



Pressmeddelande från ÅF

För mer information:

VD Jonas Wiström	070-608 12 20
CFO Jonas Ågrup	070-333 04 95
Informationschef Viktor Svensson	070-657 20 26

ÅF – Delårsrapport januari-september 2009

Tredje kvartalet 2009

- Rörelsens intäkter uppgick till 997 (987) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 72 (81) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 (8,2)
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 2:73 (3:46) kronor

Januari-september 2009

- Rörelsens intäkter uppgick till 3 404 (3 224) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 278 (332) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 8,2 (10,3)
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 11:25 (13:67) kronor

Kommentar från VD Jonas Wiström:

Konjunkturen har varit fortsatt svag i tredje kvartalet. Det finns dock indikationer på att konjunkturen börjar närma sig ett bottenläge. Aktiviteten på marknaden har ökat något efter sommaren och ÅF deltar i fler investeringsdiskussioner med kund jämfört med för 6-9 månader sedan.

Justerat för Alectas premierabatt 2008 var ÅFs rörelseresultat något högre för tredje kvartalet i år, jämfört med samma period förra året. Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent och var 8,2 procent för niomånadersperioden. Den lägre debiteringsgraden kompenseras av sänkta kostnader och ett mer lönsamt tjänsteutbud. Av ÅFs omsättning härrör i dag över 40 procent från energi- och miljörelaterade projekt världen över.

Tillväxten var 6 procent för niomånadersperioden, primärt drivet av förvärv. Den organiska tillväxten var negativ.

För ÅF är den viktigaste målsättningen att fortsätta prestera lönsamhet i toppskiktet av vår bransch. Men ÅF står även redo för högre tillväxt igen. På lång sikt är målsättningen att växa med 15 procent per år. Bolaget har en stark finansiell ställning för bolagsförvärv inom våra främsta tillväxtområden: Energi, Energieffektivisering och Samhällsbyggnad. Också möjligheterna för att växa organiskt är goda – i Sverige och internationellt. Den 15 oktober blev ÅF utsedd till Sveriges näst mest attraktiva arbetsgivare 2009/2010, framröstad av drygt 5 500 yrkesverksamma ingenjörer, enligt Universums årliga ranking.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2009, samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF, genom sitt schweiziska dotterbolag ÅF-Colenco, utsågs till huvudkonsult för ett nytt vattenkraftverk i Schweiz. Kunden är NdD Sa, ett joint-venture mellan Schweiz största kraftproducent Alpiq, Swiss Federal Railway SBB samt det regionala elbolaget FMV. ÅFs uppdrag innefattar projektledning och konstruktion. För ÅF är ordern värd 27 MEUR.

ÅF utsågs till att vara huvudleverantör av tekniska konsulttjänster vid uppbyggnaden av en ny 1000 MW gaseldad kraftanläggning i Indien. Anläggningens ägare och investerare är Tuff Energy, ett Indiskt industrikonglomerat. Ordern är för ÅF värd 1 MEUR.

Rörelseintäkter och resultat, tredje kvartalet 2009

Rörelsens intäkter uppgick till 997 (987) MSEK, en ökning med 1 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 72 (81) MSEK. Rörelsemarginalen var 7,2 (8,2) procent.

En premierabatt från Alecta påverkade ÅFs rörelseresultat positivt med 9,5 MSEK i tredje kvartalet 2008.

Debiteringsgraden uppgick till 72 (74) procent.

Resultatet efter finansnetto var 67 (80) MSEK. Vinstmarginalen var 6,7 (8,1) procent.

Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2:73 (3:46) kronor.

Rörelseintäkter och resultat, januari-september 2009

Rörelsens intäkter uppgick till 3 404 (3 224) MSEK, en ökning med 6 procent.

Rörelseresultatet var 278 (332) MSEK. Rörelsemarginalen var 8,2 (10,3) procent.

En premierabatt från Alecta påverkade ÅFs rörelseresultat positivt med 28,5 MSEK för perioden januari-september 2008.

Debiteringsgraden uppgick till 72 (75) procent.

Resultatet efter finansnetto var 267 (320) MSEK. Vinstmarginalen var 7,8 (9,9) procent.

Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 11:25 (13:67) kronor.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 28 (65) MSEK för perioden januari-september 2009. Under 2008 investerades 33 MSEK i byggnad och mark i ÅFs schweiziska dotterbolag ÅF Colenco, för att möta verksamhetens tillväxt.

Kassaflöde och finansiell ställning

För det tredje kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till -39 (6) MSEK. Det totala kassaflödet under samma period blev -8 (15) MSEK.

Det operativa kassaflödet uppgick till 155 (165) MSEK för perioden januari-september 2009. Det totala kassaflödet uppgick till -23 (12) MSEK. Genomförda förvärv och betalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 37 (95) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 253 (334) MSEK. Eget kapital per aktie var 99,86 kronor. Soliditeten uppgick till 50,1 procent. Vid årsskiftet var eget kapitalet per aktie 99,46 kronor och soliditeten var 47,1 procent. Koncernens nettolåneskuld uppgick vid periodens slut till 209 (183) MSEK.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 4 185 (3 840). Totalt antal anställda vid periodens slut var 4 319 (4 113), varav 3 109 i Sverige och 1 210 utanför Sverige.

Status i divisionerna, tredje kvartalet 2009

Energy

Rörelsens intäkter Q3, MSEK: 293 (224)
Rörelsemarginal Q3: 8,1 (12,7)

Rörelsens intäkter Q1-Q3, MSEK: 908 (668)
Rörelsemarginal Q1-Q3: 8,5 (11,4)

Division Energy är en ledande internationell energikonsult med en världsledande ställning inom kärnkraft.

Marknaden för energikonsulttjänster har förstärkts något efter sommaren. Det märks genom en ökad offertstock – samtidigt som Energys orderingång överskred förväntan.

Den högsta lönsamheten i kvartalet redovisade enheterna i Schweiz och Finland, vilka båda genomför stora internationella projektstyrningsuppdrag i framför allt Europa och Asien. I Energys svenska verksamhet pågår en kraftfull organisk expansion inom Energi och Miljö, vilket kortsiktigt tynger lönsamheten för division Energy.

Tillväxten i divisionen är främst hänförlig till förvärvet av ryska Lonas (oktober 2008). Den ryska energimarknaden har förbättrats successivt, tack vare en återhämtning i det inhemska finanssystemet. Lonas fick två relativt stora order i september avseende konstruktion av ett kol- respektive ett gaskraftverk. Bolaget levererade en tillfredsställande lönsamhet för det tredje kvartalet.

Noterbar är Energys expansion i Indien. ÅF vann fyra medelstora konsultuppdrag inom termisk kraftproduktion i det tredje kvartalet. Divisionen har verkat i Indien under flera år, framför allt inom vattenkrafts- och dammprojekt. ÅF har ett kontor i Delhi med cirka 40 medarbetare.

Engineering**Rörelsens intäkter Q3, MSEK: 284 (300)****Rörelsemarginal Q3: 9,3% (6,5%)****Rörelsens intäkter Q1-Q3, MSEK: 971 (1 061)****Rörelsemarginal Q1-Q3: 10,0% (9,8%)**

Division Engineering är norra Europas ledande industrikonsult.

Engineering noterade en stabilisering av industrikonjunkturen mot slutet av det tredje kvartalet. Orderläget förbättrades, för första gången på över 12 månader, från gruv- och stålindustrin. Detsamma gällde för massa- och pappersindustrin. Samtidigt var efterfrågan fortsatt god från livs-, läkemedels-, energi- och kärnkraftssektorn.

Förklaringen till det förbättrade resultatet står främst i ett mer lönsamt tjänsteutbud, bättre styrning av fastprisprojekt och fortsatt lägre kostnader.

Engineering har under året sagt upp närmare 50 medarbetare inom områden med låg sysselsättning, vilket förklarar den lägre omsättningen. I slutet av det tredje kvartalet uppvisade divisionen åter organisk tillväxt.

I tredje kvartalet vann divisionen ett större uppdrag inom Vattenkraft i norra Sverige. Ordern är i linje med strategin att expandera inom vattenkraften.

Infrastruktur**Rörelsens intäkter Q3, MSEK: 351 (404)****Rörelsemarginal Q3: 4,2% (5,7%)****Rörelsens intäkter Q1-Q3, MSEK: 1 290 (1 343)****Rörelsemarginal Q1-Q3: 7,3% (9,6%)**

Division Infrastruktur har en ledande position inom konsulttjänster för infrastrukturell utveckling i Skandinavien. Kunderna finns inom offentlig sektor, försvarssektorn, industrin och fastighetsmarknaden.

