

## **AB Ångpanneföreningen (publ)**

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

- Omsättningstillväxt 20 procent till 380 (316) MSEK.
- Resultat 14 (21) MSEK. Nedgången, som kan hänföras till satsningar på OFP och konsolidering av SIFU, är tillfällig.
- Uppdelning av ÅF-Industrieteknik i två bolag – Elektronik och Mekanik - inför satsning på affärsområde Data, Elektronik & Mekanik.
- Etablering i Danmark.
- Bolaget omfattas av den premieåterbetalning som har aviserats av SPP.
- Prognos 1999 minst 10 procents volymtillväxt samt vinstmarginal i nivå med 1998 (6 procent).

Marknaden för ÅFs tjänster försämrades under senare delen av 1998 och början av 1999. Exportföretagen, som utgör basen för ÅFs marknad i Sverige, upplevde, enligt Konjunkturinstitutet, fallande orderingång. Detta medförde minskade industriinvesteringar och lägre efterfrågan på konsultinsatser.

Sammantaget ökade omsättningen med 20 procent. I denna omsättningsökning ingår konsolideringen av utbildningsföretaget SIFU, som svarar för en tredjedel av omsättningsökningen. En omfattande expansion skedde inom affärsområde Kontroll & Besiktning för att bli heltäckande inom tjänsten oförstörande provning (OFP).

Kapacitetsutnyttjandet inom koncernen uppgick till 67 (70) procent. Cirka hälften av nedgången förklaras av uppstartsarbete för OFP, vars verksamhet dessutom har betydande säsongsvariationer med det första kvartalet som sämst.

Koncernresultatet efter finansnetto och intressebolagsandelar uppgick till 14,3 (21,0) MSEK, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 12 (19) procent.

Omsättningen uppgick till 380 (316) MSEK. Vinstmarginalen blev 3,8 (6,6) procent. För helåret 1998 var vinstmarginalen 6,2 procent.

Orderstocken ökade till 425 (379) MSEK.

Resultatet har belastats med kalkylmässig bonus till koncernens medarbetare på 0,9 (1,7) MSEK.

Antalet årsanställda inklusive anställda i intressebolag, var under perioden 2135 (1843).

Moderbolagets omsättning var 21 (20) MSEK och resultatet efter finansnetto -0,6 (5,1) MSEK.

Koncernens substansvärde, efter 20 procents schablonskatt på bedömda övervärden i fastigheter, var 88 (84) kronor per aktie. Soliditeten uppgick till 44 (50) procent.

Vid periodens inledning förvärvades i enlighet med tidigare beslut ytterligare 56 procent av SIFU. Totalt äger ÅF nu 75 procent av företaget. SIFUs omsättning är cirka 80 MSEK och företaget har 60 medarbetare.

ÅF förvärvade under perioden även bolagen Lundstrom Engineering, Sveriges Tekniska Kontrollinstitut i Luleå samt Cresita - totalt 75 medarbetare varav Cresita svarar för ett 60-tal.

Efter periodens slut har 25 procent av danska elteknik- och IT-konsulten Hansen & Henneberg förvärvats. Hansen & Henneberg har 60 medarbetare och är ett av Danmarks ledande teknikkonsultföretag med stora uppdrag för bland annat Stora Bältbron, Öresundsbron samt Kastrups flyghamn.

Under perioden bedrevs ett planerligt arbete för att år2000-säkra datorprogram, datorer och

annan utrustning med tidsberoende elektronik. Kontrollen baseras på IT-kommissionens definition av sekelskiftessäkerhet och avser produktionsutrustning och fastighetsbundna system. Arbetet utförs under ledning av år2000-ansvariga inom varje ÅF-bolag. Samordning och ledning av verksamheten inom hela ÅF sker i en central styrgrupp, i vilken verkställande direktören ingår. Arbetet beräknas vara slutfört under det andra kvartalet 1999.

