

Bolagsstyrningsrapport

VBG Group AB (publ) är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Stockholmsbörsen sedan 1987 där de handlas på Nasdaq OMX Stockholm, Mid Cap. VBG Group AB tillämpar sedan 1 januari 2009 svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

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.

Ansvarsfördelning

Ansaret för ledning och kontroll av koncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott och verkställande direktören, enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrdokument.

Aktieägarna

Aktiekapitalet i VBG Group AB uppgår till 34 235 000 kronor, fördelat på 1 220 000 A-aktier och 12 474 000 B-aktier där varje A-aktie har 10 röster och varje B-aktie äger en röst, förutom de 1 191 976 B-aktier som VBG Group AB återköpte år 2002. Antalet utestående aktier är därmed 12 502 024 aktier med totalt 23 482 024 röster.

VBG Group AB hade vid utgången av år 2015 totalt 4 126 aktieägare. De tio största aktieägarna kontrollerade vid årsskiftet 78,3 procent av det utestående aktiekapitalet, 71,5 procent av totalt emitterade aktier och 88,4 procent av rösterna. Största ägaren Herman Kreftings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskningens andel uppgick till 35,7 procent av det utestående kapitalet och 34,7 procent av rösterna. Övriga aktieägare med mer än 10 procent av röstetalet var Stiftelsen SLK-anställda och Stiftelsen VBG-SLK som genom sina innehav av A-aktier stod för 24,2 procent respektive 10,4 procent av röstetalet.

Mer detaljerad information om aktien, ägarstrukturen med mera finns på sidorna 18-19.

Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar att VBG Group AB är ett publikt bolag, vars verksamhet är att "självt eller genom hel- och delägda bolag bedriva industriell verksamhet, företrädesvis inom fordonskomponenter och lastvagnsutrustning, jämte annan därmed förenlig verksamhet".

Bolagsstämma

Det högsta beslutande organet i VBG Group AB är bolagsstämman. Vid årsstämma, som hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, fastställs resultat- och balansräkningar, beslutas om utdelning, väljs styrelse och revisorer och fastställs deras arvoden, utses valberedning, behandlas andra lagstadgade ärenden samt fattas beslut rörande förslag från styrelsen och aktieägare.

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 aktieägars rätt att få ärende behandlat på stämman finns på hemsidan.

Årsstämma 2015

VBG Group ABs årsstämma hölls den 23 april 2015 och all presentation skedde på svenska. Kallelse, föredragningslista, protokoll med verkställande direktörens bildmaterial från anförandet finns tillgängliga på hemsidan. Vid stämman närvarade hela styrelsen, valberedningens ordförande, koncernledningen i form av VD och CFO samt bolagets revisor. Under stämman gavs aktieägarna möjlighet att ställa frågor. 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 2016.

Årsstämman beslöt att fastställa styrelsens förslag om höjd utdelning för 2015 om 3,00 kronor per aktie (2,75) med avstämningssdag den 27 april 2015.

Årsstämman beslutade om omval av ledamöterna Peter Hansson, Anders Birgersson, Johnny Alvarsson, Helene Richmond, Peter Augustsson och Louise Nicolin.

Peter Hansson omvaldes som ordförande och Johnny Alvarsson omvaldes som vice ordförande.

Arvodet till styrelsen höjdes till 1 205 000 kronor (tidigare 1 170 000), varav 360 000 kronor (350 000) till styrelsens ordförande, 240 000 kronor (230 000) till vice ordförande och 175 000 kronor (170 000) vardera till övriga styrelseledamöter.

Av det totala arvodet utgick 80 000 kronor till revisions- och ersättningsutskottet att fördelas av styrelsen.

Till VD utgick inget arvode.

Vidare omvaldes, för en period av ett år, Öhrlings PricewaterhouseCoopers som revisor med Fredrik Göransson som huvudansvarig revisor.

Stämman beslöt även att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2016 vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om överlåtelse av förvärvade egna aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och att betalning för överlätna 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 (privat), Peter Hansson (ordförande VBG Group), Per Trygg (SEB Asset Management SA) och Evert Carlsson (Swedbank Robur Fonder) med Reidar Öster som ordförande.

