

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I AB VOLVO (publ)

AB Volvo (publ) kallar till årsstämma i Göteborg i Lisebergshallen, med ingång från Örgrytevägen, onsdagen den 2 april 2014 kl 15.00. Lisebergs huvudentré öppnar kl 13.00 och inpassering till årsstämman sker från kl 13.30.

Förslag till dagordning

Ärenden:

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Justering av röstlängden
4. Godkännande av dagordningen
5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter
6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill anförande av den verkställande direktören
9. Fråga om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om fördelning av de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen
11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman
13. Fastställande av arvode åt styrelsens ledamöter
14. Fastställande av arvode åt revisorerna
15. Val av styrelse och styrelseordförande
16. Val av revisorer och revisorssuppleanter
17. Val av ledamöter till valberedningen
18. Beslut om ändring av Instruktion för AB Volvos valberedning
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
20. Beslut om styrelsens förslag till ett långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare omfattande åren 2014-2016, innefattande beslut om
 - A. införande av ett aktiebaserat incitamentsprogram, och om
 - B. överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet

Beslutsförslag

Punkt 2: Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

Punkt 10: Styrelsen föreslår att utdelning skall utgå med 3,00 kr per aktie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen måndagen den 7 april 2014. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utbetalning av utdelningen ske torsdagen den 10 april 2014 genom Euroclear Sweden AB.

Punkt 12: Valberedningen föreslår nio ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Punkt 13: Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande tillerkänns 3.250.000 kr och övriga av årsstämman valda ledamöter 950.000 kr var med undantag av verkställande direktören. Det föreslås vidare att ordföranden i revisionskommittén tillerkänns 300.000 kr och övriga ledamöter i revisionskommittén

150.000 kr var samt att ordföranden i ersättningskommittén tillerkänns 125.000 kr och övriga ledamöter i ersättningskommittén 100.000 kr var.

Punkt 14: Valberedningen föreslår att arvode till revisorer skall utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 15: Peter Bijur, Ravi Venkatesan och Ying Yeh står inte till förfogande för omval. Valberedningen föreslår omval av Jean-Baptiste Duzan, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Olof Persson, Carl-Henric Svanberg och Lars Westerberg samt nyval av Matti Alahuhta, James W. Griffith och Kathryn V. Marinello. Valberedningen föreslår vidare omval av Carl-Henric Svanberg som styrelsens ordförande. En presentation av de personer som valberedningen föreslagit för val till styrelsen finns på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com.

Punkt 16: Valberedningen föreslår att det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB väljs till revisor för en period om fyra år – till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

Punkt 17: Valberedningen föreslår att Carl-Olof By, representerande AB Industrivärden, Lars Förberg, representerande Cevian Capital, Yngve Slyngstad, representerande Norges Bank Investment Management, Håkan Sandberg, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Employee Fund, SHB Pensionskassa och Oktogonen, samt styrelsens ordförande utses till ledamöter i valberedningen samt att arvode ej skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

Punkt 18: Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att ändra Instruktion för AB Volvos valberedning huvudsakligen enligt följande.

Det föreslås att i punkt ”2.4 Ledamöter till valberedningen” ange att vid utformning av förslag till ny valberedning skall de röstmässigt största aktieägarna identifieras baserat på den ägarstatistik som Bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i januari varje år, dock med möjlighet för valberedningen att i den mån det bedöms lämpligt och praktiskt möjligt beakta ägarförändringar som inträffar även därefter. Det föreslås även några mindre uppdateringar i punkt 2.1 som utgör anpassningar till 2010 års version av Svensk kod för bolagsstyrning.

Punkt 19: Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för Volvokoncernens koncernledning. Medlemmarna i koncernledningen, inklusive verkställande direktören och eventuell vice verkställande direktör, kallas i fortsättningen ”ledningen”.

Dessa riktlinjer gäller för anställningsavtal som ingås efter det att riktlinjerna godkänts av årsstämman och för ändringar i befintliga anställningsavtal som görs därefter.

