

Förvaltningsberättelse 2007

AB Ångpanneföreningen (publ)

Organisationsnummer 556120-6474

Styrelsen och verkställande direktören för AB Ångpanneföreningen (publ) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2007. AB Ångpanneföreningen, med säte i Stockholm, är moderbolag i koncernen (ÅF).

Koncernen och moderbolaget

ÅF är ett ledande teknikföretag med kunskap som vilar på hundraårig erfarenhet. ÅF erbjuder kvalificerade tjänster och lösningar för industrins processer, för infrastrukturella projekt och vid utvecklingen av produkter och IT-system. ÅF är även en ledande aktör inom kontroll och besiktning. Basen finns i Norden, men verksamhet och kunder finns i hela världen.

ÅF baserar sin konsultverksamhet på utveckling av system och produkter och på de investeringar, underhåll och löpande förändringsarbeten som sker i uppdragsgivarnas anläggningar, processer, maskiner och byggnader. Svensk och internationell industri, tjänsteföretag samt fastighetssektorn svarar för huvuddelen av uppdragen.

Omsättning och resultat

ÅF utvecklades väl under 2007. Nettoomsättningen ökade med 24 procent och rörelseresultatet förbättrades med 97 procent.

Det förbättrade resultatet beror framför allt på en framgångsrik integration av genomförda förvärv samt en stark industrikonjunktur.

ÅF flyttade fram marknadspositionerna väsentligt under 2007, särskilt inom områdena energi och miljö.

ÅF vidhöll en stark ställning som potentiell arbetsgivare. I Universums årliga mätning bland högskole- och civilingenjörer (5 500 personer deltog) placerade sig ÅF på en sjundeplats som "ideal arbetsgivare" bland svenska företag, alla kategorier.

Nettoomsättningen uppgick till 3 862 (3 114) MSEK, en ökning med 24 procent. Rörelseresultatet uppgick till 332 (168) MSEK. Rörelsemarginalen var 8,6 (5,4) 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. År 2006 var rörelseresultatet, exklusive denna försäljning, 148 MSEK och rörelsemarginalen var 4,8 procent.

Debiteringsgraden uppgick till 75 (73) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 220 (108) MSEK.

Vinsten per aktie, före utspädning, uppgick till 13:15 (7:38) kronor.

Divisionerna

Engineering

Rörelsemarginal 12 mån: 9,5% (8,8)

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

En fortsatt stark industrikonjunktur bidrog till en god efterfrågan under året med en hög debiteringsgrad för division Engineering. Efterfrågan var särskilt god inom energi- och gruvområdet.

Under året har spetskompetenser 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 hög inom kärnkraftsområdet. Divisionen har en stark ställning på denna marknad i Sverige, men får även internationella uppdrag. I tredje kvartalet tillkom exempelvis uppdrag vid kärnkraftsanläggningar i både Finland och Frankrike.

Mekanikverksamheten med 150 medarbetare, som införlivades i Engineering från den 1 januari 2007, har utvecklats väl.

Vidare fick divisionen två patent godkända i Finland avseende en egen utvecklad metod, kallad Balance+, som är ett styrsystem för pannor som använder olika sorters biobränsle.

Infrastruktur

Rörelsemarginal 12 mån: 9,9% (8,1)

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

Marknaden var oförändrat god inom samtliga affärsområden. Många uppdrag inom tunga investerings- och infrastrukturområden som elkraft, väg- och järnväg gör att divisionen är engagerad i ett flertal långvariga projekt. Det höga oljepriset och ökade miljökrav bidrar till ett växande intresse för framtida kollektivtrafik- och transportfrågor, vilket resulterat i ett antal intressanta projekt.

Det största affärsområdet, installation, med 500 medarbetare i Sverige och Norge, drar nytta av en stark fastighets- och byggmarknad. Ett stort utbud inom energibesparingar i fastigheter ligger rätt i tiden med en stor efterfrågan på energideklarationer. Division Infrastruktur är akkrediterad att genomföra energideklarationer.

Bland nya uppdrag kan nämnas en mycket omfattande order av Banverket avseende Projekt Citybanan i Stockholm. Projektet består av tre större tekniska uppdrag: Tomtebodas Bangård, Dubbelspårstunneln med tillhörande stationer, samt "management" för risk och säkerhet. ÅFs uppdrag rörande Tomtebodas och Dubbelspårstunneln avser projektering av samtliga järnvägstekniska discipliner som mark, spår, el, signal, tele, SCADA och kanalisation samt teknisk support fram till och med ibruktage. ÅFs uppdrag uppskattas vara värt cirka 200 MSEK och beräknas pågå fram till år 2016.

Kontroll

Rörelsemarginal 12 mån: 15,3% (9,7)

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

Efterfrågan för division Kontroll var relativt stark under 2007. Divisionen fortsatte att vinna nya marknadsandelar och stärkte sin position inom den expansiva kärnkrafts- och petrokemiindustrin.

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

För att bättre ta tillvara nya tillväxtområden och tydligare profilera specialisttjänsterna inom division Kontroll, bildades det nya affärsområdet 'Projekt och Nya Marknader' i fjärde kvartalet.

Flera strategiska order erhöles. På uppdrag av Ringhals och Forsmark ska Kontroll exempelvis utveckla kvalificerade provningssystem. ÅF-TÜV Nord, som är hälftenägt av ÅF-Kontroll, anlätades av OKG för mekanisk kontroll vid de tre kärnkraftsanläggningarna i Oskarshamn.

Process

Rörelsemarginal 12 mån: 6,9% (0,9)

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

Division Process genomgick en kraftig renodling under 2007. En ny ledning tillsattes i slutet av 2006. Den nya ledningen införde en ny strategi och fokuserade erbjudandet till områdena energi och massa & papper.

Två lågpresterande verksamheter avyttrades i Finland och Frankrike under sommaren. I juli förvärvades det schweiziska energikonsultföretaget Colenco.

ÅF-Colenco är ett internationellt energikonsultföretag med säte i Baden, Schweiz. Bolaget har 250 medarbetare, varav 180 arbetar ifrån Schweiz. Förvärvet av Colenco stärker ÅFs marknadsposition i Europa, Baltikum, Ryssland, Sydöstra Asien och i Sydasiens. Division Process blev genom förvärvet ett av de största oberoende internationella konsultföretagen inom energiområdet med en världsledande ställning inom kärnkraft.

En strejk som drabbade större teknikkonsultföretag i Finland påverkade systerföretagets division Process negativt under cirka två veckor i det fjärde kvartalet.

Till de större uppdrag som divisionen vann hör tekniska konsulttjänster vid uppförandet av ett gaseldat kraftverk i kroatiska Sisak på uppdrag av det statliga energiföretaget HEP. Ett annat större uppdrag avser projektering och projektledning vid ett vattenkraftverk i Indien.

System

Rörelsemarginal 12 mån: 8,4% (5,5)

Division System erbjuder tjänster inom inbyggda system, mekanik & beräkning och IT.

Division Systems marknad var fortsatt stark under 2007 och framför allt från telekomindustrin. Divisionens spetskompetens inom produktutveckling, testsystem och produktförvaltning ligger rätt i tiden.

En ny trend är 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. Under 2007 rekryterade divisionen cirka 130 medarbetare. Genomsnittsåldern har också, i linje med strategin, sänkts de senaste åren genom nyrekrytering.

Till nya uppdrag hör vidareutveckling av ett multimediprojekt för Sony Ericsson. System vann också ett utvecklingsprojekt av en ny styrdator för tåg på uppdrag av Bombardier samt dessutom ett utvecklingsprojekt inom så kallad "fleet management" för Scania's räkning.

Satsningarna i Göteborg och Öresundsregionen uppvisade god tillväxt under lönsamhet.

Förvärv, avyttringar och samarbeten

ÅF förvärvade i januari en enhet från teknikkonsultföretaget Xdin, kallad Xdin Order to Delivery med 7 medarbetare i Göteborg.

ÅF ökade i februari sitt ägande i det danska teknikkonsultföretaget Hansen & Henneberg, som har cirka 60 medarbetare, från 49 procent till 80 procent. Förvärvet skedde som ett resultat av ett framgångsrikt samarbete mellan ÅF och Hansen & Henneberg under de senaste åren. ÅF köpte 49 procent av aktierna år 2001. Med anledning av förvärvet beslutade styrelsen i ÅF, med stöd från bemyndigande från årsstämman 2006, om nyemission av 90 951 B-aktier riktad till ägarna av Hansen & Henneberg. Detta föranledde en utspädning motsvarande cirka 0,6 procent av aktiekapitalet och cirka 0,4 procent av rösterna.

ÅF förvärvade i maj teknikkonsulten Cordinor med 15 medarbetare, och cirka 10 underkonsulter, i Luleå och Kiruna. Cordinor, som grundades 1995, är ett väl etablerat konsultföretag som erbjuder kvalificerade ingenjörstjänster för gruvindustrin. Största kunden är LKAB.

ÅF avyttrade i juni det finska dotterbolaget ÅF-CTS Oy med 130 medarbetare för 4 miljoner Euro, vilket var i linje med bokfört värde. Köpare var ledningen för

ÅF-CTS Oy och riskkapitalföretaget Nordic Mezzanine Ltd. Försäljningen var ett led i renodlingen av ÅFs division Process.

ÅF avyttrade i juni det franska dotterbolaget ÅF-Chleq Froté S.A. med 50 medarbetare. Köpare var ledningen för AF Chleq Froté S.A. Försäljningspriset uppgick till 1 Euro. Försäljningen var ett led i renodlingen av ÅFs division Process.

Vid en extra bolagsstämma i ÅF den 14 augusti 2007 beslutades att godkända försäljningarna av dotterbolagen ÅF-CTS Oy och ÅF-Chleq Froté S.A. till bolagsledningarna i respektive bolag.

ÅF förvärvade i juli det schweiziska energikonsultföretaget Colenco med 250 medarbetare i Europa och Asien. 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. Colencos omsättning under 2006 var 271 MSEK med en vinstmarginal på 7,4 procent.

Köpeskillingen, som var kontant, uppgick till 300 MSEK (33 miljoner Euro) för 100 procent av aktierna i Colenco, samt en tilläggsköpeskillning, baserad på resultaten under de närmaste tre åren, som maximalt kan uppgå till cirka 100 MSEK (11 miljoner Euro). Colenco hade vid transaktionsdagen en nettokassa uppgående till 95 MSEK samt en fastighet värderad till 102 MSEK. Baserat på en tilläggsköpeskillning om 79 MSEK beräknas de immateriella tillgångarna uppgå till 213 MSEK, varav 207 MSEK bedöms klassificeras som goodwill.

Goodwill

Vid förvärv av konsultföretag betalas inte bara för den substans som finns i bolaget utan också ett övertvärde för att få in kunnsiga, välutbildade och erfarna medarbetare. Detta övertvärde i humankapital, som inte finns upptaget som någon tillgång i det förvärvade bolaget motsvarar i huvudsak den goodwill som uppkommer i ÅF-koncernen.

Vid förvärv av Colenco blev goodwillposten 207 MSEK och vid förvärv av ytterligare aktier i Hansen & Henneberg blev goodwill 13 MSEK. Övriga förvärv gav upphov till en goodwill om 11 MSEK. Totalt ökade ÅFs goodwill med netto 231 MSEK till 1 063 MSEK. För ytterligare information om goodwill se not 13.

Övriga väsentliga händelser 2007

Styrelsen i AB Ångpanneföreningen formulerade i augusti övergripande finansiella mål enligt följande:

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.

Händelser efter periodens utgång

I februari förvärvades, inom division System, konsultföretaget Proplate IT med 22 medarbetare i Sverige. Proplate IT kommer att redovisas i ÅF-koncernen från den 1 mars 2008.

Forskning och Utveckling

Inom divisionerna bedrivs ett FoU-arbete i samarbete med högskolor, universitet och branschorganisationer men även internationellt med EU-finansiering. Egen metodutveckling är också en del av FoU-arbetet. Sammantaget för koncernen uppgick kostnaderna i FoU till 26,5 (27,7) MSEK. Beloppet avser i huvudsak kostnaden för nedlagd egen tid.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick till 53 (15) MSEK. Före utdelning och upptagande och amortering av lån uppgick kassaflödet till 85 (-156) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 310 (257) MSEK.

Eget kapital per aktie uppgick till 78,83 kronor. Soliditeten var 47,9 procent. Vid årsskiftet 2006/2007 var det egna kapitalet per aktie 67,06 kronor och soliditeten var 47,5 procent.

Koncernens nettolåneskuld (likvida medel minus räntebärande skulder) uppgick vid utgången av december till 88 (97) MSEK, vilket motsvarar 6,6 procent av eget kapital.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 45 (40) MSEK för perioden januari–december 2007.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 197 (188) MSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till -25 (1) MSEK.

Miljöarbete

ÅF har en viktig roll att tillsammans med samhälle och intressenter gemensamt sträva mot ett hållbart samhälle. ÅFs uppdrag handlar ofta om att införa ny och bättre teknik, genomföra effektiviseringar och uppnå utsläppsminskningar. Perspektivet är långsiktigt med erfarenhet som sträcker sig över hundra år tillbaka i tiden och med siktet inställt på att bidra till en hållbar utveckling.

ÅF deltar ofta i samarbeten mellan olika aktörer inom näringsliv, offentlig sektor och forskningsvärlden. Rollen som konsult innebär att fungera som en brygga som underlättar förståelsen och kunskapsutbytet mellan de olika aktörerna. ÅF deltar också aktivt som expert i arbetet inom ISO med att ta fram en internationell vägledningsstandard för Socialt Ansvarstagande, ISO 26000. ÅFs miljöpolicy och övriga miljöarbete framgår av sid. 21–23 i den tryckta årsredovisningen 2007.

Medarbetare

Medelantalet anställda var 3 623 (3 167). Av dessa hade 792 (662) medarbetare sin anställning utanför Sverige. I moderbolaget var medelantalet anställda 46 (61).

Inom ÅF bedrivs ett långsiktigt och målmedvetet arbete för att attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Detta sker både genom att marknadsföra ÅF externt och genom att tydliggöra de utvecklings- och karriärvägar som finns inom ÅF.

Genom projektet "Fem av fem tusen" har karriärvägarna specialist/expert, projektledare och chef fastställts och tydliggjorts under 2007. För att stötta medarbetarnas utveckling och bistå ÅFs chefer i utvecklingsarbetet skapades samtidigt den interna utbildningsverksamheten, ÅF Academy, under 2007. Alla utbildningar innehåller avsnitt om affärsmannaskap. En mer utförlig beskrivning av personalfrågorna framgår av sid. 16–20 i den tryckta årsredovisningen 2007.

Riskhantering och känslighetsanalys

Viktigt för ett konsultföretags intjänandeförmåga är debiteringsgraden. Varje procentenhets förändring påverkar ÅFs resultat med plus/minus cirka 40 miljoner kronor. Timpriset är naturligtvis även det väsentligt för resultatet i ett konsultföretag. En höjning av timpriset med 10 kronor – allt annat lika – motsvarar en resultatförbättring för ÅF på cirka 44 miljoner kronor. Metoder för att minska känsligheten tillämpas genom användning av underkonsulter, visstidsanställning, ökad andel rörlig lön, breddning av kompetens och marknad samt genom produktifiering av tjänster. Det senare innebär att flera tjänster paketeras och därmed erhålls en bättre konkurrenskraft och minskad priskänslighet.

Huvuddelen av ÅFs uppdrag görs på löpande räkning. Dock tas också ett antal uppdrag till fast pris, vilket innebär en risk om kostnaden för uppdragets genomförande missbedöms. Genom utbildning i projektledning och genom löpande uppföljning och kontinuerlig värdering av återstående arbete i uppdrag reduceras risken för nedskrivningar.

För att nå de uppställda målen är det för ett konsultföretag helt avgörande att medarbetarna är motiverade och har relevanta färdigheter och kunskaper. En risk finns alltid att duktiga medarbetare lämnar ÅF och går till konkurrenter eller startar egen verksamhet. I syfte att attrahera och behålla medarbetare satsar ÅF på kontinuerlig utbildning, kompetensutveckling och ledarskapsutveckling. ÅFs målsättning är att medarbetarna ska uppleva ett mervärde i att arbeta just på ÅF.

I ÅFs affärsverksamhet finns det risk för tvister. Genom att alltid upprätta avtal med fullständiga avtalsvillkor minskas risken för tvister. ÅF arbetar huvudsakligen med ÅFs allmänna villkor som har ABK96 som bas.

ÅF har en ambition att öka tillväxten genom att förvärva andra konsultföretag, vilket kan innebära en ökad risk. Risken minimeras genom ett systematiskt arbetssätt i samband med förvärv samt krav på obligatorisk dokumentation och genomgångar. En årlig utvärdering av genomförda förvärv görs av ÅFs styrelse.

ÅF utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, finansiell kreditrisk och kundkreditrisk. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets avdelning koncernekonomi i enlighet med policies som fastställs av styrelsen. Det övergripande målet är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat orsakat av marknadsfluktuationer. För att minska valutarisken i kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta görs vid större kontrakt säkringar genom derivat. För en utförligare beskrivning av riskhantering och känslighetsanalys se vidare sid. 57–60 i den tryckta årsredovisningen 2007.

Aktien

ÅFs B-aktier är noterade på Stockholmsbörsen (Mid Cap) sedan i januari 1986. Ängpanneföreningen hade tidigare verkat i föreningsform från 1895 till 1980, och från 1981 som aktiebolag.

Aktiekursen för ÅF var 169 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 17 procent under 2007. Stockholmsbörsens OMXSPI-index minskade med 6 procent under samma tidsperiod.

ÅFs börsvärde uppgick den 31 december 2007 till 2 862 (2 377) MSEK.

Under året omsattes totalt 9 230 962 (10 975 396) aktier, till ett värde av 1 585 (1 622) MSEK.

Fördelat per börsdag uppgick omsättningen i genomsnitt till 6,34 (6,46) MSEK. Avslut i aktien skedde under 100 (100) procent av antalet handelsdagar.

Totalt antal aktier i ÅF uppgick den 31 december till 16 935 233, varav 804 438 är A-aktier och 16 130 795 är B-aktier.

De tio största aktieägarna i ÅF redovisas på sid. 56 i årsredovisningen för 2007.

Konvertibel förlagslån

Den 28 april 2005 beslutade ordinarie bolagsstämma i ÅF att genomföra ett konvertibelprogram riktat till tillsvidareanställda i ÅF i Sverige, Finland och Norge. Det totala tecknade beloppet uppgick till 53 750 TSEK. Konverteringskursen har fastställts till 81,36 SEK. Vid full konvertering kommer aktiekapitalet att öka med 6 606 440 SEK och antalet aktier med 660 644 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,9 procent av kapitalet och cirka 2,7 procent av rösterna.

Som ett resultat av det första konverteringstillfället i ÅFs personalkonvertibel 2005/2008 i juli/augusti nyemitterades 523 608, av möjliga 660 644, B-aktier vilket gav en utspädning om 3,1 procent av aktiekapitalet och 2,2 procent av rösterna.

Som ett resultat av det andra konverteringstillfället i ÅFs personalkonvertibel 2005/2008 i november/december nyemitterades 42 699 B-aktier, vilket gav en utspädning om 0,2 procent av aktiekapitalet och 0,2 procent av rösterna.

Därmed har 566 307 aktier nyemitteras inom ramen för personalkonvertibel 2005/2008 – av totalt möjliga 660 644 aktier. Det nya antalet aktier i AB Ångpanneföreningen uppgick därefter till 16 935 233, varav 804 438 är A-aktier och 16 130 795 är B-aktier.

Återstående antal konvertibler motsvarar, vid full konvertering, 94 337 B-aktier, vilket ger en utspädning om 0,6 procent av aktiekapitalet och 0,4 procent av rösterna. Efter full konvertering kommer antal aktier att uppgå till 17 029 570, varav 804 438 är A-aktier och 16 225 132 är B-aktier.

Likviditetsgaranti

I syfte att främja likviditeten i ÅF-aktien är HQ Bank likviditetsgarant i ÅF-aktien.

Likviditetsgaranti innebär i korthet att HQ Bank förbinder sig att ställa köp- och säljkurser i ÅF-aktien. Prisskillnaden (spreaden) får inte vara mer än 2 procent beräknat på säljkursen.

Styrelsens sammansättning

Under 2007 var antalet styrelseledamöter valda av årsstämman åtta. Till styrelseledamöter omvaldes Ulf Dinkelspiel, Magnus Grill, Eva-Lotta Kraft, Peter Sandström, Helena Skåntorp och Lena Treschow Torell samt nyvaldes Patrik Enblad och Jon Risfelt. Till ordförande utsågs Ulf Dinkelspiel.

Till arbetstagarrepresentanter i styrelsen hade utsetts Svante Karlsson och Eva Lindén med Oscar Stridh och Daniel Westman som suppleanter.

På det konstituerade styrelsemötet efter årsstämman utsågs Lena Treschow Torell till vice ordförande.

En utförlig presentation av styrelseledamöterna framgår av sid. 122–123 i den tryckta årsredovisningen.

Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret 2007 hade styrelsen nio sammanträden, varav ett konstituerande sammanträde. Styrelsens arbete omfattar främst strategiska frågor, affärsplaner, bokslut samt större investeringar och förvärv samt andra beslut som enligt beslutsordningen ska behandlas av styrelsen. Redovisning av utveckling för bolagets verksamhet och ekonomi har varit en stående punkt på dagordningen. Vid augustisammanträdet genomfördes ett strategiseminarium med speciell genomgång av varje division. I samband med varje ordinarie sammanträde sker en mer ingående presentation av en verksamhet inom bolaget.

Andra befattningshavare i ÅF har deltagit vid sammanträden som föredragande.

Sekreterare i styrelsen har varit ÅFs informationschef.

En utvärdering av styrelsens arbete har under året genomförts av en extern konsult.

ÅFs bolagsstyrningsrapport framgår av sid. 118–121 i den tryckta årsredovisningen 2007.

Koncernledning

Koncernledningen bestod under år 2007 av verkställande direktör Jonas Wiström, ekonomidirektör Jonas Ågrup, informationschef Viktor Svensson, divisionscheferna Jörgen Backersgård, Eero Auranne, Åke Rosenius, Per Magnusson och Johan Olsson. Gunilla Fladvad är sekreterare i koncernledningen. Anders Gabrielsson, Karl-Anders Eriksson och Jan Nordling lämnade koncernledningen under året men kvarstår i bolaget i andra befattningar.

En presentation av koncernledningen framgår av sid. 124–125 i den tryckta årsredovisningen 2007.

Riktlinjer för ersättningar till koncernledningen

Årsstämman 2007 beslutade att följande principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för koncernledningen skall gälla för avtal som nytecknas eller ändras efter årsstämman. Med koncernledningen nedan avses verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningsgruppen.

Ersättningen till koncernledningen skall utformas efter marknadsmässiga villkor och samtidigt stödja aktieägarintresset. Ersättningen skall i huvudsak bestå av fast lön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner, till exempel tjänstebil. Riktlinjerna för ersättningen avser att säkerställa att ÅF kan attrahera och behålla marknadens bästa arbetskraft för att därigenom stödja ÅFs affärsidé och strategi. Den fasta lönen skall fastställas med hänsyn tagen till kompetens, ansvarsområde och prestation och skall baseras på marknadsmässiga förutsättningar. Den rörliga lönen skall baseras på prestationsbaserade program och är maximerad till en procentsats av den fasta årslönen som varierar mellan 60 och 100 procent. Rörlig lön skall inte vara pensionsgrundande.

Uppsägningstiden skall vara sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 24 månader.

Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav. Ordinarie pensionsålder är 65 år. Vid avgång före pensionsåldern skall befattningshavaren erhålla fribrev på pension från 60 års ålder.

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för koncernledningen för 2008 skall ligga i linje med de under 2007 gällande principerna.

Styrelsen har för avsikt att föreslå att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt prestationsrelaterat aktieprogram 2008. Avsikten är att det prestationsrelaterade aktieprogrammet skall rikta sig till upp till 150 nyckelpersoner inklusive verkställande direktören.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för år 2007 på 6,50 (3,00) kronor/aktie. Föreslagen utdelning är i linje med fastställd utdelningspolitik som innebär att aktieutdelningen ska motsvara cirka 50 procent av koncernresultatet efter skatt.

Förväntningar inför 2008

Utsikterna för 2008 är positiva. Inga tecken på avmattning av konjunkturen kan hittills noteras, även om tillväxttakten kan förväntas avta något under året. ÅF har en stark finansiell ställning och skall fortsätta ta initiativ i den strukturförändring som pågår i branschen. Målet är att fortsätta växa framför allt i Norden och östra Europa.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står fria vinstmedel 1 040 322 822 kronor. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras enligt följande.

Till aktieägarna utdelas:

6,50 kronor per aktie	110 079 015
Balanseras i ny räkning	930 243 807
Summa	1 040 322 822

Styrelsens motiverade yttrande gällande vinstutdelningsförslaget finns på bolagets webbplats www.afconsult.com. Det kan även erhållas från bolaget på begäran.