

## **AB Ångpanneföreningen (publ)**

### **Delårsrapport för perioden januari-juni 1999**

- Omsättningstillväxt 23 procent till 799 (647) MSEK
- Resultat 20,3 (40,6) MSEK
- Förvärv av bolag i Sverige och Danmark
- Ökad satsning på Data, Elektronik & Mekanik
- Åtgärdsprogram igångsatt för ökad lönsamhet
- Prognos 50 MSEK eller 6 kr per aktie för helåret 1999, till vilket eventuellt kommer SPP-medel

Under det första halvåret 1999 försämrades marknaden för tekniska konsulttjänster avseende industri- och energisektorn jämfört med 1998. Den uppgång i investeringarna som förväntades infriades ej. Bland orsakerna till detta kan nämnas de sjunkande elpriserna och kärnkraftsindustrins sparåtgärder. Konjunkturinstitutets senaste rapporter talar emellertid om en ökad optimism och starkare tillväxt.

ÅFs resultatutveckling påverkades av den sämre marknaden och kapacitetsutnyttjandet sjönk med drygt två procentenheter. Koncernresultatet påverkades därtill negativt av satsningen inom affärsområde Kontroll & Besiktning vad avser så kallad oförstörande provning (OFP). Vidare hade affärsområde Data, Elektronik & Mekanik svag lönsamhet, vilket kan förklaras av några faktorer av engångskaraktär.

ÅFs omsättning ökade med 23 procent. Omsättningen uppgick till 799 (647) MSEK. I denna omsättningsökning motsvarar konsolideringen av utbildningsföretaget SIFU en tredjedel av ökningen.

Kapacitetsutnyttjandet inom koncernen uppgick till 69 (71) procent.

Koncernresultatet efter finansnetto och intressebolagsandelar uppgick till 20,3 (40,6) MSEK, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 9 (16) procent.

Vinstmarginalen blev 2,5 (6,3) procent. För helåret 1998 var vinstmarginalen 6,2 procent.

Periodens försämrade resultat bedöms bestå av följande faktorer:

- Lägre kapacitetsutnyttjande ./ 10 MSEK
- Lägre marginaler och nedskrivningar ./ 15 MSEK
- Nysatsning på OFP ./ 5 MSEK
- Resultat av ökad expansion +10 MSEK

Orderstocken uppgick vid periodens slut till 422 (425) MSEK.

Resultatet har belastats med kalkylmässig bonus till koncernens medarbetare på 1,4 (2,8) MSEK.

Antalet årsanställda inklusive anställda i intressebolag var under perioden 2235 (1886).

Moderbolagets omsättning var 48 (40) MSEK och resultatet efter finansnetto -1,2 (5,2) MSEK. Resultatnedgången sammanhänger med en ökad skuldsättning bland annat till följd av engångsutdelningen till aktieägarna.

Koncernens substansvärde, efter 20 procents schablonskatt på bedömda övervärden i fastigheter, var 73 (79) kronor per aktie. Soliditeten uppgick till 33 (46) procent.

I januari förvärvades i enlighet med tidigare beslut ytterligare 56 procent av SIFU. Totalt äger ÅF nu 75 procent av företaget. SIFUs årsomsättning är cirka 80 MSEK och företaget har 60 medarbetare.

ÅF förvärvade under perioden även bolagen Lundstrom Engineering, Sveriges Tekniska Kontrollinstitut i Luleå, Cresita, Holotech samt

Ingenjörgruppen 3 E i Borlänge - totalt 90 medarbetare varav Cresita svarar för ett 60-tal. Dessa företag har samordnats med tidigare etablerade ÅF-dotterbolag.

Under perioden gjordes också en inbrytning på den danska konsultmarknaden genom förvärv av 25 procent av elteknik- och IT-konsulten Hansen & Henneberg. Hansen & Henneberg har 60 medarbetare.

Sedan början av 1998 har bedrivits ett planligt arbete för att år 2000-säkra datorprogram, datorer och annan utrustning med tidsberoende elektronik. Kontrollen baseras på IT-kommissionens definition av sekelskiftes-säkerhet och avser produktionsutrustning och fastighetsbundna system. Arbetet avslutades i praktiken vid halvårsskiftet i år.

### Konsultrörelsen

Affärsområdenas samlade resultat efter finansiella poster uppgick till 24,5 (40,9) MSEK. Omsättningen ökade till 841 (695) MSEK. Den starka omsättningsökningen hänger samman med tidigare nämnda förvärv och konsolideringar samt organisk tillväxt.

Affärsområdenas omsättning och resultat framgår av tabellen nedan. Samtliga affärsområden försämrade sina vinstmarginaler jämfört med 1998. Affärsområdena El & Instrument, Energi, Miljö & Process samt VVS redovisade vinstmarginaler mellan 5 och 8 procent. Övriga affärsområden hade lägre vinstmarginaler.

Resultatet för affärsområde Data, Elektronik & Mekanik försämrades dels till följd av kostnader för en omorganisation av ÅF-Industriteknik samt flytt av dess Stockholmsverksamhet till Kista. Därtill har periodens resultat belastats med en betydande nedskrivning avseende uppdrag för en produktionsutrustning.

### Resultat och omsättning per affärsområde

Perioden 1999, (perioden 1998) samt hela 1998

	Resultat MSEK	Omsättning MSEK	Resultat Helår 1998, MSEK	Omsättning
El&Instrument	18(22)	240(210)	51	436
Energi, Miljö&Process	12( 11)	209( 185)	21	373
VVS	5( 5)	95( 86)	8	164
Data, Elektronik&Mekanik	5( 9)	180( 161)	17	310
Kontroll&Besiktning	- 14( -8)	47( 27)	-16	55
Utbildning&Management	-2( 2)	70( 26)	2	55

Åtgärder har vidtagits för att säkerställa att detta ej upprepas igen. Verksamheten inom koncernens största dotterbolag delades den 30 juni 1999 upp i två bolag - ÅF-Industriteknik och ÅF-Systemdesign - i syfte att åstadkomma effektivare enheter och tydligare profilering på marknaden. Målet är att åstadkomma en kraftfull expansion under de närmaste åren.

Affärsområde Kontroll & Besiktning försämrade sitt resultat till följd av etableringskostnader för en verksamhet inom oförstörande provning (OFP). OFP-verksamheten har stora synergier med besiktning-verksamheten och innebär att ÅF kan erbjuda en ny kvalificerad tjänst för skogsindustri, petrokemi och kraftindustri.

Etableringen har gått planligt vad avser re-sursuppbyggnad, erforderliga tillstånd och marknadskontakter. Resultatet är dock sämre än förväntat. Detta sammanhänger främst med större etableringskostnader samt med att huvudkonkurrenten har byggt upp ny kapacitet som ersättning för de medarbetare som har tagit anställning inom ÅF.

För affärsområde Utbildning & Management, som nu också inkluderar SIFU, har första halvåret börjat svagt. I samband med att ÅF blev majoritetsägare tillsattes en ny verkställande ledning. SIFUs verksamhet är inne i en omstruktureringsfas som väntas vara avklarad under 1999.

Bland aktuella uppdrag kan nämnas el- och teleprojektering av ombyggnaden av det centralt belägna Hotel Anglais vid Humlegården i Stockholm. Vidare samordnad installationsprojektering av 8 tunnelbanestationer i Stockholm som skall moderniseras. Elkonsulterna inom ÅF har även fått betydande uppdrag vid etablering av Fysikcentrum i universitetsområdet Frescati.

Södersjukhuset i Stockholm får en ny röntgen- och bildbehandlingsavdelning i världsklass vars installationsdelar projekteras av ÅF. Under perioden har ett flertal intressanta miljöstudier genomförts. För energianläggningarna i Karskär och Mönsterås genomförs miljökonsekvensbeskrivningar. Omfattande miljöutredningar har vidare genomförts för Ericsson, Svenska Kraftnät och Sjöfartsverket. ÅFs internationellt framgångsrika skogsindustrikonsulter erhöll ett mycket stort uppdrag i Portugal för en helt ny anläggning. Av Allgon erhöles flera uppdrag att konstruera och leverera produktionsutrustning för mobiltelefonantennar.

#### **Fastighets- och finansförvaltningen**

Koncernens fastigheter, som utgörs av kontor, utnyttjas av koncernens konsultrörelse. Vakansgraden var vid periodens slut 5 (5) procent.

Fastighetsbeståndet omfattade 35.500 m<sup>2</sup> vid årsskiftet 1998/1999. Vid en värdering som genomfördes vid årsskiftet 1998/1999 av Catella Fastighetsekonomi bedömdes fastigheternas marknadsvärde till 370 MSEK. Det bokförda värdet uppgick till 233 MSEK.

Bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 48 (23) MSEK exklusive investeringar genom företagsförvärv. Investeringarna har huvudsakligen omfattat datorer och instrument inom OFP.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 38 (107) MSEK. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 298 (158) MSEK. Därmed uppgår koncernens nettolåneskuld till 260 (51) MSEK. Ökningen av nettolåneskulden sammanhänger i huvudsak med koncernens expansion samt med engångsutdelningen till aktieägarna.

Bolaget omfattas av den premieåterbetalning som aviserats av SPP. Premieåterbetalningens storlek samt tillvägagångssättet för återbetalning kommer enligt uppgift från SPP att klargöras före 1999 års utgång.

#### **Utsikter för helåret 1999**

Under det senaste året har industri- och energiinvesteringarna mattats. Detta har i viss utsträckning påverkat ÅFs marknadsförutsättningar. Åtgärder som har igångsatts eller intensifierats för att komma till rätta med den sämre vinstutvecklingen omfattar:

- en prioritering av kapacitetsutnyttjande och resultat framför expansion
- minskad kapitalbindning i pågående arbeten och kundfordringar
- hårdare kontroll av kostnader och uppdragsuppföljning
- skärpt vaksamhet mot fortsatta marginalförsämringar

För återstoden av 1999 väntas ingen påfallande förbättring av marknaden. Den påbörjade omstruktureringen av kontroll- och besiktningmarknaden bedöms få genomslag först under nästa år.

Sammanfattningsvis innebär detta en fortsatt svag resultatutveckling inom koncernen. Det andra halvårets resultat väntas överstiga det första halvårets och helårsresultatet bedöms nå 50 MSEK. Detta motsvarar drygt 6 kr per aktie.

Stockholm den 17 augusti 1999

AB ÅNGPANNEFÖRENINGEN (publ)  
Gunnar Grönkvist  
Verkställande direktör

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	1997-01-01 1997-06-30	1998-01-01 1998-06-30	<b>1999-01-01</b> <b>1999-06-30</b>	Helår 1998
Nettoomsättning	556,5	647,4	<b>798,6</b>	1 312,2
Personalkostnader	-351,8	-404,0	<b>-509,4</b>	-820,8
Övriga kostnader	-156,1	-180,9	<b>-239,5</b>	-367,5
Avskrivningar	-23,6	-25,4	<b>-30,6</b>	-51,4
Andel i intresseföretags resultat	0,0	0,0	<b>0,6</b>	-1,8
Rörelseresultat	25,0	37,1	<b>19,7</b>	70,7
Finansnetto	8,5	3,5	<b>0,6</b>	10,8
Resultat efter finansnetto	33,5	40,6	<b>20,3</b>	81,5
Skatt	-9,3 *	-11,4 *	<b>-5,6 *</b>	-33,5
Minoritetens andel av resultatet	-	-	<b>0,4</b>	-
Resultat efter skatt	24,2	29,2	<b>15,1</b>	48,0

\* Bedömd skatt=schablonskatt

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	1997-06-30	1998-06-30	<b>1999-06-30</b>	1998-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	25,3	26,0	<b>45,9</b>	30,7
Materiella tillgångar	296,7	305,2	<b>376,0</b>	325,3
Finansiella tillgångar	30,8	33,6	<b>40,0</b>	39,3
Kortfristiga fordringar	280,0	321,2	<b>456,5</b>	325,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	93,5	106,8	<b>37,8</b>	92,9
Summa tillgångar	726,3	792,8	<b>956,2</b>	813,6
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	359,4	363,8	<b>311,4</b>	382,6
Minoritetsintresse	-	-	<b>1,6</b>	-
Avsättningar	169,8	170,4	<b>160,1</b>	153,9
Långfristiga skulder	3,5	45,2	<b>47,4</b>	44,8
Kortfristiga skulder	193,6	213,4	<b>435,7</b>	232,3
Summa eget kapital och skulder	726,3	792,8	<b>956,2</b>	813,6

<b>KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)</b>	1997-01-01 1997-06-30	1998-01-01 1998-06-30	<b>1999-01-01</b> <b>1999-06-30</b>	Helår 1998
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	57,1	66,1	<b>50,3</b>	98,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-21,6	-14,5	<b>-67,9</b>	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,7	-9,7	<b>-95,4</b>	-64,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32,9	-26,0	<b>57,9</b>	-32,0
Periodens kassaflöde	-28,1	15,9	<b>-55,1</b>	1,9

#### **NYCKELTAL**

Avkastning på eget kapital, % (helår)	13,7	16,2	<b>8,9</b>	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår)	16,3	18,6	<b>11,1</b>	17,2
Soliditet, %	49,5	45,9	<b>32,6</b>	47,0
Vinstmarginal, %	6,0	6,3	<b>2,5</b>	6,2
Vinst per aktie efter schablonskatt, kr	4,20	5,09	<b>2,60</b>	10,21
Justerat eget kapital per aktie, kr	63	63	<b>54</b>	67
Substansvärde per aktie, kr	77	79	<b>73</b>	86
Antal årsanställda exklusive intressebolag	1385	1746	<b>2029</b>	1770
Antal årsanställda inklusive intressebolag	1525	1886	<b>2235</b>	1910
Antal aktier 5.748.569				

(Definitioner se årsredovisning 1998. Alla historiska värden per aktie är omräknade till dagens antal aktier.)

#### **Granskningsrapport**

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 17 augusti 1999

Åke Hedén  
Auktoriserad revisor

Ulf Egenäs  
Auktoriserad revisor

#### **Nästa rapporttillfälle:**

Den 28 oktober delårsrapport för januari-september 1999.