda medarbetare, en del av AFRYs initiativ Immigrated Competence.
- AFRY var huvudpartner och deltog på Norrsken Impact Week som syftar till att uppmärksamma startups och skalbara lösningar som fokuserar på att lösa globala utmaningar.
- AFRY har återigen utnämnts av Universum till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare bland unga ingenjörer.

Hållbarhetsmål

Hållbarhetsmålen är en bärande del i bolagets strategi. Målen fokuserar på att utveckla hållbara lösningar, att bedriva ansvarsfulla affärer och att vara en attraktiv arbetsgivare.

- Öka den nettopositiva påverkan genom våra kunduppslag för att accelerera hållbarhetsomställningen.
- Halvera CO₂-utsläppen till 2030 och uppnå nettonollutsläpp till 2040¹.
- Öka inkludering och mångfald baserat på bakgrund och kultur, bland annat genom att uppnå en jämställd arbetskraft (40 procent kvinnliga chefer 2030²).
- Säkra medarbetarnas hälsa på jobbet samt balans mellan arbete och fritid.
- Skapa förutsättningar för modigt ledarskap.
- Öka medarbetarengagemang.
- Öka kundnöjdheten.
- Säkerställa etisk verksamhet.

¹ Basår 2019. Avser CO₂-utsläpp från vår egen verksamhet (tjänsteresor och energiförbrukning i kontorslokaler).

² Bland tillsvidareanställda.

AFRY 1.5°C Roadmap

Under 2021 har AFRY tagit fram en färdplan för vårt klimatarbete, AFRY 1.5°C Roadmap, som formaliserar och stödjer AFRYs klimatomställning. Färdplanen är baserad på Exponential Roadmap Initiatives 1.5°C Business Playbook som syftar till att hjälpa organisationer och företag att vidta åtgärder i linje med 1,5-gradersmålet. AFRY 1.5°C Roadmap utgör en färdplan för hur AFRY ska nå sina klimatmål och avses uppdateras då klimatarbetet fortskrider.

AFRY har vetenskapligt baserade klimatmål i linje med 1,5-gradersmålet. Målen är validerade och godkända av Science Based Targets initiative (SBTi).

EU:s taxonomi

I juli 2020 trädde EU:s taxonomi i kraft, vilket innebär att ett gemensamt klassificeringssystem för miljömässigt hållbara investeringar och finansiella produkter nu finns inom EU. AFRY har för verksamhetsåret 2021 redovisat andel taxonomi-definierade aktiviteter (s.k. eligibility) utifrån omsättning, kapitalutgifter och driftsutgifter. AFRYs verksamhet påverkas eftersom våra åtaganden gör det möjligt för våra kunder att bedriva ekonomiska aktiviteter som ingår i taxonomin. AFRYs analys visar att andelen omsättning som associeras med taxonomi-definierade aktiviteter primärt finns inom uppdrag inom fastigheter, väg- och järnvägsinfrastruktur, elproduktion- och distribution, vatten och avloppsvatten samt koldioxidsnål transportteknik.

Andel av verksamheten 2021 som omfattas av taxonomiförordningen¹:

	Taxonomi-definierade aktiviteter (s.k. eligible), %	Andel aktiviteter som ej definierats i taxonomin (s.k. non-eligible), %
Omsättning	48	52
Kapitalutgifter	2	98
Driftsutgifter	0	100

¹ Översiktligt granskad information.

Räkenskaper

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021	Okt 2021- sep 2022
Nettoomsättning	5 298	4 419	16 943	14 596	20 104	22 452
Personalkostnader	-3 189	-2 639	-10 534	-9 041	-12 266	-13 760
Inköp av tjänster och material	-1 162	-926	-3 462	-2 950	-3 918	-4 430
Övriga kostnader	-450	-311	-1 339	-909	-1 623	-2 053
Övriga intäkter	49	5	64	20	58	101
Resultat hänförligt till andelar i intresseföretag	2	1	5	4	5	6
EBITDA	549	549	1 677	1 719	2 359	2 317
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar ¹	-173	-183	-511	-523	-697	-685
EBITA	376	367	1 167	1 197	1 662	1 632
Förvärvsrelaterade poster ²	-111	-40	-250	-90	-139	-299
Rörelseresultat (EBIT)	265	326	917	1 107	1 523	1 333
Finansiella poster	-47	-28	-172	-84	-129	-217
Resultat efter finansiella poster	218	299	745	1 022	1 393	1 116
Skatt	-39	-51	-169	-194	-264	-239
Periodens resultat	180	248	576	829	1 130	877
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	180	247	576	828	1 129	877
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	0	0
Periodens resultat	180	248	576	829	1 130	877
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,59	2,18	5,08	7,31	9,97	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,59 ³	2,18 ³	5,08 ³	7,31 ³	9,97 ³	
Antal utestående aktier	113 251 741	113 200 893	113 251 741	113 200 893	113 212 471	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	113 251 741	113 312 700	113 246 549	113 234 467	113 227 458	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	113 251 741 ³	113 312 700 ³	113 246 549 ³	113 234 467 ³	113 227 458 ³	