Den 23 april 2015 offentliggjordes att årsstämman 2016 kommer att äga rum i Vänersborg den 26 april 2016 klockan 17.00.

Valberedning

Valberedningen utses av årsstämman och består inför årsstämman 2016 av:

- Reidar Öster, privat, tillika valberedningens ordförande
- Peter Hansson, styrelseordförande VBG Group AB
- Per Trygg, SEB Asset Management SA
- Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag till årsstämman framlägga förslag till val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt förslag till arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag och arvode till revisorerna. Valberedningen ska även lämna förslag till val av revisor med utgångspunkt från den beredning av frågan som skett i VBG Groups revisionsutskott och styrelse.

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.

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.

Inför årsstämman 2016 föreslår valberedningen omval av Peter Hansson, som också föreslås omväljas som ordförande i styrelsen, Johnny Alvarsson, som också föreslås omväljas som vice ordförande, Peter Augustsson, Louise Nicolin, Anders Birgersson (VD) samt nyval av Jessica Malmsten. Jessica Malmsten är utbildad civilingenjör från Chalmers med inriktning elektronik. Hon är även utbildad flygingenjör vid Flygvapnet. Jessica arbetar som affärsutvecklingschef vid Göteborgsoperan och har tidigare haft flera tunga befattningar inom Volvo med inriktning mot strategifrågor, IT-utveckling, leverantörsutveckling och varumärkesfrågor.

Arvodet till styrelsen och utskott föreslås höjt till 1 270 000 kronor (nuvarande 1 205 000), varav 400 000 kronor (360 000) till styrelsens ordförande, 250 000 kronor (240 000) till vice ordförande och 180 000 kronor (175 000) vardera till övriga styrelseledamöter.

Av det totala arvodet skall till revisions- och ersättningsutskottet utgå 80 000 kronor att fördelas av styrelsen.

Till VD utgår inget arvode.

Vidare föreslår valberedningen inför stämman 2016 omval, för en period av ett år, av Öhrlings PricewaterhouseCoopers som revisor med Fredrik Göransson som huvudansvarig revisor.

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

Aktieägare som företräder mer än 75 procent av det totala rösttalet i VBG Group AB föreslår årsstämman 2016 att till valberedning utse:

- Reidar Öster, privat, tillika valberedningens ordförande
- Peter Hansson, styrelseordförande VBG Group AB
- Per Trygg, SEB Asset Management SA
- Evert Carlsson, Swedbank Robur Fonder

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. VBG Group AB har inte fastställt någon specifik åldersgräns för styrelseledamöterna och inte heller någon tidsgräns hur länge en styrelseledamot kan sitta.

Vid årsstämman 2015 valdes styrelseledamöterna Peter Hansson, Johnny Alvarsson, Anders Birgersson (VD), Helene Richmond, Peter Augustsson och Louise Nicolin. Peter Hansson valdes till styrelsens ordförande och Johnny Alvarsson valdes till vice styrelseordförande. I och med att koncernen i fjärde kvartalet 2015 genomförde förvärvet av det brasilianska bolaget Henfel Industria Metalurgica Ltda., uppstod en konfliktsituation för Helene Richmond kopplat till hennes anställning i SKF. Detta innebar att Helene Richmond blev tvungen att avsäga sig sitt uppdrag med omedelbar verkan per den 29 oktober 2015. En

Styrelseledamöter från och med årsstämman 2015

Styrelseledamöter	Funktion	Invald	Utskottsarbete	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till större ägare
Peter Hansson	Ordförande	2001	Ersättningsutskott / Revisionsutskott	Ja	Nej
Johnny Alvarsson	Vice ordförande	2004	Ersättningsutskott / Revisionsutskott	Ja	Ja
Helene Richmond ¹	Ledamot	2008	Revisionsutskott	Ja	Ja
Peter Augustsson	Ledamot	2011	Revisionsutskott	Ja	Ja
Louise Nicolin	Ledamot	2014	Revisionsutskott	Ja	Ja
Anders Birgersson	Ledamot, koncernchef, verkställande direktör	2001	Revisionsutskott	Nej	Nej
Totalt				5/6	4/6

¹ Lämnade styrelsen på egen begäran den 29 oktober 2015.

Löntagarrepresentanter	Funktion	Invald
Michael Jacobsson/IF Metall	Ledamot	2011
Cecilia Pettersson/Unionen/Sv.Ing./Ledarna	Ledamot	2011
Mikael Freyholtz/IF Metall	Suppleant	2009
Karin Pantzar/Unionen/Sv.Ing./Ledarna	Suppleant	2010

Information om styrelsens ledamöter finns på sidorna 82–83.

presentation av övriga styrelseledamöter och deras uppdrag återfinns på sidorna 82-83.

Utöver de sex av årsstämman valda ledamöterna utsåg löntagarorganisationerna Unionen/Sv.Ing./Ledarna och IF Metall var sin ordinarie ledamot och var sin suppleant.

Antalet stämvalda ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget, enligt börsens fortlöpande noteringskrav, bedöms uppgå till fem. Vidare bedöms fyra även vara oberoende av bolagets större ägare och samtliga sex ledamöter uppfyller 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, dess utskott och verkställande direktören. Enligt den antagna arbetsordningen har styrelsen sex ordinarie sammanträden per år, inklusive konstituerande sammanträde efter årsstämman, och därutöver extra styrelsemöten när situationen så påkallar. Tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande och bolagets finansdirektör deltar som sekreterare.

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

Ordförandens roll

Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Kodex) och styrelsens interna styrdokument.

Ordföranden följer verksamheten genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får relevant information och beslutsunderlag. Ordföranden ser även till att det sker en årlig utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och att valberedningen får del av utvärderingens resultat. Styrelseutvärderingen 2015 genomfördes genom att samtliga ledamöter anonymt fick besvara ett antal frågor om styrelsens effektivitet, arbetets inriktning och kvaliteten i beslutsunderlag. Resultatet sammanställdes, diskuterades i styrelsen och kommunicerades vidare till valberedningen.

Närvaro vid styrelsemöten under 2015

Styrelseledamöter	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Peter Hansson	9(9)	2(2)	2
Johnny Alvarsson	9(9)	2(2)	2
Peter Augustsson	7(9)	2(2)	
Helene Richmond	5(9)	1(2)	
Anders Birgersson (VD)	9(9)	2(2)	
Louise Nicolin	9(9)	2(2)	

Arbetsgarepresentanter

Michael Jacobsson, IF Metall	9(9)
Cecilia Pettersson, Unionen/Sv.Ing./Ledarna	8(9)

Enligt stadgarna för den röstmässigt störste ägaren i VBG Group AB, Herman Kreftings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning skall bolagets ordförande ingå i stiftelsens styrelse.

Styrelsens utskott

Styrelsen utsåg för tiden fram till årsstämman 2016 såväl revisionsutskott som ersättningsutskott.

Ersättningsutskottet

Styrelsen utsåg vid det konstituerande styrelsemötet i april 2015 ett ersättningsutskott med Peter Hansson, ordförande och Johnny Alvarsson. Utskottet hade under 2015 två möten där man beredde frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och för ledande befattningshavare inom koncernen. VD var adjungerad men vid behandling av ersättningar till VD deltog denne inte i diskussionen.

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 2016 finns i förvaltningsberättelsen på sidan 44.

Information om 2015 års ersättningar finns i not 6 och 7 på sidorna 62-64.

Revisionsutskottet

Styrelsen utsåg vid det konstituerande styrelsemötet i april 2015 ett revisionsutskott bestående av hela styrelsen med Johnny Alvarsson som ordförande. Under 2015 höll revisionsutskottet två protokollförda möten, varav ett före och ett efter det konstituerande mötet.

Revisionsutskottet har en övervakande roll vad gäller bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen. Utskottets ordförande håller fortlöpande kontakt med bolagets revisor för att säkerställa att bolagets interna och externa redovisning uppfyller de krav som ställs på ett marknadsnoterat bolag samt diskuterar omfattning och inriktning av revisionsarbetet.

Vid två tillfällen under 2015 har utskottet haft genomgångar med och fått rapporter från bolagets externa revisorer. Revisorerens rapporter har inte föranlett någon särskild åtgärd från revisionsutskottet.

Styrelsens arbete 2015

Före varje styrelsemöte sänds en agenda samt fördjupad information om ärenden som ska behandlas ut till styrelseledamöterna. Under verksamhetsåret 2015 hölls nio sammanträden varav fyra (februari, april, augusti och oktober) hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapport.

I anslutning till årsstämman hölls det ordinarie konstituerande styrelsemötet. Vid decembermötet fastställdes affärsplanen för 2016.

Den operativa verksamheten

Verkställande direktören ansvarar för VBG Group ABs löpande förvaltning och för VDs beslutanderätt beträffande investeringar samt finansieringsfrågor gäller av styrelsen fastställda regler.

VD

VD Anders Birgersson, civilingenjör, är anställd i VBG Group AB sedan 2001 och har varit verksam inom verkstadsindustrin sedan 1984 med inriktning på logistik, produktion, produktutveckling och företagsledning inom ABB, SKF och ESAB.

Anders Birgersson är som VD, i enlighet med ägarstiftelsernas stadgar, styrelseledamot i Herman Kreftrings Stiftelse för Allergi- och Astmaforskning, Stiftelsen SLK-anställda och Stiftelsen VBG-SLK. VD innehar 500 aktier.

Koncern- och divisionsledning

Den övergripande ledningen av koncernen hanteras i moderbolaget av bolagets VD och koncernchef Anders Birgersson och koncernens CFO Claes Wedin. Vidare består moderbolagets ledning av Bo Hedberg, direktör affärsutveckling, Christina Holgersson, direktör TQM & HR och Stefan Josefsson, direktör IT.

VBG Groups operativa affärsverksamhet bedrivs i tre divisioner, VBG Truck Equipment med divisionschef Anders Erkén, Edscha Trailer Systems med divisionschef Per Ericson och Ringfeder Power Transmission med divisionschef Thomas Moka.

De möten som den övergripande koncernledningen håller med respektive divisionsledning behandlar bland annat resultatutveckling och rapporter inför och efter styrelsens sammanträden, strategi och verksamhetsplanering, måldiskussioner, investeringar, intern kontroll, policyer samt genomgång av marknads-läge, konjunkturutveckling och andra omvärldsfaktorer som påverkar verksamheten. Vidare diskuteras och beslutas om divisionsrelaterade projekt.

Information om moderbolagets ledning samt divisionscheferna finns på sidorna 84-85.

Intern styrprocesser

Styrningen inom VBG Group utgår från vision, affärsidé, mål och strategier i koncernen och dess divisioner. Under styrelse, koncernchef och koncernledning har ansvaret för den operativa verksamheten decentraliserats till de tre divisionerna. Ansvaret för samordningen av vissa funktioner såsom ekonomi och finans, personal, IT, juridik och information ligger hos moderbolaget.

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 inom varje division för att genomföra de verksamhetsmål som fastställts.

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

Revisorer

Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) valdes av årsstämman 2015 till revisor för ett år med auktoriserade revisorn Fredrik Göransson som huvudansvarig för revisionen.

Revisionen omfattar årligen en lagstadgad revision av VBG Group ABs årsredovisning, lagstadgad revision av moderbolag och alla väsentliga 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 hösten hålls möte och dialog med företagsledningen och vid behov även med revisionsutskottets ordförande för analys av organisation, verksamheter, affärsprocesser och balansposter i syfte att identifiera områden som kan innebära förhöjd risk för fel i den finansiella rapporteringen. 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 och revisionsutskottet där väsentliga frågor

inför årsbokslutet tas upp. Granskning och revision av årsbokslutet och årsredovisning görs under januari–februari.

VBG Group har under 2015 utöver revisionsuppdraget konsulterat PwC inom främst skatteområdet, transferprisfrågor, redovisningsfrågor och due diligence uppdrag i samband med förvärv. Storleken på till PwC betalda ersättningar under 2015 framgår av not 7 på sidan 64.

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

Rapport om 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.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för intern kontroll. VBG Groups kontrollmiljö består bland annat av organisationsstruktur, instruktioner, policyer, riktlinjer, rapportering och definierade ansvarsområden. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning. Styrelsen har i sin roll som revisionsutskott som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med bolagets revisor upprätthålls. Styrelsen har även upprättat en instruktion för verkställande direktören och enats om den ekonomisk rapportering till styrelsen i VBG Group AB.

VBG Group ABs väsentliga och styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer, till den del de avser den finansiella rapporteringen, hålls löpande uppdaterade och kommuniceras via relevanta kanaler till de i koncernen ingående bolagen.

System och rutiner har skapats för att förse ledningen med nödvändiga rapporter om affärsresultatet i relation till etablerade målsättningar. Nödvändiga informationssystem finns för att säkerställa att tillförlitlig och aktuell information finns tillgänglig för ledningen för att den skall kunna utföra sina uppgifter på ett korrekt och effektivt sätt.

Riskbedömning

VBG Groups riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen i koncernens bolag, divisioner och processer. De, i koncernens arbete med intern kontroll, identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom kontrollstrukturer som bygger på avvikelserapportering från fastslagna normer för till exempel värdering av varulager och andra väsentliga tillgångar.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Finansiella rapporter upprättas månads- och kvartalsvis i koncernen, dess divisioner 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 i moderbolaget och på divisions- och större bolagsnivå.

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 företagets 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.

Information och kommunikation

Intern information och kommunikation handlar om att skapa medvetenhet hos koncernens medarbetare om externa och interna styrinstrument, inklusive befogenheter och ansvar. Information och kommunikation om interna styrinstrument för den finansiella rapporteringen finns tillgängligt för alla berörda medarbetare. Viktiga verktyg för detta är VBG Groups manualer och utbildningar.

Kontrollaktiviteter

Koncernens bolag är organiserade i tre divisioner. I respektive divisionsledning ingår en affärscontroller. Controllern har en central roll för analys och uppföljning av divisionens finansiella rapportering och resultat. Hos moderbolaget finns ytterligare funktioner för löpande analys och uppföljning av koncernens, divisionernas och dotterbolagens finansiella rapportering.

Uppföljning

Styrelsen informeras månadsvis via ett VD-brev om koncernens utveckling avseende omsättning, resultat och övriga viktiga händelser och aktiviteter. Kvartalsvis, i samband med delårsrapporteringen ges styrelsen en fullständig information om koncernen och divisionernas utveckling, resultat, ställning och kassaflöde genom ett rapportpaket innehållande utfall, prognoser och kommentarer. Koncernens finansdirektör rapporterar resultatet av sitt arbete med intern kontroll till revisionsutskottets ordförande, som sedan kan lyfta relevanta ärenden och observationer till revisionsutskottet och styrelsen för eventuellt beslut om förslag till åtgärder.

ÖVRIGT**Internrevision**

VBG Group AB har en relativt enkel operativ struktur med tre divisioner som vardera består av små eller medelstora legala enheter med varierande förutsättningar för intern kontroll. Efterlevnaden av bolagets utarbetade styr- och internkontrollsystem följs regelbundet upp av controllers på divisions- och moderbolagsnivå. Controllers genomför dessutom löpande analyser av bolagens rapportering och ekonomiska utfall i syfte att säkerställa utvecklingen.

Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att inte ha en särskild intern revision.

Investor relations

VBG Groups information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen, boksluts- och delårsrapporter samt pressmeddelanden. På www.vbggroup.com finns presentationsmaterial för de senaste åren samt information om bolagsstyrning. Under 2015 har ett tiotal möten med investerare och analytiker hållits i Sverige.

Vänernsberg den 22 mars 2016

Peter Hansson
Styrelsens ordförande

Johnny Alvarsson
Styrelsens vice ordförande

Anders Birgersson
Verkställande direktör

Louise Nicolin
Styrelseledamot

Peter Augustsson
Styrelseledamot

Michael Jacobsson
Arbetstagarrepresentant

Cecilia Pettersson
Arbetstagarrepresentant

Revisors yttrande över bolagsstyrningsrapporten**Till årsstämman i VBG Group AB (publ) Org nr 556069-0751**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 77–81 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan

inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Göteborg den 22 mars 2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor