

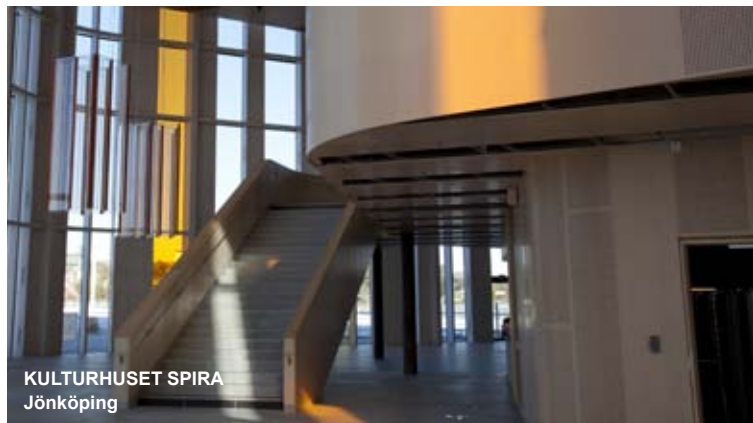
## Koncernens styrning och kodens tillämpning

Styrningen av Peabkoncernen utgår från aktiebolagslagen och övrig relevant lagstiftning, Peabs bolagsordning, Nasdaq OMX Stockholm regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning "Koden". Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

ASTRAZENECA  
Möndal



KULTURHUSET SPIRA  
Jönköping



TUREBERGSKYRKAN  
Sollentuna



Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna. Bolagets revisorer tar del av bolagsstyrningsrapporten och uttalar sig om att bolagsstyrningsrapport upprättats och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

## Årsstämma och nomineringsprocess

Årsstämma hölls den 10 maj 2011 i Grevieparken, Grevie. Vid stämman var 529 aktieägare, representerande mer än 76 procent av rösterna, närvarande personligen eller genom ombud.

Nominering av styrelseledamöter (och i förekommande fall revisorer) inför en årsstämma sker i överensstämmelse med den nomineringsprocess som fastställts på föregående årsstämma.

Vid årsstämman 2011 förordade de större aktieägarna en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt ytterligare tre till fyra ledamöter, varav två till tre ledamöter ska representera större aktieägare och en till två ledamöter ska representera mindre aktieägare. Stämman valde Malte Åkerström, Göran Grosskopf, Erik Paulsson och Leif Franzon att utgöra Peabs valberedning och Malte Åkerström utsågs till dess ordförande. Leif Franzon avled under hösten 2011. Valberedningen har beslutat att inte ersätta Leif Franzon under återstående mandattid fram till årsstämman 2012. Valberedningens förslag kommer att presenteras för aktieägarna i kallelsen till årsstämman 2012. En redogörelse för valberedningens arbete kommer att finnas tillgänglig på Peabs hemsida.



Göran Grosskopf, Styrelseordförande

## Styrelsen och dess arbete

Enligt Peabs bolagsordning ska styrelsen bestå av, utöver lagstadgade arbetstagarledamöter, lägst fem och högst nio styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen av årsstämman. Vid årsstämman 2011 valdes följande personer som styrelseledamöter:

Omval	Nyval
Göran Grosskopf	Anne-Marie Pålsson
Karl Axel Granlund	
Fredrik Paulsson	
Mats Paulsson	
Svante Paulsson	
Annette Brodin Rampe	
Lars Sköld	

### Styrelsesammanträden, närvaro 2011

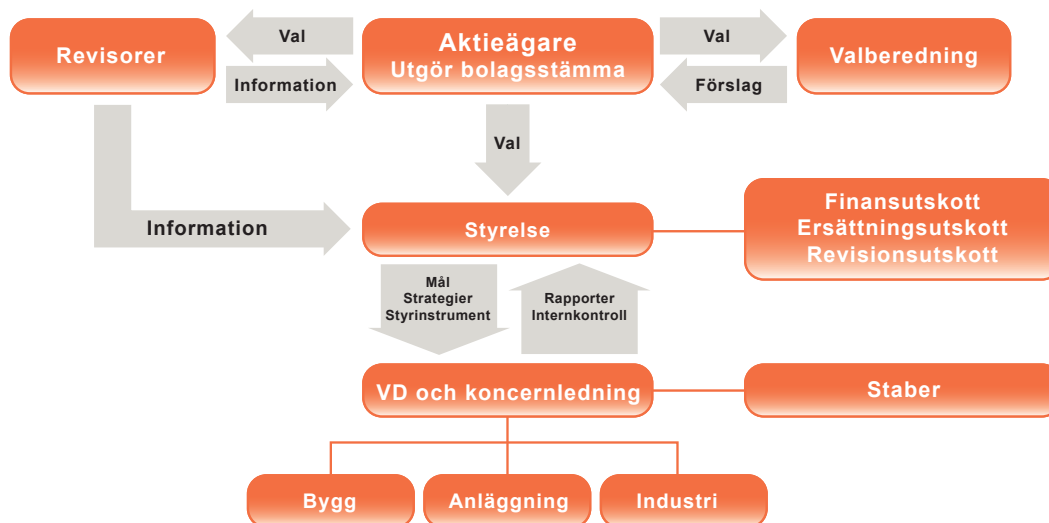
Årsstämmovalda ledamöter	15/2	16/3	24/3	4/4	10/5	10/5	10/5 <sup>1)</sup>	23/6	22/8	18/9	22/11
Göran Grosskopf	•	•	•	•	•	•	•	•	•		•
Mats Paulsson	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Anette Brodin Rampe	•	•	•		•	•	•	•	•	•	•
Karl-Axel Granlund	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•
Fredrik Paulsson	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Svante Paulsson	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Anne-Marie Pålsson <sup>2)</sup>							•	•	•	•	
Lars Sköld	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•

### Ordinarie arbetstagarrepresentanter

Patrik Svensson	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Kim Thomsen	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Kent Ericsson <sup>3)</sup>	•	•		•							
David Karlsson <sup>4)</sup>					•	•	•		•		
Lars Modin <sup>5)</sup>										•	•

1) Konstituerande styrelsesammanträde. 2) Invald 2011-05-01. 3) Avgick 2011-05-10. 4) Tillträdde 2011-05-10, avgick 2011-09-01. 5) Tillträdde 2011-09-01.

• Närvarande



Göran Grosskopf utsågs av årsstämman till styrelsens ordförande. Följande arbetstagarrepresentanter var vid årsstämman 2011 utsedda av arbetstagarorganisationerna: Patrik Svensson, Kim Thomsen och David Karlsson (ledamöter), Lars Bergman och Lars Modin (suppleanter). David Karlsson avgick i samband med att han slutade sin anställning den 31 augusti 2011 och Lars Modin utsågs då som ledamot. Samtidigt utsågs Monica Mattsson som suppleant.

Under 2011 hölls elva styrelsesammanträden. Av dessa var fem ordinarie styrelsesammanträden (inkluderande det konstituerande styrelsesammanträdet), sex extra styrelsesammanträden, av vilka ett var ett fysiskt möte, tre styrelsesammanträden hölls per telefon och två styrelsesammanträden hölls per capsulam.

Medlemmar från koncernledningen har varit föredragande vid styrelsesammanträdena. Bolagets revisorer har varit närvarande vid två ordinarie styrelsesammanträden. Styrelsens arbete följer den av styrelsen vid konstituerande styrelsesammanträdet antagna arbetsordning för styrelsen. Styrelsen utvärderar sitt arbete årligen.

De av aktieägarna valda styrelseledamöterna ersätts i enlighet med beslut taget på årsstämman.

Mats Paulsson, som var Peabs verkställande direktör fram till och med årsstämman 2011, är förutom en av bolagets större aktieägare, också ledamot av styrelsen. Majoriteten av de stämmodvalda styrelseledamöterna (Göran Grosskopf, Karl-Axel Granlund, Anne-Marie Pålsson, Annette Brodin Rampe och Lars Sköld) är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Dessa är också oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Mats Paulsson, Fredrik Paulsson och Svante Paulsson är att betrakta som icke oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

## Revisionsutskott

Ledamöter under 2011 var Göran Grosskopf, ordförande, Karl-Axel Granlund, Fredrik Paulsson, Mats Paulsson (från 2011-05-10), Svante Paulsson, Anne-Marie Pålsson (från 2011-05-10), Lars Sköld och Annette Brodin Rampe.

Revisionsutskottet bereder styrelsens arbete med att kvalitets-säkra bolagets finansiella rapportering, fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor, ha fortlöpande kontakt med bolagets revisor avseende revisionens omfattning och inriktning samt synen på bolagets risker, utvärdera revisionsinsatsen och informera valberedningen om utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet har haft ett sammanträde under 2011 vid vilket samtliga ledamöter i utskottet deltagit. Vid detta sammanträde har också bolagets revisorer deltagit del av tiden. Revisionsutskottet rapporterar löpande till styrelsen.

## Finansutskott

Ledamöter under 2011 var Göran Grosskopf, ordförande, Karl-Axel Granlund och Mats Paulsson.

Finansutskottet hanterar och beslutar i finansiella frågor enligt av styrelsen fastställd Finanspolicy. Vid finansutskottets sammanträden deltar representanter från bolagsledningen som föredragande. Finansutskottet har sammanträtt vid åtta tillfällen under 2011 vid vilka samtliga ledamöter har deltagit. Finansutskottet rapporterar löpande till styrelsen.

## Ersättningsutskott

Ledamöter under 2011 var Göran Grosskopf, ordförande, Karl-Axel Granlund, Mats Paulsson.

Ersättningsutskottet utarbetar riktlinjer och ramverk för koncernens chefer avseende lön och övriga anställningsvillkor. Ersättningsutskottet har sammanträtt vid fyra tillfällen under 2011, vid vilka samtliga ledamöter i utskottet deltagit. Ersättningsutskottet rapporterar löpande till styrelsen.

## Ersättning till bolagsledningen

Årsstämman 2011 beslöt om Ersättningspolicy för koncernledningen. Ersättningspolicyn finns tillgänglig på Peabs hemsida, [www.peab.se](http://www.peab.se). Information om lön och andra ersättningar till VD och övriga personer i koncernledningen återfinns i not 8 i årsredovisningen, sidan 57, samt på hemsidan.

## Incitamentsprogram

Peab har inga utestående aktie- eller aktierelaterade incitamentsprogram för styrelsen eller bolagsledningen.

## Revisorer

Enligt Peabs bolagsordning ska en eller två revisorer med lika antal suppleanter väljas av årsstämman. Vid årsstämman 2009 valdes följande auktoriserade revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2013:

<i>Revisorer</i>	Alf Svensson, KPMG (omval) Thomas Thiel, KPMG (nyval)
<i>Revisorssuppleanter</i>	Dan Kjellqvist, KPMG (omval) David Olow, KPMG (nyval)

Utöver revision har revisorerna, revisorssuppleanterna och KPMG endast tillhandahållit Peab tjänster i form av redovisnings- och skattekonsultationer samt vissa analyser i samband med förvärv och avyttringar under de tre senaste åren.

## Koncernens ledning

Mats Paulsson har varit verkställande direktör och koncernchef fram till årsstämman 2011. För tiden härefter utsåg styrelsen Jan Johansson (som för tiden före årsstämman 2011 varit vice VD och vice koncernchef) till verkställande direktör och koncernchef.

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, leder verksamheten i enlighet med ramar som fastlagts av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernen. Koncernledningen har från årsstämman 2011 bestått av koncernchefen, vice VD med ansvar för strategi och personal, vice VD med ansvar för byggverksamheten samt vice VD med ansvar för ekonomi och finans.

Koncernledningen sammanträder en gång per månad med inriktning på strategifrågor och utveckling för förbättrad verksamhet. Vid sammanträden adjungeras vid behov ansvariga för koncernstaberna och andra befattningshavare.

Koncernledningen tillsammans med de operativa cheferna för respektive division utgör koncernens operativa ledningsgrupp. Vid behov adjungeras ansvariga för koncernstaberna och andra befattningshavare till operativa ledningsgruppens möte. Operativa ledningsgruppen sammanträder en gång per månad med inriktning på operativa verksamhetsfrågor.

De koncerngemensamma staberna, som stödjer hela Peab-koncernens verksamhet är sedan september 2011 indelade enligt följande:

- Strategi och personal
- Ekonomi och finans
- Förvärv och investeringar
- Kommunikation
- Inköp och logistik
- Verksamhetsutveckling

## Verksamhetsstyrning

Koncernledningen fastställer övergripande mål och strategier för verksamheten i koncernens affärsplan. Denna bryts sedan ner och bearbetas av de olika affärsområdena och av divisioner, bolag och regioner som fastställer sina respektive affärsplaner.

Peabs organisation utmärks av produktionsfokus med tydlig decentralisering och överlämnande av befogenheter och ansvar i syfte att uppnå effektivitet och styrning inom respektive område.

Kontrollen säkerställs genom en tydlig beslutsordning för varje typ av större beslut, innefattande krav på särskilt godkännande av koncernledning eller av koncernledning utsett organ, för förvärv av exploateringsfastigheter, verksamheter och andra större investeringar, förutbestämda nivåer för anbudsgivning för respektive befattning, all firmateckning sker centralt genom medverkan av minst en person antingen från koncernledningen eller från den begränsade krets som styrelsen härutöver godkänt som firmatecknare.

## Etiska riktlinjer

Peab har sedan lång tid tillbaka byggt det etiska arbetet på Peabs kärnvärden; Pålitliga, Personliga, Jordnära och Utvecklande. Dessa kärnvärden ligger till grund för "Peabs Etiska Riktlinjer" som koncernledningen fastställt. Arbetet med att sprida och förankra Peabs Etiska Riktlinjer i alla delar av verksamheten pågår kontinuerligt. Under perioden 2009-2011 har drygt tretusen chefer och högre tjänstemän i Peab genomgått etikutbildning, varav nästan tvåtusen under 2011.

## Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering

Peabs styrelse ansvarar för att det finns effektiva rutiner och system för koncernens styrning och kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Verkställande direktören ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följer de riktlinjer som styrelsen fastställt. Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av ansvar och befogenheter vilket följer koncernens operativa struktur. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernstab Ekonomi & Finans.

Styrelsens riktlinjer för intern kontroll avseende finansiell rapportering har fastställts genom Policy för intern kontroll. I policyn regleras hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen skall organiseras, granskas och bedömas utifrån följande perspektiv:

- Kontrollmiljö
- Riskbedömning
- Information och kommunikation
- Kontrollstruktur
- Utvärdering/uppföljning

Koncernledningen med stöd av koncernstab Ekonomi & Finans ansvarar för att samtliga affärsenheter inom koncernen arbetar i enlighet med policyn. Verkställande direktören ansvarar för att rapportering avseende den finansiella rapporteringen görs vid det första ordinarie styrelsesammanträdet som äger rum efter respektive räkenskapsårs utgång.

Styrelsen har utvärderat behovet av internrevisionsavdelning. Den etablerade kontrollstrukturen tillsammans med verksamhetens omfattning bedöms inte motivera internrevision.

## Avvikelser från koden

Peab har valt att avvika från koden enligt nedanstående:

### KODREGEL 2:3

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

#### Avvikelse

Peabs valberedning består av fyra ledamöter av vilka två är oberoende och två inte är oberoende. (Efter en oberoende ledamots bortgång under hösten 2011 är en av de återstående ledamöterna oberoende och två är inte oberoende). Majoriteten av valberedningens ledamöter är inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

#### Förklaring till avvikelse

Sammantaget bedöms den valda representationen kunna tillgodose

samtliga aktieägares intressen i bolaget, även med beaktande av att en oberoende ledamot inte kunnat slutföra sitt uppdrag.

### KODREGEL 9:2

Styrelsens ordförande kan vara ordförande i ersättningsutskottet. Övriga bolagsstämموvalda ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

#### Avvikelse

Mats Paulsson, som är ledamot i ersättningsutskottet, är inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

#### Förklaring till avvikelse

Mats Paulsson har, i egenskap av grundare och tidigare VD och koncernchef i Peab, lång och unik erfarenhet av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, vilken styrelsen önskar att ta tillvara. Majoriteten av ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, vilket bedöms tillförsäkra ersättningsutskottets objektivitet och oberoende.

## Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

### TILL ÅRSSTÄMMAN I PEAB AB

Org nr 556061-4330

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 89-93 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.

Förslöv den 2 april 2012



Alf Svensson  
Auktoriserad revisor



Thomas Thiel  
Auktoriserad revisor