



1(12)

Pressmeddelande från ÅF

För fri publicering:
2008-10-23

För mer information:

VD Jonas Wiström
Informationschef Viktor Svensson

070-608 12 20
070-657 20 26

Delårsrapport januari-september 2008

Rekordresultat och 13 % organisk tillväxt i Q3

Q3 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 987 (844) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 81 (65) MSEK
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 3:46 (2:65) kronor

Q1-Q3 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 3 224 (2 744) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 332 (224) MSEK
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 13:67 (9:18) kronor

Kommentar från VD Jonas Wiström:

ÅF fortsätter växa under stigande lönsamhet och vi gör vårt bästa tredje kvartal hittills. Rörelsemarginalen var 8,2 (7,7) procent. För niomånadersperioden var marginalen 10,3 (8,2) procent. Förbättringen förklaras av volymtillväxt och en högre bruttomarginal.

Kvartalet har belastats med 16 MSEK i kostnader för uppsagd personal, som ett resultat av genomförd organisationsförändring, för ett ännu effektivare ÅF.

Från den 1 oktober integreras divisionerna Infrastruktur och System – samtidigt som division Process renodlas till energi- och miljöområdet. De nya divisionsnamnen blir Infrastruktur och Energi, vilket är strategiska satsningsområden för framtidens ÅF. Förändringarna väntas leda till kostnadssynergier på 8-10 MSEK per år.

Tillväxten var 17 procent i tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var 13 procent. ÅFs attraktivitet som arbetsgivare är fortsatt stark. I början av oktober utnämndes ÅF till den åttonde mest attraktiva arbetsgivare i Sverige, när över 6 000 yrkesverksamma ingenjörer röstade i Universums årliga undersökning. Inget annat konsultbolag placerade sig så högt.

ÅF har en stark position i flera förhållandevis stabila branscher. Konjunkturosäkerheten har hittills endast marginellt påverkat efterfrågan på våra tjänster. Vi behåller en positiv grundsyn på fjärde kvartalet, men konstaterar samtidigt att konjunkturläget håller på att försämrats, bland annat som följd av oron på de finansiella marknaderna.



2008-10-23

2

Förvärv, Q3 2008

ÅF-Kontroll förvärvade tjeckiska Qualitest s.r.o. Förvärvet var ett led i strategin att bli en mer internationell aktör på marknaden för teknisk kontroll, samt ett led i ÅFs strategi om fortsatt tillväxt i Tjeckien. Qualitest med säte i staden Pardubice har 80 medarbetare och är ledande inom oförstörande provning i Tjeckien.

ÅF, genom division Process, förvärvade litauiska UAB "Termosistemy projektai" (TSP). TSP är ett etablerat litauiskt energikonsultbolag med 16 anställda i Kaunas och Vilnius.

Väsentliga händelser, Q3 2008, samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF tecknade, i samarbete med ES-konsult, ett samarbetsavtal med Ringhals AB avseende reaktorsäkerhet och anläggningsutveckling. Avtalet är värt 130-150 MSEK över 5 år.

ÅFs divisioner Infrastruktur och System gick, från den 1 oktober, samman och bildade en av Europas största aktörer på marknaden för infrastrukturella konsulttjänster. Samgåendet väntas leda till intäkts- och kostnadssynergier. Till chef utsågs Johan Olsson, tidigare chef för System.

Omsättning och resultat, Q3 2008

Nettoomsättningen uppgick till 987 (844) MSEK, en ökning med 17 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 81 (65) MSEK. Rörelsemarginalen var 8,2 (7,7) procent.

Kostnader för uppsägningar i den finska massa- och pappersverksamheten, totalt cirka 20 medarbetare samt avgångsvederlag till ledande befattningshavare i ÅF, har belastat tredje kvartalet med 16 MSEK.

Debiteringsgraden uppgick till 74 (74) procent.

Resultatet efter finansnetto var 80 (64) MSEK. Vinstmarginalen var 8,1 (7,5) procent.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 3:46 (2:65) kronor.

Omsättning och resultat, Q1-Q3 2008

Nettoomsättningen uppgick till 3 224 (2 744) MSEK, en ökning med 18 procent.

Rörelseresultatet var 332 (224) MSEK. Rörelsemarginalen var 10,3 (8,2) procent.

Debiteringsgraden uppgick till 75 (75) procent.

Resultatet efter finansnetto var 320 (220) MSEK. Vinstmarginalen var 9,9 (8,0) procent.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 13:67 (9:18) kronor.



2008-10-23

3

Alecta

Premierabatten från Alecta påverkade ÅFs rörelseresultat positivt med 9,5 MSEK i tredje kvartalet 2008, jämfört med 2007. Totalt för niomånadersperioden 28,5 MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet för januari-september var 12 (-124) MSEK. Kassaflödet har påverkats av genomförda förvärv med 91 (223) MSEK och utdelning till aktieägarna 110 (49) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 334 (134) MSEK.

Koncernens nettolåneskuld uppgick vid utgången av september till 183 (211) MSEK.

Eget kapital per aktie var 88,88 kronor. Soliditeten uppgick till 47,9 procent. Vid årsskiftet var det egna kapitalet per aktie 78,83 kronor och soliditeten var 47,9 procent.

Investeringar

Förutom företagsförvärv har bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgått till 65 (29) MSEK för perioden januari-september 2008. Under perioden investerades 33 MSEK i byggnad och mark i ÅFs schweiziska dotterbolag ÅF-Colenco, för att tillgodose verksamhetens expansion.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 3 840 personer (3 577). Totalt antal anställda vid periodens slut var 4 113 (3 828), varav 3 173 i Sverige och 940 utanför Sverige.

Status i divisionerna

Engineering

Omsättning Q3, MSEK: 235 (234)

Rörelsemarginal Q3: 13,6% (8,6%)

Omsättning Q1-Q3, MSEK: 834 (816)

Rörelsemarginal Q1-Q3: 13,6% (9,2%)

Divisionen Engineering erbjuder tjänster inom automation, industriell IT och mekanik och är marknadsledande i Norden.

Marknaden var fortsatt stark och orderingången god, även om vissa åtstramningar har märkts i bland annat fordonsindustrin. Debiteringsgraden låg på en fortsatt hög nivå i samtliga affärsområden.

Division Engineering har fler än 2 000 aktiva kunder – verksamma i de flesta branscher. Starkast var efterfrågan från energisektorn som idag svarar för 35 procent av divisionens omsättning. I tredje kvartalet tecknades ett nytt långsiktigt avtal med Ringhals. En riktad rekryteringskampanj inom kärnkraftsområdet pågår med framgång.

Andelen internationella uppdrag ökar successivt. I tredje kvartalet var andelen uppdrag utanför Sverige cirka 25 procent. I kvartalet tecknade exempelvis divisionens tjeckiska enhet ett avtal med franska Areva rörande projektering av ett nytt kärnkraftverk i Kina.



2008-10-23

4

Infrastruktur

Omsättning Q3, MSEK: 302 (242)

Rörelsemarginal Q3: 7,4% (5,1%)

Omsättning Q1-Q3, MSEK: 993 (856)

Rörelsemarginal Q1-Q3: 10,9% (9,8%)

Division Infrastruktur erbjuder tjänster på infrastrukturuområdet inom affärsområdena: kommunikation & underhållsteknik, installation, samhällsbyggnad, elkraft och ljud & vibrationer.

Marknaden för kvalificerade konsulttjänster inom infrastrukturuområdet var fortsatt stark och debiteringsgraden steg i kvartalet. Samtliga fem affärsområden visade bättre resultat än i fjol. En tydlig trend i divisionen är att projekten växer i storlek.

Noterbart är den höga aktiviteten i största affärsområdet Installation med 500 medarbetare. Ny lagstiftning och höga energipriser bidrar till en fortsatt stark efterfrågan på effektivare energilösningar i fastigheter. Kunder är fastighetsägare, landsting och kommuner.

Det näst största affärsområdet Samhällsbyggnad noterade också en fortsatt stark marknad, tack vare betydande investeringar i svensk järnväg. Miljökrav och ett högt oljepris bidrar till ett växande politiskt intresse för spårbundna trafikklösningar. ÅF är engagerade i flera järnvägsprojekt med lång investeringshorisont.

Två tredjedelar av divisionens omsättning kommer från den offentliga sektorn och resten är från privata företag.

Kontroll

Omsättning Q3, MSEK: 85 (68)

Rörelsemarginal Q3: 15,5% (20,7%)

Omsättning Q1-Q3, MSEK: 241 (195)

Rörelsemarginal Q1-Q3: 13,5% (14,8%)

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

Marknaden för teknisk kontroll var fortsatt stark i tredje kvartalet. Debiteringsgraden var emellertid något lägre än väntat i kvartalet.

Den starkaste efterfrågan noterades fortfarande från kärnkrafts- och petrokemiindustrin. Kontroll fick i tredje kvartalet bland annat i uppdrag att utföra oförstörande provning i samband med att Borealis uppför en kemifabrik i Stenungssund.

Divisionens satsning på återkommande provning av reaktortryckkärl har varit lyckad. Ett bevis för detta var det omfattande provningsuppdrag från Ringhals AB som Kontroll vann i början av kvartalet.

Kontroll förvärvade, den 1 september, det tjeckiska kontrollföretaget Qualitest med cirka 80 medarbetare. Qualitest är Kontrolls första etablering utanför Sverige.

Process

Omsättning Q3, MSEK: 281 (238)
Rörelsemarginal Q3: 6,3% (5,8%)

Omsättning Q1-Q3, MSEK: 871 (669)
Rörelsemarginal Q1-Q3: 8,5% (6,1%)

Division Process erbjuder tekniska konsulttjänster på den globala marknaden för energi- samt massa- och pappersindustrin.

Marknaden präglades av en fortsatt stark konjunktur inom energiområdet. Efterfrågan drivs av en globalt stigande elkonsumtion och kapacitetsutbyggnad. Debiteringsgraden var tillfredsställande i samtliga enheter förutom i Sverige, där ett ledningsbyte skedde i kvartalet, samt i den finska massa- och pappersverksamheten.

I energi- och miljösektorn är divisionen marknadsledande i Sverige, Finland, Schweiz samt i de baltiska länderna – och verksamheten växer i Ryssland och Sydostasien. De investeringar som uppdragsgivarna genomför sträcker sig över flera år. Divisionen har idag en orderstock motsvarande drygt 1,5 miljarder kronor.

Process fick i kvartalet bland annat i uppdrag av Fortum att ansvara för projektstyrning och entreprenörsövervakning i samband med uppbyggnaden av ett nytt biobränsleeldat kraftvärmeverk i Estland. En annan större order avsåg en så kallad EPCM-projektering för TNK-BP vid uppförandet av ett gaskraftverk i Sibirien.

I massa- och pappersindustrin har efterfrågan varit svagt vikande. Beslut har fattats om nedläggning av den lokala massa- och pappersverksamheten i Finland. För denna åtgärd belastades det tredje kvartalet med 8 MSEK.

System

Omsättning Q3, MSEK: 113 (90)
Rörelsemarginal Q3: 5,8% (8,7%)

Omsättning Q1-Q3, MSEK: 386 (304)
Rörelsemarginal Q1-Q3: 10,0% (7,8%)

Division System erbjuder tjänster inom Inbyggda system, Mekanik & Beräkning och IT.

Marknaden för IT/Produktutveckling i Sverige var fortsatt stark i tredje kvartalet, vilket resulterade i en ökad debiteringsgrad.

Resultatförsämringen i kvartalet härrör från en förlust i ett fastprisprojekt.

Den organiska tillväxten i System uppgår till 30 procent på rullande 12 månaders basis.

I tredje kvartalet fick System bland annat en betydande order på testutrustning från en ledande tillverkare av telekomutrustning. Inom ramen för satsningen på ”EcoDesign Center” erhöll System en order från Morphe Systems avseende mjukvaruutveckling.



2008-10-23

6

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning var 185 (144) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -25 (-17) MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 (0) MSEK och för perioden januari-september 2008 uppgick bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier till 9 (4) MSEK.

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 2007 (not 1 sid. 78). 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 2007 på sidorna 57-60. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit därefter.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 152 kronor vid rapportperiodens utgång, en nedgång med 10 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index sjönk med 30 procent under samma tidsperiod.

Vid årsstämman 2008 fattades beslut om ett nytt prestationsrelaterat aktiesparprogram riktat till nyckelpersoner inklusive VD. Vid anmälningensperiodens slut hade 100 ledande befattningshavare anmält intresse för köp av 20 600 aktier för hela 2008 års program. I det fall de i förväg uppsatta prestationsmålen uppnås fullt ut kommer cirka 87 000 aktier att överföras vederlagsfritt, under 2011 samt 2012, till deltagarna - vilket kan medföra en maximal utspädning av vinst per aktie motsvarande 0,5 procent.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2008 kommer att offentliggöras den 17 februari 2009.

Stockholm den 23 oktober 2008,
ÅF AB (publ)
Jonas Wiström, Verkställande Direktör



2008-10-23

7

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	986,3	844,0	3 223,8	2 743,9	3 861,6
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,0	0,6	0,0	0,7
Rörelsens intäkter	986,5	844,0	3 224,4	2 743,9	3 862,3
Personalkostnader	-558,8	-500,8	-1 849,5	-1 673,9	-2 310,2
Övriga kostnader	-333,9	-266,4	-1 006,9	-813,1	-1 175,6
Avskrivningar	-13,4	-12,6	-38,4	-35,8	-48,8
Andel i intresseföretags resultat	0,6	0,8	2,7	2,9	4,1
Rörelseresultat	81,0	65,0	332,3	224,0	331,9
Finansnetto	-1,5	-1,3	-12,0	-4,2	-9,8
Resultat efter finansnetto	79,5	63,7	320,3	219,8	322,1
Skatt	-20,4	-18,4	-87,0	-67,8	-102,1
Resultat efter skatt	59,1	45,3	233,3	152,0	220,0
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	58,9	44,2	232,2	150,8	217,5
Minoritetsintresse	0,3	1,0	1,1	1,2	2,5
Resultat efter skatt	59,1	45,3	233,3	152,0	220,0
Rörelsemarginal, %	8,2	7,7	10,3	8,2	8,6
Vinstmarginal, %	8,1	7,5	9,9	8,0	8,3
Debiteringsgrad, %	74,0	74,3	74,5	75,1	75,1
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,46	2,65	13,67	9,18	13,15
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3,46	2,65	13,67	9,18	13,11
Antal utestående aktier	17 029 501	16 892 534	17 029 501	16 892 534	16 935 233
Antal utestående aktier i genomsnitt	17 029 501	16 672 956	16 982 490	16 423 001	16 543 598

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	30-sep 2008	30-sep 2007	31-dec 2007
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 200,8	1 082,7	1 083,7
Materiella tillgångar	267,5	206,2	210,7
Övriga anläggningstillgångar	23,2	36,0	25,8
Summa Anläggningstillgångar	1 491,5	1 324,9	1 320,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 342,3	1 088,9	1 165,0
Likvida medel	333,6	133,7	310,4
Summa Omsättningstillgångar	1 675,9	1 222,6	1 475,4
Summa Tillgångar	3 167,5	2 547,5	2 795,6
Eget kapital och Skulder			
Eget Kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 513,6	1 244,7	1 334,9
Hänförligt till minoriteten	3,6	3,6	4,2
Summa Eget Kapital	1 517,2	1 248,3	1 339,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	100,8	111,3	89,7
Långfristiga skulder	194,6	210,9	185,9
Summa Långfristiga skulder	295,4	322,2	275,7
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	9,5	1,2	9,6
Kortfristiga skulder	1 345,4	975,8	1 171,1
Summa Kortfristiga skulder	1 354,9	977,0	1 180,7
Summa Eget kapital och skulder ¹⁾	3 167,5	2 547,5	2 795,6
¹⁾ varav räntebärande skulder	517,0	344,7	398,0

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2007.



2008-10-23

8

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Resultat efter finansiella poster	320,3	219,8	322,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	44,4	51,1	73,6
Betald skatt	-136,3	-85,0	-78,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	228,5	185,9	317,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-63,5	-13,6	-4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	165,0	172,4	313,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-161,2	-219,7	-236,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,8	-76,5	-24,2
Periodens kassaflöde	11,6	-123,8	52,9
Likvida medel vid periodens början	310,4	257,5	257,5
Kursdifferens i likvida medel	11,7	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	333,6	133,7	310,4

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)	30-sep 2008	30-sep 2007	31-dec 2007
Eget kapital vid periodens ingång	1 339,2	1 091,5	1 091,5
Förändring av omräkningsreserv	47,9	-6,6	14,6
Förändring av säkringsreserv	0,6	-	-0,2
Aktiesparprogram 2008	0,6	-	-
Aktuariella vinster vid beräkning av pensionsåtagande	-	-	-2,7
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-0,2	-	0,8
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	48,9	-6,7	12,5
Periodens resultat	233,3	152,0	220,0
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	282,2	145,3	232,5
Lämnad utdelning	-110,1	-48,8	-49,2
Nyemission (konvertibellån)	7,6	59,4	62,2
Minoritet i förvärvade bolag	-1,7	-	2,1
Förändring av intressebolagsandel	-	0,9	-
Eget kapital vid periodens slut	1 517,2	1 248,3	1 339,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 513,6	1 244,7	1 334,9
Minoritetsintresse	3,6	3,6	4,2
Totalt	1 517,2	1 248,3	1 339,2

NYCKELTAL	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Avkastning på eget kapital, % (helår)	21,8	17,3	18,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår)	26,2	21,7	23,4
Soliditet, %	47,9	49,0	47,9
Eget kapital per aktie, kr	88,88	73,90	78,83
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	3 840	3 577	3 623



2008-10-23

9

KVARTALSVIS UTVECKLING

	2005				2006			
	Kv 1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Rörelsens intäkter (MSEK)	583,4	633,7	465,7	586,5	642,0	771,0	746,7	973,8
Rörelseresultat (MESK)	25,3	37,2	14,4	149,6	44,0	30,3	36,9	57,1
Rörelsemarginal, %	4,3%	5,9%	3,1%	25,5%	6,9%	3,9%	4,9%	5,9%
Antal arbetsdagar	62	62	65	64	64	59	65	63
Antal årsmedarbetare	2 576	2 588	2 559	2 538	2 563	2 848	3 046	3 167

	2007				2008			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Rörelsens intäkter (MSEK)	932,4	967,5	844,0	1 118,5	1 064,3	1 173,6	986,5	
Rörelseresultat (MESK)	74,3	84,7	65,0	107,9	116,5	134,7	81,0	
Rörelsemarginal, %	8,0%	8,8%	7,7%	9,6%	10,9%	11,5%	8,2%	
Antal arbetsdagar	64	59	65	62	62	62	66	
Antal årsmedarbetare	3 531	3 520	3 675	3 761	3 747	3 885	3 884	

EKONOMISK INFORMATION PER DIVISION

(MSEK)

	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Rörelsens intäkter					
Engineering	235,0	234,4	834,0	816,4	1 110,2
Infrastruktur	301,6	242,2	993,2	856,2	1 207,6
Kontroll	85,4	68,0	240,9	194,6	269,9
Process	281,3	237,8	870,8	669,4	974,7
System	112,9	89,8	385,7	304,0	433,0
Övrigt / Elimineringar	-29,7	-28,3	-100,2	-96,7	-133,0
Summa	986,5	844,0	3 224,4	2 743,9	3 862,3

	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Rörelseresultat					
Engineering	32,0	20,2	113,4	75,5	105,6
Infrastruktur	22,4	12,5	108,7	83,5	119,4
Kontroll	13,2	14,1	32,6	28,8	41,4
Process	17,7	13,8	73,8	40,7	67,5
System	6,5	7,9	38,5	23,8	36,5
Övrigt / Elimineringar	-10,8	-3,5	-34,6	-28,3	-38,5
Summa	81,0	65,0	332,3	224,0	331,9

	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Rörelsemarginal					
Engineering	13,6%	8,6%	13,6%	9,2%	9,5%
Infrastruktur	7,4%	5,1%	10,9%	9,8%	9,9%
Kontroll	15,5%	20,7%	13,5%	14,8%	15,3%
Process	6,3%	5,8%	8,5%	6,1%	6,9%
System	5,8%	8,7%	10,0%	7,8%	8,4%
Övrigt / Elimineringar					
Summa	8,2%	7,7%	10,3%	8,2%	8,6%



2008-10-23

10

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN (MSEK)

	Summa förvärvade bolag/rörelser
Förvärvstidpunkt	Jan-Sept 2008
Immateriella anläggningstillgångar	0,4
Materiella anläggningstillgångar	7,8
Kundfordringar och övriga fordringar	18,0
Likvida medel	7,4
Leverantörsskulder och övriga skulder	-16,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	17,5
Goodwill	87,4
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	7,4
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-1,4
Förvärvskostnad inkl. beräknad tillägsköpeskillning	110,9
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	7,4
Säljarrevers	12,3
Netto kassautflöde	91,2
Uppskattad omsättning efter förvärvstidpunkt	35,7
Uppskattad resultatpåverkan efter förvärvstidpunkt	5,3

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats.

Vid ovanstående förvärv har köpeskillningen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till immateriella tillgångar.

Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill.

Förvärven avser Proplate IT, Nordblads VVS konstruktioner AB, Kvalitetsteknik NDT AB, OrbiTec AB, Berg Bygg Konsult AB, JTASS AB, Igernta AB, UAB TPS samt Qualitest s.r.o.



2008-10-23

11

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	40,5	38,0	131,8	103,4	142,5
Övriga rörelseintäkter	17,9	15,4	53,4	40,6	54,5
Rörelsens intäkter	58,4	53,4	185,2	144,0	197,0
Personalkostnader	-17,9	-12,0	-57,3	-37,5	-56,1
Övriga kostnader	-50,2	-45,5	-158,2	-127,9	-175,4
Avskrivningar	-1,1	-1,0	-3,0	-3,3	-4,4
Rörelseresultat	-10,8	-5,1	-33,3	-24,7	-38,9
Finansnetto	2,4	3,2	8,1	8,2	13,5
Resultat efter finansnetto	-8,4	-1,9	-25,2	-16,5	-25,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	83,9
Resultat före skatt	-8,4	-1,9	-25,2	-16,5	58,5
Skatt	2,6	1,0	7,2	5,9	-16,5
Resultat efter skatt	-5,8	-0,9	-18,0	-10,6	42,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sept 2008	30 sept 2007	31 dec 2007
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	998,5	759,6	998,5
Materiella tillgångar	20,2	15,8	14,6
Finansiella tillgångar	6,7	3,5	3,8
Summa Anläggningstillgångar	1 025,4	778,9	1 016,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	635,9	814,9	721,4
Likvida medel	1,7	0,0	2,4
Summa Omsättningstillgångar	637,6	814,9	723,8
Summa Tillgångar	1 663,0	1 593,8	1 740,7

Eget kapital och Skulder

Eget Kapital			
Aktiekapital	170,3	168,9	169,4
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Balanserat resultat	936,9	807,9	998,3
Årets resultat	-18,0	-10,6	42,0
Summa Eget Kapital	1 136,1	1 013,1	1 256,6
Obeskattade reserver	1,6	85,6	1,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	41,5	39,5	31,6
Långfristiga skulder	0,1	10,7	7,8
Summa Långfristiga skulder	41,6	50,2	39,4
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	9,2	0,0	9,2
Kortfristiga skulder	474,5	444,9	433,9
Summa Kortfristiga skulder	483,7	444,9	443,1
Summa Eget kapital och Skulder	1 663,0	1 593,8	1 740,7



2008-10-23

12

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 2008 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 23 oktober 2008

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

Informationen i denna rapport är sådan som ÅF skall offentliggöra enligt lagen om börs- och clearinginformation och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober klockan 08.15.

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