Marknaden för division Infrastruktur försvagades under första halvåret och har sedan dess legat kvar på en lägre nivå. Detta med undantag för två marknadsområden: Samhällsbyggnad och Energieffektivisering av fastigheter.

Divisionens största affärsområde, Installati on med 650 konsulter i Sverige och Norge, uppvisar en lägre lönsamhet i spåren av nedgången på marknaden för byggrelaterade tjänster till industrin och privata bygg- och fastighetsbolag. Det marknadsområde som fortsätter att växa snabbt även i denna konjunktur är Energieffektivisering av fastighet.

Det affärsområde som utvecklades starkast i det tredje kvartalet var Samhällsbyggnad. Verksamheten uppvisade en stark organisk tillväxt i kombination med stigande resultat. Marknaden drivs av betydande investeringar i det svenska väg- och järnvägsnätet.

Utvecklingen inom affärsområdet Produktutveckling har varit svagt positiv efter sommaren.

Kontroll**Rörelsens intäkter Q3, MSEK: 98 (88)****Rörelsemarginal Q3: 12,1% (13,4%)****Rörelsens intäkter Q1-Q3, MSEK: 300 (252)****Rörelsemarginal Q1-Q3: 9,3% (12,1%)**

Divisionen erbjuder teknisk kontroll. Huvudverksamheten är besiktning, provning och certifiering. Verkstads- och kärnkraftsindustrin är stora uppdragsgivare.

Marknaden för teknisk kontroll har utvecklats positivt i det tredje kvartalet. Efterfrågan ökade inom samtliga kompetensområden, särskilt för provningsrelaterade tjänster. Den starkaste efterfrågan noterades fortsatt från kärnkraftsindustrin.

Resultatet belastades av investeringar i utrustning och specialistkompetens för främst kärnkraftsindustrin. Kostnaderna för detta har överskridit budget. Åtgärder för att reducera utvecklingskostnaderna och öka intäkterna kommer att vidtas.

Tillväxten förklaras av förvärvet av tjeckiska Qualitest (september 2008) samt organisk tillväxt i den svenska verksamheten. Den tjeckiska verksamheten levererade fortsatt resultat över förväntan i tredje kvartalet.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-september 2009 var 218 (185) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster.

Resultatet efter finansnetto uppgick till -19 (-25) MSEK. Likvida medel uppgick till 2 (2) MSEK och bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 3 (9) MSEK. Moderbolaget har ökat sina andelar i koncern- och intresseföretag till 1 903 (999) MSEK beroende på interna omstruktureringar av aktieinnehaven.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2008 (not 1 sid. 83). Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2.1 vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutet till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekten av politiska beslut.



Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2008 på sidorna 56-60. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 172 kronor vid rapportperiodens utgång, en uppgång med 45 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg med 37 procent under samma tidsperiod.

Aktiesparprogram

Vid årsstämman i ÅF AB den 5 maj 2009 fattades beslut om ett prestationsrelaterat aktiesparprogram riktat till upp till 160 nyckelpersoner inklusive VD. Deltagarna kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av sin bruttolön för köp av ÅF-aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm under en 12 månaders period från det att programmet införts. Vid anmälningensperiodens slut hade 110 ledande befattningshavare anmält intresse för köp av cirka 23 400 aktier för hela 2009 års program. I det fall de i förväg uppsatta prestationsmålen uppnås fullt ut kommer cirka 99 000 aktier att överföras vederlagsfritt, under 2012 samt 2013, till deltagarna, vilket kan medföra en maximal utspädning av vinst per aktie motsvarande 0,6 procent.

Under första kvartalet 2009 återköptes 45 000 ÅF-aktier. Syftet med återköpen var att säkra bolagets förpliktelser med anledning av "Prestationsbaserat Aktiesparprogram 2008".

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2009 kommer att offentliggöras den 17 februari 2010.

Stockholm den 21 oktober 2009,
ÅF AB (publ)
Jonas Wiström, Verkställande Direktör

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ÅF AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 21 oktober 2009 klockan 08.30.