1 Principer för ersättningar och andra anställningsvillkor

Grundprincipen är att ledningens ersättning och andra anställningsvillkor skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvokoncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare.

I årsredovisningen för 2013 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2013.

2 Principerna för fasta ersättningar

Ledningens fasta ersättningar skall vara konkurrenskraftiga och baseras på den enskildes ansvarsområde och prestation.

3 Huvudsakliga villkor för rörlig ersättning, inklusive förhållandet mellan fast och rörlig ersättning samt sambandet mellan prestation och ersättning

Ledningen kan erhålla rörlig ersättning förutom den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen får, såvitt avser den verkställande direktören, uppgå till högst 75% av den fasta ersättningen och, såvitt avser övriga ledningspersoner, högst 60% av den fasta ersättningen.

Den rörliga lönedelen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela Volvokoncernen eller utvecklingen för den del av Volvokoncernen där personen i fråga är anställd. Utvecklingen skall avse uppfyllandet av olika förbättringsmål eller uppnåendet av olika finansiella mål. Sådana mål skall bestämmas av styrelsen och kan bland annat vara kopplade till rörelseresultat, rörelsemarginal eller kassaflöde. Styrelsen kan under vissa omständigheter besluta att återkräva rörlig ersättning som redan har betalats eller att annullera eller begränsa rörlig ersättning som skall betalas till ledningen.

Årsstämman 2011 beslutade att anta ett aktiebaserat incitamentprogram för ledande befattningshavare i Volvokoncernen avseende räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013. Eftersom programmet som antogs 2011 har löpt ut, har styrelsen beslutat att föreslå att årsstämman i april 2014 beslutar att anta ett aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Volvo avseende räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 baserat på samma principer som det program som antogs 2011.

4 Villkoren för icke-monetära förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag

4.1 Icke-monetära förmåner

Ledningen har rätt till sedvanliga icke-monetära förmåner, såsom företagsbilar och företagshälsovård. Förutom dessa förmåner kan även företagsbostäder och andra förmåner erbjudas i enskilda fall.

4.2 Pensioner

Förutom de pensionsförmåner som ledningen har rätt till enligt lag och kollektivavtal, får ledningspersoner bosatta i Sverige erbjudas två olika premiebaserade pensionsplaner med årliga premier. För den första planen uppgår de årliga premierna till 30.000 kr plus 20% av den pensionsmedförande lönen som överstiger 30 inkomstbasbelopp. För den andra planen uppgår årliga premier till 10% av den pensionsmedförande lönen. I de två premiebaserade pensionsplanerna kommer pensionen att motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för de premiebaserade pensionsplanerna finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering, men premierna kommer att betalas för den anställde till den dag han eller hon fyller 65 år.

Ledningspersoner som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis premiebaserade lösningar.

4.3 Uppsägning och avgångsvederlag

För ledningspersoner som är bosatta i Sverige är uppsägningstiden från företagets sida 12 månader och från individens sida 6 månader. Dessutom har personen, under förutsättning att det är företaget som sagt upp anställningen, rätt till 12 månaders avgångsvederlag.

Personer som är bosatta utanför Sverige eller som är bosatta i Sverige men har väsentlig anknytning till annat land eller tidigare har varit bosatta i annat land får erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i det land där personerna är eller har varit bosatta eller till

vilket de har en väsentlig anknytning, företrädesvis lösningar motsvarande vad som gäller för ledningspersoner bosatta i Sverige.

5 Styrelsens beredning av och beslutsfattande i samband med ärenden som gäller koncernledningens löner och andra anställningsvillkor

Ersättningskommittén ansvarar för att (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledningen, (iii) följa och utvärdera tillämpningen av dessa riktlinjer och (iv) följa och utvärdera gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningskommittén bereder och styrelsen fattar beslut om (i) verkställande direktörens och eventuell vice verkställande direktörs löner och andra anställningsvillkor och (ii) principer för ersättning (inklusive pension och avgångsvederlag) till ledningen. Ersättningskommittén skall godkänna förslag till ersättning till ledningen.

Ersättningskommittén har dessutom ansvaret för att granska och inför styrelsen föreslå de aktie- och aktiekursanknutna incitamentsprogram som skall beslutas av årsstämman.

6 Rätt att besluta om avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

7 Information om tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning vid årsstämmans prövning av förslaget till riktlinjer

Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning vid årsstämman 2014 faller inom ramen för riktlinjerna.

Punkt 20:

Bakgrund

Vid årsstämman 2011 antogs ett aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare avseende åren 2011-2013, vilket bestod av tre årliga program. AB Volvo har, fränsett år 2010, under ett flertal år dessförinnan erbjudit ledande befattningshavare i Volvokoncernen att delta i årliga aktiebaserade incitamentsprogram. Den vägledande principen för ersättning inom Volvokoncernen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledningen skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvokoncernen kan attrahera och bibehålla kompetent ledningspersonal.

Med anledning av ovanstående och i syfte att åstadkomma en förstärkt intressegemenskap mellan ledningen och aktieägarna i AB Volvo, föreslår styrelsen för AB Volvo, efter beredning av Ersättningskommittén, att årsstämman 2014 skall besluta om:

- (i) antagande av ett nytt långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram omfattande åren 2014-2016 i enlighet med de villkor som anges under punkt A nedan; och
- (ii) överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet i enlighet med de villkor som anges under punkt B nedan.

En deltagare skall enligt det föreslagna incitamentsprogrammet ha rätt att investera en viss procentuell andel av sin månatliga bruttogrundlön i B-aktier i Volvo och kan, per investerad aktie som behålls under en treårig kvalificeringsperiod, erhålla en matchningsaktie samt, om vissa finansiella mål uppnås, en eller flera prestationsaktier. Den procentuella andelen av den månatliga bruttogrundlönen som en deltagare inledningsvis väljer att investera i B-aktier i Volvo förväntas bibehållas på minst samma nivå under hela det treåriga programmet 2014-2016. Verkställande direktören har dock rätt att bevilja deltagare som av

personliga skäl har behov därav, undantag från investeringsnivån (beträffande verkställande direktören har styrelseordföranden sådan rätt). Samtliga beslutade undantag skall rapporteras till Ersättningskommittén.

Deltagande medlemmar i koncernledningen förväntas investera och löpande behålla B-aktier i Volvo åtminstone i sådan omfattning att deras respektive innehav av investerade aktier, tillsammans med tilldelade matchningsaktier och prestationsaktier och aktier förvärvade på annat sätt, uppgår till ett belopp motsvarande två årsgrundlöner för verkställande direktören och en årsgrundlön för andra medlemmar av koncernledningen.

Förslag

A. Långsiktigt, aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Volvokoncernen omfattande åren 2014-2016 ("Programmet")

Varaktighet och deltagande

Det föreslagna Programmet består av tre årliga program: ett program för 2014, ett program för 2015 och ett program för 2016. Högst 300 ledande befattningshavare, innefattande medlemmarna i koncernledningen och andra befattningshavare, som utses av Ersättningskommittén skall erbjudas att delta i varje årligt program. Nominering och erbjudande skall ske årligen.

Förutsättningar

Deltagandet i Programmet och villkoren för Programmet kommer endast att gälla i den utsträckning det är rättsligt möjligt i de berörda jurisdiktionerna och de administrativa kostnaderna och finansiella förutsättningarna är rimliga, enligt styrelsen för AB Volvo. Avsikten är att villkoren för Programmet som nedan anges under Version I av Programmet endast skall erbjudas ledande befattningshavare i Belgien, Frankrike, Japan, Kina, Sverige och USA. Ledande befattningshavare i länder där villkoren för Version I av Programmet inte kommer att erbjudas kommer istället att erbjudas att delta i Programmet enligt de villkor som nedan anges under Version II av Programmet.

Version I av Programmet

Huvudprinciper

Version I av Programmet förutsätter att deltagarna kvartalsvis investerar i B-aktier i AB Volvo ("Investeringsaktier") till marknadspris samt behåller sådana Investeringsaktier under en period om minst tre år från investeringen ("Ågandeperioden"). Efter utgången av Ågandeperioden kan deltagarna tilldelas B-aktier i AB Volvo såsom Matchnings- och Prestationsaktier (definieras nedan).

Tilldelning av Matchnings- och Prestationsaktier enligt Programmet sker alltid under förutsättning att (i) deltagaren gör en egen investering i Investeringsaktier, (ii) deltagaren fortfarande är anställd inom Volvokoncernen vid tidpunkten för tilldelningen, fränsett i "good leaver"-situationer, samt att (iii) deltagaren vid tilldelningstillfället fortfarande äger Investeringsaktierna. Antalet aktier som tilldelas ökar om vissa finansiella mål uppfylls.

Investering

En deltagare i ett årligt program har rätt att, under sådant årligt program, investera i B-aktier i AB Volvo till ett belopp motsvarande en procentuell andel av sin månatliga bruttgrundlön för varje månad som han eller hon deltar i det aktuella årliga programmet. Den maximala procentuella andelen av den månatliga bruttgrundlönen som deltagarna får investera varje månad uppgår till 15 procent för verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen respektive 10 procent för övriga deltagare.

Deltagaren väljer, inom ovan nämnda procentuella gränser, vilket belopp av hans eller hennes bruttgrundlön som han eller hon önskar investera i Investeringsaktier under varje årligt program. Avdrag görs månatligen från deltagarens nettolön. Deltagarnas investering i Investeringsaktier sker

kvartalsvis (i omedelbar anslutning till offentliggörandet av kvartalsrapporten) genom en extern administratör av Programmet.

Matchningsaktier

Vid utgången av Ägandeperioden tilldelas deltagarna en B-aktie i AB Volvo (en "Matchningsaktie") för varje Investeringsaktie som förvärvats vid början av Ägandeperioden och som behållits till respektive Tilldelningsdatum (så som definierat nedan). Om årsstämman som skall hållas efter utgången av något av räkenskapsåren 2014, 2015 eller 2016 beslutar att utdelning inte skall betalas till aktieägarna, skall inga Matchningsaktier därefter tilldelas enligt det årliga program som är hänförligt till det räkenskapsår som omedelbart föregår sådant beslut av årsstämman.

Prestationsaktier

Vid utgången av Ägandeperioden kan deltagarna, i tillägg till Matchningsaktier, tilldelas B-aktier i AB Volvo om vissa finansiella mål uppfyllts ("Prestationsaktier"). Det högsta antalet Prestationsaktier för varje Investeringsaktie som förvärvats vid början av Ägandeperioden uppgår till sju för VD, sex för andra medlemmar i koncernledningen och fem för övriga deltagare i Programmet.

Tidpunkt för tilldelning

Tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier relaterade till kvartalsvis förvärvade Investeringsaktier sker en gång per kvartal, i samband med Volvokoncernens kvartalsrapporter, tre år efter deltagarnas respektive förvärv av Investeringsaktier ("Tilldelningsdatum"). Vid "good leaver"-situationer kan tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier komma att ske före Tilldelningsdatumen.

Version II av Programmet

Huvudprinciper

Av administrativa, rättsliga, skatte eller kostnadsskäl kommer inte villkoren enligt Version I av Programmet att erbjudas till ledande befattningshavare i alla länder. Ledande befattningshavare i länder där villkoren för Version I av Programmet inte kommer att erbjudas kommer istället att erbjudas delta i Version II av Programmet på villkor som i huvudsak stämmer överens med villkoren för Version I av Programmet, dock utan matchningselement och med en kontantbaserad tilldelning samt i övrigt på huvudsakliga villkor som anges häri. Version II av Programmet förutsätter således ingen investering i AB Volvos B-aktier. AB Volvo kommer istället att för varje deltagare kvartalsvis beräkna ett fiktivt antal B-aktier i AB Volvo ("Fiktiva Investeringsaktier") som kommer att utgöra grunden för tilldelningen enligt Version II av Programmet. Vidare kommer tilldelningen av aktier att ersättas med en kontanttilldelning tre år efter att respektive kvartalsberäkning av Fiktiva Investeringsaktier har gjorts av AB Volvo ("Kvalificeringsperioden"). Kontanttilldelningen sker alltid under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i Volvokoncernen vid tidpunkten för tilldelningen, med undantag för "good leaver"-situationer.

Fiktiva Investeringsaktier

För varje kalenderkvartal under Programmets löptid kommer AB Volvo, baserat på följande formel, att beräkna ett antal Fiktiva Investeringsaktier för varje deltagare som omfattas av Version II av Programmet:

Antal Fiktiva Investeringsaktier för ett kalenderkvartal = tio procent av deltagarens bruttogrundlön för relevant kalenderkvartal (omräknad till svenska kronor) dividerat med aktiekursen för AB Volvos B-aktie (i svenska kronor) vid NASDAQ OMX Stockholm den första dagen för förvärv av Investeringsaktier enligt Version I av Programmet efter ifrågavarande kalenderkvartal.

Kontanttilldelning

Vid utgången av Kvalificeringsperioden kan deltagarna, förutsatt att vissa finansiella mål har uppfyllts, tilldelas ett belopp (i lokal valuta) motsvarande marknadsvärdet av högst fem B-aktier i AB Volvo för varje Fiktiv Investeringsaktie.

Tid för tilldelning

Kontanttilldelning sker kvartalsvis, tre år efter att Volvokoncernen beräknat det antal Fiktiva Investeringsaktier som tilldelningen avser, i samband med Volvokoncernens kvartalsrapporter ("Kontanttilldelningsdatum"). Vid "good leaver"-situationer kan kontantutdelning komma att ske före Kontanttilldelningsdatumen.

Finansiella mål

De finansiella målen för varje årligt program är att Volvokoncernens ROE (dvs. avkastning på eget kapital) som framgår av årsredovisningen för det relevanta räkenskapsåret (2014 för 2014 års program, 2015 för 2015 års program och 2016 för 2016 års program) uppgår till minst 10 procent för 2014 års program, 11 procent för 2015 års program och 12 procent för 2016 års program. Maximal tilldelning till en deltagare sker vid en ROE om 25 procent för 2014 års program, 26 procent för 2015 års program och 27 procent för 2016 års program. Tilldelning av den första Prestationsaktien eller motsvarande kontantbelopp sker vid en ROE om 10,0, 11,0 respektive 12,0 procent och tilldelning av Prestationsaktier eller kontantbelopp sker därefter proportionellt inom ROE-intervallet.

Begränsning av tilldelning

Styrelsen för AB Volvo skall ha rätt att, under extraordinära omständigheter, begränsa eller helt utesluta tilldelning av Prestationsaktier och kontanttilldelning enligt Version II av Programmet om en sådan åtgärd bedöms vara rimlig och i linje med bolagets ansvar i förhållande till dess aktieägare, anställda och andra intressenter.

Behörighet att justera Programmet

Styrelsen för AB Volvo har rätt att vidta ändringar i Programmet i sådan utsträckning som bedöms vara nödvändig eller lämplig med hänsyn till de omständigheter som är för handen, till exempel för att uppfylla relevanta rättsliga, administrativa eller skattekrav.