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

² Förvärvsrelaterade poster definieras som av- och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, omvärdering av villkorade köpeskillingar samt vinster och förluster av avyttring av bolag och verksamheter. För ytterligare detaljer se not 5, not 6 samt alternativa nyckeltal för EBITA på sidan 29.

³ Utgivna konvertibler medför ingen utspädning under perioden.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Helår 2021
Periodens resultat	180	248	576	829	1 130
Poster som har eller kommer att omföras till periodens resultat					
Förändring av omräkningsreserv	174	60	571	192	357
Förändring av säkringsreserv	30	-8	190	-12	-10
Skatt	0	1	-13	1	0
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat					
Pensioner	-13	3	-13	5	130
Skatt	13	0	13	-1	-24
Övrigt totalresultat	204	54	749	185	452
Totalresultat för perioden	384	302	1 325	1 013	1 582
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	384	302	1 325	1 013	1 581
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	0
Totalt	384	302	1 325	1 013	1 582

Balansräkning för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 481	13 699	14 045
Materiella anläggningstillgångar	346	497	495
Övriga anläggningstillgångar	2 258	2 465	2 317
Summa anläggningstillgångar	18 084	16 661	16 857
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 024	6 488	6 944
Likvida medel	862	852	2 112
Summa omsättningstillgångar	8 886	7 340	9 056
Summa tillgångar	26 971	24 001	25 913
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 701	10 421	10 992
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1
Summa eget kapital	11 703	10 422	10 993
Långfristiga skulder			
Avsättningar	619	858	676
Långfristiga skulder	6 199	4 819	6 338
Summa långfristiga skulder	6 818	5 677	7 014
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	66	46	34
Kortfristiga skulder	8 384	7 856	7 871
Summa kortfristiga skulder	8 450	7 902	7 905
Summa eget kapital och skulder	26 971	24 001	25 913

Rapport över förändring av eget kapital för koncernen i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Eget kapital vid periodens ingång	10 993	10 005	10 005
Totalresultat för perioden	1 325	1 013	1 582
Lämnade utdelningar	-623	-566	-566
Konvertering av konvertibellån till aktier	8	174	176
Återköp av egna aktier	-	-205	-205
Eget kapital vid periodens slut	11 703	10 422	10 993

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan–sep 2022	Jan–sep 2021	Helår 2021
Resultat efter finansiella poster	218	299	745	1 022	1 393
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	212	213	955	646	874
Betald inkomstskatt	-20	-34	-241	-190	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	411	478	1 459	1 478	2 038
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-323	-433	-819	-904	-540
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88	45	641	574	1 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-117	-188	-865	-987	-1 213
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-230	-100	-817	-621	-12
Periodens kassaflöde	-260	-242	-1 042	-1 034	274
Likvida medel vid periodens början	1 187	1 103	2 112	1 930	1 930
Kursdifferens i likvida medel	-65	-9	-208	-44	-92
Likvida medel vid periodens slut	862	852	862	852	2 112

Förändring av nettolåneskuld för koncernen (exklusive IFRS 16)

MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan–sep 2022	Jan–sep 2021	Helår 2021
Ingående balans	4 792	3 826	3 565	2 756	2 756
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl. IFRS 16)	37	86	-280	-182	-981
Investeringar	31	17	9	48	52
Förvärv och villkorade köpeskillingar	81	186	853	927	1 159
Utdelning	–	–	623	566	566
Återköp av egna aktier	–	205	–	205	205
Övrigt	39	-101	209	-99	-192
Utgående balans	4 979	4 219	4 979	4 219	3 565