ÅF AB (publ) Org. nr. 556120-6474
Frösundaleden 2, 169 99 Stockholm
Telefon: 010 505 00 00 Fax: 08 653 56 13
E-mail: info@afconsult.com
www.afconsult.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Helår 2008
Rörelsens intäkter	997,0	986,5	3 404,0	3 224,4	4 569,7
Personalkostnader	-571,9	-558,8	-1 970,4	-1 849,5	-2 540,4
Övriga kostnader	-337,9	-333,9	-1 111,1	-1 006,9	-1 500,1
Avskrivningar	-15,4	-13,4	-45,9	-38,4	-54,1
Andel i intresseföretags resultat	0,3	0,6	2,0	2,7	3,6
Rörelseresultat	72,1	81,0	278,4	332,3	478,7
Finansnetto	-5,2	-1,5	-11,4	-12,0	-17,8
Resultat efter finansnetto	66,9	79,5	267,0	320,3	460,9
Skatt	-18,9	-20,4	-71,9	-87,0	-133,1
Resultat efter skatt	48,0	59,1	195,1	233,3	327,8
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	46,2	58,9	190,8	232,2	324,2
Minoritetsintresse	1,8	0,3	4,3	1,1	3,6
Resultat efter skatt	48,0	59,1	195,1	233,3	327,8
Rörelsemarginal, %	7,2	8,2	8,2	10,3	10,5
Vinstmarginal, %	6,7	8,1	7,8	9,9	10,1
Debiteringsgrad, %	72,2	74,0	71,5	74,5	74,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,73	3,46	11,25	13,67	19,08
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,72	3,46	11,22	13,67	19,08
Antal utestående aktier	16 947 501	17 029 501	16 947 501	17 029 501	16 992 501
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	16 947 501	17 029 501	16 959 704	16 982 490	16 989 266
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	17 004 590	17 029 501	17 003 230	16 982 490	16 991 538

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Helår 2008
Årets förändring av omräkningsreserv	-55,2	36,2	-76,1	47,9	171,8
Kassaflödessäkringar, redovisad direkt mot eget kapital	0,1	0,9	-0,3	0,6	0,6
Pensioner	-	-	-	-	-44,6
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-0,2	0,1	-0,2	10,0
Effekt av ändrad skattesats	-	-	-	-	-0,1
Övrigt totalresultat	-55,2	36,9	-76,3	48,3	137,6
Periodens resultat	48,0	59,1	195,1	233,3	327,8
Totalresultat för perioden	-7,2	96,0	118,8	281,6	465,4
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8,8	95,7	114,9	280,5	460,9
Minoritetsintresse	1,6	0,3	3,9	1,1	4,5
Totalt	-7,2	96,0	118,8	281,6	465,4



KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	30 Sep 2009	30 Sep 2008	31 Dec 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 350,2	1 200,8	1 357,1
Materiella tillgångar	326,4	267,5	338,6
Övriga anläggningstillgångar	26,4	23,2	31,6
Summa Anläggningstillgångar	1 703,0	1 491,5	1 727,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 443,6	1 342,3	1 591,9
Likvida medel	253,4	333,6	290,3
Summa Omsättningstillgångar	1 697,0	1 675,9	1 882,2
Summa Tillgångar	3 399,9	3 167,5	3 609,5
Eget kapital och Skulder			
Eget Kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 692,4	1 513,6	1 690,1
Hänförligt till minoriteten	11,4	3,6	8,5
Summa Eget Kapital	1 703,7	1 517,2	1 698,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	152,1	100,8	189,8
Långfristiga skulder	95,5	194,6	183,2
Summa Långfristiga skulder	247,6	295,4	373,0
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	27,0	9,5	8,3
Kortfristiga skulder	1 421,6	1 345,4	1 529,6
Summa Kortfristiga skulder	1 448,6	1 354,9	1 537,9
Summa Eget kapital och skulder ¹⁾	3 399,9	3 167,5	3 609,5
¹⁾ varav räntebärande skulder	462,0	517,0	464,5

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2008.

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Helår 2008
Resultat efter finansiella poster	267,0	320,3	460,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34,1	44,4	66,0
Betald skatt	-107,4	-136,3	-135,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	193,7	228,5	391,0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-38,3	-63,5	-69,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	155,4	165,0	321,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59,4	-161,2	-272,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-119,0	7,8	-102,8
Periodens kassaflöde	-23,0	11,6	-54,1
Likvida medel vid periodens början	290,3	310,4	310,4
Kursdifferens i likvida medel	-13,9	11,7	34,0
Likvida medel vid periodens slut	253,4	333,6	290,3



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)	30 Sep 2009	30 Sep 2008	31 Dec 2008
Eget kapital vid periodens ingång	1 698,6	1 339,2	1 339,2
Totalresultat för perioden	118,8	281,6	465,4
Lämnad utdelning	-111,2	-111,9	-112,2
Nyemission (konvertibel)	-	7,6	7,6
Minoritet i förvärvade bolag	-	-	1,9
Återköp av egna aktier	-4,9	-	-4,5
Aktiesparprogram 2008/2009	2,5	0,6	1,2
Eget kapital vid periodens slut	1 703,7	1 517,2	1 698,6
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 692,4	1 513,6	1 690,1
Minoritetsintresse	11,4	3,6	8,5
Totalt	1 703,7	1 517,2	1 698,6

NYCKELTAL	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Helår 2008
Avkastning på eget kapital, % (helår)	17,3	21,6	22,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår) ¹⁾	19,7	24,8	25,2
Soliditet, %	50,1	47,9	47,1
Eget kapital per aktie, kr	99,86	88,88	99,46
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	4 185	3 840	3 948

¹⁾ Ny definition: Resultat efter finansnetto med återläggning av kostnadsräntor i förhållande till genomsnittlig balansomslutning reducerad med ej räntebärande skulder och nettot av uppskjutna skatter.

KVARTALSVIS UTVECKLING

	2006				2007			
	Kv 1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Rörelsens intäkter (MSEK)	642,0	771,0	746,7	973,8	932,4	967,5	844,0	1 118,5
Rörelseresultat (MSEK)	44,0	30,3	36,9	57,1	74,3	84,7	65,0	107,9
Rörelsemarginal, %	6,9	3,9	4,9	5,9	8,0	8,8	7,7	9,6
Antal arbetsdagar	64	59	65	63	64	59	65	62
Antal årsmedarbetare	2 563	2 848	3 046	3 167	3 531	3 520	3 675	3 761

	2008				2009			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Rörelsens intäkter (MSEK)	1 064,3	1 173,6	986,5	1 345,3	1 207,9	1 199,0	997,0	
Rörelseresultat (MSEK)	116,5	134,7	81,0	146,4	106,1	100,3	72,1	
Rörelsemarginal, %	10,9	11,5	8,2	10,9	8,8	8,4	7,2	
Antal arbetsdagar	62	62	66	62	62	60	66	
Antal årsmedarbetare	3 747	3 885	3 884	4 276	4 249	4 215	4 099	

**EKONOMISK INFORMATION PER DIVISION
(MSEK)**

	Jul-Sep 2009	Justerad Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Justerad Jan-Sep 2008	Justerad Helår 2008
Rörelsens intäkter					
Energy	293,2	224,3	908,2	668,2	1 051,0
Engineering	283,6	300,0	970,5	1 060,5	1 451,6
Infrastruktur	350,6	404,0	1 289,6	1 343,4	1 858,5
Kontroll	98,0	87,9	300,1	252,4	361,3
Övrigt / Elimineringar	-28,3	-29,6	-64,4	-100,2	-152,8
Summa	997,0	986,5	3 404,0	3 224,4	4 569,7
Rörelseresultat					
Energy	23,7	28,5	77,3	76,4	130,0
Engineering	26,4	19,5	97,3	103,9	160,1
Infrastruktur	14,6	22,9	93,8	128,5	195,7
Kontroll	11,9	11,8	27,8	30,4	43,9
Övrigt / Elimineringar	-4,4	-1,6	-17,8	-6,9	-50,9
Summa	72,1	81,0	278,4	332,3	478,7
Rörelsemarginal					
Energy	8,1%	12,7%	8,5%	11,4%	12,4%
Engineering	9,3%	6,5%	10,0%	9,8%	11,0%
Infrastruktur	4,2%	5,7%	7,3%	9,6%	10,5%
Kontroll	12,1%	13,4%	9,3%	12,1%	12,1%
Övrigt / Elimineringar					
Summa	7,2%	8,2%	8,2%	10,3%	10,5%
Antal årsanställda					
Energy	841	630	878	647	697
Engineering	1 188	1 264	1 209	1 261	1 273
Infrastruktur	1 535	1 562	1 582	1 544	1 566
Kontroll	462	365	444	328	351
Övrigt / Elimineringar	73	63	72	60	61
Summa	4 099	3 884	4 185	3 840	3 948

