

# Bolagsstyrningsrapport

VBG GROUP AB (publ) är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Stockholmsbörsen där de handlas på Nasdaq OMX Nordiska Börs Mid Cap. Stockholmsbörsen införde 2005 Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) i sina regler för noterade bolag. Koden reviderades under 2008 och omfattar bolagsstämman, tillsättning av styrelse och revisor, styrelse, bolagsledning och information om bolagsstyrning. Den reviderade Koden trädde i kraft den 1 juli 2008.

Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men ska då avge förklaring där skälen till varje avvikelse redovisas.

VBG GROUP AB har tidigare valt att inte tillämpa Koden eftersom bolagets marknadsvärde understigit det tidigare gränsvärdet tre miljarder kronor men från och med 1 januari 2009 tillämpas den reviderade Koden.

## Aktieägarna

VBG GROUP AB hade per årsskiftet 4 847 aktieägare. Information om aktien, ägarstrukturen med mera finns på sidan 26–27.

## Lagstiftning och bolagsordning

VBG GROUP AB har i första hand att tillämpa svensk aktiebolagslag och de regler som följer av att aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordiska Börs Mid Cap, Stockholm (börsen) samt god sed på aktiemarknaden. Koden är en del av börsens regelverk. VBG GROUP AB ska samtidigt följa de bestämmelser som finns angivna i VBG GROUP AB:s bolagsordning.

## Bolagsstämma

Det högsta beslutande organet i VBG GROUP AB är bolagsstämman. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att fatta beslut om styrelsens sammansättning och andra betydelsefulla frågor.

Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelsen innehåller information om anmälan och om rätt att delta i och rösta på stämman, numrerad dagordning med de ärenden som ska behandlas, information om föreslagen utdelning och det huvudsakliga innehållet i övriga förslag. Aktieägare eller ombud kan rösta för fulla antalet ägda eller företrädde aktier. Det är möjligt att anmäla sig till stämman via bland annat bolagets hemsida.

Kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om bolagsordningen ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Förslag till stämman bör adresseras till styrelsen och insändas i god tid innan kallelsen utfärdas. Information om aktieägares rätt att få ärende behandlat på stämman finns på hemsidan.

VBG GROUP AB:s årsstämma hölls den 13 maj 2008 och all presentation skedde på svenska. Kallelse, föredragningslista, protokoll med verkställande direktörens bildmaterial från anförelset finns tillgängliga på hemsidan. Vid stämman var hela styrelsen, koncernledningen i form av VD och CFO samt

bolagets revisor närvarande. Under stämman gavs aktieägarna möjlighet att ställa frågor och få svar på frågor som bland annat berörde om tillväxten förväntades komma genom förvärv eller genom utveckling av nya marknader, om uteblivna förvärv berodde på finansiell oro i omvärlden, för höga köpeskillningar eller på svagheter i förvärvsobjekten, huruvida bolaget kunde motverka en kraftig konjunkturnedgång och slutligen en fråga om utdelningsnivån. Det var inte möjligt att följa eller delta i stämman från annan ort med stöd av kommunikationsteknik. Någon förändring i det avseendet är inte planerad för årsstämman 2009.

Årsstämman beslöt att fastställa styrelsens förslag om utdelning för 2007 om 2:50 kronor per aktie med avstämningsdag den 16 maj 2008.

Årsstämman beslutade om omval av ledamöterna Peter Hansson, Anders Birgersson, Johnny Alvarsson och Staffan Ekelund samt nyval av Helene Richmond och Peter Augustsson med Peter Hansson som ny ordförande och Johnny Alvarsson som ny vice ordförande.

Stämman beslutade om nyval av revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserad revisor Bror Frid som huvudrevisor samt omval av Gunnar Hjalmarsson som revisorssuppleant.

Stämman beslöt även att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2009 vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om överlåtelse av förvärvade egna aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och att betalning för överlåtna aktier ska kunna ske med annat än pengar (apport). Bemyndigandet ska ge styrelsen möjlighet att använda egna aktier som betalning vid företagsförvärv.

Vidare beslutade årsstämman att utse en valberedning bestående av Reidar Öster, Staffan Ekelund och Åke Persson. Reidar Öster är ordförande. Valberedningens uppdrag är att lägga fram förslag avseende styrelseledamöter samt deras ersättning och, om val föreligger, förslag på revisorer. Från tidpunkten för årsstämman 2008 och fram till denna årsredovisnings publicering höll valberedningen två möten.

Den 11 december 2008 offentliggjordes att årsstämman 2009 kommer att äga rum i Vänersborg den 12 maj 2009 klockan 17.00.

## Valberedning

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag till årsstämman framlägga förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt förslag till arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag och arvode till revisorerna. De år då val av revisor för VBG GROUP ska äga rum ska valberedningen lämna förslag till val av revisor med utgångspunkt i den beredning av frågan som skett i VBG GROUPS revisionskommitté.

I samband med att valberedningen föreslår ordförande och övriga ledamöter i styrelsen ska valberedningen uttala sig om de personer som föreslås är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Valberedningens förslag ska meddelas VBG GROUP i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på VBG GROUPS hemsida.

Inför årsstämman 2008 bestod valberedningen av ordförande Reidar Öster (privat), Richard Persson (styrelseordförande VBG GROUP AB), Staffan Ekelund (styrelseledamot VBG GROUP AB) samt Åke Persson (Laxå Mekan). I och med Richard Perssons hastiga bortgång strax innan årsstämman beslutade årsstämman 2008 att valberedningen inför årsstämman 2009 skulle reduceras till tre personer men i övrigt vara oförändrad.

Majoriteten av valberedningens medlemmar är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och i förhållande till den röstmässigt störste ägaren Herman Kreftings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning. En medlem är styrelseledamot.

Valberedningen föreslår inför årsstämman 2009 att Hans-Göran Persson väljs till ny styrelseledamot. Vidare föreslår valberedningen omval av Peter Hansson, som också föreslås omvald som ordförande i styrelsen, Johnny Alvarsson, som också föreslås omvald som vice ordförande, Staffan Ekelund, Helene Richmond samt Anders Birgersson (VD). Peter Augustsson har avböjt omval.

Arvodet till styrelsen föreslås bli 565 000 kronor, varav 130 000 kronor till styrelsens ordförande, 110 000 kronor till vice styrelseordförande och 95 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter, jämte 5 000 kronor per beviljat möte. Till revisions- och ersättningskommittén utgår 20 000 kronor vardera. Detta är oförändrat mot föregående års arvoden. Till VD utgår inget arvode.

Arvode till revisorer föreslås utgå enligt godkänd debitering för utfört arbete.

### Styrelsens sammansättning

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Någon regel om vad som är den längsta tid en ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Årsstämman 2008 omvalde styrelseledamöterna Peter Hansson, Johnny Alvarsson, Staffan Ekelund och Anders Birgersson

(VD) samt nyval av Helene Richmond och Peter Augustsson. Peter Hansson valdes till styrelsens ordförande och Johnny Alvarsson valdes till vice styrelseordförande. Utöver de sex av årsstämman valda ledamöterna utser löntagarorganisationerna Unionen/CF/Ledarna och IF Metall var sin ordinarie ledamot och var sin suppleant.

Antalet stämموvalda ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget, enligt börsens fortlöpande noteringskrav, bedöms uppgå till fem. Av dessa bedöms tre även vara oberoende av bolagets större ägare och uppfyller samtliga uppställda krav på erfarenhet. VD är den enda styrelseledamoten som arbetar aktivt i bolaget.

### Styrelsens arbete

Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan ägnad att säkerställa styrelsens behov av information och arbetet påverkas i övrigt av den särskilda arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören. Tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande och bolagets CFO deltar som sekreterare.

Därutöver rapporterar bolagets revisor årligen sina iakttagelser från granskningen och ger sin bedömning av bolagets interna kontroll.

### Styrelsekommittéer

På uppdrag av årsstämman utsåg styrelsen såväl revisionskommitté som ersättningskommitté. Revisionskommittén ansvarar för kontakten mellan styrelse och revisorer samt för utvärdering av revisorernas arbete.

I revisionskommittén ingår Staffan Ekelund och Peter Augustsson. Staffan Ekelund är ordförande. Från tidpunkten för årsstämman 2008 och fram till denna årsredovisningspublicering höll revisionskommittén två möten.

### Styrelseledamöter från och med årsstämman 2008

Namn	Funktion	Invald	Utskottsarbete	Oberoende i förhållande till bolaget	större ägare
<b>Styrelseledamöter</b>					
Peter Hansson	Ordförande	2001	Ersättningskommitté	Ja	Nej
Johnny Alvarsson	Vice ordförande	2004	Ersättningskommitté	Ja	Ja
Staffan Ekelund	Ledamot	2004	Revisionskommitté	Ja	Nej
Helene Richmond	Ledamot	2008		Ja	Ja
Peter Augustsson	Ledamot	2008	Revisionskommitté	Ja	Ja
Anders Birgersson	Ledamot, koncernchef och verkställande direktör	2001		Nej	Nej
<b>Totalt</b>				<b>5/6</b>	<b>3/6</b>

### Löntagarrepresentanter

Willy Gustafsson/IF Metall	Ledamot	2004
Lars-Ove Boström/Unionen	Ledamot	2008
Rune Olausson/IF Metall	Suppleant	2004
Linda Hallberg/Unionen	Suppleant	2008

Information om styrelsens ledamöter finns på sidorna 64–65.

Ersättningskommittén ansvarar för att föreslå VD:s och andra ledande befattningshavares ersättningsvillkor. I ersättningskommittén ingår Peter Hansson, Johnny Alvarsson och Anders Birgersson. Peter Hansson är ordförande. Från tidpunkten för årsstämman 2008 och fram till denna årsredovisnings publicering höll ersättningskommittén två möten.

### Styrelsens arbete 2008

Före varje styrelsemöte sänds en agenda samt fördjupad information om ärenden som ska behandlas ut till styrelseledamöterna. Under verksamhetsåret 2008 hölls tio sammanträden varav fyra (februari, maj, augusti och oktober) hölls i anslutning till att bolaget lämnade kvartalsrapporter.

I anslutning till årsstämman hölls det ordinarie konstituerande styrelsemötet. Decembermötet fastställde som brukligt är målen för 2009.

Fyra sammanträden var extra styrelsemöten som behandlade företagsförvärv och omstruktureringsfrågor.

### Närvaro vid styrelsemöten under 2008

Namn	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
<b>Styrelseledamöter</b>			
Peter Hansson	10	1	1
Johnny Alvarsson	9		2
Staffan Ekelund	10	3	
Helene Richmond <sup>1)</sup>	6		
Peter Augustsson <sup>1)</sup>	6	2	
Anders Birgersson (VD) <sup>2)</sup>	10		2
Richard Persson <sup>3)</sup>	2		1
Victoria Wikström <sup>4)</sup>	3		

### Arbetstagarrepresentanter

Willy Gustafsson IF Metall ledamot	10		
Rune Olausson IF Metall suppleant	—		
Lars-Ove Boström <sup>1)</sup> Unionen ledamot	4		
Linda Hallberg <sup>1)</sup> Unionen suppleant	3		
Hans Gustafsson <sup>4)</sup> Unionen suppleant	3		
<b>Totalt</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

<sup>1)</sup> Invaldes i styrelsen vid årsstämman 2008

<sup>2)</sup> Ej medlem av ersättningskommittén från och med 1 januari 2009

<sup>3)</sup> Tidigare ordförande, avled i april 2008

<sup>4)</sup> Utträdde ur styrelsen vid årsstämman 2008

### Koncernledning

Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret för bolagets och koncernens förvaltning till bolagets VD. En instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelse och VD beslutas årligen av styrelsen.

Den övergripande ledningen av koncernen hanteras i moderbolaget av bolagets VD och koncernens CFO, som även ansvarar för koncernstaberna ekonomi, HR och IT. VBG GROUPS operativa affärsverksamhet drivs i de två affärsområdena VBG GROUP TRUCK EQUIPMENT (BATE) och RINGFEDER POWER TRANSMISSION (BAPT).

Affärsledningen för BATE utgörs av VD, som är chef för affärsområdet, försäljningsdirektören, tekniske-/marknadsdirektören, produktionsdirektören samt affärscontrollern. I affärsledningens arbete och sammanträden deltar också CFO.

Affärsledningen för BAPT utgjordes under 2008 av chefen för affärsområdet och affärscontrollern, som löpande under året rapporterade till och sammanträdde med CEO och CFO. Under 2009 kommer, bland annat som en konsekvens av förvärvet av GERWAH-koncernen, organisationen inom BAPT att förändras och affärsledningen kommer att utökas till att mer likna den inom BATE.

De möten som hölls inom respektive affärsområde med CEO och CFO behandlade bland annat resultatutveckling och rapporter inför och efter styrelsens sammanträden, strategi och verksamhetsplanering, måldiskussioner, investeringar, intern kontroll, policier samt genomgång av marknadsläge, konjunkturutveckling och andra omvärldsfaktorer som påverkar verksamheten. Vidare diskuterades och beslutades affärsområdes- och stabsrelaterade projekt.

Information om koncernledning och affärsområdenas ledning finns på sidorna 66–67.

### Interna styrprocesser

Styrningen inom VBG GROUP utgår från affärsidé, strategier och mål i koncernen och affärsområden. Under styrelse, koncernchef och koncernledning har ansvaret för den operativa verksamheten decentraliserats till de två affärsområdena. Ansvaret för samordningen av vissa funktioner såsom ekonomi och finans, personal, IT, juridik och information ligger hos koncernstaberna.

Koncernen arbetar med årliga, rullande, fleråriga verksamhetsplaner för att bryta ner mål och strategier i handlingsplaner och aktiviteter som också är möjliga att mäta och utvärdera. Dessa verksamhetsplaner är viktiga för den strategiska styrningen av koncernen på längre sikt. Koncernen använder också årliga målsättningar, prognoser och handlingsplaner för den löpande verksamhetsstyrningen.

Olika affärsprocesser som marknad, försäljning, inköp och produktion används för att styra den operativa verksamheten i affärsområdena mot att genomföra de verksamhetsmål som fastställs.

Resultat följs upp genom en löpande finansiell rapportering och beslutade åtgärder följs upp genom kompletterande uppföljningar.

### Ersättningar

Styrelsen utsåg vid det konstituerande styrelsemötet i maj 2008 en ersättningskommitté som bestod av Peter Hansson, Johnny Alvarsson och Anders Birgersson. Kommittén hade under 2008 två möten där den beredde frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och för ledande befattningshavare inom koncernen. Vid behandling av ersättningar till VD deltog denne inte i diskussionen eller beslut.

Inom koncernen tillämpas principen att chefs chef ska godkänna beslut i ersättningsfrågor. Vid årsstämman redogjordes för styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till VD och övriga befattningshavare. Årsstämman fastställde riktlinjerna i enlighet med styrelsens förslag. Information om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare till årsstämman 2009 finns i förvaltningsberättelsen på sidan 34.

Årsstämman 2008 bestämde om styrelsearvode och att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning. Information om ersättningar finns i not 5 och 6 på sidorna 51–52.

### Revisorer

Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PWC) valdes av årsstämman 2008 till revisor för en tid av fyra år med auktoriserade revisorn Bror Frid som huvudansvarig för revisionen. PWC genomför revisionen i VBG GROUP AB samt i nästan samtliga dotterbolag.

Revisionen omfattar årligen en lagstadgad revision av VBG GROUP ABs årsredovisning, lagstadgad revision av moderbolag och alla dotterbolag (där så krävs), revision av interna rapportpaket, revision av bokslutet och översiktlig granskning av en delårsrapport. Som ett led i arbetet används genomgångar av den interna kontrollen.

Under september månad hålls möte med företagsledningen för analys av organisation, verksamheter, affärsprocesser och balansposter i syfte att identifiera områden som innebär förhöjd risk för fel i den finansiella rapporteringen. I oktober hålls möte med revisionsutskottet för avstämning av strategi och inriktning. En översiktlig granskning av bokslut görs för perioden januari–september. Under oktober–november görs en så kallad Early warning-granskning på niomånadersbokslutet följt av ett Early warning-möte med företagsledningen där väsentliga frågor inför årsbokslutet tas upp. Granskning och revision av årsbokslutet och årsredovisning görs under januari–februari.

VBG GROUP har under 2008 utöver revisionsuppdraget konsulterat PWC inom skatteområdet, i redovisningsfrågor, som delaktig i due diligence processer i samband med såväl icke genomförda som genomfört förvärv. Under 2008 genomfördes en total genomgång och till vissa delar förändring av koncernens interna transferpriser samt ett omfattande dokumentationsarbete. Storleken på till PWC betalda ersättningar för 2008 framgår av not 6 på sidan 52.

PWC är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan av sitt revisionsuppdrag genomföra fristående rådgivning åt VBG GROUP.

### Intern kontroll

Detta avsnitt innehåller styrelsens årliga avrapportering över hur den interna kontrollen till den del den avser finansiell rapportering är organiserad. Utgångspunkten för beskrivningen har varit Kodens regler och den vägledning som tagits fram av arbetsgrupper inom Svenskt Näringsliv och FAR SRS.

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen framgår av aktiebolagslagen och den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen omfattas av styrelsens rapporteringsinstruktion till VD. VBG GROUPs finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller för bolag noterat på Stockholmsbörsen och de lokala regler som gäller i varje land där verksamhet bedrivs. Förutom externa regler och rekommendationer finns interna instruktioner, anvisningar och system samt en intern roll- och ansvarsfördelning som syftar till god intern kontroll i den finansiella rapporteringen. Finansiella rapporter upprättas månads- och kvartalsvis i koncernen, dess affärsområden och dotterbolag. I samband med rapporteringen görs omfattande analyser med kommentarer samt uppdaterade prognoser som bland annat syftar till att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt. Ekonomifunktioner och affärscontrollers med funktionellt ansvar för redovisning, rapportering och analys av finansiell utveckling finns på koncerncentral-, affärsområdes- och större enhetsnivå.

VBG GROUPs interna kontrollarbete syftar till att säkerställa att koncernen lever upp till sina mål för den finansiella rapporteringen. Den finansiella rapporteringen ska:

- vara korrekt och fullständig samt följa tillämpliga lagar, regler och rekommendationer
- ge en rättvisande beskrivning av företags verksamhet
- stödja en rationell och initierad värdering av verksamheten.

Intern finansiell rapportering ska utöver dessa tre mål ge stöd till korrekta affärsbeslut på alla nivåer i koncernen.

VBG GROUP har ingen särskild granskningsfunktion (intern revision). Styrelsen har bedömt att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas. Bolaget har under 2008 infört en granskningsform där en kvalificerad ekonom inom koncernen besöker och granskar rutiner avseende den interna kontrollen hos andra enheter inom koncernen.

### Investor relations

VBG GROUPs information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporter samt pressmeddelanden. På hemsidan finns presentationsmaterial för de senaste åren samt information om bolagsstyrning. Under 2008 har ett tiotal möten med investerare och analytiker skett i Sverige.