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan–sep 2022	Jan–sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	254	222	754	686	919
Övriga rörelseintäkter	101	90	294	267	360
Rörelsens intäkter	354	311	1 048	953	1 278
Personalkostnader	-66	-45	-235	-171	-232
Övriga kostnader	-354	-308	-1 076	-959	-1 334
Avskrivningar	-9	-14	-27	-27	-36
Rörelseresultat	-75	-56	-290	-204	-323
Finansiella poster	43	18	432	403	403
Resultat efter finansiella poster	-31	-38	142	199	79
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	519
Resultat före skatt	-31	-38	142	199	598
Skatt	5	8	50	36	-19
Periodens resultat	-26	-30	191	235	579
Övrigt totalresultat	21	1	74	7	15
Totalresultat för perioden	-5	-29	265	242	595

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6	16	9
Materiella anläggningstillgångar	127	128	125
Finansiella anläggningstillgångar	14 147	14 256	14 202
Summa anläggningstillgångar	14 280	14 400	14 336
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 748	1 959	2 746
Likvida medel	91	181	1 155
Summa omsättningstillgångar	4 839	2 140	3 902
Summa tillgångar	19 119	16 540	18 238
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 042	9 042	9 393
Obeskattade reserver	101	120	101
Avsättningar	36	38	36
Långfristiga skulder	4 422	2 859	4 423
Kortfristiga skulder	5 517	4 481	4 285
Summa eget kapital och skulder	19 119	16 540	18 238

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 2021 (not 1).

Nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2022 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.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) publicerade ett agendabelut i april 2021 avseende konfigurations- och anpassningskostnader i "Cloud computing arrangements". Detta avser tjänster där leverantören erbjuder åtkomst till en specifik produkt och samtidigt kontrollerar den bakomliggande infrastrukturen och mjukvaran. AFRY har under fjärde kvartalet 2021 slutfört genomgången av effekterna på koncernredovisningen baserat på IFRS IC:s beslut och funnit att vissa tidigare redovisade immateriella tillgångar inte längre uppfyller kraven för att redovisas som immateriella tillgångar. Justering har gjorts retroaktivt i enlighet med reglerna för ändring av redovisningsprinciper i IAS 8 och tidigare perioder har omräknats.

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 2021.

Den nuvarande geopolitiska situationen

Kriget i Ukraina och osäkerheter i omvärlden medför olika risker för AFRY och är främst relaterade till försenade projekt. Konsekvenser innefattar bland annat störningar i leveranskedjor, komponentbrist, ökade byggkostnader och inflationstryck. AFRY har beslutat att inte ta sig an nya projekt i Ryssland och har slutit avtal om att avyttra verksamheten till lokala ledningen. Avyttringen väntas slutföras under fjärde kvartalet 2022 och är villkorad av regulatoriska tillstånd. Verksamheten i Ryssland motsvarar mindre än 1 procent av AFRYs totala nettoomsättning 2021. AFRY kommer löpande att utvärdera situationen och potentiella effekter på framtida utveckling.

Eventualförpliktelser

Rapporterade eventualförpliktelser återspeglar en del av AFRY-koncernens riskexponering. AFRY tillhandahåller kunder både företags- och bankgarantier när kunderna begär det. Typiskt är det anbuds- garantier, förskottsbetalningsgarantier eller prestationsgarantier. Företagsgarantier lämnas i huvudsak av moderbolaget AFRY AB och bankgarantier av AFRYs banker. Per 30 september 2022 uppgick koncernens företagsgarantier till 379 MSEK (69) och bankgarantier till 590 MSEK (513). Garantibeloppen inkluderar inte pensionsgarantier, förskottsgarantier eller leasing då dessa redan är rapporterade på skuldsidan i balansräkningen.

Intäkter

Nettoomsättning januari–september 2022 enligt affärsmodell

MSEK	Infrastructure	Industrial & Digital Solutions	Process Industries	Energy	AFRY X	Management Consulting	Koncern- gemensamt/ elimineringar	Summa koncernen
Project Business	6 332	1 459	2 184	1 920	269	795	-484	12 474
Professional Services	141	2 484	1 133	272	531	29	-198	4 392
Software Business	0	5	7	0	53	15	-3	77
Totalt	6 473	3 949	3 324	2 192	852	840	-686	16 943

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter från avtal med kunder. AFRYs affärsmodell är uppdelad på tre kunderbjudanden; Project Business, Professional Services och Software Business. 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. Software Business är AFRYs erbjudande för digitala tjänster och produkter med fokus på digitalisering och digital transformation.