Kommentarer till justeringar i tabellen ovan

Per 1 oktober 2008 gjordes följande organisatoriska förändringar i koncernen:

- Division System med 450 årsanställda ingår som ett affärsområde i division Infrastruktur.
- 177 anställda inom främst affärsområde massa & papper flyttade från division Energy till division Engineering.
- 73 anställda inom affärsområdet elkraft flyttade från division Infrastruktur till division Engineering.
- 25 anställda flyttade från division Engineering till division Infrastruktur
- 13 anställda flyttade från division Energy till division Kontroll

Ovanstående siffror är justerade som om genomförda interna strukturåtgärder skedde 1 januari 2008.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	52,9	40,5	154,4	131,8	179,4
Övriga rörelseintäkter	21,7	17,9	63,8	53,4	73,6
Rörelsens intäkter	74,5	58,4	218,2	185,2	253,0
Personalkostnader	-18,0	-17,9	-56,3	-57,3	-81,5
Övriga kostnader	-59,1	-50,2	-173,2	-158,2	-215,8
Avskrivningar	-2,3	-1,1	-6,9	-3,0	-5,0
Rörelseresultat	-4,9	-10,8	-18,2	-33,3	-49,3
Finansnetto	-0,4	2,4	-0,4	8,1	10,1
Resultat efter finansnetto	-5,3	-8,4	-18,6	-25,2	-39,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-10,8
Resultat före skatt	-5,3	-8,4	-18,6	-25,2	-50,0
Skatt	1,7	2,6	5,2	7,2	13,8
Resultat efter skatt	-3,6	-5,8	-13,4	-18,0	-36,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	30 Sep 2009	30 Sep 2008	31 Dec 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncern- och intresseföretag	1 902,8	998,5	1 019,1
Immateriella tillgångar	1,4	-	-
Materiella tillgångar	53,3	20,2	56,5
Övriga anläggningstillgångar	7,5	6,7	7,9
Summa Anläggningstillgångar	1 964,9	1 025,4	1 083,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	245,4	635,9	940,8
Likvida medel	1,9	1,7	3,9
Summa Omsättningstillgångar	247,3	637,6	944,7
Summa Tillgångar	2 212,2	1 663,0	2 028,2
Eget kapital och Skulder			
Eget Kapital			
Aktiekapital	170,3	170,3	170,3
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	1 025,9	936,9	1 175,2
Årets resultat	-13,4	-18,0	-36,2
Summa Eget Kapital	1 229,8	1 136,1	1 356,2
Obeskattade reserver	12,5	1,6	12,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	28,4	41,5	43,9
Långfristiga skulder	0,2	0,1	0,2
Summa Långfristiga skulder	28,5	41,6	44,1
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	20,5	9,2	0,5
Kortfristiga skulder	920,9	474,5	614,9
Summa Kortfristiga skulder	941,4	483,7	615,4
Summa Eget kapital och skulder	2 212,2	1 663,0	2 028,2

AVYTTRADE DOTTERFÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID AVYTTRINGSTIDPUNKTEN (MSEK)

Avyttringstidpunkt	Jan-Sep 2009
Materiella anläggningstillgångar	1,0
Kundfordringar och övriga fordringar	10,1
Likvida medel	1,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-7,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	6,0
Goodwill	9,7
Justering för realisationsresultat	8,1
Justering för realiserad omräkningsdifferens	-0,8
Försäljningspris	23,0
Avgår:	
Kassa (avyttrad)	1,9
Föreljningsomkostnader	1,2
Netto kassainflöde	19,9

Revisorsrapport avseende översiktlig granskning

Till styrelsen i ÅF AB publ
Org nr: 556120-6474

1.1 Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för ÅF AB per 30 september 2009 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.

1.2 Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

1.3 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 21 oktober 2009

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor