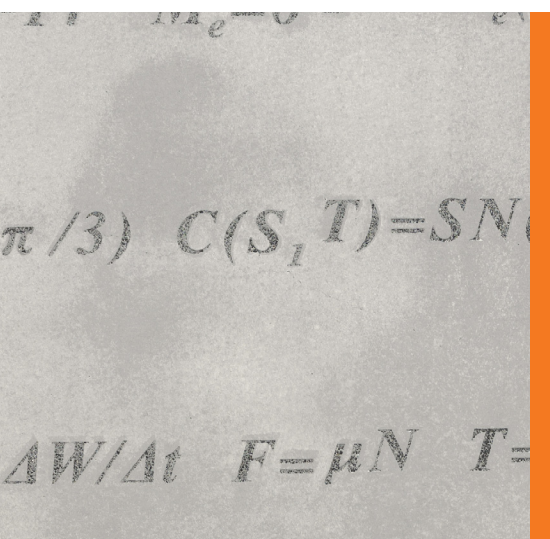


Delårsrapport ÅF jan - sep 2010

Pressmeddelande 21 oktober 2010



Innovation by experience



Tredje kvartalet 2010

- Rörelsens intäkter uppgick till 911 ^{*)} (997) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 91 (72) MSEK, varav 31 MSEK i reavinst
- Rörelsemarginal, exkl reavinst, var 6,6 (7,2) procent
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 2,09 (1,36) kronor

Januari - september 2010

- Rörelsens intäkter uppgick till 3 518 (3 404) MSEK, varav 458 MSEK avser försäljning av dotterbolag
- Rörelseresultatet uppgick till 711 (278) MSEK, varav 488 MSEK i reavinster
- Rörelsemarginal, exkl reavinster, var 7,3 (8,0) procent
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 19,00 (5,63) kronor

^{*)} Struktureffekt på grund av försäljning av ÅF-Kontroll motsvarande -98 MSEK.

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs marknad har stabiliserats efter finanskrisen, men återhämtningen går långsamt. Det märks fortfarande en försiktighet inför nya, större investeringar i produktionskapacitet i industrin. Efterfrågan inom energi- och infrastrukturuområdet är fortsatt god.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet var i linje med fjolårets resultat, beaktat att det numera avyttrade ÅF-Kontroll bidrog med 12 MSEK i kvartalet 2009.

Lönsamheten tyngdes av en fortsatt expansion inom området Samhällsbyggnad och av att ÅFs konsultinsatser för projekt Förbifart Stockholm försenats på grund av ett överklagande. ÅF har tagit ett strategiskt beslut att inta en ledande position på denna långsiktigt expansiva marknad. Antalet medarbetare inom Samhällsbyggnad uppgår idag till närmare 500, vilket är en fördubbling på 12 månader.

ÅF ser positivt på den närmaste framtiden. Bedömningen är att marknaden kommer att successivt fortsätta förbättras – samtidigt som intresset för ÅF som arbetsgivare aldrig varit större. Alldeles nyligen utsågs ÅF till Sveriges tredje mest attraktiva arbetsgivare bland yrkesverksamma ingenjörer, enligt Universum. Totalt deltog 6 000 ingenjörer i studien.

ÅF har en stark balansräkning, vilket möjliggör ett fortsatt aktivt deltagande i konsolideringen av den tekniska konsultbranschen. Det handlar om tillväxtmöjligheter genom förvärv på såväl befintliga som nya marknader i Europa.

Den övergripande målsättningen kvarstår: ÅF skall fortsätta leverera lönsamhet i toppskiktet av branschen samtidigt som tillväxttakten skall öka framöver.

Nettoomsättning och resultat, kv3 2010

Nettoomsättningen uppgick till 910 (996) MSEK. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 0 %. Försäljningen av dotterbolaget ÅF-Kontroll per 25 mars 2010 bidrog till en negativ struktureffekt om 98 MSEK, vilket motsvarar -10 %.

Rörelseresultatet var 91 (72) MSEK. Rörelseresultatet, exklusive försäljningen av aktierna i ÅF-TÜV Nord, uppgick till 60 (72) MSEK. Kvartalet innehöll 66 arbetsdagar vilket är samma antal dagar som det tredje kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen var 9,9 (7,2) procent. Rörelsemarginalen, exklusive reavinst, var 6,6 (7,2) procent.

Debiteringsgraden uppgick till 71,7 (72,2) procent.