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. Inom Software Business sker intäktsredovisning i takt med att ett prestationsåtagande är uppfyllt för produkten eller tjänsten. Prestationsåtaganden kan vara uppfyllda över tid i takt med att tjänsten tillhandahålls eller i samband med att kunden får tillgång till tjänsten. Om tjänsten ej är distinkt från en avtalad licens eller produkt sker intäktsredovisning som ett prestationsåtagande, i enlighet med IFRS 15 B54.

Not 4

Kvartalsuppgifter per division

Nettoomsättning, MSEK	2020		2021				2022		
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Infrastructure	1 598	1 982	1 972	2 045	1 638	2 058	2 240	2 279	1 954
Industrial & Digital Solutions	1 051	1 335	1 192	1 252	1 099	1 382	1 360	1 388	1 200
Process Industries	742	895	909	986	851	1 070	1 060	1 157	1 107
Energy	601	765	707	674	581	721	695	771	726
AFRY X	–	–	219	241	193	293	299	312	241
Management Consulting	184	220	217	230	245	253	256	298	286
Koncerngemensamt/elimineringar	-155	-290	-218	-251	-187	-269	-240	-229	-217
Koncernen	4 021	4 907	4 999	5 177	4 419	5 509	5 670	5 975	5 298

EBITA, MSEK	2020		2021				2022		
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Infrastructure	108	182	151	156	86	175	183	171	119
Industrial & Digital Solutions	46	106	80	89	92	139	120	101	93
Process Industries	62	119	119	119	95	138	123	113	101
Energy	50	76	76	67	68	90	72	71	58
AFRY X	–	–	19	15	-5	15	3	7	-5
Management Consulting	23	39	32	38	52	30	34	50	42
Koncerngemensamt/elimineringar ¹	-31	-70	-57	-72	-21	-122	-176	-80	-32
Koncernen¹	258	453	419	411	367	465	359	432	376

EBITA-marginal, %	2020		2021				2022		
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Infrastructure	6,8	9,2	7,6	7,6	5,3	8,5	8,2	7,5	6,1
Industrial & Digital Solutions	4,4	8,0	6,7	7,1	8,4	10,1	8,8	7,3	7,8
Process Industries	8,4	13,3	13,1	12,0	11,1	12,9	11,6	9,8	9,2
Energy	8,2	10,0	10,7	10,0	11,6	12,5	10,3	9,2	8,0
AFRY X	–	–	8,7	6,1	-2,6	5,1	0,9	2,1	-2,1
Management Consulting	12,6	17,8	14,6	16,3	21,4	12,1	13,4	16,8	14,7
Koncernen	6,4	9,2	8,4	7,9	8,3	8,4	6,3	7,2	7,1

Genomsnittligt antal årsanställda	2020		2021 ²				2022		
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Infrastructure	5 851	5 868	5 801	5 955	5 901	5 998	6 436	6 455	6 433
Industrial & Digital Solutions	3 506	3 453	2 952	2 962	2 999	3 141	3 162	3 239	3 265
Process Industries	3 234	3 350	3 421	3 518	3 684	3 734	3 870	4 072	4 202
Energy	1 704	1 735	1 669	1 791	1 678	1 603	1 676	1 738	1 783
AFRY X	–	–	491	538	654	689	730	737	711
Management Consulting	416	425	428	465	451	485	485	511	527
Koncernfunktioner	358	311	382	387	410	438	466	514	479
Koncernen	15 069	15 143	15 145	15 618	15 777	16 089	16 825	17 267	17 401

Antal arbetsdagar	2020		2021				2022		
	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
Endast Sverige	66	63	62	61	66	63	63	60	66
Alla länder	66	63	62	61	66	63	63	60	66

Till följd av en organisatorisk förändring den 1 januari 2022 har jämförelsesiffrorna 2021 justerats för att bättre spegla verksamheten.

¹⁾ Tidigare rapporterad finansiell information har omräknats med anledning av ändrad redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangements".

²⁾ 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.

