



1(13)

Pressmeddelande från ÅF

För fri publicering:
2007-11-09

För mer information:

VD Jonas Wiström
Informationschef Viktor Svensson

070-608 12 20
070-657 20 26

Delårsrapport januari-september 2007

Fortsatt resultatförbättring

Q3 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 844 (746) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 65 (37) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 45 (15) MSEK
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 2:65 (0:98) kronor

Q1-Q3 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 2 744 (2 140) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 224 (111) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive övriga rörelseintäkter, uppgick till 224 (92) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 152 (61) MSEK
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 9:18 (4:34) kronor

Kommenterar från VD Jonas Wiström:

ÅF fortsätter att växa under stigande lönsamhet och vi gör vårt bästa tredje kvartal hittills. Rörelsemarginalen ökade till 7,7 (4,9) procent. Konjunkturer är fortsatt stark och ÅF vinner nya marknadsandelar.

Vi fortsätter att attrahera de bästa konsulterna. I oktober blev ÅF utsedd till den mest attraktiva arbetsgivaren i konsultbranschen bland yrkesverksamma ingenjörer i Sverige (Källa: Karriärbarometern, Universum).

Vi växer kraftigt inom det expansiva energiområdet. I det tredje kvartalet togs ett nytt viktigt steg genom förvärvet av det schweiziska energikonsultföretaget Colenco med 250 medarbetare och kunder i fler än 40 länder. ÅF har med detta drygt 750 kvalificerade energi- och miljökonsulter på en internationell marknad.

Sammantaget utvecklas ÅFs divisioner i linje med eller över förväntan.

**Företagsförvärv och avyttringar, Q3 2007**

ÅF förvärvade samtliga aktier i det schweiziska energikonsultföretaget Colenco med 250 medarbetare i Europa och Asien. ÅF blir genom förvärvet ett av de största oberoende internationella konsultföretagen inom energiområdet med en världsledande ställning inom kärnkraft.

Colenco är ett internationellt energikonsultföretag med säte i Baden, Schweiz. Bolaget har 250 medarbetare, varav 180 arbetar ifrån Schweiz. Colenco har kontor i elva länder och pågående projekt i fler än 40 länder med fokus på kärnkraft, vattenkraft, elnät samt konventionella kraftverk. Förvärvet av Colenco stärker ÅFs marknadsposition i Europa, Baltikum, Ryssland, sydöstra Asien och i Sydasiien.

Ekonomiska fakta om förvärvet av Colenco, se sidan 11.

Vid en extra bolagsstämma den 14 augusti 2007 beslutades att godkänna försäljningarna av dotterbolagen ÅF-CTS Oy och ÅF-Chleq Froté S.A till bolagsledningarna i respektive bolag. Försäljningarna var ett led i renodlingen av division Process.

Väsentliga händelser, Q3 2007, samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF vann en stor order av Banverket gällande Projekt Citybanan i Stockholm. ÅFs uppdrag uppskattades vara värt cirka 200 MSEK. Uppdraget består främst av tre tekniska projekt: Tomtebodas Bangård, Dubbelspår-tunneln med tillhörande stationer och Management för risk och säkerhet.

ÅF fick förtroendet av massa- och pappersföretaget Portucel att vara huvudkonsult vid en omfattande utbyggnad av det integrerade massa- och pappersbruket i Viana, Portugal. Kontraktssumma för ÅF uppgick till drygt 30 MSEK.

Styrelsen i ÅF formulerade övergripande finansiella mål, vilka kommunicerades via pressmeddelande i augusti:

- ÅF skall vara mest lönsamt av de närmaste jämförelsebolagen i branschen och uppnå en rörelsemarginal, EBIT, på minst 10 procent över en konjunkturcykel.
- ÅF skall över tid vara nettoskuldssatt. Nettoskulden skall ej överstiga 40 procent av eget kapital.

Det tidigare formulerade tillväxtmålet, som innebär att ÅF skall omsätta minst 5 miljarder kronor år 2010, ligger fast.

Som ett resultat av det första konverteringstillfället i ÅFs personalkonvertibel 2005/2008 har 523 608, av möjliga 660 644, B-aktier nyemitterats - vilket ger en utspädning om 3,1 procent av aktiekapitalet och 2,2 procent av rösterna. Det nya antalet aktier i ÅF uppgår till 16 892 534, varav 804 438 är A-aktier och 16 088 096 är B-aktier.