Resultatet efter finansnetto var 86 (67) MSEK. Finansnettot har förbättrats med 0,9 MSEK och uppgick till -4,3 MSEK. Vinstmarginalen var 9,5 (6,7) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 72 (48) MSEK. Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,09 (1,36) kronor.

Nettoomsättning och resultat, kv1 - kv3 2010

Nettoomsättningen uppgick till 3 057 (3 391) MSEK. Den organiska tillväxten i perioden var negativ och uppgick till -3 %. Struktureffekten var negativ, -6 %, och hänförde sig främst till försäljningen av dotterbolaget ÅF-Kontroll.

Rörelseresultatet var 711 (278) MSEK. Rörelsemarginalen var 20,2 (8,2) procent. Rörelseresultatet, exklusive reavinster om 488 MSEK vid försäljning av ÅF-Kontroll och ÅF-TÜV Nord, uppgick till 223 (271) MSEK. Rörelsemarginalen, exklusive reavinster, var 7,3 (8,0) procent. Perioden innehöll 189 arbetsdagar vilket är en arbetsdag mer än samma period föregående år.

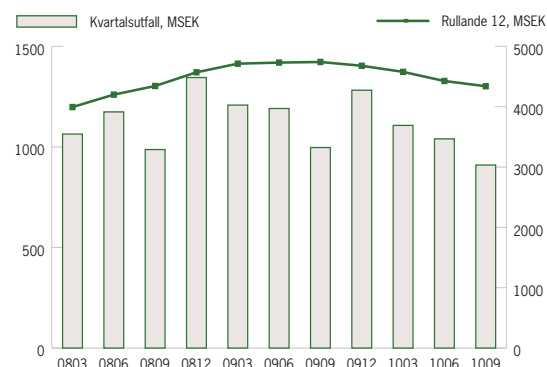
Debiteringsgraden uppgick till 71,2 (71,5) procent.

Resultatet efter finansnetto var 701 (267) MSEK. Vinstmarginalen var 19,9 (7,8) procent. Finansnettot har under perioden påverkats negativt av valutakursdifferenser med 7 MSEK p g a en svagare Euro.

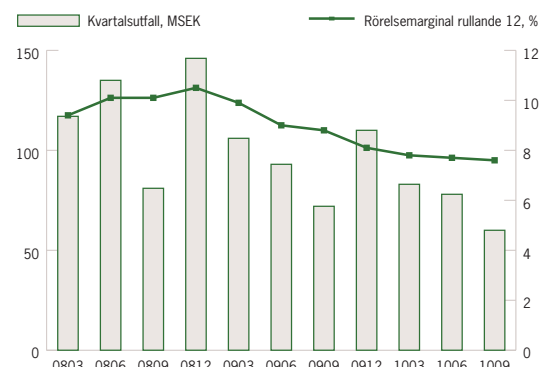
Resultatet efter skatt uppgick till 647 (195) MSEK. Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 19,00 (5,63) kronor.

NYCKELTAL	kv3 2010	kv3 2009	kv1-kv3 2010	kv1-kv3 2009	helår 2009
Nettoomsättning, MSEK	910,2	996,3	3 056,7	3 391,1	4 677,9
Rörelsens intäkter, MSEK	911,2	997,0	3 517,7	3 404,0	4 692,0
Rörelseresultat, MSEK	90,5	72,1	711,3	278,4	388,3
Rörelseresultat exkl reavinst, MSEK	59,8	72,1	223,0	270,6	380,5
Rörelsemarginal, %	9,9	7,2	20,2	8,2	8,3
Rörelsemarginal exkl reavinst, %	6,6	7,2	7,3	8,0	8,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	86,2	66,9	701,3	267,0	377,0
Vinstmarginal, %	9,5	6,7	19,9	7,8	8,0
Resultat efter skatt, MSEK	72,0	48,0	647,3	195,1	275,3
Resultat per aktie, SEK	2,09	1,36	19,00	5,63	7,93
Avkastning på eget kapital, %			35,1	17,3	15,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %			34,1	19,7	17,8
Antal årsanställda	3 824	4 099	3 921	4 185	4 182
Debiteringsgrad, %	71,7	72,2	71,2	71,5	71,3

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % (exkl reavinst)



Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2010 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Kammarkollegiet valde ÅF i tilldelningen av ramavtal avseende statliga myndigheter. Avtalet omfattar uppdragskonsulttjänster inom IT-området och gäller i två år med option på förlängning i två år. Avtalet väntas ligga till grund för uppdrag för de sju utvalda konsultföretagen värda totalt 400 MSEK per år.

