

**Information om
aktiesplit och inlösen
av aktier i
AB Volvo 2007**



VOLVO



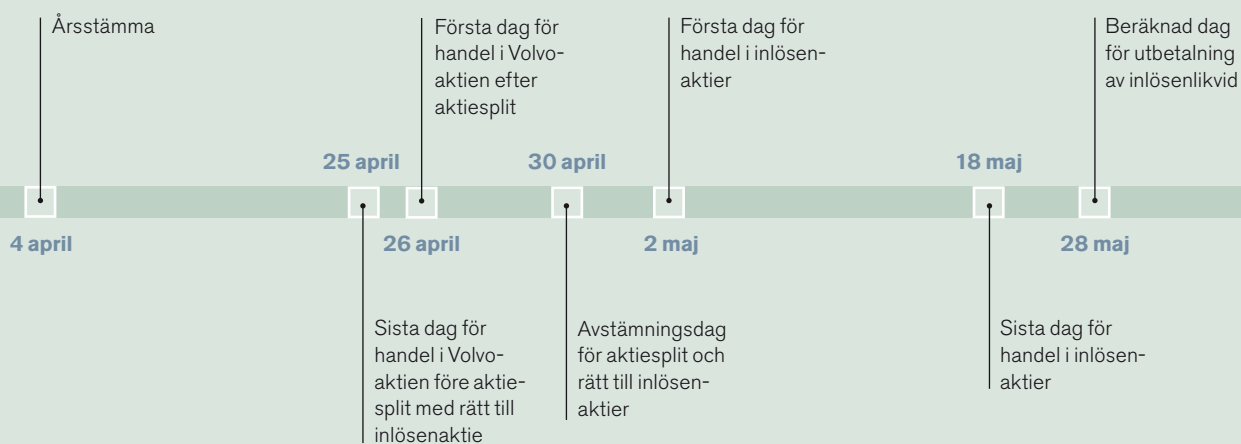
Aktiesplit- och inlösenförfarandet i korthet

Innehållsförteckning

- 2 Aktiesplit- och inlösenförfarandet i korthet
- 3 Tidplan
- 4 Så här fungerar aktiesplit- och inlösenförfarandet
- 5 Praktisk information om aktiesplit- och inlösenförfarandet
- 6 Styrelsens förslag
- 9 Finansiella effekter för Volvo
- 10 Skattefrågor i Sverige
Frågor och svar

- **Aktiesplit- och inlösenförfarandet förutsätter att årsstämman den 4 april 2007 beslutar i enlighet med styrelsens förslag.**
- **Aktiesplit- och inlösenförfarandet innebär att varje Volvo-aktie, såväl A-aktie som B-aktie, delas upp i sex aktier av samma aktieslag (aktiesplit) varav en ska benämnas inlösenaktie i VPC-systemet. Inlösenaktien kommer att lösas in automatiskt mot en kontant inlösenlikvid om 25 kronor.**
- **Aktiesplit- och inlösenförfarandet sker automatiskt utan att respektive aktieägare behöver vidta någon åtgärd.**
- **Avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till inlösenaktie är den 30 april 2007.**
- **Utbetalning av inlösenlikvid beräknas ske den 28 maj 2007.**
- **Handel i inlösenaktier sker under perioden 2 maj till och med 18 maj 2007.**

Tidplan



Detta dokument är inget erbjudande utan förmedlar endast information om styrelsens förslag till årsstämman om ett automatiskt inlösenförfarande innefattande aktiesplit 6:1 m.m. Syftet med dokumentet är att ge aktieägarna i AB Volvo information inför årsstämman den 4 april 2007.

Detta dokument har översatts till engelska. I den engelska versionen finns särskild information för innehavare av Volvos amerikanska depåbevis, så kallade ADR, samt viss information om skattekonsekvenser av aktiesplit- och inlösenförfarandet för aktieägare i USA.



Så här fungerar aktiesplit- och inlösenförfarandet

Exempel:

På avstämningsdagen för uppdelningen av aktier är Du registrerad som ägare till 100 st Volvo B-aktier. Aktiekursen antas i detta exempel vara 500 kr per aktie. Dina aktier är då värda $100 \times 500 \text{ kr} = 50.000 \text{ kr}$.

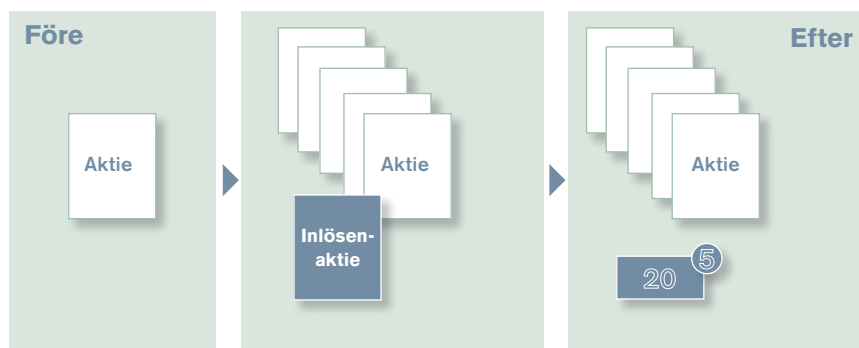
Genom aktiesplit- och inlösenförfarandet kommer varje aktie att delas upp i sex aktier, varav fem Volvoaktier och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer automatiskt att lösas in av AB Volvo mot kontant 25 kr per aktie. Värdet på de fem Volvoaktierna kan då beräknas till totalt 475 kr ($500 \text{ kr} - 25 \text{ kr}$). Den teoretiska aktiekursen för Volvo B-aktien efter uppdelningen blir 95 kr ($475 \text{ kr} / 5$) i detta exempel. Ditt aktieinnehav utgörs då av 500 st Volvo B-aktier $\times 95 \text{ kr} = 47.500 \text{ kr}$ och 100 st inlösenaktier $\times 25 \text{ kr} = 2.500 \text{ kr}$, totalt 50.000 kr.

AB Volvo kommer sedan att lösa in Dina inlösenaktier mot 25 kr styck kontant. Detta sker automatiskt utan att Du behöver göra någonting. Efter att inlösenförfarandet genomförts kommer Du att ha 500 st Volvo B-aktier $\times 95 \text{ kr}$ (teoretisk aktiekurs) = 47.500 kr och 2.500 kr kontant som betalats av AB Volvo.

I stället för att avvakta AB Volvos inlösen av Dina inlösenaktier kan Du välja att sälja samtliga eller vissa av dessa på Stockholmsbörsen under perioden 2 maj 2007 tom 18 maj 2007.

Ovanstående exempel beaktar inte eventuella skatteeffekter till följd av aktiesplit- och inlösenförfarandet. För en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser, se vidare under "Skattefrågor i Sverige".

- Varje Volvoaktie, såväl A-aktie som B-aktie, delas upp i sex aktier av samma aktieslag (aktiesplit) varav en ska benämnas inlösenaktie i VPC-systemet.
- Inlösenaktien kommer att lösas in automatiskt mot en kontant inlösenlikvid om 25 kronor.



Varje Volvoaktie delas upp i fem Volvoaktier och en inlösenaktie.

Varje inlösenaktie löses därefter in mot en kontant inlösenlikvid om 25 kr.

Praktisk information om aktiesplit- och inlösenförfarandet

Aktiesplit och inlösen

Den som på avstämningsdagen för aktiesplit den 30 april 2007 är registrerad som aktieägare i AB Volvo i den av VPC förda aktieboken erhåller för varje A-aktie respektive B-aktie sex aktier (av samma aktieslag), varav en kommer att benämnas inlösenaktie i VPC-systemet. Varje inlösenaktie kommer automatiskt att lösas in mot en kontantlikvid om 25 kronor.

Sista dag för handel före aktiesplit

Sista dag för handel i Volvo-aktien före aktiesplit och rätt till inlösenaktie är den 25 april 2007. Från och med den 26 april 2007 handlas Volvo-aktien efter aktiesplit och utan rätt till inlösenaktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC för aktiespliten med åtföljande rätt till inlösenaktie är den 30 april 2007. Därefter bokas inlösenaktierna in på respektive aktieägares VP-konto. Aktieägaren får sedan en VP-avi som redovisar antalet erhållna inlösenaktier. Antalet Volvoaktier (exklusive inlösenaktierna) blir samtidigt fem gånger så många som tidigare.

Handel i inlösenaktier

Handel med inlösenaktier på Stockholmsbörsen sker från och med den 2 maj 2007 till och med den 18 maj 2007. Samtliga banker och andra värdepappersinstitut med nödvändiga tillstånd kommer att förmedla köp och försäljning av inlösenaktier.

Inlösenlikvid

Kontant inlösenlikvid om 25 kr per inlösenaktie beräknas utbetalas omkring den 28 maj 2007. Likviden kommer att utbetalas via VPC till det avkastningskonto som är anslutet till respektive aktieägares VP-konto. VP-avi kommer att

utsändas som bekräftelse på utbetalningen. I samband med utbetalningen kommer de registrerade inlösenaktierna att bokas bort från aktieägarens VP-konto. VP-avi rörande denna bortbokning kommer inte att utsändas.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare i Volvo som har sina aktier registrerade i förvaltares namn, till exempel en bank eller annan förvaltare, kommer att erhålla inlösenaktier i enlighet med information från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige och som får aktier inlösta är skyldiga att erlægga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige". Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. En del av inlösenlikviden kan således komma att innehållas för täckande av kupongskatt.

Förutsättningar för aktiesplit- och inlösenförfarandet

Aktiesplit- och inlösenförfarandet förutsätter att årsstämman den 4 april 2007 fattar beslut om ändring av bolagsordningen, aktiesplit, minskning av aktiekapitalet och fondemission för återställande av aktiekapitalet enligt styrelsens förslag. Ett genomförande av aktiesplit- och inlösenförfarandet förutsätter att årsstämmans beslut registreras hos Bolagsverket och verkställs.

Frågor

Frågor om aktiesplit- och inlösenförfarandet besvaras av:

AB Volvo

Investor Relations

Tel: 031-66 00 00

E-post: investorrelations@volvo.com





Styrelsens förslag

Bakgrund

Styrelsen för Aktiebolaget Volvo ("bolaget") föreslår, mot bakgrund av koncernens lönsamhet och förmåga att frigöra kapital, att årsstämman fattar beslut om ett automatiskt inlösenförfarande av aktier. Enligt förfarandet skall varje aktie delas i sex aktier (s.k. aktiesplit 6:1), envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona, varav en aktie kommer att lösas in mot 25 kronor, varvid sammanlagt 10.119.964.750¹ kronor kommer att utskiftas till aktieägarna. Vidare föreslår styrelsen, för att på ett enkelt och tidseffektivt sätt kunna utskifta medel, att en fondemission genomförs genom överföring av 425.684.044 kronor från fritt eget kapital till aktiekapitalet. Med anledning härav föreslår styrelsen att årsstämman beslutar i enlighet med följande förslag.

A. Ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att bolagsordningens lydelse ändras, innebärande att gränserna för antalet aktier ökas från lägst 300.000.000 – högst 1.200.000.000 till lägst 1.000.000.000 – högst 4.000.000.000 (§ 4).

B. Uppdelning av aktier

Styrelsen föreslår att aktiens kvotvärde (aktiekapitalet delat med antalet aktier) ändras genom en s.k. aktiesplit, innebärande att varje aktie delas upp i sex aktier, varav en skall benämnas inlösenaktie i VPC-systemet och dras in på sätt som framgår under punkten C.

nedan. Avstämningsdag vid VPC AB för genomförande av uppdelning av aktierna skall vara den 30 april 2007. Efter genomförd uppdelning av aktier kommer antalet aktier i bolaget att öka från 425.684.044 till 2.554.104.264, envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona.

C. Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bolagets aktiekapital skall minskas för återbetalning till aktieägarna med 425.684.044 kronor (minskningsbeloppet) genom indragning av 425.684.044 aktier, varav 135.520.326 aktier av serie A och 290.163.718 aktier av serie B. De aktier som skall dras in utgörs av de aktier som, efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkten B. ovan, benämnas inlösenaktier i VPC-systemet, varvid avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenaktie enligt punkt B. ovan skall vara den 30 april 2007. Ändamålet med minskningen är återbetalning till aktieägarna och i den mån minskningen av aktiekapitalet sker genom indragning av aktier som innehas av bolaget, för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. För varje inlöst aktie (oavsett aktieslag) skall utbetalas en inlösenlikvid om kontant 25 kronor, varav 24 kronor överstiger aktiens kvotvärde. Utöver minskningsbeloppet, utskiftas ett belopp om sammanlagt 9.715.166.160² kronor, varvid fritt

¹ Detta belopp kan komma att öka om bolagets innehav av egna aktier minskar. Bolagets innehav av egna aktier berättigar inte till återbetalning. Det utskiftade beloppet kan dock högst komma att uppgå till 10.139.533.500 kronor.

² Beräknat på antal utestående aktier per den 31 december 2006, då bolaget innehade 20.885.454 egna aktier. Bolaget kan komma att avyttra egna aktier i samband med pågående incitamentsprogram, varvid den totala inlösenlikviden kommer att öka. Den totala inlösenlikviden kan högst komma att uppgå till 10.139.533.500 kronor.

eget kapital skall tas i anspråk. Betalning för de inlösta aktierna skall erläggas snarast möjligt, dock senast tio bankdagar efter det att Bolagsverket registrerat samtliga beslut enligt punkterna A. – D. Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning av aktiekapitalet att uppgå till 2.128.420.220 kronor, fördelat på sammanlagt 2.128.420.220 aktier, varav 677.601.630 aktier av serie A och 1.450.818.590 aktier av serie B, envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona. Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas.

Såsom redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande. Beslutet om minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom indragning av aktier enligt denna punkt C. kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd, eftersom bolaget samtidigt genomför en fondemission enligt punkten D. nedan som en åtgärd som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar. Minskningen av aktiekapitalet och fondemissionens påverkan på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital framgår, såvitt avser minskningen, av vad som anges i det föregående stycket och, såvitt avser fondemissionen, av vad som anges i punkten D. nedan.

Styrelsens yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen framgår av Bilaga 1.

D. Ökning av aktiekapitalet genom fondemission

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att bolagets aktiekapital skall ökas genom fondemission med 425.684.044 kronor till 2.554.104.264 kronor, genom överföring av 425.684.044 kronor från fritt eget kapital. Inga nya aktier skall ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

Antalet aktier i bolaget kommer, efter verkställd ökning av aktiekapitalet, att uppgå till sammanlagt 2.128.420.220, varav 677.601.630 aktier av serie A och 1.450.818.590 aktier av serie B, envar aktie med ett kvotvärde om 1 krona 20 öre.

Årsstämmans beslut enligt punkterna A. – D. ovan skall fattas tillsammans som ett beslut. För giltigt beslut av stämman krävs att beslutet har biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Styrelsen föreslår slutligen att årsstämman beslutar att bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten under punkterna A. – D. ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller VPC AB.

Göteborg den 1 februari 2007
Aktiebolaget Volvo (publ)
STYRELSEN





Styrelsens för Aktiebolaget Volvo yttrande enligt 18 kap. 4 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)

(Bilaga 1 till styrelsens förslag)

Med anledning av att styrelsen föreslår att årsstämman den 4 april 2007 dels beslutar om ordinarie utdelning med 25 kronor per aktie, dels beslutar om ett automatiskt inlösenförfarande, innefattande minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna, får styrelsen härmed yttra följande.

Föreslagen ordinarie utdelning och minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 85,3% till 77,4% och koncernens, exklusive Financial Services, soliditet från 43,5% till 37,2%. Styrelsen anser denna soliditet vara betryggande med beaktande av den bransch koncernen är verksam inom.

Enligt styrelsens uppfattning kommer den föreslagna ordinarie utdelningen och minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna inte att påverka bolagets och koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser och bolaget och koncernen har god beredskap att hantera såväl förändringar med avseende på likviditeten som oväntade händelser.

Styrelsen anser att bolaget och koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Föreslagen ordinarie utdelning och minskning av aktie-

kapitalet för återbetalning till aktieägarna kommer inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Utöver vad som ovan anförts har styrelsen övervägt andra kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Ingen omständighet har därvid framkommit som gör att föreslagen ordinarie utdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna inte framstår som försvarlig.

Om årsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag om ordinarie utdelning samt minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna och fondemission kommer 18.680 miljoner kronor att återstå av fritt eget kapital.

Enligt styrelsens bedömning kommer bolagets och koncernens egna kapital efter föreslagen ordinarie utdelning och minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna att vara tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker.

Eget kapital i bolaget skulle ha varit 475.922.222 kronor mindre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § a årsredovisningslagen.

Göteborg den 1 februari 2007

Aktiebolaget Volvo (publ)

STYRELSEN

Finansiella effekter för Volvo



Renodlingen av Volvokoncernen som påbörjades med försäljningen av personbilsrörelsen 1999 och fortsatte med ett antal lyckade förvärv har skapat en stark koncern med fokus på kommersiella fordon och maskiner. En ny organisation med affärsenheter med koncernövergripande ansvar för bland annat motorer och produktutveckling, inköp och produktplanering har drivit på det interna effektiviseringsarbetet och säkerställt att de stora möjligheter till synergier som skapats också realiserats.

Sammantaget har Volvokoncernens nya sammansättning lett till strukturellt högre marginaler och starkare kassaflöde. Den högre lönsamheten har inneburit kraftigt ökad utdelning på senare år samtidigt som det skapat resurser som bland annat satsats på produktutveckling, geografisk expansion och annan utveckling. Detta har lett till en geografisk och produktmässig diversifiering som också minskat risken i bolaget. Även Volvokoncernens ökade satsning på eftermarknadsaffären, som är mindre konjunkturkänslig, har bidragit till att minska risken.

Syftet med Volvos långsiktiga finansiella strategi är att säkerställa att koncernens medel används på ett optimalt sätt för att både ge aktieägare en god avkastning och långivare en god trygghet. En långsiktigt konkurrenskraftig utveckling av företaget förutsätter att det finns tillräckliga finansiella medel för att trygga investeringar och för att aktivt delta i den globala konsolideringen. På så vis kan företaget bibehålla en strategiskt konkurrenskraftig position inom samtliga affärsområden. Volvokoncernens finansiella medel skall användas till investeringar, förvärv och en konkurrenskraftig ordinarie utdelning med stabil och långsiktig utveckling. Eventuellt överskottskapital skall återföras till aktieägarna.

För att visa hur aktiesplit- och inlösenförfarandet skulle påverka Volvokoncernens räkenskaper presenteras vissa nyckeltal pro-forma per den 31 december 2006. Balansposterna är beräknade som om inlösen genomförts per den 31 december 2006 och resultatposterna som om inlösen av aktier utförts per den 1 januari 2006. Inlösenbeloppet som beräknas uppgå till cirka 10.120 Mkr kan komma att öka om bolagets innehav av egna aktier minskar.

Nyckeltal	31 dec 2006	Justering	Pro forma 31 dec 2006
Antal aktier	425.684.044	1.702.736.176	2.128.420.220
Årets resultat, Mdr ¹	16.318	-184	16.134
Eget kapital, Mdr	87.188	-10.304	76.884
Finansiell nettoställning, Mdr ²	24.679	-10.304	14.375
Resultat per aktie, kronor ³	40:20	-32:25	7:95
Soliditet, % ⁴	33,7	-2,7	31,0

1 Periodens resultat har justerats för lägre ränteintäkter som en följd av lägre finansiella nettotillgångar.

2 Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande finansiella fordringar med avdrag för kort- och långfristiga räntebärande lån samt avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. Nettoskulden i Volvo Financial Services inräknas ej eftersom räntekostnaden på dessa skulder belastar rörelseresultatet och inte räntenettet.

3 Baserat på utestående aktier.

4 Eget kapital dividerat med totala tillgångar.



Skattefrågor i Sverige

Exempel

Antag att en aktieägare har en B-aktie i Volvo med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 400 kr omedelbart före aktiespliten, att aktiekursen vid tiden för aktiespliten är 500 kr och att kursen på inlösenaktien är 25 kr. Antag vidare i detta exempel att Skatteverket i sina kommande allmänna råd fastställer att 95 procent (observera att detta endast är ett antagande) av anskaffningsutgiften för en ursprunglig B-aktie ska hänföras till de fem kvarvarande aktierna av serie B som erhålles genom aktiesplit och att 5 procent ska vara hänförlig till inlösenaktien av serie B. Anskaffningsutgiften på inlösenaktien blir då 20 kr (5 procent av 400 kr). De kvarvarande fem B-aktierna får då en genomsnittlig anskaffningsutgift om 380 kr (95 procent av 400 kr) eller 76 kr per aktie (95 procent av 400 kr ./ 5).

Vid inlösen eller avyttring av inlösenaktien uppkommer således en kapitalvinst om $(25-20) = 5$ kr per inlösenaktie.

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras för aktieägare i Volvo med anledning av inlösenförfarandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis och är avsedd endast som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för vissa speciella företagskategorier eller reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning avseende näringsbetingade aktier i bolagssektorn. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådant innehav. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kommer skattekonsekvenserna att påverkas av bestämmelser i aktieägarens hemviststat och i skatteavtal mellan Sverige och andra stater. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet.

Skattefrågor för aktieägare i Sverige

Erhållande av inlösenaktier

Erhållande av inlösenaktier i samband med aktiesplit utlöser i sig inte någon beskattning. Istället ska anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna i Volvo (A-aktier respektive B-aktier) omedelbart före aktiespliten fördelas mellan inlösenaktierna och de vanliga aktierna av respektive serie i Volvo. Fördelningen görs med utgångspunkt i marknadsvärdena på inlösenaktierna och A-aktierna respektive B-aktierna i samband med aktiespliten och avskiljandet av inlösenaktierna. Volvo avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket om hur denna fördelning ska göras. **Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Volvos hemsida (www.volvo.se och www.volvo.com) samt på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se).**

Inlösen och avyttring av inlösenaktier

Inlösen av aktier och avyttring av inlösenaktier, t.ex. genom försäljning i marknaden, utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det mottagna vederlaget, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Vederlaget för aktier som löses in utgörs av inlösenlikviden. För inlösenaktier

som säljs i marknaden är vederlaget försäljningsersättningen.

Omkostnadsbeloppet för inlösenaktier som erhållits vid aktiespliten beräknas enligt den fördelning av anskaffningsutgiften som beskrivits under rubriken "Erhållande av inlösenaktier" och i exemplet på sidan 10. För inlösenaktier som köpts i marknaden utgör omkostnadsbeloppet den faktiska anskaffningsutgiften för aktierna. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör observeras att inlösenaktierna av serie A respektive B inte längre anses vara av samma slag och sort som de vanliga aktierna i Volvo. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt schablonmetoden.

Hos **fysiska personer** beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges

reduktion från skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

För **aktiebolag** beskattas kapitalvinst på aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får normalt kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot motsvarande kapitalvinster under efterföljande beskattningsår.

Vissa skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämställs inlösen av aktier med utdelning vilket medför att svensk kupongskatt ska betalas för inlösenlikviden. Kupongskattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad enligt skatteavtal med andra länder. Kupongskatt utgår oavsett om inlösenaktier erhållits genom aktiespliten eller förvärvats i

marknaden. Återbetalning av den del av kupongskatten som belöper på aktieägarens anskaffningskostnad för aktierna eller, förutsatt att aktien är marknadsnoterad, 20 procent av det vederlag som erhållits vid inlösen, medges dock efter ansökan hos Skatteverket. Anskaffningskostnaden fördelas normalt på inlösenaktier och vanliga aktier enligt vad som angetts i exemplet på sidan 10. Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår som avyttring sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Det bör observeras att kupongskatt inte utgår om inlösenaktier avyttras i marknaden.

Frågor och svar

Varför föreslår Volvo aktiesplit och inlösen?

Volvos lönsamhet och förmåga att frigöra kapital har medfört en mycket stark finansiell ställning som i sin tur motiverar överföring av överskottskapital till aktieägarna. Inlösen är ett bra sätt för Volvo att fördela överskott till aktieägarna och är dessutom skattemässigt fördelaktigt för vissa aktieägare. Aktiespliten reducerar marknadsvärdet per handelspost vilket underlättar handeln för aktieägare med mindre innehav.

Varför investerar inte Volvo överskottskapitalet i verksamheten i stället för att överföra pengarna till aktieägarna?

Även med beaktande av den föreslagna ordinarie utdelningen om 25 kr per aktie kommer Volvo att ha en tillräckligt stark finansiell ställning för att kunna göra affärsmässigt motiverade investeringar i enlighet med styrelsens planer.

Vad innebär det att inlösenförfarandet är automatiskt?

Det innebär att de aktier som efter genomförd aktiesplit benämns inlösenaktier i VPC-systemet kommer att lösas in automatiskt till en förutbestämd kontantersättning, utan att aktieägarna behöver göra någonting.

Behöver jag som aktieägare göra någonting?

Förutsatt att årsstämman beslutar som styrelsen föreslagit behöver Du som är registrerad aktieägare på avstämningsdagen den 30 april 2007 inte göra någonting. Dina inlösenaktier kommer då att inlösas automatiskt av Volvo för 25 kr per inlösenaktie kontant. Utbetalning beräknas ske den 28 maj.

Hur och när kommer Volvos aktiekurs att påverkas?

Det går inte att i detalj förutspå hur aktiemarknaden kommer att prissätta Volvoaktien efter uppdelningen av varje aktie i sex aktier varav en är inlösenaktie. Teoretiskt sett bör dock kursen på en Volvoaktie efter uppdelningen motsvara en femtedel av det belopp som återstår sedan den tidigare kursen (dvs kursen omedelbart före uppdelningen) reducerats med 25 kr (mot-svarande inlösenlikviden för inlösenaktien). Denna kursförändring inträffar två handelsdagar före avstämningsdagen för uppdelningen av Volvoaktien, vilket innebär den 26 april 2007.

Hur många aktier kommer jag att ha efter att aktiesplit- och inlösenförfarandet genomförts?

Sedan inlösenaktierna lösts in kommer Du att ha fem gånger så många Volvoaktier som Du hade tidigare.

Vad har jag som aktieägare för valmöjligheter?

I stället för att avvakta att inlösenaktierna inlöses automatiskt kan Du sälja Dina inlösenaktier innan inlösenförfarandet slutförts. Handel i inlösenaktier kommer att ske på Stockholmsbörsen mellan den 2 och 18 maj 2007.

Påverkas den ordinarie utdelningen av aktiesplit- och inlösenförfarandet?

Nej, den ordinarie utdelningen är en separat fråga. Styrelsen föreslår att utdelning skall utgå kontant med 25 kr per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av kontantutdelning föreslår styrelsen den 11 april 2007. Utbetalning av kontantbelopp beräknas ske genom VPC AB den 16 april 2007.

VOLVO

AB Volvo (publ)

405 08 Göteborg
Telefon 031-66 00 00
www.volvo.com