

**Protokoll fört vid Årsstämma
med aktieägarna i VBG GROUP AB (publ),
org nr 556069-0751, den 13 maj 2008.**

Nr 1/08

Närvarande: Närvarande aktieägare enligt bilaga 1.

Med anledning av styrelseordförande Richard Perssons hastiga bortgång den 20 april inleddes årsstämman med att styrelsens vice ordförande Peter Hansson gav ordet till Reidar Öster, valberedningens ordförande och tidigare mångårig ledamot av bolagets styrelse, som höll ett personligt minnestal över Richards livsgärning i bolaget.

- § 1** Årsstämman öppnades av styrelsens vice ordförande Peter Hansson som hälsade aktieägare och övriga gäster välkomna till stämman.
Att såsom ordförande leda stämman och dagens förhandlingar valdes Anders Ahlm, advokat från Berglund & Co Advokatbyrå i Göteborg.
Bolagets styrelse hade anmodat Claes Wedin att föra stämmans protokoll, vilket godkändes av stämman.
- § 2** Röstlängden enligt bilaga 1 godkändes av årsstämman.
- § 3** Dagordningen godkändes av årsstämman.
- § 4** Till att jämte ordföranden justera årsstämmans protokoll valdes Maud Agrell-Mogel och Christer Bystedt.

§ 5 Årsstämman förklarades, i enlighet med bolagsordningen § 9, vara i behörig ordning sammankallad.

§ 6 Styrelsens berättelse rörande förvaltningen under det gångna verksamhetsåret med däri intagna resultat- och balansräkningar hade tidigare reglementsenligt hållits tillgängliga för aktieägarna hos VBG GROUP AB samt på bolagets hemsida. Årsstämman påfordrade inte att förvaltningsberättelsen skulle uppläsas.

Ordet lämnades därefter över till verkställande direktören Anders Birgersson som presenterade koncernen, kommenterade 2007 års resultat och den finansiella utvecklingen. Årsstämman fick även information om koncernens resultat för första kvartalet 2008.

De förevisade bilderna bifogas protokollet (bilaga 2).

En av de närvarande aktieägarna ställde frågan om tillväxten förväntas komma genom förvärv eller genom utveckling av nya marknader. Anders Birgersson svarade att för att nå hög tillväxt krävs såväl strukturell tillväxt genom förvärv som organisk tillväxt genom närvaro på nya marknader, integration framåt samt utveckling av nya produktsegment där den nya MFC-kopplingen är ett exempel på en helt ny produkt som genererar tillväxt.

Frågeställaren undrade sedan om problemet med uteblivna förvärv berodde på finansiell oro i omvärlden, för höga köpeskillningar eller på svagheter i förvärvsobjekten. Anders Birgersson svarade ja på alla orsakerna och menade att ett förvärvsobjekt måste möta många uppställda kriterier och i grunden vara sunda verksamheter. Varje investering måste vara strategiskt rätt.

Sista frågan från frågeställaren rörde utdelningsnivån och där svarade Anders Birgersson att bolaget inte har någon uttalad utdelningspolicy men att man har en stabil utdelningshistorik på i genomsnitt 30 % av årsvinsten.

Aktiespararnas representant Mats Ekberg utdelade först beröm över bolagets resultat och ställde sedan en fråga kring riskspridning och huruvida bolaget kan motverka en kraftig konjunkturedgång. Anders Birgersson nämnde tre huvudstrategier som tillsammans syftar till att öka riskspridningen och minska effekterna av en eventuell konjunkturedgång. Genomföra förvärv, en hög flexibilitet i verksamheten och kontroll över de strategiska processerna.

Verksamhetsberättelsen lades därefter till handlingarna.

Revisor Bror Frid föredrog revisionsberättelsen för verksamhetsåret 2007-01-01 - 2007-12-31.

§ 7

a) Årsstämman beslutade att fastställa de i verksamhetsberättelserna intagna resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna.

b) Ordföranden upplyste om att till årsstämmans förfogande stod 179 289 659 kr. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att 31 255 060 kr utdelas till aktieägarna och att i ny räkning överföres 148 034 599 kr. Utdelningen är 2:50 kr per aktie, vilket är en ökning med 0:50 kr jämfört med föregående års 2:00 kr per aktie.

c) Årsstämman beslutade bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna verksamhetsåret.

§ 8

Årsstämman beslutade därefter att styrelsen för tiden till nästa ordinarie bolagsstämma hållits skall bestå av 6 ordinarie ledamöter.

Stämman beslutade också att styrelsen för tiden till nästa årsstämma hållits ej skall ha någon styrelsesuppleant.

Årsstämman beslutade att välja en ordinarie revisor intill slutet av årsstämman 2012. Stämman beslutade i enlighet med bolagsordningen § 7 att välja en revisorssuppleant under samma period.

§ 9

Stämman beslutade om ett arvode på 565 000 kr att fördelas till styrelseordförande 130 000 kr, vice styrelseordförande 110 000 kr, övriga styrelseledamöter 95 000 kr vardera, samt till revisionskommittén och ersättningskommittén 20 000 kr vardera, jämte 5 000 kr per bevistat möte för ordinarie ledamot.


Enligt tidigare årsstämmobeslut var för det gångna året arvodet till styrelsen 475 000 kr samt 4 000 kr per bevistat möte.

Stämman beslutade vidare att arvode skall utgå till bolagets revisorer för deras granskning av 2008 års verksamhet med belopp, som av dem debiteras för utfört arbete.

§ 16

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad och lämnade över ordet till Anders Birgersson som överräckte en gåva och tackade avgående styrelseledamoten Viktoria Wikström som inför årsstämman avböjt omval.

Vid protokollet



.....
Claes Wedin


Justeras:



.....
Anders Ahlm



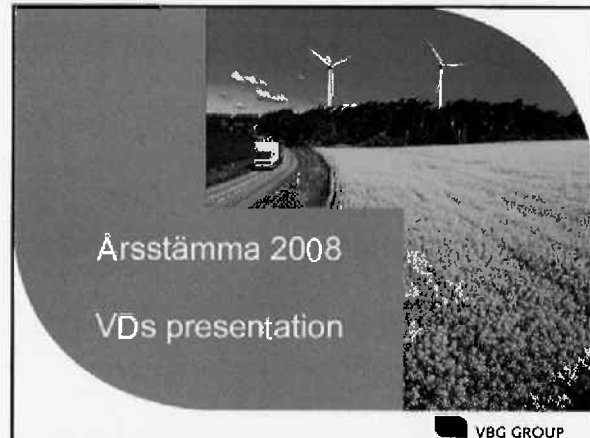
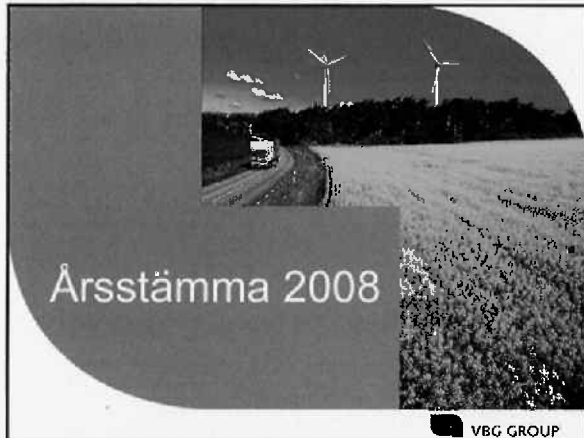
.....
Maud Agrell-Mogel



.....
Christer Bystedt

Röstlängd - Årsstämma i VBG GROUP AB (publ) 2008-05-13

Namn	Personnummer	A-Aktier	B-Aktier	Röster
AB Fredrik Fiedler <i>Ombud Randolph Clarkson</i>	556039-3083		10 000	10 000
Agrell Mogel Maud	420703-5223		632	632
Awake Swedish Equity Fund <i>Ombud Per Lönn</i>	515602-0793		276 500	276 500
Berglund Mats, biträde Viveca Berglund	450511-1932		648	648
Bystedt Christer	420908-5036		1 240	1 240
Combe AB <i>Ombud Dan H Johansson</i>	556102-0198		1 000	1 000
Falk Björn	451228-6297		30	30
Fleischer, Catarina	630123-5708		1 200	1 200
Fleischer, Tore	550819-5590		1 200	1 200
Grangaard, Kerstin	450613-4727		15	15
Grangaard, Peder Martin	370411-8870		15	15
Hedblom Gösta <i>Ombud Mats Ekberg/ Sv Aktiesparares Riksförb</i>	261108-8010		112	112
Herman Kreftings Stift för Allergi-o Astmaforskning <i>Ombud Inger Vilhelmson</i>	862500-8258	408 700	4 049 964	8 136 964
Johansson Dan	600819-3515		7 000	7 000
Klarqvist Gunilla	411003-5229		72	72
Lannebo MicroCap <i>Ombud Johan Lannebo</i>	515602-1429		649 648	649 648
Lannebo Småbolag Select <i>Ombud Johan Lannebo</i>	504400-7929		560 056	560 056
Larsson Helge	431214-5594		200	200
Lindgren Gunnar	311019-6230		700	700
Rolf Nicklasson, biträde Peter	400815-6418		1 292	1 292
Nilsson, Tage	270113-5515		800	800
Olsson Jan	651129-5518		1 200	1 200
Paukku Gun, biträde Göran Malmkvist	350710-2642		508	508
Ringle Lage, biträde Birgitta	300223-2977		300	300
Robertsson Sören, biträde Anne-Marie	340629-2833		200	200
Rosén Bengt	430423-7136		200	200
Samuelsson Gösta	301106-1458		400	400
Slätt Rune	330410-5517		1 300	1 300
Stiftelsen SLK-anställda <i>Ombud Inger Vilhelmson</i>	862500-5072	567 300		5 673 000
Stiftelsen VBG-SLK <i>Ombud Inger Vilhelmson</i>	862500-5080	244 000	7 000	2 447 000
Sveriges Aktiesparares Riksförbund <i>Ombud Mats Ekberg</i>	857202-1593		428	428
Vilhelmson Inger	470820-5523		1 200	1 200
Wärdal Britta, biträde Bengt	420330-5844		1 000	1 000
Öster, Reidar	321128-4819		9 076	9 076
		1 220 000	5 575 136	17 775 136
Totalt utestående aktier		1 220 000	11 282 024	23 482 024
Närvarande antal röster				76%
Närvarande antal aktier				54%



VBG GROUP idag

- En internationell verkstadskoncern med 13 bolag i 11 länder
 - Grundades 1951 i Vänersborg
- Två affärsområden:
 - VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT (84% av koncernens omsättning)
 - RINGFEDER POWER TRANSMISSION
- Starka och välkända varumärken
- Cirka 430 anställda
- Årsomsättning drygt 1,3 miljarder SEK
- VBG GROUP AB (publ) är moderbolag
- Aktien är noterad på OMX Nordiska Börsen (sedan 1987)
 - Drygt 5 000 aktieägare

Årsstämma maj 2008 VBG GROUP

RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Skall vara en erkänd global marknadsledare i valda nischer inom mekanisk kraftöverföring och industriell dämpning.

- Tydligt positionerade varumärken
- Global säljorganisation med lokal närvaro
- Teknisk expertis och hög kompetens
- System och kompletta lösningar
- Snabb och effektiv kundservice

◆ RINGFEDER ECOLOC

Årsstämma maj 2008 VBG GROUP

RINGFEDER POWER TRANSMISSION, 2007

Rörelseresultat, MSEK och rörelsemarginal, %

Omsättning 2007

Totalt 206,4 MSEK

Årsstämma maj 2008 VBG GROUP

Power Transmission – produkterbjudande

Årsstämma maj 2008 VBG GROUP

Power Transmission – produkterbjudande



Årsstämma maj 2008

7

VBG GROUP

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT

Skall genom egna, starka varumärken vara en internationellt ledande leverantör av utrustning och system till kunder inom lastfordonsbranschen.

- Tydligt positionerade varumärken
- Fokus på starka kundrelationer och kundernas behov
- Marknadsutveckling
- En Utvecklad eftermarknadsaffär
- Långsiktig produktutveckling

◆ RINGFEDER VEBE arntsoni ONPOT Edscha SESAM

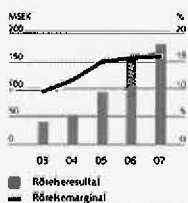
Årsstämma maj 2008

8

VBG GROUP

VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT, 2007

Rörelseresultat, MSEK
och rörelsemarginal, %



Omsättning 2007



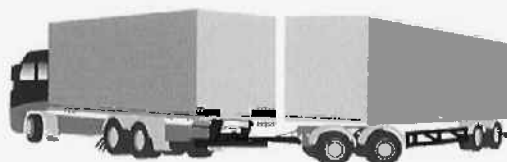
Totalt 1 116,9 MSEK

Årsstämma maj 2008

9

VBG GROUP

Truck Equipment – produkterbjudande

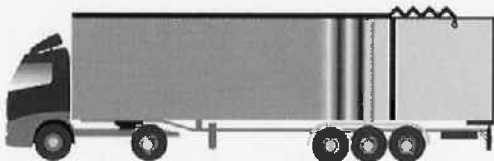


Årsstämma maj 2008

10

VBG GROUP

Truck Equipment – produkterbjudande



Årsstämma maj 2008

11

VBG GROUP

Affärsidé

VBG GROUP skall inom väl valda produkt- och marknadssegment, förvärva, äga och utveckla industriföretag inom business-to-business med starka varumärken och god tillväxtpotential

Årsstämma maj 2008

12

VBG GROUP

Mål

VBG GROUPs övergripande mål är
uthållig och lönsam tillväxt

Årsstämma maj 2008

13

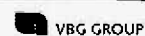


Strategi

Koncernens grundläggande strategival
baseras på nisch tänkande och
riskspridning

Årsstämma maj 2008

14

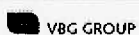


Övergripande strategi och målsättning

- Att skapa uthållig och lönsam tillväxt
- Att verka i branscher och/eller nischer där vi redan har eller kan nå en ledande position

Årsstämma maj 2008

15



Framgångsrikt genomförande av den nya strategin sedan 2001

	2001	2006	2007
Antal bolag	6	13	13
Antal länder	5	9	11
Omsättning, MSEK	552	1 163	1 323
Antal anställda	333	400	422
Norden, %	38	< 30	< 30
Kopplingsutrustning, %	67	< 50	< 50
Vinst per aktie	1:55	8:95	10:64
Antal aktieägare	ca 750	ca 5 500	ca 5 100
Börsvärde, MSEK	ca 325	ca 1 550	ca 1 700

Årsstämma maj 2008

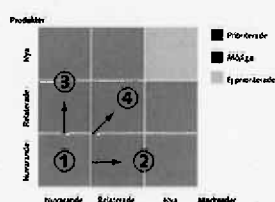
16



Tillväxtmodell

Tillväxtmodell

1. "Gräv djupare"/Mer av samma
2. Marknadsutvidgning
3. Produktutvidgning
4. Kombinerad marknads- och produktutvidgning



Årsstämma maj 2008

17



Grundläggande kriterier på förvärven är:

- Stabil lönsamhet
- Starka varumärken
- Ledande eller stark marknadsposition
- Verksamma inom produkt nischer
- Potential för fortsatt tillväxt
- Tydliga samordningsfördelar
- Stabil organisation och starkt management

Årsstämma maj 2008

18

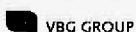


2007 i sammandrag

- Rekordhög registrering och tillverkning av tunga fordon i Europa (Lastbilar och Trailers)
- VBG GROUP har lyckats väl med att leverera trots obalans mellan tillgång och efterfrågan, avseende både komponenter, halvfabrikat och råmaterial
- Efterfrågan på produkter inom "Power Transmission" på rekordnivå

Årsstämma maj 2008

10



2007 i sammandrag

- Bästa resultatet i koncernens historia, 201,5 MSEK före skatt
- Moderbolaget bytte i januari 2007 namn till VBG GROUP AB
- Dotterbolagen bytte namn under våren till VBG GROUP SALES AB / AS / NV / LTD etc VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT AB / GMBH / S.R.O
- Det tyska dotterbolaget Edscha LKW-Schiebverdecke GmbH med verksamhet i Remscheid flyttar till Krefeld och slås samman med systerbolaget RINGFEDER VBG GmbH under det gemensamma namnet VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT GmbH.

Årsstämma maj 2008

20

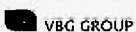


2007 i sammandrag

- VBG GROUP TRUCK EQUIPMENTS belgiska säljbolag tog under 2007 över all direktförsäljning från våra tidigare distributörer i Benelux.
- Därmed etablerades även en försäljningsfilial i Holland.
- Affärsledningen inom VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT förstärktes under hösten med en produktionsdirektör med ansvar för supply chain.
- RINGFEDER POWER TRANSMISSION etablerade i slutet av 2007 ett nytt bolag i Chennai, Indien.

Årsstämma maj 2008

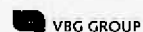
21



Delårsrapport januari – mars 2008

Årsstämma maj 2008

22

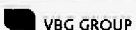


Delårsrapport januari – mars 2008

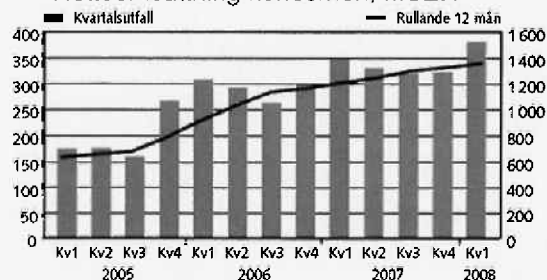
- Fortsatt stark industrikonjunktur
 - Koncernens nettomsättning bättre än väntat
 - Hög efterfrågan på transportkapacitet => behovet av nya lastfordon växer
 - Fortsatt hög efterfrågan på maskinbyggnadskomponenter
- Högre rörelseresultat för båda affärsområdena
- Bästa kvartalsresultatet någonsin

Årsstämma maj 2008

23

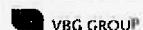


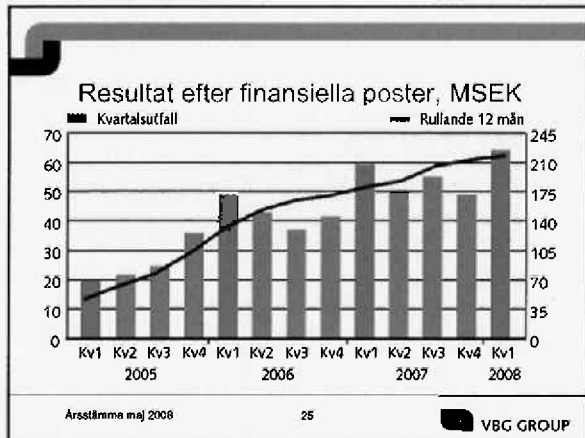
Nettomsättning koncernen, MSEK



Årsstämma maj 2008

24





Detta talar för VBG GROUP

- Ledande marknadspositioner
- Lång historia
- Starka varumärken
- Kontroll över strategiska processer och hög flexibilitet
- Försäljning på viktiga tillväxtmarknader
- Finansiell styrka
- Möjlighet till förvärv

Årsstämma maj 2008 26 VBG GROUP

Förslag till Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare i VBG GROUP

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för VBG GROUPS koncernledning och övriga ledande befattningshavare.

Fast ersättning

De fasta ersättningarna skall vara marknadsmässiga och baserade på personens ansvarsområde och prestation.

Rörlig ersättning

Utöver fast lön kan rörlig ersättning utgå, vilken skall vara begränsad och baserad på koncernens eller respektive dotterbolags ekonomiska utveckling jämfört med fastställda mål.

För VD och koncernchefen är den rörliga lönen begränsad till maximalt 50 % av den fasta årslönen och för övriga befattningshavare till maximalt 33 % av den fasta årslönen.

Övriga förmåner

Förutom ersättningar enligt ovan kan andra förmåner som tjänstebil och företags-hälsovård utgå.

Pensioner

Ledningen har i allmänhet pensionsförmåner enligt lag och kollektivavtal (ITP-planen). Det finns dock möjlighet för den enskilde att välja andra pensionslösningar till samma kostnad för bolaget.

För befattningshavare bosatta utanför Sverige utgår pensionsförmåner som är praxis i respektive land.

Uppsägning och avgångsvederlag

För befattningshavare bosatta i Sverige är uppsägningstiden från bolagets sida 12 månader och från den anställdes sida 6 månader.

Avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden får maximalt uppgå till en årslön.

För befattningshavare som är bosatta utanför Sverige tillämpas uppsägningstider och avgångsvederlag som är praxis i respektive land.

Ersättningskommittén

Beslut om löner och andra anställningsvillkor fattas av ersättningskommittén.