ÅF aviserade en omorganisation innebärande att division Infrastruktur delas upp i två divisioner från och med den 1 oktober. Syftet var att tydliggöra två långsiktiga sättningsområden och öka fokus på lönsamhet samt tillväxt framöver. De nya divisionerna kallas Infrastructure respektive Technology. Samtidigt bytte ÅFs division Engineering namn till Industry. ÅFs fyra divisioner, från och med den 1 oktober, blir följaktligen: Energy, Industry, Infrastructure och Technology.

Förvärv och avyttringar under tredje kvartalet 2010 samt efter balansdagens utgång

I september träffade ÅF avtal om försäljning av sin hälftenandel i ÅF-TÜV Nord, vars verksamhet är fokuserad på tredjepartskontroll inom kärnkraftsindustrin. Köpare var den andra hälftenägaren, tyska TÜV Nord. Köpeskillingen uppgick till 32,5 MSEK, vilket gav upphov till en reavinst för ÅF motsvarande 30 MSEK i tredje kvartalet.

I juli träffade ÅF avtal om förvärv av teknikkonsulten VPC Mechanical Design i Skellefteå med 10 medarbetare. Säljare var Vattenfall. VPC Mechanical Design, är ett etablerat konsultföretag som erbjuder kvalificerade ingenjörs-tjänster för gruvindustrin. Största kunderna är LKAB och Boliden.

I oktober träffade ÅF avtal om förvärv av det tekniska konsultföretaget Platom AB med 10 anställda i Oskarshamn och Västerås. Platom är ett etablerat konsultföretag som erbjuder kvalificerade process- och analystjänster inom kärnkraftsområdet. Bolagets kunder är kärnkraftverken i Oskarshamn, Forsmark och Ringhals samt kunder som SKB och Westinghouse.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0 (-39) MSEK för det tredje kvartalet. Det totala kassaflödet uppgick till 4 (-8) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital är negativt -45 (-75) MSEK främst beroende på semesteruttag. Förvärv av dotterbolag/rörelse uppgick till 31 (0) MSEK samtidigt som försäljningen av rörelse gav ett positivt kassaflöde på 32 (0) MSEK.

Periodens kassaflöde januari - september uppgick till 192 (-23) MSEK. Avyttringen av ÅF-Kontroll och ÅF-TÜV Nord gav ett positivt kassaflöde på 624 MSEK. En tilläggsköpeskillning på 106 MSEK har utbetalats till de tidigare ägarna av ÅFs schweiziska dotterbolag ÅF-Colenco. Övriga bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 109 (37) MSEK. Utdelning till aktieägarna var 135 (110) MSEK och nettot av upptagna lån och amortering av lån påverkade kassaflödet med -114 (-3) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid perioden slut till 528 (253) MSEK. Koncernens nettokassa uppgick till 278 (-209) MSEK.

Eget kapital per aktie var 66,96 (49,93) kronor. Soliditeten uppgick till 64,4 procent. Vid årsskiftet 2009/2010 var eget kapitalet per aktie 53,68 kronor och soliditeten var 51,0 procent. Det egna kapitalet uppgick per 30 september 2010 till 2 275 MSEK.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 3 921 (4 185). Totalt antal anställda vid periodens slut var 4 156 (4 319), varav 2 896 i Sverige och 1 260 utanför Sverige. ÅF-Kontroll som avyttrades den 25 mars hade 512 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 243 (218) MSEK för perioden januari - september. Resultatet efter finansnetto blev 896 (-19) MSEK.

Moderbolaget gjorde ett finansiellt resultat vid försäljningen av ÅF-Kontroll och ÅF-TÜV Nord på 500 MSEK. Utdelningar från dotter- och intressebolag uppgick till 408 (1) MSEK. Likvida medel uppgick till 303 (2) MSEK och bruttoinvesteringar i inventarier uppgick till 3 (3) MSEK.



Division Energy

Marknaden för energikonsulttjänster var fortsatt god i tredje kvartalet. Division Energys omsättning minskade dock på grund av en förändrad projektmix i Ryssland och negativa valutakurseffekter. Detta tillsammans med ökad prispress i framför allt Finland gjorde att lönsamheten sjönk i det tredje kvartalet.