Finansiering

De aktier som tilldelas enligt Version I av Programmet skall bestå av befintliga aktier. Förutsatt (i) att samtliga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version I av Programmet (således att inga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version II av Programmet), (ii) att maximal investering görs av samtliga 300 deltagare enligt varje årligt program, (iii) att nuvarande lönenivå för de 300 avsedda deltagarna i varje årligt program förblir oförändrad under Programmets löptid, (iv) att ROE för vart och ett av räkenskapsåren 2014-2016 uppgår till minst 25, 26 respektive 27 procent och (v) en fast aktiekurs om 90 kronor under perioden från starten för programmet 2014 till det sista förvärvet av Investeringsaktier enligt programmet 2016, kommer det totala antalet B-aktier i AB Volvo som överläts som Matchningsaktier och Prestationsaktier enligt Programmet att uppgå till cirka 14.539.536 (varav 4.846.512 för respektive årligt program).

I syfte att uppfylla AB Volvos förpliktelser att leverera aktier enligt Version I av Programmet kan AB Volvo ingå swap-avtal ("equity swaps") med tredje man eller andra liknande arrangemang med tredje man, där förvärv och överlåtelse av aktier sker i sådan tredje mans eget namn, och/eller, med förbehåll för årsstämman godkännande under punkt B nedan, överlåta egna aktier till deltagarna.

Fullgörandet av AB Volvos förpliktelser enligt Version II av Programmet inbegriper endast kontantöverföringar.

Kostnader och effekter på kassaflödet

Effekter på resultaträkningen

Den slutliga kostnaden för Programmet är svår att förutsäga eftersom den beror på flera framtida faktorer såsom deltagarnas investeringsnivå, utfallet av ROE och kursutvecklingen för AB Volvos B-

aktie under Programmet. En uppskattning av den slutliga kostnaden måste således baseras på antaganden avseenden dessa faktorer, så som följer nedan.

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen (lönekostnader och kostnader för sociala avgifter) relaterade till det föreslagna Programmet 2014-2016 beräknas till lägst 0 kronor (inget deltagande) och högst 436,9 miljoner kronor för vart och ett av de årliga programmen (förutsatt (i) att samtliga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version I av Programmet och således att inga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version II av Programmet, (ii) att maximal investering görs av samtliga 300 deltagare och (iii) maximal tilldelning av Prestationsaktier), varav 70,1 miljoner kronor avser matchningsdelen och 366,8 miljoner kronor avser prestationsdelen. Dessa uppskattningar baseras på antaganden om en fast aktiekurs om 90 kronor under hela Programmets löptid och att den nuvarande lönenivån för de avsedda deltagarna förblir oförändrad under hela Programmets löptid.

De deltagare som omfattas av villkoren enligt Version II av Programmet har inte rätt att erhålla några Matchningsaktier eller motsvarande ersättning. Lönekostnaderna och kostnaderna för sociala avgifter avseende dessa deltagare kommer därför, under de förutsättningar som anges ovan, att bli lägre än för motsvarande deltagare i Version I av Programmet. Ovanstående uppskattning av Programmets maximala effekt på resultaträkningen baseras således på maximalt deltagande i Version I av Programmet och inget deltagande i Version II av Programmet.

Effekter på kassaflödet

Under förutsättning att egna aktier används för tilldelning av aktier enligt Version I av Programmet kommer kassaflödeseffekterna av Version I av Programmet endast, till de uppskattade belopp som anges nedan, vara relaterade till kostnader för sociala avgifter.

Om årsstämman 2014 inte godkänner överlåtelsen av egna aktier till deltagare i Programmet måste AB Volvo överlåta B-aktier i AB Volvo till deltagarna i Version I av Programmet genom ett tredjepartsarrangemang. Detta skulle leda till negativa effekter på kassaflödet eftersom sådana aktier måste förvärvas på marknaden. Programmets slutliga påverkan på Volvos kassaflöde i sådant fall är emellertid svår att förutsäga eftersom den beror på flera framtida faktorer såsom deltagarnas investeringsnivå, utfallet av ROE och kursutvecklingen för AB Volvos B-aktie under Programmet. En uppskattning av den slutliga kassaflödeseffekten måste således baseras på antaganden avseenden dessa faktorer, så som följer nedan.

Förutsatt (i) att samtliga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version I av Programmet (således att inga behöriga befattningshavare kvalificerar sig för deltagande i Version II av Programmet), (ii) att maximal investering görs av samtliga 300 deltagare enligt varje årligt program, (iii) att nuvarande lönenivå för de 300 avsedda deltagarna i varje årligt program förblir oförändrad under Programmets löptid, (iv) att ROE för vart och ett av räkenskapsåren 2014-2016 uppgår till minst 25, 26 respektive 27 procent och (v) att aktiekursen uppgår till 90 kronor vid implementeringen av varje årligt program och förblir oförändrad intill den slutliga tilldelningen av aktier har skett, kommer den totala effekten på kassaflödet för vart och ett av de årliga programmen att uppgå till cirka 436,9 miljoner kronor (inklusive kostnader för sociala avgifter om cirka 100,8 miljoner kronor).

Deltagarna som omfattas av villkoren för Version II av Programmet har inte rätt att erhålla några Matchningsaktier eller motsvarande ersättning. Effekterna på kassaflödet relaterade till dessa deltagare kommer därför, under de förutsättningar som anges ovan, att vara mindre än för motsvarande deltagare i Version I av Programmet om egna aktier inte kan användas för leverans av aktier till deltagarna i Programmet. Ovanstående uppskattning av Programmets maximala effekt på kassaflödet är således baserad på fullt deltagande i Version I av Programmet och inget deltagande i Version II av Programmet.

Utspädning

AB Volvo har cirka 2,1 miljarder registrerade aktier. Per den 31 december 2013 ägde AB Volvo cirka 100 miljoner egna aktier. Vid antagande om en aktiekurs under Programmets löptid om 90 kronor erfordras omkring 14,5 miljoner B-aktier i AB Volvo för att implementera det föreslagna Programmet. Den vederlagsfria överlåtelsen av cirka 14,5 miljoner B-aktier i AB Volvo till deltagarna kan orsaka en utspädningseffekt om cirka 0,7 procent.

Majoritetskrav

För giltigt beslut att anta Programmet erfordras att förslaget biträdes av aktieägare med fler än hälften av de på årsstämman avgivna rösterna.

Beskrivning av pågående rörliga ersättningsprogram

Volvos pågående rörliga ersättningsprogram beskrivs i årsredovisningen för 2013 i not 27 till koncernens bokslut och på Volvos webbsida.

B. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet

Överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet

Överlåtelse av B-aktier i AB Volvo i syfte att uppfylla AB Volvos åtaganden enligt Programmet på följande villkor:

1. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma deltagare i Programmet och dotterbolag i Volvokoncernen. Sådana dotterbolag skall omedelbart och vederlagsfritt överlåta aktier till deltagare enligt villkoren för Programmet.
2. Deltagarna i Programmet och dotterbolag inom Volvokoncernen skall, vid ett eller flera tillfällen, utöva sina rättigheter att förvärva aktier under den period då deltagare i Programmet har rätt att erhålla aktier i enlighet med villkoren för Programmet, d v s under perioden till och med 2020.
3. Deltagare i Programmet och dotterbolag inom Volvokoncernen skall vederlagsfritt erhålla B-aktier i AB Volvo.
4. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att minimera kassaflödeseffekterna av att uppfylla AB Volvos åtaganden enligt Programmet.
5. Det högsta antal B-aktier som skall kunna överlåtas uppgår till det totala antalet egna aktier som ägs av AB Volvo vid tidpunkten för verkställande av beslut att överlåta aktier.

Majoritetskrav

För giltigt beslut om överlåtelse av egna aktier till deltagare i Programmet erfordras att förslaget biträdes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på årsstämman företrädda aktierna.

Tillhandahållande av handlingar

Valberedningens förslag till styrelse, revisorer och ändring av Instruktion för AB Volvos valberedning tillsammans med dess motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse, styrelsens förslag och yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen finns tillgängliga på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com, och på AB Volvos huvudkontor, Amazonvägen, Torslanda, Göteborg.

Årsredovisning, revisionsberättelse och revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com, och på AB Volvos huvudkontor, Amazonvägen, Torslanda, Göteborg, senast fr o m den 12 mars 2014.

Ovanstående handlingar kommer även, från den dag då de finns tillgängliga, att sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin adress. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på årsstämman.

Antalet aktier och röster

Vid tidpunkten för denna kallelses utfärdande uppgick det totala antalet aktier i bolaget till 2.128.420.220, varav 519.298.553 aktier av serie A (1 röst per A-aktie) och 1.609.121.667 aktier av serie B (1/10 röst per B-aktie). Det totala antalet röster uppgick till 680.210.719,7. Bolagets innehav av egna aktier uppgick till 100.320.488, varav 20.728.135 aktier av serie A och 79.592.353 aktier av serie B, motsvarande 28.687.370,3 röster. Bolaget får inte rösta för egna aktier.

Upplysningar på stämman

Styrelsen och den verkställande direktören skall, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation samt om bolagets förhållande till annat koncernföretag.

Rätt att delta i årsstämman

Rätt att delta i AB Volvos årsstämma har den som dels är upptagen som aktieägare i aktieboken den 27 mars 2014, dels anmäler sin avsikt att delta i årsstämman till AB Volvo senast den 27 mars 2014.

Upptagen i aktieboken

AB Volvos aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Endast ägarregistrerade innehav återfinns under aktieägarens eget namn i aktieboken. För att aktieägare med förvaltarregistrerade aktier skall ha rätt att delta i årsstämman fordras att aktierna ägarregistreras. Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier bör, i god tid före den 27 mars 2014, begära ägarregistrering, som kan vara tillfällig, av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna. Förvaltare brukar debitera en avgift för denna åtgärd.

Anmälan till AB Volvo

Anmälan om deltagande i årsstämman kan ske:

- per telefon 020-39 14 50 eller 08-402 90 76
- per post till AB Volvo (publ), "Årsstämman", Box 7841, 103 98 Stockholm
- på AB Volvos hemsida; www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com

Vid anmälan bör aktieägare uppge:

- namn
- personnummer (organisationsnummer)
- adress och telefonnummer
- namn och personnummer avseende eventuellt ombud
- antal eventuellt medföljande biträde/n (högst två stycken)

Aktieägare som vill delta i årsstämman måste ha anmält detta senast den 27 mars 2014, då anmälningstiden går ut. Om biträde/n önskas medföras skall anmälan härom göras enligt ovan. Observera att sista tidpunkt för anmälan per telefon är kl 16.00 den 27 mars 2014.

Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda en skriftlig, daterad fullmakt för ombudet. Fullmaktsformulär kan erhållas på bolagets hemsida www.volvokoncernen.se eller www.volvogroup.com. Fullmakten i original bör insändas till bolaget på ovan angivna adress i god tid före årsstämman. Fullmakten får inte vara äldre än ett år om den inte anger att den är giltig under en längre tid, dock längst fem år. Om fullmakten är utfärdad av en juridisk person, skall en bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling sändas till bolaget. Observera att aktieägare som företräds genom fullmakt också måste anmäla sig till bolaget enligt ovanstående instruktion samt vara upptagen som aktieägare i aktieboken den 27 mars 2014.

Övrigt

Lisebergs huvudentré öppnar kl 13.00 och det kommer att bjudas på korv med bröd på väg in till årsstämman.

Göteborg i mars 2014

AB Volvo (publ)

Styrelsen

To English speaking shareholders

The notice to attend the Annual General Meeting is available in English on www.volvogroup.com.