Förvärv och avyttringar

Under perioden har följande förvärv genomförts

Konsoliderat från och med	Företag ¹	Land	Division	Årlig nettoomsättning, MSEK	Medelantal anställda
Januari	Vahanen International Oy	Finland	Infrastructure	470	500
Februari	Swedish Electrical and Power Control AB	Sverige	Energy	28	16
April	Weop AB	Sverige	Industrial & Digital Solutions	23	22
Juli	Ionic Consulting Limited	Irland	Energy	57	42
Totalt				578	580

¹ Företagsnamn vid förvärvstillfället.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan-sep 2022		
	Vahanen Group	Övriga	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	64	0	64
Materiella anläggningstillgångar	5	1	6
Nyttjanderättstillgångar	41	16	57
Finansiella anläggningstillgångar	–	–	–
Kundfordringar och övriga fordringar	81	32	113
Uppskjuten skattefordran	4	–	4
Likvida medel	44	16	60
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-179	-69	-247
Netto identifierbara tillgångar och skulder	59	-3	56
Goodwill	619	209	828
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	9	10	20
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-2	-2	-3
Köpeskilling inklusive beräknad villkorad köpeskilling	685	214	899
Transaktionskostnad	5	2	7
<i>Avdrag:</i>			
Kassa (förvärvad)	44	16	60
Beräknad villkorad köpeskilling	–	18	18
Holdback	–	24	24
Netto kassautflöde	646	159	805

Förvärvade bolag

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

Villkorad köpeskilling

Total odiskonterad villkorad köpeskilling för de under året förvärvade företagen kan maximalt utgå med 20 MSEK.

Holdback

Del av köpeskilling som innehålls av köparen som säkerhet för eventuella krav mot säljaren, betalas till säljaren enligt avtalad betalningsplan. Innehållen del av köpeskillingen 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 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.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen. Transaktionskostnaderna uppgick till 7 MSEK för perioden.

Intäkter och resultat från förvärvade företag

De förvärvade bolagen förväntas bidra till omsättningen med cirka 578 MSEK och till rörelseresultatet med cirka 51 MSEK på helårsbasis.

Företagen har sedan förvärvsdatum bidragit till koncernens intäkter med 403 MSEK (206) och till rörelseresultatet med 41 MSEK (23).

Förvärv efter balansdagens utgång

Inga genomförda förvärv efter balansdagens utgång.

Avyttringar

Under perioden har avyttring av en fastighet främst påverkat rörelseresultatet med -62 MSEK, därtill har realiserade valutakurseffekter påverkat finansnettot med -15 MSEK.

Inga övriga väsentliga avyttringar har genomförts under perioden.

Finansiella instrument

Värderingsprinciper och klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder, så som de beskrivs i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2021 i not 13 har tillämpats konsekvent under rapportperioden.

Finansiella tillgångar och skulder

MSEK	Nivå	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
Ränteswappar, säkringsredovisning tillämpas	2	160	36	44
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas	2	4	3	8
Valutaterminer, säkringsredovisning tillämpas ej	2	60	12	22
Summa		224	51	74
Finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde				
Kundfordringar		4 372	3 262	4 206
Upparbetade ej fakturerade intäkter		2 414	2 357	1 927
Finansiella investeringar		8	10	8
Långfristiga fordringar		13	20	17
Likvida medel		862	852	2 112
Summa		7 669	6 499	8 269
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Ränteswappar, säkringsredovisning tillämpas	2	13	4	2
Valutaderivat, säkringsredovisning tillämpas	2	18	3	2
Valutaderivat, säkringsredovisning tillämpas ej	2	82	15	40
Villkorade köpeskillingar	3	203	243	225
Summa		315	264	270
Finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde				
Banklån		2 665	1 323	1 012
Obligationslån		2 500	2 500	3 500
Företagscertifikat		200	550	600
Konvertibelt skuldebrev		315	376	376
Leasingskulder		2 152	2 285	2 162
Fakturerade ej upparbetade intäkter		2 054	1 670	1 914
Leverantörsskulder		960	675	1 097
Summa		10 845	9 378	10 660

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 baserat 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 2021 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.

Forts. Not 6

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 (till höger).

Förändring av villkorade köpeskillingar

MSEK	30 sep 2022
Ingående balans 1 januari 2022	225
Årets förvärv	18
Betalningar	-44
Värdet förändringar redovisade i resultaträkningen	5
Justering av preliminär förvärvsanalys	-4
Diskontering	0
Omräkningsdifferenser	1
Utgående balans	203

Derivatinstrument

MSEK	Nivå	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Valutaderivat, ingen säkringsredovisning				
Totalt nominella värden		3 028	2 437	3 362
Verkligt värde, vinster	2	60	12	22
Verkligt värde, förlust	2	-82	-15	-40
Verkligt värde, netto		-22	-3	-18
Valutaderivat, kassaflödessäkringsredovisning				
Totalt nominella värden		504	215	569
Verkligt värde, vinster	2	4	3	8
Verkligt värde, förlust	2	-18	-3	-2
Verkligt värde, netto		-14	0	6
Räntederivat, säkringsredovisning för nettoinvesteringar				
Totalt nominella värden		1 850	1 000	1 850
Verkligt värde, vinster	2	61	36	39
Verkligt värde, förlust	2	-13	-	-
Verkligt värde, netto		49	36	39
Räntederivat, kassaflödessäkringsredovisning				
Totalt nominella värden		1 045	1 000	1 513
Verkligt värde, vinster	2	98	-	5
Verkligt värde, förlust	2	-	-4	-2
Verkligt värde, netto		98	-4	2

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

I början på oktober återbetalades räntebärande interna låneskulder om 561 MRUB som AFRY AB och AFRY Group Finland Oy hade gentemot AFRY RUS LLC. När återbetalningen gjordes stängdes de interna lånen i RUB samt tillhörande tidigare gjorda valutaderivat i RUB/SEK till ett slutgiltigt ackumulerat valutaresultat i koncernens finansnetto på totalt -30 MSEK.

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.

Tidigare rapporterad information för 2020 och 2021 har omräknats med anledning av ändrad redovisningsprincip "IFRS IC's - Cloud computing arrangements", se not 1.

Definitioner

De nyckeltal och alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures) som används i denna rapport finns definierade i AFRYs års- och hållbarhetsredovisning 2021 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	
%	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021
Total tillväxt	19,3	2,4	9,2	21,2	30,1	14,8	25,0	-3,4	24,8	-	17,0	39,4	19,9	9,9
(-) Förvärvad	6,4	2,0	1,5	2,8	0,0	4,8	3,8	0,9	10,6	-	0,0	6,6	3,7	2,9
(-) Valutaeffekt	4,9	-0,2	1,8	-0,1	10,9	-0,7	8,1	-1,2	4,4	-	9,3	0,3	6,0	-0,4
Organisk	8,0	0,6	6,0	18,5	19,1	10,6	13,1	-3,1	9,8	-	7,7	32,5	10,2	7,4
(-) Kalendereffekt	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,6	0,3	-	-1,1	0,4	-0,2	-0,1
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	8,5	0,7	6,0	18,5	19,1	10,6	13,4	-2,5	9,4	-	8,8	32,1	10,4	7,5

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021
Total tillväxt	317	39	102	223	256	109	145	-20	48	-	42	73	879	398
(-) Förvärvad	105	33	16	29	0	35	22	5	21	-	0	12	164	115
(-) Valutaeffekt	80	-3	20	-1	93	-5	47	-7	9	-	23	1	264	-16
Organisk	132	9	65	195	163	79	76	-19	19	-	19	60	452	299
(-) Kalendereffekt	-7	-2	-1	0	0	0	-2	-3	1	-	-3	1	-9	-4
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	139	12	66	194	162	79	78	-15	18	-	21	59	461	303

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
%	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Total tillväxt	14,5	-0,2	11,5	11,0	21,0	7,9	11,7	-3,4	30,4	-	21,3	19,0	16,1	3,6
(-) Förvärvad	6,9	1,2	2,0	1,5	1,5	2,7	2,1	0,6	24,2	-	0,0	2,3	4,8	1,5
(-) Valutaeffekt	3,6	-1,5	1,0	-0,1	7,7	-5,2	5,7	-4,4	1,5	-	8,5	-5,5	4,4	-2,5
Organisk	3,9	0,1	8,4	9,6	11,8	10,4	3,9	0,3	4,7	-	12,8	22,3	6,9	4,6
(-) Kalendereffekt	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,4	0,4	0,4	-0,5	0,0	-	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	3,9	0,2	8,4	9,6	12,2	10,0	3,5	0,9	4,7	-	12,9	22,5	6,9	4,7