Omsättningen för ÅF Ryssland minskade med 30 MSEK i tredje kvartalet, jämfört med samma period förra året. Orsaken var att projekt med så kallade helhetsåtaganden, där materialleverans till kund ingår, minskade tydligt.

Svenska kronan och schweizerfrancen förstärktes mot Euron i kvartalet, vilket resulterade i cirka 20 MSEK lägre omsättning jämfört med samma period i fjol. Det schweiziska dotterbolaget ÅF-Colenco står för cirka en tredjedel av divisionens omsättning.

Verksamheten i Tjeckien levererade god lönsamhet i tredje kvartalet. Även den ryska verksamheten redovisade bra lönsamhet – trots en sjunkande omsättning.

Energy har en fortsatt stor orderstock och aktiviteten på den internationella energimarknaden är fortsatt hög. Divisionen tecknade bland annat två större avtal gällande uppbyggnad av nya vattenkraftverk i Vietnam och Schweiz under det tredje kvartalet. Nya order tecknades också som ett resultat av en ihållande stark efterfrågan på projekt- och expertkompetens för biobränsle- och avfallseldade kraftvärmeverk i Europa.

Om Division Energy:

Division Energy erbjuder tekniska konsulttjänster inom energiområdet. Verksamheten finns i stora delar av världen och divisionen är marknadsledande i Norden, Schweiz och Baltikum. Ställningen är stark inom många kompetensområden. Inom kärnkraft är ställningen världsledande bland oberoende konsultföretag.

Nyckeltal - Energy	kv3 2010	kv3 2009	kv1-kv3 2010	kv1-kv3 2009
Rörelsens intäkter, MSEK	225,6	293,2	691,8	908,2
Rörelseresultat, MSEK	15,0	23,7	61,7	77,3
Rörelsemarginal, %	6,7	8,1	8,9	8,5
Årsanställda	929	841	886	878



Division Engineering

Marknaden för division Engineering präglades av stora variationer beroende på bransch och geografi under tredje kvartalet. Den starkaste efterfrågan märktes fortsatt från gruv-, stål- och energisektorn. Den breda industriella återhämtningen i spåren av finanskrisen går emellertid långsamt och sker från en låg nivå.

Debiteringsgraden var i princip oförändrad jämfört med föregående år.

De nedläggningar av verksamheter, som presterat otillfredsställande lönsamhet under en längre tid, som genomförts under året är nu till största delen avklarade. Fokus framöver kommer att ligga på rekrytering och tillväxt inom framför allt energi och kärnkraft på den svenska marknaden. Division Engineering har en ledande ställning som teknisk konsultleverantör till den svenska kärnkraftsindustrin.

Två kompletterande förvärv har genomförts. Dels förvärvades VPC Mining Skellefteå från Vattenfall i mitten av tredje

kvartalet, dels förvärvades Platom AB per 1 oktober. Totalt tillför detta divisionen ny specialistkompetens inom gruv- och kärnkraftsindustrin med totalt drygt 20 medarbetare.

I tredje kvartalet genomfördes ett betydande projekt där Engineering tillsammans med ABB återställde Rexcells fabrik i Dalsland, som drabbades av omfattande brandskador i våras.

Om Division Engineering:

Division Engineering är Nordens ledande industrikonsult. Uppdraget är tydligt: kundernas lönsamhet ska förbättras. Erfarenheter från tidigare genomförda projekt ger konkurrenskraft, stabilitet och trygghet. Den geografiska närheten tillsammans med djupgående branschkunskaper är de viktiga fundamenten för långvariga kundrelationer.

Nyckeltal - Engineering	kv3	kv3	kv1-kv3	kv1-kv3
	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter, MSEK	296,4	283,6	971,8	970,5
Rörelseresultat, MSEK	22,5	26,4	70,1	97,3
Rörelsemarginal, %	7,6	9,3	7,2	10,0
Årsanställda	1 199	1 188	1 224	1 209



Division Infrastruktur

Marknaden för konsulttjänster inom infrastrukturuområdet var fortsatt god under det tredje kvartalet. En stark drivkraft på marknaden är att projekten kring offentlig infrastruktur stadigt ökar med betydande investeringar i nya vägar och järnvägar.

