

AB Ångpanneföreningen (publ) **Delårsrapport för perioden januari-september 1999**

- Omsättningstillväxt 26 procent till 1163 (922) MSEK
- Resultat 26,6 (48,1) MSEK
- Satsning på affärsområde Data, Elektronik & Mekanik
- Förvärv av bolag i Sverige och Danmark
- Åtgärdsprogram igångsatt för höjd lönsamhet
- SPP allokerar 299 MSEK till ÅF
- Prognos 6 kr per aktie eller cirka 50 MSEK för helåret 1999

Efterfrågan från industri- och energisektorn, där ÅF huvudsakligen är verksam, var fortsatt svag under det tredje kvartalet medan efterfrågan från byggsektorn fortsatte att öka. Därmed är ÅFs marknad under 1999 svagare än under 1998.

ÅFs resultat påverkades av det lägre kapacitetsutnyttjandet, lägre marginaler samt etablering under våren 1999 av verksamhet inom oförstörande provning (OFP).

Under sommaren etablerades ett åtgärdsprogram inom koncernen med målet att vända den negativa resultatutvecklingen och att under år 2000 åter nå ett resultat i nivå med 1998. Åtgärderna innebär tillfälligt lägre expansionstakt, arbete med att förbättra marginalerna och kassaflödet samt översyn av omkostnader och investeringar.

ÅFs omsättning ökade med 26 procent och uppgick till 1163 (922) MSEK. För jämförbara enheter var ökningen 20 procent.

Koncernresultatet efter finansnetto och intressebolagsandelar uppgick till 26,6 (48,2) MSEK, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 8 (13) procent. Det tredje kvartalets resultat var 6 (7) MSEK. Den resultatförsämring som under det första halvåret uppgick till 50 procent bromsades upp under det tredje kvartalet.

Vinstmarginalen blev 2,3 (5,2) procent. För helåret 1998 var vinstmarginalen 6,2 procent. Orderstocken uppgick vid periodens slut till 412 (382) MSEK.

Resultatet har belastats med kalkylmässig bonus till koncernens medarbetare på 1,9 (4,1) MSEK.

Antalet årsanställda inklusive anställda i intressebolag var under perioden 2222 (1879).

Moderbolagets omsättning var 72 (61) MSEK och resultatet efter finansnetto -3,6 (4,7) MSEK. Resultatnedgången sammanhänger med en ökad skuldsättning bland annat till följd av 1999 års engångsutdelning till aktieägarna.

Koncernens substansvärde, efter 20 procents schablonskatt på bedömda övervärden i fastigheter, var 428 (465) MSEK. Per aktie motsvarar substansvärdet 75 (81) kronor. Engångsutdelningen till aktieägarna under perioden var 10 kronor per aktie. Den justerade soliditeten uppgick till 39 (52) 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, 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 sekelskiftssäkerhet och avser produktionsutrustning och fastighetsbundna system. Arbetet avslutades i praktiken vid halvårsskiftet i år.

Konsultrörelsen

Affärsområdenas samlade resultat efter finansiella poster uppgick till 34,8 (51,2) MSEK. Omsättningen ökade till 1232 (983) MSEK. Den starka omsättningsökningen hänger samman med konsolidering av tidigare nämnda förvärv samt organisk tillväxt.

Affärsområdenas omsättning och resultat framgår av tabellen nedan. Affärsområdena VVS; Data, Elektronik & Mekanik samt Kontroll & Besiktning förbättrade sina vinstmarginaler jämfört med 1998.

Resultatet för affärsområde Data, Elektronik & Mekanik var bättre än under 1998 men ändå svagt och påverkades dels av kostnader för en omorganisation av ÅF-Industri-teknik, dels av flyttningen av dess Stockholmsverksamhet till Kista. Därtill påverkades periodens resultat av en betydande nedskrivning avseende uppdrag för en produktionsutrustning.

Verksamheten inom koncernens största dotterbolag delades den 30 juni 1999 upp i två bolag - ÅF-Industri-teknik 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 OFP. OFP-verksamheten har stora synergier med besiktningsverksamheten och innebär att ÅF kan erbjuda en ny kvalificerad tjänst. Etableringen har gått planenligt vad avser resursuppbyggnad, erforderliga tillstånd och marknadskontakter. Resultatet är dock sämre än förväntat, även om affärsområdets resultat under det tredje kvartalet var positivt. Branschens överetablering medför svaga resultat för alla aktörer och en strukturförändring torde vara nödvändig.

För affärsområde Utbildning & Management, som från och med 1999 också inkluderar SIFU, har året hittills varit 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 det närmaste året

Resultat och omsättning per affärsområde

Perioden 1999, (perioden 1998) samt hela 1998

	Resultat	Omsättning	Helår 1998, MSEK	
	MSEK	MSEK	Resultat	Omsättning
El&Instrument	25(36)	354(306)	51	436
Energi, Miljö&Process	11(14)	294(261)	21	373
VVS	8(5)	134(118)	8	164
Data, Elektronik&Mekanik	8(6)	281(219)	17	310
Kontroll&Besiktning	-13(-11)	79(39)	-16	55
Utbildning&Management	-4(2)	91(39)	2	55

Bland aktuella uppdrag kan nämnas de mycket omfattande och krävande projekten för Arlandas utbyggnad betecknade "Arlanda 2002". ÅF svarar för kraft och IT-system i utbyggnaden av nya terminaler och piper samt flygledartorn och kraftförsörjningstunnlar. Ett annat intressant IT-uppdrag är projektledning för Tele 1s uppbyggnad av Nordens största fiberoptiska citynät i nio städer.

För Valmet Fiberboard projekteras el, instrument och styrning för en ny brasiliansk boardfabrik, Massisa do Brasil. ÅF ansvarar för byggprojektledning, kalkylering, kvalitetsledning inom VVS och bygg samt elprojektering vid ombyggnaden av Centralsjukhuset i Karlstad.

Antalet miljöuppdrag fortsätter att öka. AstraZeneca anlitar ÅF för miljötillståndsärenden i anläggningarna i Hässle och Snäckviken. För Swedish Meats görs tillståndsunderlag avseende tre småländska anläggningar. Ett stort antal miljöledningsuppdrag genomförs för 40 enheter inom kriminalvården. ÅF projekterar ångdistributionssystem för Iggesunds Bruk samt genomför ett antal mindre uppdrag för Hylte Bruk, bland annat en ny mottagningsstation för returmassa.

Fastighets- och finansförvaltningen

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

Under året genomförs en omfattande modernisering och effektivisering av de två fastigheterna på Kungsholmen i Stockholm. Detta innebär bland annat att antalet arbetsplatser ökar med 20 procent.

Fastighetsbeståndet omfattade 35.500 m² vid årsskiftet 1998/1999. Vid en värdering som genomfördes vid årsskiftet 1998/1999 av Catella Fastighetsekonomi bedömdes fastigheternas marknadsvärde till 370 MSEK. Inklusiva fastighetsinvesteringar under 1999 på 30 MSEK uppgår marknadsvärdet till 400 MSEK. Det bokförda värdet uppgick till 233 MSEK.

Bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 71 (32) MSEK exklusive investeringar genom företagsförvärv. Investeringarna har huvudsakligen omfattat datorer och instrument.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 30 (83) MSEK. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 344 (163) MSEK. Därmed uppgår koncernens nettolåneskuld till 314 (80) MSEK. Ökningen av nettolåneskulden sammanhänger i huvudsak med koncernens expansion samt med engångsutdelningen till aktieägarna.

Bolaget omfattas av den premieåterbetalning som har aviserats av SPP. ÅFs andel uppgår till 299 MSEK. Tillvägagångssättet för återbetalning har ännu inte redovisats.

Utsikter för helåret 1999

För återstoden av 1999 väntas ingen påfallande förbättring av marknaden även om externt gjorda bedömningar redovisar en uppåtgående konjunktur. Denna väntas påverka ÅFs marknad under år 2000. Den påbörjade omstruktureringen av kontroll- och besiktningmarknaden bedöms få genomslag under nästa år. Åtgärdsprogrammet väntas få viss effekt under det sista kvartalet, men dess egentliga effekter blir märkbara först år 2000.

Sammanfattningsvis innebär detta en fortsatt svag resultatutveckling inom koncernen under det sista kvartalet. Frånräknat eventuella SPP-medel bedöms helårsresultatet motsvara 6 kronor per aktie eller cirka 50 MSEK.

Stockholm den 28 oktober 1999

AB ÅNGPANNEFÖRENINGEN (publ)
Gunnar Grönkvist
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	1997-01-01	1998-01-01	1999-01-01	Helår
(MSEK)	1997-09-30	1998-09-30	1999-09-30	1998
Nettoomsättning	802,9	922,1	1162,5	1312,2
Personalkostnader	-491,6	-580,5	-731,1	-820,8
Övriga kostnader	-241,4	-258,1	-355,4	-367,5
Avskrivningar	-35,8	-38,3	-46,8	-51,4
Andel i intresseföretags resultat	0,2	-0,1	0,7	-1,8
Rörelseresultat	34,3	45,1	29,9	70,7
Finansnetto	10,3	3,1	-3,3	10,8
Resultat efter finansnetto	44,6	48,2	26,6	81,5
Skatt	-12,5 *	-13,5 *	-7,5 *	-33,5
Minoritetens andel av resultatet	-	-	0,7	-
Resultat efter skatt	32,1	34,7	19,8	48,0

* Bedömd skatt=schablonskatt

KONCERNENS BALANSRÄKNING	1997-09-30	1998-09-30	1999-09-30	1998-12-31
(MSEK)				
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	24,1	29,7	45,5	30,7
Materiella tillgångar	312,0	311,5	387,9	325,3
Finansiella tillgångar	34,0	34,0	37,5	39,3
Kortfristiga fordringar	296,3	333,6	468,7	325,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	65,3	83,6	30,0	92,9
Summa tillgångar	731,7	792,4	969,6	813,6
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	367,4	369,1	316,1	382,6
Minoritetsintresse	-	-	3,2	-
Avsättningar	172,7	172,5	162,0	153,9
Långfristiga skulder	17,9	45,1	49,0	44,8
Kortfristiga skulder	173,7	205,7	439,3	232,3
Summa eget kapital och skulder	731,7	792,4	969,6	813,6

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	1997-01-01	1998-01-01	1999-01-01	Helår
	1997-09-30	1998-09-30	1999-09-30	1998
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	80,2	86,5	72,6	98,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-58,5	-39,6	-121,1	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59,2	-32,6	-117,6	-64,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,8	-21,7	103,3	-32,0
Periodens kassaflöde	-56,3	-7,4	-62,8	1,9

NYCKELTAL

Avkastning på eget kapital, % (helår)	11,9	12,6	7,5	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår)	14,1	14,7	10,1	17,2
Soliditet, %	50,2	46,6	32,6	47,0
Justerad soliditet, %	54,1	51,0	38,6	51,8
Vinstmarginal, %	5,6	5,2	2,3	6,2
Vinst per aktie efter schablonskatt, kr	5,59	6,04	3,33	10,21
Justerat eget kapital per aktie, kr	64	64	55	67
Substansvärde per aktie, kr	79	81	75	86
Antal årsanställda exklusive intressebolag	1619	1739	2049	1770
Antal årsanställda inklusive intressebolag	1759	1879	2222	1910
Antal aktier 5.748.569				

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

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Nästa rapporttillfälle: Den 15 februari 2000 bokslutskommuniké för 1999 års verksamhet.

Rapporten finns på svenska och engelska