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Total tillväxt	818	-13	406	410	577	200	230	-69	199	-	148	113	2 348	511
(-) Förvärvad	391	65	72	56	41	68	42	13	158	-	0	13	703	215
(-) Valutaeffekt	204	-84	36	-5	212	-132	111	-89	10	-	59	-33	641	-358
Organisk	223	5	298	360	325	264	77	7	31	-	89	132	1 003	654
(-) Kalendereffekt	1	-5	0	0	-11	10	8	-11	0	-	-1	-1	-11	-10
Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter	222	11	299	359	336	254	69	18	31	-	90	133	1 014	664

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

EBITA/EBITA exklusive jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före intressebolag och jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av koncernens utveckling på jämförbar

basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
MSEK	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021
EBIT (rörelseresultat)	119	86	93	92	101	95	58	68	-5	-5	42	52	265	326
Förvärvsrelaterade poster														
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43	40
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Nedskrivning av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66	-
Resultat (EBITA)	119	86	93	92	101	95	58	68	-5	-5	42	52	376	367
Jämförelsestörande poster														
Kostnader för anpassning/konfiguration av molnbaserade IT-system	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	2
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	119	86	93	92	101	95	58	68	-5	-5	42	52	384	369

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
%	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021	Kv3 2022	Kv3 2021
EBIT-marginal	6,1	5,3	7,8	8,4	9,2	11,1	8,0	11,6	-2,1	-2,6	14,7	21,4	5,0	7,4
Förvärvsrelaterade poster														
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,8	0,9
Omvärdering villkorade köpeskillingar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,0	0,0
Avyttring av verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,0	–
Nedskrivning av verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,2	–
Resultat (EBITA-marginal)	6,1	5,3	7,8	8,4	9,2	11,1	8,0	11,6	-2,1	-2,6	14,7	21,4	7,1	8,3
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,2	0,0
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster	6,1	5,3	7,8	8,4	9,2	11,1	8,0	11,6	-2,1	-2,6	14,7	21,4	7,3	8,3

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
MSEK	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
EBIT (rörelseresultat)	472	394	315	260	337	332	200	211	4	29	126	121	917	1 107
Förvärvsrelaterade poster														
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	127	118
Omvärdering villkorade köpeskillingar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-5	-28
Avyttring av verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	62	0
Nedskrivning av verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	66	–
Resultat (EBITA)	472	394	315	260	337	332	200	211	4	29	126	121	1 167	1 197
Jämförelsestörande poster														
Omstruktureringskostnader Division Infrastructure	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	80	–
Omstruktureringskostnader Koncernfunktioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	20	–
Kostnader för anpassning/konfiguration av molnbaserade IT-system	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	41	20
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	472	394	315	260	337	332	200	211	4	29	126	121	1 308	1 217

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

	Infrastructure		Industrial & Digital Solutions		Process Industries		Energy		AFRY X		Management Consulting		Koncernen ¹	
%	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
EBIT-marginal	7,3	7,0	8,0	7,4	10,2	12,1	9,1	10,8	0,5	4,4	15,0	17,6	5,4	7,6
Förvärvsrelaterade poster														
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,7	0,8
Omvärdering villkorade köpeskillingar	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,0	-0,2
Avyttring av verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,3	–
Nedskrivning av verksamhet	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,4	–
Resultat (EBITA-marginal)	7,3	7,0	8,0	7,4	10,2	12,1	9,1	10,8	0,5	4,4	15,0	17,6	6,9	8,2
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,8	0,1
EBITA-marginal exkl. jämförelsestörande poster	7,3	7,0	8,0	7,4	10,2	12,1	9,1	10,8	0,5	4,4	15,0	17,6	7,7	8,3

¹ Koncernen inkluderar elimineringsar.

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 refinansieringsbehov. Nettolåneskuld jämfört med

EBITDA ger ett nyckeltal för nettolåneskulden i relation till kassa-genererande 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	31 dec 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022
Lån och krediter	4 344	4 309	4 590	4 729	5 471	4 913	5 771	5 667
Nettopensionsskuld	341	344	340	342	205	206	207	174
Likvida medel	-1 930	-1 735	-1 103	-852	-2 112	-902	-1 187	-862
Summa nettolåneskuld	2 756	2 919	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979

Nettolåneskuld/EBITDA exklusive IFRS 16 rullande 12 mån

MSEK	Helår 2020	Apr 2020- mar 2021	Jul 2020- jun 2021	Okt 2020- sep 2021	Helår 2021	Apr 2021- mar 2022	Jul 2021- jun 2022	Okt 2021- sep 2022
Resultat (EBITA)	1 509	1 467	1 541	1 649	1 662	1 602	1 623	1 632
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	663	655	666	686	697	703	695	685
EBITDA	2 172	2 122	2 207	2 335	2 359	2 305	2 318	2 317
Leasingkostnader	-554	-548	-553	-561	-564	-554	-543	-535
EBITDA exkl. IFRS 16	1 619	1 575	1 654	1 774	1 796	1 751	1 775	1 783
Nettolåneskuld	2 756	2 919	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979
Nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS 16 rullande 12 mån, ggr	1,7	1,9	2,3	2,4	2,0	2,4	2,7	2,8
Jämförelsestörande poster	126	126	85	57	50	150	165	171
EBITDA exkl. IFRS 16 och jämförelse- störande poster	1 745	1 701	1 738	1 832	1 846	1 901	1 940	1 953
Nettolåneskuld	2 756	2 919	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979
Nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS 16 och jämförelsestörande poster rullande 12 mån, ggr	1,6	1,7	2,2	2,3	1,9	2,2	2,5	2,5

Nettoskultsättningsgrad

MSEK	31 dec 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022
Nettolåneskuld	2 756	2 919	3 826	4 219	3 565	4 217	4 792	4 979
Eget kapital	10 005	10 538	10 204	10 422	10 993	11 420	11 318	11 703
Nettoskultsättningsgrad, %	27,5	27,7	37,5	40,5	32,4	36,9	42,3	42,5

Nettolåneskuld för koncernen (inklusive IFRS 16)

MSEK	31 dec 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022
Lån och krediter	6 782	6 782	6 957	7 014	7 633	7 022	7 903	7 819
Nettopensionsskuld	341	344	340	342	205	206	207	174
Likvida medel	-1 930	-1 735	-1 103	-852	-2 112	-902	-1 187	-862
Summa nettolåneskuld	5 193	5 391	6 193	6 504	5 726	6 326	6 923	7 131

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	31 dec 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022
Resultat efter skatt rullande 12 mån	932	956	1 054	1 166	1 130	1 062	945	877
Genomsnittligt eget kapital	9 766	10 006	10 074	10 215	10 433	10 716	10 872	11 171
Avkastning eget kapital, %	9,5	9,6	10,5	11,4	10,8	9,9	8,7	7,8

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	31 dec 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022
Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	1 196	1 205	1 329	1 433	1 393	1 324	1 196	1 116
Finansiella kostnader rullande 12 mån	156	118	102	10	148	167	162	117
Resultat	1 352	1 322	1 431	1 442	1 542	1 491	1 358	1 233
Genomsnittlig balansomslutning	23 948	23 920	23 831	23 860	24 383	24 831	25 373	25 912
Genomsnittliga övriga kortfristiga skulder	-5 947	-5 908	-5 928	-5 824	-6 020	-6 164	-6 386	-6 496
Genomsnittliga övriga långfristiga skulder	-228	-192	-175	-185	-200	-216	-229	-235
Genomsnittlig uppskjuten skatteskuld	-239	-230	-223	-226	-229	-219	-210	-197
Sysselsatt kapital	17 534	17 590	17 506	17 625	17 934	18 233	18 547	18 985
Avkastning sysselsatt kapital, %	7,7	7,5	8,2	8,2	8,6	8,2	7,3	6,5

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	31 dec 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022
Eget kapital	10 005	10 538	10 204	10 422	10 993	11 420	11 318	11 703
Balansomslutning	23 520	24 208	24 272	24 001	25 913	25 762	26 917	26 971
Soliditet, %	42,5	43,5	42,0	43,4	42,4	44,3	42,0	43,4

Making Future.



Stockholm den 28 oktober 2022

AFRY AB (publ)
Jonas Gustavsson
VD och koncernchef

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 28 oktober 2022 kl. 07.00 CET.

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

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

Juuso Pajunen, ekonomi- och finansdirektör
+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:	28 oktober 2022 kl. 10.00 CET
Webcast:	https://youtu.be/Zo4Fa1ZAjgw
För analytiker/ investerare:	Klicka här för att ansluta till mötet Med möjlighet att ställa frågor

Kalender

Kv4 2022	10 februari 2023
Kv 1 2023	27 april 2023
Årsstämma	27 april 2023
Kv 2 2023	18 juli 2023
Kv 3 2023	27 oktober 2023