2007-11-09

3

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2 744 (2 140) MSEK, en ökning med 28 procent. För det tredje kvartalet uppgick omsättningen till 844 (746) MSEK, en ökning med 13 procent.

Rörelseresultatet var 224 (111) MSEK. Rörelsemarginalen var 8,2 (5,1) procent. För det tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till 65 (37) MSEK och rörelsemarginalen var 7,7 (4,9) procent.

Vid jämförelse med 2006 ska noteras att resultatet i första kvartalet 2006 påverkades positivt av en reavinst om 19 MSEK avseende försäljningen av PX Business Solutions. Förra året var rörelseresultatet, exklusive denna försäljning, 92 MSEK och rörelsemarginalen var 4,3 procent.

Debiteringsgraden uppgick till 75,1 (72,4) procent. För tredje kvartalet uppgick debiteringsgraden till 74,3 (72,9) procent.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 220 (102) MSEK. Vinstmarginalen var 8,0 (4,7) procent. För det tredje kvartalet uppgick resultatet efter finansnetto till 64 (30) MSEK och vinstmarginalen var 7,5 (4,0) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 152 (61) MSEK. För tredje kvartalet uppgick resultatet efter skatt till 45 (15) MSEK.

Vinsten per aktie, före utspädning, uppgick till 9:18 (4:34) kronor. För det tredje kvartalet var vinsten per aktie, före utspädning, 2:65 (0:98) kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick till -124 (-70) MSEK. Före utdelning och upptagande och amortering av lån uppgick kassaflödet till -47 (-534) MSEK.

För tredje kvartalet uppgick kassaflödet till -188 (-88) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 134 (172) MSEK.

Eget kapital per aktie uppgick till 74 kronor. Soliditeten var 49 procent. Vid årsskiftet var det egna kapitalet per aktie 67 kronor och soliditeten var 48 procent.

Koncernens nettolåneskuld (likvida medel minus räntebärande skulder) uppgick vid utgången av september till 211(184) MSEK.

Investeringar

Förutom företagsförvärv har bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgått till 29 (23) MSEK för perioden januari-september 2007.



2007-11-09

4

Status i divisionerna

Engineering

Rörelsemarginal Q3: 8,6% (9,7%)

Rörelsemarginal 9 mån: 9,2% (8,9%)

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

En fortsatt stark industrikonjunktur bidrog till ett nytt kvartal med hög debiteringsgrad för division Engineering. Efterfrågan var särskilt god inom energi- och gruvområdet.

I tredje kvartalet har spetskompetens inom utvalda branscher och områden samlats i så kallade Kompetenscentra. De nya arbetsformerna väntas förbättra förutsättningarna att utföra mer avancerade projekt och konsultuppdrag i framtiden.

Aktiviteten var fortsatt mycket hög inom kärnkraftsområdet. Divisionen har en stark ställning på denna marknad i Sverige, men får även internationella uppdrag. I tredje kvartalet tillkom uppdrag vid kärnkraftsanläggningar i både Finland och Frankrike.

Flera uppdrag inkom också avseende biobränsleanläggningar i Sverige – exempelvis av Biobränsle i Norrköping AB där divisionen utsetts till huvudkonsult vid en ny fabrik för utvinning av biobränsle från raps.

Infrastruktur

Rörelsemarginal Q3: 5,1% (4,9%)

Rörelsemarginal 9 mån: 9,8% (7,7%)

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

Det var en fortsatt god marknad för division Infrastrukturs samtliga affärsområden i det tredje kvartalet. Det som bland annat driver efterfrågan är stora investeringsprogram för att förbättra och bygga ut det svenska väg- och järnvägsnätet. ÅF har viktiga åtaganden för både projekt Citytunneln i Malmö och Citybanan i Stockholm.

Division Infrastruktur har på senare tid även märkt en ökad efterfrågan på kvalificerade tjänster för vindkraft och vattenkraft.

För divisionens största affärsområde, Installation, drivs efterfrågan av en fortsatt stark bygg- och fastighetsmarknad och ett stadigt växande intresse för energirådgivning. För fastighetsbolaget AB Bostäder i Borås genomförs exempelvis energideklaration av det totala fastighetsbeståndet. Affärsområde Installation har även fått i uppdrag av IBM att genomföra en systemprojektering för utökning av serverhallarna i Stockholm. Projektet ställer stora krav på driftsäkerhet och tillgänglighet när det gäller kyla och elförsörjning.

Kontroll**Rörelsemarginal Q3: 20,7 % (17,5%)****Rörelsemarginal 9 mån: 14,8% (11,3%)**

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

Efterfrågan för division Kontroll var relativt stark i tredje kvartalet. Divisionen fortsatte att vinna nya marknadsandelar och förstärkte ytterligare sin marknadsposition inom den expansiva kärnkrafts- och petrokemiindustrin.

Nya lokalkontor öppnades i Uppsala och Kalmar och nyrekryteringen av medarbetare fortsatte på bred front – särskilt inom verksamhetsområdet provning.

På uppdrag av Hitachi har division Kontroll fått i uppdrag att utföra teknisk kontroll av samtliga trycksatta anordningar vid Öresundsverkets gaseldade kraftverk. Vid samma anläggning utförs också arbete på uppdrag av Koch de Portugal gällande provning av rörledningar.

I kvartalet fick divisionen också ett internationellt uppdrag att utföra teknisk kontroll för Metso Power i samband med konstruktionen av en så kallad indunsningsanläggning vid Celbis bruk i Portugal.

Process**Rörelsemarginal Q3: 5,8% (0,3%)****Rörelsemarginal 9 mån: 6,1% (0,4%)**

Division Process erbjuder konsulttjänster för alla delar i en industriprocess. Divisionen har en världsledande ställning inom delar av massa- och pappersindustrin samt inom energisektorn.

Efterfrågan var fortsatt mycket stark inom samtliga energiområden. I skogsindustrin var efterfrågan särskilt hög på kemiska massaprojekt.

Under kvartalet förvärvades det schweiziska energikonsultföretaget Colenco med 250 medarbetare. Colenco är verksamt inom kärnkraft, vattenkraft, kraftverk, elnät samt miljöprojekt i fler än 40 länder. Verksamheten konsoliderades i det tredje kvartalet och gav direkt en positiv effekt på divisionens vinst och rörelsemarginal. Genom förvärvet stärks ÅFs marknadsposition i Europa, Baltikum, Ryssland samt Syd- och Sydostasien.

Den positiva förändringen i rörelsemarginal i division Process beror bland annat på avyttring av lågpresterande verksamheter och förvärvet av Colenco.

Process fick flera större uppdrag under tredje kvartalet, bland dem ett projekterings- och projektledningsuppdrag vid Illisu vattenkraftverk i Turkiet. Divisionen utsågs dessutom till huvudkonsult vid en omfattande kapacitetsutbyggnad av Portucels integrerade massa- och pappersbruk i portugisiska Viana. Den starka orderingången har medfört att division Process har en historiskt stor orderstock.

System**Rörelsemarginal Q3: 8,7% (2,4%)****Rörelsemarginal 9 mån: 7,8% (5,3%)**

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

Division Systems marknad var fortsatt stark under tredje kvartalet och framför allt från telekomindustrin. Divisionens spetskompetens inom produktutveckling, testsystem och produktförvaltning ligger helt rätt i tiden.

En ny trend är också att kunderna i ökad utsträckning efterfrågar miljökompetens i sin produktutveckling. För att möta detta behov har division System etablerat EcoDesign Center – ett nätverk där kunderna erbjuds ta del av division Systems kärnkompetens i kombination med ÅFs utbredda miljökompetens.

Den organiska tillväxten var fortsatt hög. I det tredje kvartalet rekryterade divisionen 25 medarbetare och sammanlagt har 125 medarbetare nyrekryterats i år. Genomsnittsåldern har, i linje med strategin, sänkts märkbart de senaste åren genom kraftfull nyrekrytering.

Till nya projekt i tredje kvartalet hör vidareutveckling av ett multimediaprojekt för Sony Ericsson. System vann också ett utvecklingsprojekt av en ny styrdator för tåg på uppdrag av Bombardier. Division System fick dessutom ett utvecklingsprojekt inom så kallad fleet management för Scania's räkning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning var 144 (142) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -17 (8) MSEK.

Checkräkningskrediten i moderbolaget uppgår till totalt 300 MSEK varav 127 (13) MSEK var utnyttjat per den sista september 2007. För perioden januari-september 2007 uppgick bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier till 4 (7) 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) samt Redovisningsrådets Rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2006 (not 2 sid. 52).

Moderbolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR32:06, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen.



2007-11-09

7

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. Utöver de risker som beskrivs i ÅFs årsredovisning på sidorna 36-38 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 175 kronor vid rapportperiodens utgång, en uppgång med 20,7 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 4,6 procent.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2007 kommer att offentliggöras den 19 februari 2008.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 november 2007
AB Ångpanneföreningen (publ)

Ulf Dinkelspiel,
Ordförande

Lena Treschow Torell,
Vice ordförande

Patrik Enblad,
Styrelseledamot

Magnus Grill,
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft,
Styrelseledamot

Jon Risfelt,
Styrelseledamot

Helena Skåntorp,
Styrelseledamot

Peter Sandström,
Styrelseledamot

Svante Karlsson,
Arbetsagarrepresentant

Eva Lindén,
Arbetsagarrepresentant

Oskar Strid,
Arbetsagarrepresentant

Daniel Westman,
Arbetsagarrepresentant

Jonas Wiström,
Koncernchef & VD

Informationen i denna rapport är sådan som ÅF skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 november klockan 09.00.

AB Ångpanneföreningen (publ) Org. nr. 556120-6474
Fleminggatan 7, Box 8133, 104 20 Stockholm
Telefon: 010 505 00 00 Fax: 08 653 56 13
E-mail: info@afconsult.com
www.afconsult.com



2007-11-09

8

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Juli-Sept 2007	Juli-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	844,0	746,3	2 743,9	2 140,3	3 113,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,4	0,0	19,4	20,0
Rörelsens intäkter	844,0	746,7	2 743,9	2 159,7	3 133,6
Personalkostnader	-500,8	-444,4	-1 673,9	-1 345,7	-1 915,4
Övriga kostnader	-266,4	-252,2	-813,1	-666,7	-995,5
Avskrivningar	-12,6	-13,2	-35,8	-38,2	-58,1
Andel i intresseföretags resultat	0,8	-0,1	2,9	2,0	3,8
Rörelseresultat	65,0	36,9	224,0	111,2	168,3
Finansnetto	-1,3	-7,1	-4,2	-9,6	-10,4
Resultat efter finansnetto	63,7	29,9	219,8	101,6	157,9
Skatt	-18,4	-14,5	-67,8	-40,5	-50,1
Resultat efter skatt	45,3	15,4	152,0	61,1	107,8
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	44,2	15,3	150,8	60,9	107,6
Minoritetsintresse	1,0	0,0	1,2	0,2	0,2
Resultat efter skatt	45,3	15,4	152,0	61,1	107,8
Rörelsemarginal, %	7,7	4,9	8,2	5,1	5,4
Vinstmarginal, %	7,5	4,0	8,0	4,7	5,0
Rörelsemarginal exkl. övriga rörelseintäkter, %	7,7	4,9	8,2	4,3	4,8
Vinstmarginal exkl. övriga rörelseintäkter, %	7,5	3,9	8,0	3,8	4,4
Debiteringsgrad, %	74,3	72,9	75,1	72,4	72,9
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,65	0,98	9,18	4,34	7,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr*)	2,65	0,96	9,18	4,22	7,16
Antal utestående aktier	16 892 534	16 277 975	16 892 534	16 277 975	16 277 975
Antal utestående aktier i genomsnitt**)	16 672 956	15 692 964	16 423 001	14 024 034	14 587 519

*) Efter full konvertering uppgår antalet aktier till 17.029.570.

**) I september 2006 genomfördes en nyemission. På grund av fondemissionsinslaget har aktieinnehavet före nyemissionen omräknats med en justeringsfaktor om 1.074661.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30-sep 2007	30-sep 2006	31-dec 2006
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 082,7	860,1	852,9
Materiella tillgångar	206,2	104,5	103,3
Finansiella tillgångar	36,0	50,9	40,8
Summa Anläggningstillgångar	1 324,9	1 015,4	997,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 088,9	1 051,1	1 045,7
Likvida medel	133,7	171,6	257,5
Summa Omsättningstillgångar	1 222,6	1 222,7	1 303,1
Summa Tillgångar	2 547,5	2 238,0	2 300,2
Eget kapital och Skulder			
Eget Kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 244,7	1 051,9	1 091,5
Hänförligt till minoriteten	3,6	0,0	0,0
Summa Eget Kapital	1 248,3	1 051,9	1 091,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	111,3	102,8	96,7
Långfristiga skulder	210,9	121,7	118,1
Summa Långfristiga skulder	322,2	224,5	214,8
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	1,2	1,3	1,3
Kortfristiga skulder	975,8	960,5	992,5
Summa Kortfristiga skulder	977,0	961,7	993,9
Summa Eget kapital och skulder 1)	2 547,5	2 238,0	2 300,2
1) varav räntebärande skulder	344,7	355,2	354,8

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsboks slutet 2006



2007-11-09

9

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	185,9	59,4	114,5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-13,6	-36,9	6,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-219,7	-556,4	-564,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-76,5	463,5	458,9
Periodens kassaflöde	-123,8	-70,4	15,5
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Eget kapital vid periodens ingång	1 091,5	581,2	581,2
Förändring av omräkningsreserv	-6,6	-2,3	-8,8
Förändring av verklig värdereserv	-	-0,6	-0,9
Förändring av säkringsreserv	0,0	-	0,1
Aktuariella vinster vid beräkning av pensionsåtagande	-	-	-
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	0,3
	-	-	-
	-	-	0,1
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-6,7	-2,9	-9,1
Periodens resultat	152,0	61,1	107,8
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	145,3	58,2	98,7
Lämnad utdelning	-48,8	-30,4	-30,4
Nyemission	59,4	442,8	442,8
Förändring av minoritetsintresse	-	-	-0,8
Förändring av intressebolagsandel	0,9	-	-
Eget kapital vid periodens slut	1 248,3	1 051,9	1 091,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 244,7	1 051,9	1 091,5
Minoritetsintresse	3,6	-	-
Totalt	1 248,3	1 051,9	1 091,5
NYCKELTAL	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Avkastning på eget kapital, % (helår)	17,3	10,0	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår)	21,7	15,4	17,5
Soliditet, %	49,0	47,0	47,5
Eget kapital per aktie, kr	73,90	64,62	67,06
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	3 577	3 046	3 167



2007-11-09

10

KVARTALSVIS UTVECKLING

	2004				2005			
	Kv 1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv2	Kv3	Kv4
Rörelsens intäkter (MSEK)	541,8	570,3	460,0	587,5	583,4	633,7	465,7	586,5
Rörelseresultat (MESK)	19,5	24,4	8,4	-15,8	25,3	37,2	14,4	149,6
Rörelsemarginal, %	3,6%	4,3%	1,8%	-2,7%	4,3%	5,9%	3,1%	25,5%
Antal arbetsdagar	65	60	65	63	62	62	65	64
Antal årsmedarbetare	2 167	2 379	2 431	2 470	2 576	2 588	2 559	2 538

	2006				2007			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	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	
Rörelseresultat (MESK)	44,0	30,3	36,9	57,1	74,3	84,7	65,0	
Rörelsemarginal, %	6,9%	3,9%	4,9%	5,9%	8,0%	8,8%	7,7%	
Antal arbetsdagar	64	59	65	63	64	59	65	
Antal årsmedarbetare	2 563	2 848	3 046	3 167	3 531	3 520	3 675	

EKONOMISK INFORMATION PER DIVISION

(MSEK)

	Juli-Sept 2007	Juli-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Rörelsens intäkter					
Engineering *)	234,4	199,5	816,4	349,9	602,3
Infrastruktur	242,2	206,0	856,2	695,2	994,0
Kontroll	68,0	54,1	194,6	159,5	215,6
Process	237,8	237,6	669,4	784,7	1 092,2
System	89,8	70,1	304,0	207,8	308,8
Övrigt / Elimineringar	-28,3	-20,4	-96,7	-37,3	-79,2
Summa	844,0	746,7	2 743,9	2 159,7	3 133,6

	Juli-Sept 2007	Juli-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Rörelseresultat					
Engineering *)	20,2	19,3	75,5	31,1	53,0
Infrastruktur	12,5	10,0	83,5	53,3	80,1
Kontroll	14,1	9,4	28,8	18,0	20,9
Process	13,8	0,6	40,7	3,4	9,8
System	7,9	1,7	23,8	11,0	17,0
Övrigt / Elimineringar	-3,5	-4,2	-28,3	-5,6	-12,5
Summa	65,0	36,9	224,0	111,2	168,3

	Juli-Sept 2007	Juli-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Rörelsemarginal					
Engineering *)	8,6%	9,7%	9,2%	8,9%	8,8%
Infrastruktur	5,1%	4,9%	9,8%	7,7%	8,1%
Kontroll	20,7%	17,5%	14,8%	11,3%	9,7%
Process	5,8%	0,3%	6,1%	0,4%	0,9%
System	8,7%	2,4%	7,8%	5,3%	5,5%
Övrigt / Elimineringar					
Summa	7,7%	4,9%	8,2%	5,1%	5,4%

*) Benima bolagen konsoliderades i ÅF-koncernen från och med 2006-05-01. I samband med förvärvet av Benima bolagen genomfördes en omstrukturering innebärande att delar av division Process slogs ihop med den förvärvade verksamheten och skapade den nya divisionen Engineering.



2007-11-09

11

FÖRVARVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVARVSTIDPUNKTI (MSEK)

	Colenco	Övriga bolag	Summa Förvärv. bolag
Förvärvstidpunkt	2007-07-01		Jan-Sept
Immateriella anläggningstillgångar	-	0,4	0,4
Materiella anläggningstillgångar	83,6	2,0	85,6
Kundfordringar och övriga fordringar	77,1	20,2	97,3
Likvida medel	95,0	15,1	110,1
Leverantörsskulder och övriga skulder	-95,0	-23,1	-118,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	160,7	14,6	175,3
Koncerngoodwill (preliminär beräkning)	230,8	27,3	258,1
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	-	1,4	1,4
Verkligt värde justering materiella anläggningstillgångarbyggnad, mark	24,0	-	24,0
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-	-0,4	-0,4
Justering för tidigare förvärvade andelar	-	-3,9	-3,9
Förvärvskostnad inkl. beräknad tillägsköpeskillning	415,5	39,0	454,5
Avgår:			
Kassa (förvärvad)	95,0	15,1	110,1
Säljarrevers	102,4	2,6	105,0
Emitterade aktier	-	16,8	16,8
Netto kassautflöde	218,1	4,5	222,6
Uppskattad omsättning efter förvärvstidpunkt	91,1	41,6	132,7
Uppskattad resultatpåverkan efter förvärvstidpunkt	11,0	2,9	13,9

Om förvärvet av Colenco koncernen och övriga förvärvade bolag hade genomförts den 1 januari 2007 skulle ÅF koncernens omsättning och resultat efter skatt för perioden uppgått till 2 921,3 respektive 171,8.

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 av ECC Teknik AB, Cordinor Energi & Miljö AB, LHT Konsult AB, Ing. K Adolfsen AS, Automaatika, Hansen & Henneberg och rörelseförvärv från X din redovisas under rubriken Övriga bolag.



2007-11-09

12

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Juli-Sept 2007	Juli-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	53	43	144	142	141
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	47
Rörelsens intäkter	53	43	144	142	188
Personalkostnader	-12	-12	-37	-40	-58
Övriga kostnader	-45	-33	-129	-98	-134
Avskrivningar	-1	-2	-3	-6	-7
Rörelseresultat	-5	-4	-25	-2	-11
Finansnetto	3	-1	8	10	12
Resultat efter finansnetto	-2	-5	-17	8	1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-19
Resultat före skatt	-2	-5	-17	8	-18
Skatt	1	2	6	1	12
Resultat efter skatt	-1	-3	-11	9	-6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30-sep 2007	30-sep 2006	31-dec 2006
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	760	669	758
Materiella tillgångar	16	19	20
Finansiella tillgångar	3	3	-
Summa Anläggningstillgångar	779	691	778
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	815	678	598
Likvida medel	0	0	102
Summa Omsättningstillgångar	815	678	700
Summa Tillgångar	1 594	1 368	1 478
Eget kapital och Skulder			
Eget Kapital			
Aktiekapital	169	163	163
Reservfond	446	47	47
Balanserat resultat	409	705	809
Årets resultat	-11	10	-6
Summa Eget Kapital	1 013	925	1 013
Obeskattade reserver	85	66	85
Långfristiga skulder			
Avsättningar	40	36	36
Långfristiga skulder	11	55	55
Summa Långfristiga skulder	51	91	91
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	445	286	289
Summa Kortfristiga skulder	445	286	289
Summa Eget Kapital och Skulder	1 594	1 368	1 478

Moderbolaget redovisar efter tre kvartal ett resultat efter skatt på minus 11 MSEK varav 0 kronor utgjorde utdelning från dotterbolag. Under första halvåret lämnades utdelning till bolagets aktieägare med 48,8 MSEK (3 Kr/aktie).



2007-11-09

13

Revisorsrapport över översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i AB Ångpanneföreningen (publ)
Org. 556120-6474

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2007. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

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 företagens valda revisorer* som är utgiven av FAR SRS. 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 medveten 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 revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 9 november 2007

Lars Träff
Auktoriserad revisor, Ernst & Young AB