Lönsamheten inom området Samhällsbyggnad tyngdes av hög organisk och förvärvsdriven tillväxt. I kvartalet integrades nyligen förvärvade Gatubolaget Konsult i Göteborg via samlokalisering och IT-migration. ÅFs konsultinsatser för Trafikverket avseende projekt Förbifart Stockholm har försett på grund av ett överklagande, vilket ytterligare satte press på lönsamheten.

Divisionens verksamhet i Norge fortsatte att underpresteras. En ny ledning tillträdde i andra kvartalet och ett kraftfullt åtgärdsprogram för ökad lönsamhet är nyligen initierat.

Den starkaste utvecklingen i tredje kvartalet stod divisionens verksamhet med fokus på Kommunikations- och Försvarsindustrin för. ÅF har växt successivt under de senaste åren till att idag vara en av de största tekniska konsultleverantörerna av högteknologiska tjänster till svensk försvarsindustri. Även divisionens verksamhet inom Produktutveckling och IT presterade ett tillfredsställande tredje kvartal.

Om Division Infrastruktur:

Division Infrastruktur är en betydande aktör när det gäller tekniska lösningar för infrastruktur i Skandinavien. Några av divisionens styrkor är en stark försäljningsorganisation, gott affärsmannaskap och en tjänsteflora med hållbara och högteknologiska lösningar. Genom att utveckla nya lösningar som förbättrar kundernas lönsamhet och måluppfyllelse ökar marknadspotentialen kontinuerligt.

Nyckeltal - Infrastruktur	kv3	kv3	kv1-kv3	kv1-kv3
	2010	2009	2010	2009
Rörelsens intäkter, MSEK	394,6	350,6	1 347,6	1 289,6
Rörelseresultat, MSEK	23,1	14,6	103,8	93,8
Rörelsemarginal, %	5,9	4,2	7,7	7,3
Årsanställda	1 624	1 535	1 598	1 582

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 2009. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

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 2009 (not 1 sid. 79). Från 1 januari 2010 tillämpas IFRS 3, Rörelseförvärv (omarbetsad) och IAS 27, Koncernredovisning och separata finansiella rapporter (omarbetsad). Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2.3 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, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 124,50 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 27 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt 14 procent.

Aktiesparprogram

Vid årsstämman i ÅF AB den 5 maj 2010 fattades beslut om ett prestationsrelaterat aktiesparprogram riktat till upp till 100 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 98 personer anmält intresse för köp av cirka 36 000 aktier för hela 2010 års program. I det fall de i förväg uppsatta presta-

tionsmålen uppnås fullt ut kommer cirka 247 000 aktier att överföras vederlagsfritt, under 2013 samt 2014, till deltagarna, vilket kan medföra en maximal utspädning av vinst per aktie motsvarande 0,6 procent.

Stockholm den 21 oktober 2010

Jonas Wiström
VD och koncernchef
ÅF AB (PUBL)

Rapportering 2011

14 februari	Bokslutskommuniké för 2010 års verksamhet
2 maj	Delårsrapport januari - mars 2011
2 maj	Rapport från årsstämman 2011
14 juli	Delårsrapport januari - juni 2011
17 oktober	Delårsrapport januari - september 2011

Bolagsstämman äger rum den 2 maj 2011 klockan 17.00 på ÅFs huvudkontor.

För mer information, kontakta:

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

Huvudkontor:
ÅF AB, 169 99 Stockholm
Besöksadress: Frösundaleden 2, 169 70 Solna
Tfn: 010-505 00 00 Fax: 010-505 00 10
www.afconsult.com / info@afconsult.com
Org.nr. 556120-6474

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 2010 klockan 08.30.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Revisorsrapport avseende översiktlig granskning

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för ÅF AB per 30 september 2010 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.

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 företagets 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 revisions sed 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.

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 2010

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	juli-sep 2010	juli-sep 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	helår 2009	okt 2009- sep 2010
Nettoomsättning	910,2	996,3	3 056,7	3 391,1	4 677,9	4 343,5
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,7	461,0	12,9	14,1	462,2
Rörelsens intäkter	911,2	997,0	3 517,7	3 404,0	4 692,0	4 805,8
Personalkostnader	-527,0	-571,9	-1 836,0	-1 970,4	-2 671,9	-2 537,5
Övriga kostnader	-312,9	-337,9	-964,8	-1 111,1	-1 571,8	-1 425,5
Avskrivningar	-11,9	-15,4	-38,3	-45,9	-61,6	-54,0
Andel i intresseföretags resultat	31,1	0,3	32,7	2,0	1,6	32,4
Rörelseresultat	90,5	72,1	711,3	278,4	388,3	821,2
Finansnetto	-4,3	-5,2	-10,1	-11,4	-11,3	-9,9
Resultat efter finansnetto	86,2	66,9	701,3	267,0	377,0	811,2
Skatt	-14,2	-18,9	-54,0	-71,9	-101,6	-83,7
Resultat efter skatt	72,0	48,0	647,3	195,1	275,3	727,5
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	70,6	46,2	641,6	190,8	268,7	719,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,3	1,8	5,6	4,3	6,6	8,0
Resultat efter skatt	72,0	48,0	647,3	195,1	275,3	727,5
Rörelsemarginal, %	9,9	7,2	20,2	8,2	8,3	17,1
Vinstmarginal, %	9,5	6,7	19,9	7,8	8,0	16,9
Rörelsemarginal exkl reavinst, %	6,6	7,2	7,3	8,0	8,1	7,7
Vinstmarginal exkl reavinst, %	6,1	6,7	7,0	7,6	7,9	7,4
Debiteringsgrad, %	71,7	72,2	71,2	71,5	71,3	71,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	2,09	1,36	19,00	5,63	7,93	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	2,08	1,36	18,94	5,61	7,91	
Antal utestående aktier ¹⁾	33 775 002	33 895 002	33 775 002	33 895 002	33 775 002	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning ¹⁾	33 775 002	33 895 002	33 775 002	33 919 408	33 898 072	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning ¹⁾	33 890 494	34 009 180	33 879 127	34 006 460	33 992 358	

¹⁾ En aktiesplit 2:1 gjordes den 2 juni 2010. Jämförelsesiffrorna är justerade.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	juli-sep 2010	juli-sep 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	helår 2009
Årets förändring av omräkningsreserv	-46,8	-55,2	-60,7	-76,1	-56,7
Kassaflödessäkringar	-0,1	0,1	-0,1	-0,3	-0,4
Pensioner	-	-	-	-	44,1
Skatt	-	0,0	-	0,1	-8,7
Övrigt totalresultat	-46,9	-55,2	-60,8	-76,3	-21,7
Periodens resultat	72,0	48,0	647,3	195,1	275,3
Totalresultat för perioden	25,0	-7,2	586,5	118,8	253,7
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	25,2	-8,8	581,9	114,9	247,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	1,6	4,6	3,9	6,3
Totalt	25,0	-7,2	586,5	118,8	253,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 330,1	1 350,2	1 369,8
Materiella tillgångar	271,8	326,4	332,9
Övriga anläggningstillgångar	43,5	26,4	30,2
Summa anläggningstillgångar	1 645,5	1 703,0	1 732,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 358,5	1 443,6	1 505,0
Likvida medel	528,1	253,4	344,7
Summa omsättningstillgångar	1 886,6	1 697,0	1 849,6
Summa tillgångar	3 532,1	3 400,0	3 582,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 261,7	1 692,4	1 813,0
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	13,4	11,4	13,6
Summa eget kapital	2 275,1	1 703,7	1 826,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	131,6	152,1	119,6
Långfristiga skulder	26,8	95,5	41,4
Summa långfristiga skulder	158,4	247,6	161,0
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	9,6	27,0	30,7
Kortfristiga skulder	1 089,0	1 421,6	1 564,2
Summa kortfristiga skulder	1 098,6	1 448,6	1 595,0
Summa eget kapital och skulder	3 532,1	3 400,0	3 582,5

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2009.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Eget kapital vid periodens ingång	1 826,6	1 698,6	1 698,6
Totalresultat för perioden	586,5	118,8	253,7
Utdelning	-139,4	-111,2	-111,5
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-	-
Återköp av egna aktier	-	-4,9	-16,1
Aktiesparprogram 2008/2009/2010	1,6	2,5	1,8
Eget kapital vid periodens slut	2 275,1	1 703,7	1 826,6
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 261,7	1 692,4	1 813,0
Innehav utan bestämmande inflytande	13,4	11,4	13,6
Totalt	2 275,1	1 703,7	1 826,6

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	juli-sep 2010	juli-sep 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	helår 2009
Resultat efter finansiella poster	86,2	66,9	701,3	267,0	377,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-17,3	15,9	-470,1	34,1	49,0
Betald skatt	-23,4	-46,4	-96,6	-107,4	-150,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	45,5	36,4	134,6	193,7	275,8
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-45,4	-75,2	-77,9	-38,3	30,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	-38,8	56,7	155,4	305,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-13,4	386,3	-59,4	-79,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,8	44,6	-251,0	-119,0	-161,0
Periodens kassaflöde	4,0	-7,6	192,0	-23,0	65,8
Likvida medel vid periodens början	529,8	270,2	344,7	290,3	290,3
Kursdifferens i likvida medel	-5,6	-9,3	-8,6	-13,9	-11,5
Likvida medel vid periodens slut	528,1	253,4	528,1	253,4	344,7

NYCKELTAL

	jan-sep 2010	jan-sep 2009	helår 2009
Avkastning på eget kapital, %	35,1	17,3	15,8
Avkastning på eget kapital exkl reavinst, %	13,3	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital, %	34,1	19,7	17,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl reavinst, %	15,6	-	-
Soliditet, %	64,4	50,1	51,0
Eget kapital per aktie, SEK	66,96	49,93	53,68
Nettokassa/nettolåneskuld, MSEK	277,8	-208,6	-43,8
Räntebärande skulder, MSEK	253,7	462,0	391,5
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	3 921	4 185	4 182

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter (MSEK)	2008				2009				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Energy	206,9	237,0	224,3	397,6	312,7	302,4	293,2	381,3	236,1	230,0	225,6	
Engineering	368,5	392,1	300,0	376,1	344,0	343,0	283,6	345,6	336,8	338,6	296,4	
Infrastruktur	450,8	488,6	404,0	515,2	496,7	442,3	350,6	484,6	466,8	486,2	394,6	
Kontroll	68,7	95,9	87,9	108,9	94,0	108,0	98,0	107,1	89,2	-	-	
Övrigt / Elimineringar	-30,6	-40,0	-29,6	-52,5	-39,4	3,3	-28,3	-30,6	-21,9	-13,1	-5,5	
Förs av ÅF-Kontroll	-	-	-	-	-	-	-	-	457,7	-	0,2	
Summa	1 064,3	1 173,6	986,5	1 345,3	1 207,9	1 199,0	997,0	1 288,2	1 564,7	1 041,8	911,2	

Rörelseresultat (MSEK)	2008				2009				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Energy	19,1	31,6	28,5	50,5	24,8	28,8	23,7	47,1	25,0	21,6	15,0	
Engineering	42,8	45,2	19,5	48,7	36,7	34,2	26,4	29,1	22,9	24,7	22,5	
Infrastruktur	56,5	59,8	22,9	52,1	45,9	33,4	14,6	47,4	40,3	40,4	23,1	
Kontroll	5,2	14,8	11,8	11,3	6,9	9,0	11,9	0,7	-1,3	-	0,7	
Övrigt / Elimineringar	-7,1	-16,7	-1,6	-16,3	-8,2	-5,2	-4,4	-14,5	-4,0	-6,5	-1,5	
Förs av ÅF-Kontroll och ÅF-TÜV Nord	-	-	-	-	-	-	-	-	457,7	-	30,7	
Summa	116,5	134,7	81,0	146,4	106,1	100,3	72,1	109,8	540,6	80,2	90,5	

Rörelsemarginal (%)	2008				2009				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Energy	9,2	13,3	12,7	12,7	7,9	9,5	8,1	12,4	10,6	9,4	6,7	
Engineering	11,6	11,5	6,5	13,0	10,7	10,0	9,3	8,4	6,8	7,3	7,6	
Infrastruktur	12,5	12,2	5,7	10,1	9,2	7,5	4,2	9,8	8,6	8,3	5,9	
Kontroll	7,6	15,4	13,4	10,4	7,4	8,4	12,1	0,6	-1,4	-	-	
Summa	10,9	11,5	8,2	10,9	8,8	8,4	7,2	8,5	34,6	7,7	9,9	

Antal årsanställda	2008				2009				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Energy	626	685	630	914	909	889	841	882	821	901	929	
Engineering	1 274	1 246	1 264	1 244	1 226	1 214	1 188	1 214	1 250	1 226	1 199	
Infrastruktur	1 508	1 559	1 562	1 632	1 627	1 585	1 535	1 546	1 571	1 597	1 624	
Kontroll	282	335	365	422	417	452	462	460	439	-	-	
ÅF AB	57	60	63	64	70	75	73	70	69	70	72	
Summa	3 747	3 885	3 884	4 276	4 249	4 215	4 099	4 172	4 150	3 794	3 824	

Antal arbetsdagar	2008				2009				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
	62	62	66	62	62	60	66	63	62	61	66	64

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN (MSEK)

Förvärvstidpunkt	jan-sep 2010
Immateriella anläggningstillgångar	0,1
Materiella anläggningstillgångar	3,7
Kundfordringar och övriga fordringar	25,8
Likvida medel	3,4
Leverantörsskulder och övriga skulder	-16,8
Netto identifierbara tillgångar och skulder	16,2
Goodwill	89,4
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	4,8
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-0,6
Förvärvskostnad inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	109,8
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	3,4
Beräknad tilläggsköpeskillning	28,5
Tillkommer:	
Del av tilläggsköpeskillning avsatt som spärrade medel	15,2
Netto kassautflöde	93,1

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 human-kapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill. Förvärven avser Meacont s.r.o., Regula a.s., Todo s.r.o., VVS Energi i Borås AB, VPC Mechanical Design (rörelseförvärv) samt Gatubolaget Konsult i Göteborg (rörelseförvärv).

AVYTTRING AV RÖRELSE (MSEK)

Avyttringstidpunkt	ÅF-Kontroll 2010-03-25	ÅF-TÜV Nord 2010-09-27	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	15,9		15,9
Materiella anläggningstillgångar	30,3		30,3
Finansiella anläggningstillgångar	2,6	1,5	4,1
Kundfordringar och övriga fordringar	85,5		85,5
Likvida medel	10,8		10,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	-60,7	0,5	-60,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	84,4	2,0	86,4
Goodwill	68,1		68,1
Justering för realisationsresultat	457,9	30,5	488,4
Justering för realiserad omräkningsdifferens	-0,4		-0,4
Försäljningspris	610,0	32,5	642,5
Avgår:			
Kassa (avyttrad)	10,8		10,8
Försäljningsomkostnader	7,2	0,5	7,7
Netto kassainflöde	592,0	32,0	624,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	juli-sep 2010	juli-sep 2009	jan-sep 2010	jan-sep 2009	helår 2009
Nettoomsättning	51,6	52,8	167,1	154,4	207,3
Övriga rörelseintäkter	29,7	21,7	76,4	63,8	86,8
Rörelsens intäkter	81,3	74,5	243,4	218,2	294,1
Personalkostnader	-14,6	-18,0	-49,8	-56,3	-71,7
Övriga kostnader	-63,6	-59,1	-194,2	-173,2	-219,0
Avskrivningar	-2,6	-2,3	-7,8	-6,9	-9,3
Rörelseresultat	0,5	-4,9	-8,3	-18,2	-5,7
Finansnetto	383,7	-0,4	904,2	-0,4	1,4
Resultat efter finansnetto	384,2	-5,3	895,9	-18,6	-4,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-13,2
Resultat före skatt	384,2	-5,3	895,9	-18,6	-17,6
Skatt	0,2	1,7	3,3	5,2	5,5
Resultat efter skatt	384,4	-3,6	899,2	-13,4	-12,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2 110,9	1 902,8	2 117,5
Immateriella tillgångar	4,7	1,4	3,3
Materiella tillgångar	53,9	53,3	57,5
Övriga anläggningstillgångar	18,3	7,5	3,4
Summa anläggningstillgångar	2 187,8	1 964,9	2 181,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	169,8	245,4	252,5
Likvida medel	302,9	1,9	3,9
Summa omsättningstillgångar	472,8	247,3	256,4
Summa tillgångar	2 660,6	2 212,2	2 438,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	170,3	170,3	170,3
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	1 038,8	1 025,9	1 187,9
Årets resultat	899,2	-13,4	-12,1
Summa eget kapital	2 155,2	1 229,8	1 393,1
Obeskattade reserver	25,8	12,5	25,8
Långfristiga skulder			
Avsättningar	60,6	28,4	40,0
Långfristiga skulder	0,2	0,2	0,2
Summa långfristiga skulder	60,8	28,5	40,2
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	6,5	20,5	11,5
Kortfristiga skulder	412,3	920,9	967,6
Summa kortfristiga skulder	418,8	941,4	979,0
Summa eget kapital och skulder	2 660,6	2 212,2	2 438,1