### Konsultrörelsen

Affärsområdenas samlade resultat efter finansiella poster uppgick till 14,9 (22,1) MSEK. Omsättningen ökade till 398 (339) MSEK.

Affärsområdena El & Instrument, Energi, Miljö & Process samt VVS hade likvärdiga resultat under det första kvartalet 1999 jämfört med motsvarande period 1998. Resultatet för affärsområde Data, Elektronik & Mekanik försämrades, men var jämförbart med övriga kvartal 1998.

Verksamheten inom koncernens största dotterbolag ÅF-Industrieteknik kommer vid halvårsskiftet att delas upp i två bolag för Elektronik respektive Mekanik 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 uppstarts-

kostnader för en insats inom oförstörande provning. OFP-verksamheten har stora synergier mot besiktningsverksamhet och innebär att ÅF kan erbjuda en ny kvalificerad tjänst för skogsindustri, petrokemi och kraftindustri. Etableringen har gått planenligt och resultatnedgången är väntad då ackreditering enligt plan erhöles först i slutet av perioden. Kvartalsresultatet har påverkats negativt av OFP med 4 MSEK. OFP-verksamheten förväntas ge ett positivt resultatbidrag under helåret 1999.

För affärsområde Utbildning & Management, som nu också inkluderar SIFU, har första kvartalet börjat svagt. SIFUs verksamhet är inne i en omstruktureringsfas som väntas vara avklarad under 1999. I samband med att ÅF blev majoritetsägare skedde bland annat vissa förändringar i ledningen.

Bland aktuella uppdrag kan nämnas en energiförsörjningsplan för Tanzania, samt en energistudie för huvudstaden Vilnius i Litauen. Tillsammans med ABB Stal byggs en gaskombianläggning i Turkiet. Betydande uppdrag har erhållits från Iggesund Paperboard avseende el och instrumentutrustning.

Ett stort uppdrag erhöles av Luftfartsverket, vari ingår projektering av samtliga el- och teletekniska anläggningar för Arlanda Nord. För Länsarbetsnämnden i Västra Götalands län genomförs en omfattande regional kvalitetsutbildning.

### Resultat och omsättning per affärsområde

Perioden, perioden 1998 samt hela 1998

	Resultat MSEK	Omsättning MSEK	Helår 1998, MSEK	
			Resultat	Omsättning
El&Instrument	11(11)	118(103)	51	436
Energi, Miljö&Process	6( 6)	100( 91)	21	373
VVS	3( 2)	49( 41)	8	164
Data, Elektronik&Mekanik	4( 7)	85( 80)	17	310
Kontroll&Besiktning	- 7( -4)	19( 13)	-16	55
Utbildning&Management	-2( 1)	27( 11)	2	55

### **Fastighets- och finansförvaltningen**

Koncernens fastigheter, som till 95 procent utgörs av kontor, utnyttjas främst 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 (236) MSEK.

Bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 32 (10) MSEK exklusive investeringar genom företagsförvärv. Årets investeringar har huvudsakligen omfattat instrument inom OFP.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 64 (90) MSEK. Av koncernens likvida medel var 11 (39) MSEK placerade i svenska och utländska börsaktier. Övervärdet i aktierna var 3 (12) MSEK vid periodens slut. Resterande likvida medel var placerade i räntebärande instrument i Sverige. Räntebärande skulder och avsättningar uppgick till 183 (130) MSEK. Därmed uppgår koncernens nettolåneskuld till 119 (40) MSEK.

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**

Utvecklingen av industri- och energiinvesteringarna i Sverige är av väsentlig betydelse för ÅFs marknadsutsikter. Under det första kvartalet kan noteras en viss nedgång i industriinvesteringarna och till följd av kraftigt sänkta elpriser är även energisektorns investeringsbenägenhet begränsad. Trots detta bedöms marknadsförutsättningarna för ÅF vara relativt tillfredsställande.

Under 1999 bedöms ÅF fortsätta att växa med minst 10 procent samt nå en vinstmarginal på ungefär samma nivå som under 1998. Detta motsvarar ett resultat efter schablonskatt på 10 kronor per aktie.

Stockholm den 4 maj 1999

AB ÅNGPANNEFÖRENINGEN (publ)

Gunnar Grönkvist

Verkställande direktör

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)</b>	1997-01-01	1998-01-01	<b>1999-01-01</b>	Helår
	1997-03-31	1998-03-31	<b>1999-03-31</b>	1998
Nettoomsättning	270,4	316,3	<b>379,7</b>	1 312,2
Personalkostnader	-173,5	-198,7	<b>-250,2</b>	-820,8
Övriga kostnader	-72,6	-85,1	<b>-100,4</b>	-367,5
Avskrivningar	-11,9	-12,5	<b>-15,0</b>	-51,4
Andel i intresseföretags resultat	0,0	0,0	<b>0,0</b>	-1,8
Rörelseresultat	12,4	20,0	<b>14,1</b>	70,7
Finansnetto	5,5	1,0	<b>0,2</b>	10,8
Resultat efter finansnetto	17,9	21,0	<b>14,3</b>	81,5
Skatt	-5,0 *	-5,9 *	<b>-4,0 *</b>	-33,5
Minoritetens andel av resultatet	-	-	<b>0,5</b>	-
Resultat efter skatt	12,9	15,1	<b>10,8</b>	48,0

\* Bedömd skatt=schablonskatt

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)</b>	1997-03-31	1998-03-31	<b>1999-03-31</b>	1998-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	26,4	26,0	<b>48,2</b>	30,7
Materiella tillgångar	290,1	323,4	<b>363,4</b>	325,3
Finansiella tillgångar	31,1	32,5	<b>27,4</b>	39,3
Kortfristiga fordringar	278,8	323,9	<b>384,8</b>	325,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	111,1	90,1	<b>63,9</b>	92,9
Summa tillgångar	737,5	795,9	<b>887,7</b>	813,6

<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	379,8	395,7	<b>393,3</b>	382,6
Minoritetsintresse	-	-	<b>1,5</b>	-
Avsättningar	160,3	164,7	<b>158,3</b>	153,9
Långfristiga skulder	3,1	15,2	<b>74,1</b>	44,8
Kortfristiga skulder	194,3	220,3	<b>260,5</b>	232,3
Summa eget kapital och skulder	737,5	795,9	<b>887,7</b>	813,6

<b>FINANSIERINGSANALYS (MSEK)</b>	1997-01-01	1998-01-01	<b>1999-01-01</b>	Helår
	1997-03-31	1998-03-31	<b>1999-03-31</b>	1998
Internt tillförda medel	29,8	33,6	<b>29,2</b>	100,4
Förändring av rörelsekapital	-24,7	-14,4	<b>-31,9</b>	0,3
Nettoinvesteringar	-14,2	-15,3	<b>-60,7</b>	-66,8
Finansiering	-1,5	-4,8	<b>34,4</b>	-32,0
Förändring av likvida medel och placeringar	-10,6	-0,9	<b>-29,0</b>	1,9

#### **NYCKELTAL**

Avkastning på eget kapital, % (helår)	13,8	18,6	<b>11,9</b>	15,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår)	16,5	20,9	<b>14,8</b>	17,2
Soliditet, %	51,5	49,7	<b>44,3</b>	47,0
Vinstmarginal, %	6,6	6,6	<b>3,8</b>	6,2
Vinst per aktie efter schablonskatt, kr	2,24	2,64	<b>1,79</b>	10,21
Justerat eget kapital per aktie, kr	66	69	<b>68</b>	67
Substansvärde per aktie, kr	81	84	<b>88</b>	86
Antal årsanställda exklusive intressebolag	1616	1703	<b>1996</b>	1770
Antal årsanställda inklusive intressebolag	1756	1843	<b>2135</b>	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 17 augusti delårsrapport för januari-juni 1999.

