

**Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Aktiebolaget Volvo (publ)  
onsdagen den 4 april 2007.**

Genom annons, införd i Göteborgs-Posten, Dagens Nyheter, Sydsvenska Dagbladet och Post- och Inrikes Tidningar den 5 mars 2007, hade aktieägarna i Aktiebolaget Volvo kallats till årsstämma i Lisebergshallen, Göteborg, denna dag klockan 15.00.

- § 1 Stämman öppnades av styrelsens ordförande Finn Johnsson.
- § 2 Till ordförande vid stämman utsågs advokaten Sven Unger. Undertecknad Eva Persson anmodades att vara sekreterare och protokollförare.

Ordföranden klargjorde att protokollet kommer att offentliggöras på bolagets hemsida.

På ordförandens fråga godkände stämman att funktionärer och representanter från massmedia som inte tillika är anmälda aktieägare deltar på stämman

- § 3 En förteckning framlades över anmälda aktieägare med uppgift om det antal aktier, för vilka envar av dem ägde utöva rösträtt. Förteckningen, efter justering med hänsyn till frånvarande anmälda aktieägare, godkändes såsom röstlängd vid stämman, Bilaga A.

Det antecknades att vid stämman var närvarande styrelseledamöterna Peter Bijur, Per-Olof Eriksson, Tom Hedelius, Leif Johansson, Finn Johnsson, Philippe Klein, Louis Schweitzer, Ying Yeh, Martin Linder, Olle Ludvigsson och Johnny Rönnkvist samt styrelsesuppleanterna Margareta Öhlin och Berth Thulin. Därutöver var revisorerna Göran Tidström och Olle Karlsson närvarande, representerande bolagets revisorer PricewaterhouseCoopers AB.

- § 4 Dagordningen, Bilaga B, godkändes i föreliggande skick.
- § 5 Att jämte ordföranden justera detta protokoll utsågs Björn Lind och Eva Halvarsson. Till att vid eventuell votering fungera som röstkontrollanter utsågs auktoriserade revisorerna Göran Tidström, Olle Karlsson, Bo Karlsson och Johan Rippe.
- § 6 Upptogs till behandling frågan om stämmans behöriga sammankallande. De närvarande förklarade att stämman blivit i behörig tid och ordning utlyst.
- § 7 Lämnades redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer av styrelsens ordförande Finn Johnsson. I samband därmed lämnades även motiveringar till styrelsens förslag under punkterna 18 till 20 på dagordningen.

- § 8 Framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2006. I samband därmed lämnade auktoriserade revisorn Göran Tidström en redogörelse för revisionsarbetet och koncernchefen Leif Johansson en redogörelse för verksamheten.

I den efterföljande diskussionen gjordes inlägg av närvarande aktieägare som besvarades av koncernchefen Leif Johansson och styrelsens ordförande Finn Johnsson.

- § 9 Uptogs till behandling frågan om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

Årsstämman fastställde härefter resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

- § 10 Uptogs till behandling frågan om disposition av till årsstämmans förfogande stående vinstmedel. Styrelsen och verkställande direktören hade framställt ett av revisorerna biträdd förslag enligt vilket till förfogande stående vinstmedel, 39.345.352.677,02 kronor, skulle disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas för varje aktie i AB Volvo kontant 25,00 kr	10.127.691.825,00 kr
Till nästa år överföres	<u>29.217.660.852,02 kr</u> 39.345.352.677,02 kr

Det antecknades att de enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingarna blivit framlagda vid stämman, att, som antecknats i fotnot 1 på sid 152 i årsredovisningen, styrelseledamöterna Martin Linder, Olle Ludvigsson och Johnny Rönkvist reserverat sig mot förslaget till utdelning och inlösen enligt punkten 18 på dagorningen samt att det totala beloppet att utdelas och att överföras i ny räkning inte överensstämmer med de som informationsvis lämnats i styrelsens förslag i årsredovisningen eftersom AB Volvo under innevarande år avhänt sig egna aktier under gällande incitamentsprogram.

Årsstämman beslöt härefter att bifalla styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition samt att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skulle vara den 11 april 2007.

- § 11 Årsstämman beslöt bevilja styrelseledamöterna, styrelsesuppleanterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2006 års förvaltning.

Det antecknades att styrelsens ledamöter och suppleanter samt verkställande direktören inte deltog i detta beslut.

- § 12 Uptogs till behandling frågan om bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skulle väljas av stämman.

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, lämnade med hänvisning till bilaga 7 till dagordningen en redogörelse för valberedningens arbete och yrkade att styrelsen, förutom av i särskild ordning utsedda ledamöter, skulle bestå av nio ordinarie ledamöter samt att suppleanter ej skulle utses.

Efter att Gudrun Schyman, företrädande sig själv, ställt frågor som besvarats av Curt Källströmer samt inlägg gjorts av Gunnar Ek, företrädande bl a Sveriges Aktiesparares Riksförbund, biföll årsstämman förslaget.

§ 13 Uptogs till behandling frågan om fastställande av arvode åt styrelsen.

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, yrkade att, till styrelsen för tiden intill nästa årsstämma hållits, skulle utgå ett arvode om 5 725 000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande. Styrelsens ordförande skulle tillerkännas 1 500 000 kronor och envar av övriga ledamöter 500 000 kronor med undantag av VD. Ordföranden i revisionskommittén skulle vidare tillerkännas 250 000 kronor och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125 000 kronor var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75 000 kr var.

Årsstämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

§ 14 Uptogs till behandling frågan om arvode åt revisorerna

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, yrkade att stämman skulle besluta att arvode skulle utgå efter godkänd räkning för granskning av räkenskaper och förvaltning samt för koncernrevision.

Årsstämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

§ 15 Uptogs till behandling frågan om val av styrelse.

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, yrkade att stämman skulle omvälja Peter Bijur, Per-Olof Eriksson, Tom Hedelius, Leif Johansson, Finn Johnsson, Philippe Klein, Louis Schweitzer och Ying Yeh samt nyvälja Lars Westerberg. Curt Källströmer förklarade vidare att valberedningen yrkade att Finn Johnsson skulle utses till ordförande.

På ordförandens fråga beslöt stämman att de föreslagna kunde anses nöjaktigt presenterade genom informationen i bilaga 1 till dagordningen.

Stämman utsåg härefter för tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

till ordinarie styrelseledamöter:

Peter Bijur, Per-Olof Eriksson, Tom Hedelius, Leif Johansson, Finn Johnsson, Philippe Klein, Louis Schweitzer, Lars Westerberg och Ying Yeh samt

till styrelseordförande:

Finn Johnsson.

Det skulle härjämte antecknas att arbetstagarorganisationerna till styrelseledamöter utsett Martin Linder, Olle Ludvigsson och Johnny Rönnkvist samt till styrelsesuppleanter Margareta Öhlin och Berth Thulin.

§ 16 Uptogs till behandling frågan om val av revisorer och revisorssuppleanter

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, yrkade att stämman skulle välja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för en period av tre år – till slutet av den årsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.

Årsstämman beslöt bifalla valberedningens förslag.

- § 17 Upptogs till behandling frågan om antagande av reviderad instruktion för valberedningen samt utseende av ledamöter till valberedningen.

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, yrkade att årsstämman skulle anta den instruktion för valberedningen som fogats som bilaga 2 till dagordningen.

Med anledning av förslaget, som bl a innebär att valberedningen kan besluta att ta in ytterligare ledamöter i valberedningen utöver de av årsstämman valda ledamöterna, uppmanade Christer Elmehagen, företrädande bl a AMF Pensionsförsäkrings AB, valberedningen att på sitt första möte välja in ytterligare en ledamot i valberedningen företrädande de svenska institutionella aktieägarna i AB Volvo.

Marianne Nilsson, företrädande Swedbank Robur fonder, Björn Franzén, företrädande Fjärde AP-fonden samt Gunnar EK, företrädande bl a Sveriges Aktiesparares Riksförbund, klargjorde att de anslöt sig till Christer Elmehagens förslag. Det antecknades att ingen annan aktieägare redovisade någon avvikande uppfattning.

Årsstämman beslöt härefter bifalla valberedningens förslag.

Curt Källströmer, företrädande valberedningen, yrkade härefter att årsstämman till ledamöter i valberedningen skulle utse styrelsens ordförande Finn Johnsson, Carl-Olof By, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Pensionskassa, SHB Employee Fund och Oktogonen, Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, Björn Lind, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring och Thierry Moulouguet, representerande Renault s.a.s samt att stämman skulle besluta att arvode ej skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

Årsstämman biföll valberedningens förslag.

- § 18 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut om ett automatiskt inlösenförfarande enligt bilaga 3-4 till dagordningen, innefattande

- A. ändring av bolagsordningen,
- B. aktiesplit,
- C. nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier,
- D. fondemission, samt
- E. justeringsbemyndigande.

Efter att ordföranden redogjort för förslagets huvuddrag, beslutade årsstämman först att bifalla förslaget såvitt avser punkterna A - D och därefter att bifalla även förslaget under punkt E. Det antecknades att beslutet avseende punkterna A - D biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

- § 19 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman beslöt att bifalla styrelsens förslag enligt bilaga 5 till dagordningen.

- § 20 Upptogs till behandling styrelsens förslag till beslut om:  
A. aktiebaserat incitamentsprogram 2007/2008 till ledande befattningshavare, och  
B. överlåtelse av återköpta aktier i bolaget till deltagare i programmet.

Det antecknades att de enligt aktiebolagslagen erforderliga handlingarna blivit framlagda vid stämman.

Årsstämman beslöt att bifalla styrelsens förslag under punkten A i bilaga 6 till dagordningen.

Årsstämman beslöt därefter att bifalla styrelsens förslag under punkten B i bilaga 6 till dagordningen. Det antecknades att beslutet biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

-----

Årsstämman avslutades.

Justeras:

Eva Persson

Sven Unger

Björn Lind

Eva Halvarsson

**DAGORDNING VID ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I AKTIEBOLAGET VOLVO  
ONSDAGEN DEN 4 APRIL 2007**

1. Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande, Finn Johnsson

2. Val av ordförande vid stämman

**Valberedningens förslag:**

Advokaten Sven Unger

3. Justering av röstlängden

4. Godkännande av dagordningen

5. Val av justeringsmän och röstkontrollanter

**Förslag:**

Justeringsmän: Björn Lind  
Eva Halvarsson

Röstkontrollanter: Aukt revisorn Göran Tidström  
Aukt revisorn Olov Karlsson  
Aukt revisorn Bo Karlsson  
Aukt revisorn Johan Rippe

6. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har införts den 5 mars 2007 i Göteborgs-Posten, Dagens Nyheter, Sydsvenska Dagbladet samt Post- och Inrikes Tidningar.

7. Redogörelse för arbetet i styrelsen och i styrelsens kommittéer

8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill verkställande direktörens redogörelse för verksamheten

9. Fråga om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

10. Fråga om fördelning av de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen

**Förslag:**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas för varje aktie i AB Volvo kontant 25:00 kr	10.127.691.825,00 kr
Till nästa år överföres	<u>29.217.660.852,02 kr</u> 39.345.352.677,02 kr

Som avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning föreslås den 11 april 2007.

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

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 samt reducering av balanserade vinstmedel, för återbetalning till aktieägarna med ett belopp motsvarande 25 kronor per aktie, får styrelsen härmed avge följande yttrande.

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%, beräknat per 31 december 2006. 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 aktiekapitalet 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, beräknat per 31 december 2006.

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.

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

11. Fråga om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

12. Bestämmande av det antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman

**Valberedningens förslag:**

Nio ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Valberedningens samtliga förslag och den information och redogörelse som enligt svensk kod för bolagsstyrning skall finnas tillgänglig på bolagets hemsida har bilagts dagordningen som Bilaga 7.

13. Fastställande av arvode åt styrelsen

**Valberedningens förslag:**

Till styrelsen för tiden intill dess nästa årsstämma hållits:

Arvode om 5.725.000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande. Styrelsens ordförande tillerkänns 1.500.000 kronor och envar av övriga ledamöter 500.000 kronor med undantag av VD. Ordföranden i revisionskommittén tillerkänns vidare 250.000 kronor och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125.000 kronor var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75.000 kr var.

14. Fastställande av arvode åt revisorerna

**Valberedningens förslag:**

Arvode efter räkning för granskning av räkenskaper och förvaltning samt för koncernrevision.

15. Val av styrelse

**Valberedningens förslag, ordinarie ledamöter:**

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits,

omval av	Peter Bijur,
“ -	Per-Olof Eriksson,
“ -	Tom Hedelius,
“ -	Leif Johansson,
“ -	Finn Johnsson,
“ -	Philippe Klein,
“ -	Louis Schweitzer,
“ -	Ying Yeh samt
nyval av	Lars Westerberg.

Valberedningen föreslår vidare att Finn Johnsson väljs till ordförande.

De föreslagna personerna har de uppdrag som framgår av Bilaga 1.

De anställdas organisationer har genom särskilda val utsett

till ordinarie styrelseledamöter:

Martin Linder (PTK-klubbarna)  
Olle Ludvigsson (LO-klubbarna)  
Johnny Rönkvist (LO-klubbarna)

till styrelsesuppleanter:

Margareta Öhlin (PTK-klubbarna)  
Berth Thulin (LO-klubbarna)



16. Val av revisorer och revisorssuppleanter

**Valberedningens förslag:**

Att det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB väljs för en period av tre år – till slutet av den årsstämma som hålls under det tredje räkenskapsåret efter revisorsvalet.

17. Antagande av reviderad instruktion för valberedningen samt utseende av ledamöter till valberedningen

**Valberedningens förslag:**

Förslag till ny instruktion för valberedningen framgår av Bilaga 2.

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

- Styrelsens ordförande Finn Johnsson
- Carl-Olof By, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Pensionskassa, SHB Employee Fund och Oktogonen
- Lars Förberg, representerande Violet Partners LP
- Björn Lind, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring
- Thierry Moulouquet, representerande Renault s.a.s.

18. Styrelsens förslag till beslut om automatiskt inlösenförfarande, innefattande

- A. ändring av bolagsordningen,
- B. aktiesplit,
- C. nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier,
- D. fondemission, samt
- E. justeringsbemyndigande

Styrelsens förslag bifogas som Bilaga 3-4.

19. Styrelsens förslag till beslut avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 5.

20. Styrelsens förslag till beslut om

- A. aktiebaserat incitamentsprogram 2007/2008 för ledande befattningshavare, och
- B. överlåtelse av återköpta aktier i bolaget till deltagare i programmet

Styrelsens förslag bifogas såsom Bilaga 6.

---

### **Peter Bijur**

Född 1942, MBA Marketing, BA Political Science

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Styrelseledamot: Gulfmark Offshore Inc.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Peter Bijur är idag pensionerad och har arbetat inom oljebolaget Texaco i mer än 30 år. Han lämnade bolaget 2001 som vd och ordförande.

### **Per-Olof Eriksson**

Född 1938, civ ing, tekn dr h c.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1994, ordförande i revisionskommittén.

Styrelseordförande: Callans Trä AB, Odlander, Fredrikson & Co AB och Cross Country Systems AB.

Styrelseledamot: Assa Abloy AB, Elkem AS, Investment AB Öresund, KTH Holding AB, Senea AB och Södersjukhuset AB. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ingenjör Uddeholms AB, ett flertal befattningar i Sandvikkoncernen (i Sverige, Tyskland och Storbritannien), verkställande direktör och koncernchef Seco Tools AB, verkställande direktör och koncernchef Sandvik AB.

### **Tom Hedelius**

Född 1939, civ ek, ekon dr h c.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1994, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: AB Industrivärden, Bergman & Beving AB och Anders Sandrews Stiftelse.

Hedersordförande: Svenska Handelsbanken.

Vice Styrelseordförande: Addtech AB, Lagercrantz Group AB och Jan Wallander och Tom Hedelius stiftelse.

Styrelseledamot: Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och Lundbergs AB.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: AB Industrikredit, ett flertal befattningar inom Svenska Handelsbanken (kreditchef, vice verkställande direktör, verkställande direktör och koncernchef, styrelseordförande).

### **Leif Johansson**

Född 1951, civ ing.

Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef sedan 1997.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1997.

Styrelseledamot: Bristol-Myers Squibb Company, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Svenskt Näringsliv samt Teknikföretagen. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Projektkonsult Indevo, vd-assistent Centro Maskin Morgårdshammar, verkställande direktör Husqvarna Motorcyklar, divisionschef Office Machine Facit Sweden, verkställande direktör Facit, divisionschef AB Electrolux, Vitvaror, verkställande direktör AB Electrolux, Vitvaror, vice verkställande direktör AB Electrolux, verkställande direktör AB Electrolux, koncernchef Electrolux.

## **Finn Johnsson**

Född 1946, civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1998. Ordförande sedan februari 2004, ordförande i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Luvata Oy, Thomas Concrete Group AB, Unomedical A/S, KappAhl AB och City Airline.

Styrelseledamot: Skanska AB och AB Industrivärden.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Maskindivisionen på Swedish Match, verkställande direktör Arenco Machine Co., USA, verkställande direktör Swedish Match Europe och Swedish Match Asia, verkställande direktör Tarkett AB, vice verkställande direktör Stora AB, verkställande direktör Industri AB Euroc, verkställande direktör United Destillers, Storbritannien, verkställande direktör i Mölnlycke Health Care AB.

## **Philippe Klein**

Född 1957

Senior Vice President CEO/COO Office and Corporate Administration, Nissan Motor Co., Ltd

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Philippe Klein har arbetat inom bilindustrin i mer än 20 år och har bland annat varit ansvarig för Renaults industrisystem. Efter Renaults allians med Nissan 1999 tjänstgjorde han under fyra år hos Nissans vd. Därefter har han varit Senior Vice President, CEO's Office Renault S A, och medlem av Renaults ledningsgrupp

## **Louis Schweitzer**

Född 1942. jur kand.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2001, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Renault, AstraZeneca Plc.

Styrelseledamot: Electricité de France, BNP-Paribas, Véolia och L'Oréal.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tjänsteman vid franska budgetdepartementet, stabschef hos Laurent Fabius (budgetminister, sedan industri- och forskningsminister och slutligen premiärminister), ordförande i French Commission for Equality sedan 2005, ett flertal befattningar inom Renault SA (finansdirektör och vice verkställande direktör, verkställande direktör och Chief Operating Officer, koncernchef, styrelseordförande).

## **Ying Yeh**

Född 1948, BA, Literature & International Relations.

Koncernchef och styrelseordförande för Kodak North Asia Region.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Journalist NBC, New York. Ett flertal olika befattningar på USA's utrikesdepartement i Burma, Hong Kong, Taiwan och Peking. Ett flertal positioner på Eastman Kodak koncernen i Kina.

## **Lars Westerberg**

Född 1948, civ ing, civ ek.

Styrelseordförande: Autoliv Inc. och Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB och Plastal AB.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Lars Westerberg har tidigare bl a varit verkställande direktör i Gränges, Esab och President & CEO i Autoliv Inc.

INSTRUKTION FÖR AB VOLVOS ("BOLAGET") VALBEREDNING ATT  
FASTSTÄLLAS VID ÅRSSTÄMMA DEN 4 APRIL 2007

---

*Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall bolag som omfattas av Koden ha en valberedning som representerar bolagets aktieägare. Valberedningen är således bolagsstämman. Valberedningens huvuduppgift är att föreslå ordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, ledamöter till valberedningen och, när så är aktuellt, revisor. I samband med att valberedningen föreslår en styrelseledamot skall valberedningen bl. a. ange huruvida ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Valberedningen skall vidare föreslå person för bolagsstämman val av stämмоordförande samt förbereda förslag till bolagsstämman beslut om arvode till styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter och revisorn.*

---

1. Utseende av valberedning
  - 1.1 Årsstämman väljer fem ledamöter till valberedningen. Fyra av dessa skall representera de röstmässigt största aktieägarna i Bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen ("Storägare"). Vid valet av dessa skall anges vilken Storägare varje ledamot representerar. En av ledamöterna skall vara Bolagets styrelseordförande.
  - 1.2 Om en ledamot representerar aktieägare som sålt huvuddelen av sitt innehav av Volvoaktier och som därefter (i) inte längre är att anse som Storägare och (ii) röstmässigt blivit väsentligt mindre än den fjärde röstmässigt största aktieägaren i Bolaget, kan valberedningen besluta att ledamoten skall avgå från valberedningen. Om så sker kan valberedningen, om den finner det lämpligt, erbjuda annan representant för Storägare plats i valberedningen.
  - 1.3 Om ledamots koppling till den Storägare den representerar upphör, exempelvis genom att anställning upphör, skall samma Storägare ha rätt att utse ny ledamot att ersätta den tidigare ledamoten som inte längre representerar Storägaren. Detta skall ske genom att anmälan om detta skickas från Storägaren till valberedningens ordförande (eller om det är denna som avgår till

annan ledamot i valberedningen) med angivande av den ledamot som ersätts och den nytillkommande ledamoten.

- 1.4 Om ledamot av andra skäl lämnar valberedningen, kan valberedningen, om den finner lämpligt, erbjuda annan representant för Storägare plats i valberedningen. Anmälan om avgående skickas från ledamoten till valberedningens ordförande (eller om det är denne som avgår till annan ledamot i valberedningen).
- 1.5 Valberedningen kan erbjuda andra större aktieägare att utse en representant till ledamot i valberedningen för att på så sätt återspegla ägandet i Bolaget. Om ett sådant erbjudande lämnas skall det gå i turordning till de röstmässigt största aktieägare som inte redan är representerade i valberedningen. Antalet ledamöter i valberedningen får dock aldrig överstiga sju.
- 1.6 Om inte årsstämman beslutat annorlunda skall valberedningens ledamöter inom sig välja ordförande. Till valberedningens ordförande skall inte utses styrelseordföranden i Bolaget.
- 1.7 Det åligger valberedningen att avgöra vilka aktieägare som är att anse som Storägare vid tillämpning av 1.2 och 1.4 och större aktieägare vid tillämpning av 1.5.

## 2. Uppgifter

Valberedningen skall ha följande uppgifter.

### 2.1 Styrelse

- 2.1.1 Valberedningen skall lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode för ordföranden och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete.
- 2.1.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.

2.1.3 Valberedningen skall, samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.1.2 till Bolaget, också lämna erforderliga uppgifter beträffande de föreslagna styrelseledamöterna så att Bolaget kan lämna följande uppgifter på Bolagets hemsida:

- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
- uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag,
- eget och närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget,
- om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget,
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
- övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.

2.1.4 Valberedningen skall också samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.1.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida.

2.1.5 Valberedningen skall på årsstämman presentera och motivera sina förslag, varvid särskild motivering skall ges om ingen förnyelse av styrelsen föreslås. Valberedningen skall också lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits.

## **2.2 Revisor**

2.2.1 De år då val av revisor för Bolaget skall äga rum skall valberedningen lämna förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningen skall därvid som utgångspunkt för sitt förslag lägga den beredning som skett av Bolagets revisionskommitté.

2.2.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelse till årsstämma och samtidigt kan presenteras på Bolagets hemsida.

- 2.2.3 Valberedningen skall samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.2.2 till Bolaget också lämna erforderliga uppgifter så att Bolaget kan lämna uppgifter om förhållanden som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömning av den föreslagna revisorns kompetens och oberoende på Bolagets hemsida.
- 2.2.4 Valberedningen skall också samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.2.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida.
- 2.2.5 Valberedningen skall på årsstämman presentera och motivera sina förslag samt lämna en redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.

### **2.3 Stämмоordförande**

- 2.3.1 Valberedningen skall lämna förslag till ordförande vid ordinarie stämma.
- 2.3.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till stämman.

### **2.4 Ledamöter till valberedningen**

- 2.4.1 Valberedningen skall lämna förslag till ledamöter för påföljande års valberedning. Valberedningen skall därvid i förekommande fall uppge vilka Storägare ledamöterna representerar.
- 2.4.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till stämman.

## **3. Sammanträden**

- 3.1 Valberedningen skall sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen skall kunna fullfölja sina uppgifter. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande, dock utfärdar styrelsens ordförande kallelse till det första sammanträdet. Om ledamot begär att valberedningen skall sammankallas, skall begäran efterkommas.

- 3.2 Valberedningen är beslutför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande dock lägst tre. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i ärendets behandling.
  - 3.3 Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av ordföranden.
  - 3.4 Vid valberedningens sammanträden skall föras protokoll som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot valberedningen utser. Protokollen skall föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.
4. Sekretess
  - 4.1 Ledamot av valberedningen är underkastad sekretesskyldighet rörande Bolagets angelägenheter och denna skyldighet skall på Bolagets begäran bekräftas av ledamoten genom undertecknande av särskilt sekretessavtal mellan ledamoten och Bolaget.
5. Arvode och kostnadsersättning
  - 5.1 Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av årsstämman.
  - 5.2 Ledamöterna i valberedningen äger rätt till ersättning från Bolaget för styrkta skäligena kostnader för uppdragets utförande, såsom exempelvis kostnader för rekryteringstjänster.
  - 5.3 Valberedningen skall i samband med redovisningen av sitt arbete på ordinarie årsstämma redovisa ersättningar enligt denna punkt.



6. Ändringar av instruktioner
- 6.1 Valberedningen skall löpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

**Styrelsens för Aktiebolaget Volvo förslag till årsstämman den 4 april 2007 om beslut om automatiskt inlösenförfarande, innefattande (A) ändring av bolagsordningen, (B) uppdelning av aktier, (C) minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna, samt (D) ökning av aktiekapitalet genom fondemission, m.m.**

## **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 10.119.964.750<sup>1</sup> 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

---

<sup>1</sup> 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.

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, benämns 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 9.715.166.160<sup>2</sup> kronor, varvid fritt 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

---

<sup>2</sup> 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.

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 biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde 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)**

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, samt reducering av balanserade vintmedel, för återbetalning till aktieägarna med ett belopp motsvarande 25 kronor per aktie, får styrelsen härmed avge följande yttrande.

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%, beräknat per 31 december 2006. 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 aktiekapitalet 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, beräknat per 31 december 2006.

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.

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

---

Göteborg i februari 2007

Aktiebolaget Volvo (publ)

STYRELSEN

**Av AB Volvos styrelse föreslagna RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, att godkännas av årsstämman 2007**

Dessa riktlinjer avser ersättning och andra anställningsvillkor för Volvokoncernens koncernledning. Medlemmarna i koncernledningen, inklusive verkställande direktören och vice verkställande direktören, 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 2006 anges totala ersättningar och förmåner till ledningen under 2006.

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 uppgå till högst 50% av den fasta ersättningen.

Den rörliga lönedelen kan bland annat baseras på utvecklingen för hela Volvokoncernen eller utvecklingen för den Business Area eller Business Unit 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 rörelseresultatet eller kassaflödet.

Styrelsen skall varje år överväga om ett aktie- eller aktiekursanknutet incitamentsprogram skall föreslås årsstämman eller inte. Det är årsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Genom bokslutskommunikén den 2 februari 2007 offentliggjordes att styrelsen beslutat föreslå årsstämman 2007 att implementera ett aktiebaserat incitamentsprogram avseende räkenskapsåret 2007.

Ledningen omfattas dessutom av Volvos vinstdelningsprogram (VPS) som omfattar flertalet av Volvokoncernens anställda och som på individnivå kan ge ett högsta utfall om 8 500 kr per år, förutsatt att AB Volvos avkastning på eget kapital (ROE) uppgår till 20% eller mer. Utfall under VPS placeras huvudsakligen i Volvoaktier och kan disponeras på individnivå tidigast efter tre år.

#### 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 personer bosatta i Sverige erbjudas premiebaserade pensionsavtal med premier som på årsbasis uppgår till 30 000 kr plus 20% av den pensionsmedförande lönen som överstiger 30 inkomstbasbelopp. I det premiebaserade pensionsavtalet kommer pensionen att motsvara summan av inbetalda premier och eventuell avkastning, utan någon garanterad pensionsnivå. Inom ramen för den premiebaserade pensionsplanen finns ingen bestämd tidpunkt för pensionering.

Vissa personer i ledningen har tidigare haft förmånsbestämda pensionsplaner, varav de flesta har omförhandlat dessa till det nya premiebaserade systemet. I samband därmed har i vissa fall överenskommelse träffats om individuella justeringspremier enligt aktuariell beräkning.

Enligt äldre avtal kan vissa ledningspersoner erhålla förtida ålderspension från 60 års ålder. Några nya 60-årsavtal skrivs inte längre utan denna förmånsbaserade pensionsplan har för merparten av ledningspersonerna omförhandlats till en premiebaserad pensionsplan, utan bestämd tidpunkt för pensionering. Premien utgör 10% av den pensionsmedförande lönen plus individuella justeringspremier enligt aktuariell beräkning i vissa fall.

Ledningspersoner som är bosatta utanför Sverige får erbjudas pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i de land där personerna är bosatta, 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 får erbjudas uppsägningstider och avgångsvederlag som är konkurrenskraftiga i de land där personerna är bosatta, 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 rekommenderar och styrelsen fattar beslut om verkställande direktörens och vice verkställande direktörens löner och andra anställningsvillkor.



Ersättningskommittén fattar beslut om löner och andra anställningsvillkor för övriga medlemmar av koncernledningen i enlighet med de riktlinjer som beslutas av styrelsen.

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

6. Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får frångå dessa riktlinjer, utom såvitt avser punkten 3, tredje stycket, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

7. Avvikelser från tidigare antagna riktlinjer

Dessa riktlinjer innehåller inte några väsentliga avvikelser från den av årsstämman 2006 antagna ersättningspolicyn.

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

Redan beslutade ersättningar till ledningen faller inom ramen för riktlinjerna, förutom att vissa ledningspersoner har rätt till 24 månaders avgångsvederlag vid en uppnådd ålder av 50 år. Dessutom har vissa ledningspersoner alltjämt rättigheter under det personaloptionsprogram under vilket optioner tilldelades i maj 2003 och lösenperioden upphör i maj 2008. Närmare information om det programmet finns på hemsidan för bolagsstyrning.

---

**Styrelsens för AB Volvo förslag till årsstämman 2007 om beslut om ett aktiebaserat incitamentsprogram och om överlåtelse av egna aktier till deltagare i programmet**

- A. Styrelsen föreslår, efter ersättningskommitténs beredning av förslaget, att årsstämman beslutar att implementera ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram under andra kvartalet 2007 ("Programmet") för ledande befattningshavare i Volvokoncernen. Anledningen till förslaget är att styrelsen anser det vara i bolagets intresse att de ledande befattningshavarna ges personliga incitament som är kopplade till Volvokoncernens finansiella resultat. Villkoren för Programmet är som följer.
1. Under Programmet kan maximalt 518 000 Volvoaktier av serie B tilldelas maximalt 240 ledande befattningshavare, inklusive medlemmarna i koncernledningen och andra befattningshavare som styrelsen utser ("Deltagarna"), under de första sex månaderna 2008. Det antal aktier som kan komma att tilldelas skall vara relaterat till graden av uppfyllnad av vissa finansiella mål för räkenskapsåret 2007 som fastställts av styrelsen.
  2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna. Överteckning är inte tillåtet. Koncernchef och VD Leif Johansson kan erhålla maximalt 8 000 aktier medan övriga Deltagare kan erhålla maximalt 2 000 - 4 000 aktier vardera.
  3. Deltagare som inte är bosatta i Sverige vid tilldelningstidpunkten skall, i stället för aktier, erhålla ett belopp i kontanter som motsvarar marknadsvärdet på aktierna vid tilldelningstidpunkten.
  4. Deltagarna skall inte erlägga någon betalning för sina rättigheter under Programmet.
  5. De aktier som skall tilldelas under Programmet skall vara existerande aktier. Bolaget skall kunna fullgöra sin skyldighet att överlåta aktier under Programmet antingen genom en tredje part, som får förvärva och överlåta aktierna i eget namn, eller, förutsatt att årsstämman beslutar därom enligt punkten B. nedan, genom överlåtelse av av bolaget innehavda egna aktier i bolaget.
  6. En Deltagare skall vara berättigad att erhålla aktier eller kontanter endast om Deltagaren kvarstår som anställd i Volvokoncernen vid tilldelningstillfället. Om Deltagaren lämnar sin anställning på grund av pensionering skall dock rätten att erhålla aktier eller kontanter kvarstå trots sådan pensionering.
  7. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.
  8. Styrelsens ordförande får fastställa ytterligare villkor för Programmet.
  9. Vid maximal tilldelning av aktier (518 000) kommer bolagets kostnader för Programmet att uppgå till högst 287 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter, beräknat på en kurs om 480 kr kronor vid Programmets implementering.

Om årsstämman bifaller styrelsens förslag om en aktiesplit 6:1 kombinerat med inlösen av var sjätte aktie och fondemission skall ovan angivna antal aktier multipliceras med fem.

B. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att av bolaget vid var tid innehavda egna aktier får överlåtas av bolaget till Deltagarna för att fullgöra bolagets åtaganden i enlighet med Programmet på följande villkor.

1. Totalt maximalt 518 000 aktier av serie B får överlåtas.
2. Företrädesrätt att förvärva aktier skall tillkomma Deltagarna som är berättigade att förvärva aktier i enlighet med villkoren för Programmet.
3. Deltagarnas företrädesrätt att förvärva aktier skall utövas under de första sex månaderna 2008.
4. Deltagarna skall inte erlagga någon betalning för de aktier som förvärvas under Programmet.
5. Överlåtelse av aktier får ske vid ett eller flera tillfällen.

Om årsstämman bifaller styrelsens förslag om en aktiesplit 6:1 kombinerat med inlösen av var sjätte aktie och fondemission skall ovan angivet antal aktier multipliceras med fem.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att minska kassaflödeseffekterna av att uppfylla åtagandena under Programmet.

För giltigt beslut av stämman erfordras såvitt avser punkt B. ovan att stämmans beslut biträdes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

-----

## **AB Volvos valberednings förslag till årsstämman 2007**

### **Valberedningens förslag avseende ordförande vid årsstämman**

Valberedningen föreslår advokaten Sven Unger som ordförande vid stämman.

### **Valberedningens förslag avseende antalet styrelseledamöter och suppleanter i styrelsen**

Valberedningen föreslår nio styrelseledamöter och inga suppleanter.

### **Valberedningens förslag avseende arvode till styrelsen**

Valberedningen föreslår att arvodet till styrelsen skall uppgå till 5.725.000 kr och att det skall fördelas enligt följande. Styrelsens ordförande tillerkänns 1.500.000 kr och övriga ledamöter 500.000 kr var med undantag av VD. Ordföranden i revisionskommittén tillerkänns vidare 250.000 kr och övriga två ledamöter i revisionskommittén 125.000 kr var samt ledamöterna i ersättningskommittén 75.000 kr var.

### **Valberedningens förslag avseende arvode till revisorerna**

Valberedningen föreslår arvode efter räkning för granskning av räkenskaper och förvaltning samt för koncernrevision.

### **Valberedningens förslag avseende styrelseledamöter**

Valberedningen föreslår omval av Peter Bijur, Per-Olof Eriksson, Tom Hedelius, Leif Johansson, Finn Johnsson såsom ordförande, Philippe Klein, Louis Schweitzer och Ying Yeh samt nyval av Lars Westerberg. Information om de föreslagna styrelseledamöterna följer nedan.

#### Peter Bijur

Född 1942, MBA Marketing, BA Political Science

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Styrelseledamot: Gulfmark Offshore Inc.

Innehav i Volvo: Inga

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Peter Bijur är idag pensionerad och har arbetat inom oljebolaget Texaco i mer än 30 år. Han lämnade bolaget 2001 som vd och ordförande.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Peter Bijur är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

#### Per-Olof Eriksson

Född 1938, civ ing, tekn dr h c.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1994, ordförande i revisionskommittén.

Styrelseordförande: Callans Trä AB, Odlander, Fredriksson & Co AB och Cross country Systems AB.

Styrelseledamot: Investment AB Öresund, Assa Abloy AB, Seneca AB, Elkem AS, Södersjukhuset AB och KTH Holding AB. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 6.200 A-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ingenjör Uddeholms AB, ett flertal befattningar i Sandvikkoncernen (i Sverige, Tyskland och Storbritannien), verkställande direktör och koncernchef Seco Tools AB, verkställande direktör och koncernchef Sandvik AB.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Per-Olof Eriksson är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen, eftersom han varit ledamot i styrelsen i mer än 12 år.

#### Tom Hedelius

Född 1939, civ ek, ekon dr h c.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1994, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: AB Industrivärden, Bergman & Beving AB och Anders Sandrews Stiftelse..

Hedersordförande: Svenska Handelsbanken.

Vice Styrelseordförande: Adtech AB och Lagercrantz Group AB och Jan Wallanders och Tom Hedelius stiftelse.

Styrelseledamot: Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och Lundbergs AB.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 2,693 aktier, varav 693 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: AB Industrikredit, ett flertal befattningar inom Svenska Handelsbanken (kreditchef, vice verkställande direktör, verkställande direktör och koncernchef, styrelseordförande).

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens

oberoende är det valberedningens uppfattning att Tom Hedelius är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen, eftersom han varit ledamot i styrelsen i mer än 12 år.

Leif Johansson

Född 1951, civ ing.

Verkställande direktör i AB Volvo och koncernchef sedan 1997.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1997.

Styrelseledamot: Bristol-Myers Squibb Company, Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, Svenskt Näringsliv samt Teknikföretagen. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

Innehav i Volvo, eget och närståendes: 50.562 aktier, varav 43.538 B-aktier och 50.000 personaloptioner.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Projektkonsult Indevo, vd-assistent Centro Maskin Morgårdshammar, verkställande direktör Husqvarna Motorcyklar, divisionschef Office Machine Facit Sweden, verkställande direktör Facit, divisionschef AB Electrolux, Vitvaror, verkställande direktör AB Electrolux, Vitvaror, vice verkställande direktör AB Electrolux, verkställande direktör AB Electrolux, koncernchef Electrolux.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende och av att Leif Johansson är verkställande direktör i AB Volvo är det valberedningens uppfattning att Leif Johansson är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Finn Johnsson

Född 1946, civ ek.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 1998. Ordförande sedan februari 2004, ordförande i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Luvata Oy, Thomas Concrete Group AB, Unomedical A/S, KappAhl AB och City Airline.

Styrelseledamot: Skanska AB och AB Industrivärden.

Innehav i Volvo: 4.000 aktier, varav 2.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Maskindivisionen på Swedish Match, verkställande direktör Arencos Machine Co., USA, verkställande direktör Swedish Match Europe och Swedish Match Asia, verkställande direktör Tarkett AB, vice verkställande direktör Stora AB, verkställande direktör Industri AB Euroc, verkställande direktör United Distillers, Storbritannien, verkställande direktör i Mölnlycke Health Care AB.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Finn Johnsson är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Philippe Klein

Född 1957

Senior Vice President, CEO's Office Renault S A, medlem av Renaults ledningsgrupp

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006.

Innehav i Volvo: Inga

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Philippe Klein har arbetat inom bilindustrin i mer än 20 år och har bland annat varit ansvarig för Renaults industrisystem. Efter Renaults allians med Nissan 1999 tjänstgjorde han under fyra år hos Nissans vd.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Philippe Klein är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Philippe Klein är anställd av Renault och representerar Renault i bolagets styrelse. Eftersom Renault kontrollerar mer än 10 % av aktier och roster i Volvo kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Louis Schweitzer

Född 1942. jur kand.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2001, ledamot i ersättningskommittén.

Styrelseordförande: Renault, AstraZeneca Plc.

Styrelseledamot: Electricité de France, BNP-Paribas, Véolia och L'Oréal.

Innehav i Volvo: 2.000 B-aktier.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Tjänsteman vid franska budgetdepartementet, stabschef hos Laurent Fabius (budgetminister, sedan industri- och forskningsminister och slutligen premiärminister), ordförande i French Commission for Equality sedan 2005, ett flertal befattningar inom Renault SA (finansdirektör och vice verkställande direktör, verkställande direktör och Chief Operating Officer, koncernchef, styrelseordförande).

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Louis Schweitzer är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Louis Schweitzer är anställd av Renault och representerar Renault i bolagets styrelse. Eftersom Renault kontrollerar mer än 10 % av aktier och röster i Volvo kan han enligt valberedningens uppfattning inte anses vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Lars Westerberg

Född 1948, civ ing, civ ek.

Verkställande direktör i Autoliv AB

Styrelseordförande: Husqvarna AB.

Styrelseledamot: SSAB, Plastal AB, Autoliv AB

Innehav i Volvo: Inga

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Lars Westerberg är verkställande direktör i Autoliv AB och har tidigare bl a varit verkställande direktör i Gränges och Esab.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Lars Westerberg är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

Ying Yeh

Född 1948, BA, Literature & International Relations.

Koncernchef och styrelseordförande för Kodak Nordasien.

Styrelseledamot i AB Volvo sedan: 2006, ledamot i revisionskommittén.

Innehav i Volvo: Inga

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Journalist NBC, New York. Ett flertal olika positioner på USA's utrikesdepartement i Burma, Hong Kong, Taiwan och Peking. Ett flertal positioner på Eastman Kodak koncernen i Kina.

Oberoende: Med beaktande av de krav som Svensk kod för bolagsstyrning uppställer avseende styrelsens oberoende är det valberedningens uppfattning att Ying Yeh är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget.

**Valberedningens förslag avseende revisorer och revisorssuppleanter**

Valberedningen föreslår omval av det auktoriserade revisionsföretaget PricewaterhouseCoopers AB för en period om tre år.

PricewaterhouseCoopers har varit Volvos revisor sedan 2003. Dessförinnan var de auktoriserade revisorerna Olof Herolf och Olov Karlsson från samma revisionsbyrå de valda revisorerna under perioden 1998 – 2002. Volvo har betalat följande arvoden till PricewaterhouseCoopers AB under de närmast föregående tre åren.

Arvoden (miljoner kr)	2004	2005	2006
<u>Revisionsarvoden</u>	78	78	130
<u>Andra arvoden</u> (revisionsnära tjänster / skattetjänster)	36	45	30
<u>Totalt</u>	114	123	160

**Valberedningens förslag avseende en reviderad instruktion för valberedningen**

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar ändra instruktionen för valberedningen. De föreslagna ändringarna avser huvudsakligen valberedningens sammansättning och innebär att årsstämman ska välja styrelsens ordförande och ytterligare fyra ledamöter representerande de största aktieägarna ("Storägare"), att, om en ledamot representerar aktieägare som sålt huvuddelen av sitt innehav av Volvoaktier och som därefter (i) inte längre är att anse som Storägare och (ii) röstmässigt blivit väsentligt mindre än den fjärde röstmässigt största aktieägaren, valberedningen kan besluta att ledamoten skall avgå och, om valberedningen finner det lämpligt, erbjuda annan representant för en Storägare plats i valberedningen, att valberedningen kan ersätta en ledamot som lämnar valberedningen eller vars koppling till Storägare upphör och att valberedningen kan erbjuda, i turordning i förhållande till röststyrka, andra Storägare att utse en ledamot i valberedningen för att på så sätt återspegla ägandet i bolaget. Antalet ledamöter i valberedningen får dock inte överstiga sju och det ska åligga valberedningen att avgöra vilka aktieägare som vid tillämpning av instruktionen är att anse som Storägare. De föreslagna ändringarna innefattar också en uttrycklig skyldighet för valberedningen att föreslå ledamöter till valberedningen.

Den föreslagna nya instruktionen lyder som följer.

INSTRUKTION FÖR AB VOLVOS ("BOLAGET") VALBEREDNING ATT FASTSTÄLLAS VID ÅRSSTÄMMA DEN 4 APRIL 2007

*Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall bolag som omfattas av Koden ha en valberedning som representerar bolagets aktieägare. Valberedningen är således bolagsstämmans organ för beredning av vissa*

*tillsättningbeslut som skall fattas av bolagsstämman. Valberedningens huvuduppgift är att föreslå ordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse, ledamöter till valberedningen och, när så är aktuellt, revisor. I samband med att valberedningen föreslår en styrelseledamot skall valberedningen bl. a. ange huruvida ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Valberedningen skall vidare föreslå person för bolagsstämmans val av stämмоordförande samt förbereda förslag till bolagsstämmans beslut om arvode till styrelseordföranden, övriga styrelseledamöter och revisorn.*

### 1. Utseende av valberedning

- 1.1 Årsstämman väljer fem ledamöter till valberedningen. Fyra av dessa skall representera de röstmässigt största aktieägarna i Bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen ("Storägare"). Vid valet av dessa skall anges vilken Storägare varje ledamot representerar. En av ledamöterna skall vara Bolagets styrelseordförande.
- 1.2 Om en ledamot representerar aktieägare som sålt huvuddelen av sitt innehav av Volvoaktier och som därefter (i) inte längre är att anse som Storägare och (ii) röstmässigt blivit väsentligt mindre än den fjärde röstmässigt största aktieägaren i Bolaget, kan valberedningen besluta att ledamoten skall avgå från valberedningen. Om så sker kan valberedningen, om den finner det lämpligt, erbjuda annan representant för Storägare plats i valberedningen.
- 1.3 Om ledamots koppling till den Storägare den representerar upphör, exempelvis genom att anställning upphör, skall samma Storägare ha rätt att utse ny ledamot att ersätta den tidigare ledamoten som inte längre representerar Storägaren. Detta skall ske genom att anmälan om detta skickas från Storägaren till valberedningens ordförande (eller om det är denna som avgår till annan ledamot i valberedningen) med angivande av den ledamot som ersätts och den nytillkommande ledamoten.
- 1.4 Om ledamot av andra skäl lämnar valberedningen, kan valberedningen, om den finner lämpligt, erbjuda annan representant för Storägare plats i valberedningen. Anmälan om avgående skickas från ledamoten till valberedningens ordförande (eller om det är denne som avgår till annan ledamot i valberedningen).
- 1.5 Valberedningen kan erbjuda andra större aktieägare att utse en representant till ledamot i valberedningen för att på så sätt återspegla ägandet i Bolaget. Om ett sådant erbjudande lämnas skall det gå i turordning till de röstmässigt största aktieägare som inte redan är representerade i valberedningen. Antalet ledamöter i valberedningen får dock aldrig överstiga sju.
- 1.6 Om inte årsstämman beslutat annorlunda skall valberedningens ledamöter inom sig välja ordförande. Till valberedningens ordförande skall inte utses styrelseordföranden i Bolaget.
- 1.7 Det åligger valberedningen att avgöra vilka aktieägare som är att anse som Storägare vid tillämpning av 1.2 och 1.4 och större aktieägare vid tillämpning av 1.5.

### 2. Uppgifter

Valberedningen skall ha följande uppgifter.

#### 2.1 Styrelse

- 2.1.1 Valberedningen skall lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode för ordföranden och övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete.
- 2.1.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Bolagets hemsida.
- 2.1.3 Valberedningen skall, samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.1.2 till Bolaget, också lämna erforderliga uppgifter beträffande de föreslagna styrelseledamöterna så att Bolaget kan lämna följande uppgifter på Bolagets hemsida:
  - ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
  - uppdrag i Bolaget och andra väsentliga uppdrag,
  - eget och närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bolaget,
  - om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget,
  - vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt

- övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.
- 2.1.4 Valberedningen skall också samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.1.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida.
- 2.1.5 Valberedningen skall på årsstämman presentera och motivera sina förslag, varvid särskild motivering skall ges om ingen förnyelse av styrelsen föreslås. Valberedningen skall också lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits.
- 2.2 *Revisor*
- 2.2.1 De år då val av revisor för Bolaget skall äga rum skall valberedningen lämna förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningen skall därvid som utgångspunkt för sitt förslag lägga den beredning som skett av Bolagets revisionskommitté.
- 2.2.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelse till årsstämma och samtidigt kan presenteras på Bolagets hemsida.
- 2.2.3 Valberedningen skall samtidigt med att uppgifter meddelas enligt 2.2.2 till Bolaget också lämna erforderliga uppgifter så att Bolaget kan lämna uppgifter om förhållanden som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömning av den föreslagna revisorns kompetens och oberoende på Bolagets hemsida.
- 2.2.4 Valberedningen skall också samtidigt med att uppgifter meddelats enligt 2.2.2 till Bolaget lämna en redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete så att denna redogörelse kan lämnas på Bolagets hemsida.
- 2.2.5 Valberedningen skall på årsstämman presentera och motivera sina förslag samt lämna en redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits.
- 2.3 *Stämмоordförande*
- 2.3.1 Valberedningen skall lämna förslag till ordförande vid ordinarie stämma.
- 2.3.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till stämman.
- 2.4 *Ledamöter till valberedningen*
- 2.4.1 Valberedningen skall lämna förslag till ledamöter för påföljande års valberedning. Valberedningen skall därvid i förekommande fall uppge vilka Storägare ledamöterna representerar.
- 2.4.2 Valberedningens förslag skall meddelas Bolaget i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till stämman.
- 3. Sammanträden
- 3.1 Valberedningen skall sammanträda så ofta som erfordras för att valberedningen skall kunna fullfölja sina uppgifter. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande, dock utfärdar styrelsens ordförande kallelse till det första sammanträdet. Om ledamot begär att valberedningen skall sammankallas, skall begäran efterkommas.
- 3.2 Valberedningen är beslutförför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande dock lägst tre. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte samtliga ledamöter erbjudits tillfälle att delta i ärendets behandling.
- 3.3 Som valberedningens beslut gäller den mening som mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av ordföranden.
- 3.4 Vid valberedningens sammanträden skall föras protokoll som undertecknas eller justeras av ordföranden och den ledamot valberedningen utser. Protokollen skall föras och förvaras i enlighet med vad som gäller för styrelseprotokoll.
- 4. Sekretess
- 4.1 Ledamot av valberedningen är underkastad sekretesskyldighet rörande Bolagets angelägenheter och denna skyldighet skall på Bolagets begäran bekräftas av ledamoten genom undertecknande av särskilt sekretessavtal mellan ledamoten och Bolaget.
- 5. Arvode och kostnadsersättning



- 5.1 Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av årsstämman.
- 5.2 Ledamöterna i valberedningen äger rätt till ersättning från Bolaget för styrkta skäligena kostnader för uppdragets utförande, såsom exempelvis kostnader för rekryteringstjänster.
- 5.3 Valberedningen skall i samband med redovisningen av sitt arbete på ordinarie årsstämma redovisa ersättningar enligt denna punkt.

#### 6. Ändringar av instruktioner

- 6.1 Valberedningen skall löpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

#### **Valberedningens förslag avseende ledamöter till valberedningen**

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer följande personer att ingå i valberedningen och beslutar att inget arvode skall utgå till ledamöterna i valberedningen.

Styrelsens ordförande

Carl-Olof By, representerande Svenska Handelsbanken, SHB Pension Fund, SHB Pensionskassa, SHB Employee Fund och Oktogonen

Lars Förberg, representerande Violet Partners LP

Björn Lind, representerande SEB Fonder / Trygg Försäkring

Thierry Moulonguet, representerande Renault s.a.s.

#### **Redogörelse för hur valberedningen bedrivit sitt arbete**

Vid årsstämman 2006 valdes följande personer till ledamöter i valberedningen.

Finn Johnsson, styrelsens ordförande

Curt Källströmer, representerande bl a Svenska Handelsbanken

Thierry Moulonguet, representerande Renault s.a.s.

Björn Lind, representerande bl a SEB Fonder

Eva Halvarsson, representerande Andra AP-fonden

Pga ägarförändringar i AB Volvo blev Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, ledamot i valberedningen i november 2007 i enlighet med instruktionen för valberedningen. Eva Halvarsson, representerande Andra AP-fonden, adjungerades samtidigt till valberedningen.

Valberedningen höll sitt första möte den 28 juni 2007 varvid Curt Källströmer utsågs till ordförande.

Valberedningen har därefter haft elva sammanträden. Dessa möten har huvudsakligen ägnats åt utvärdering av den nuvarande styrelsens arbete samt åt diskussioner om behovet av nyrekrytering och åt presumtiva nya styrelseledamöter.

Utvärderingen av den nuvarande styrelsens arbete har innefattat bl a en rapport från styrelsens ordförande Finn Johnsson till valberedningen om styrelsens egen återkommande utvärdering av sitt arbete. Valberedningen har vidare tagit del av de arbetsinstruktioner som gäller för styrelsens arbete och för arbetsfördelningen mellan styrelsen och styrelsens ordförande.

Valberedningen konstaterade att de föreligger ett behov på lång sikt att förnya styrelsen. Med anledning härav beslöt valberedningen på ett tidigt stadium att engagera rekryteringskonsulten Egon Zehnder International (EZI) för att assistera valberedningen med att identifiera kandidater för framtida arbete i Volvos styrelse. Med hjälp av EZI framarbetades en bruttolista över presumtiva styrelsekandidater som efter diskussioner reducerades till en lista med slutkandidater. Valberedningen har därefter hållit intervjuer med slutkandidaterna. Slutligen beslutade valberedningen att föreslå att årsstämman 2007 skall omvälja Peter Bijur, Per-Olof Eriksson, Tom Hedelius, Leif Johansson, styrelsens ordförande Finn Johnsson, Philippe Klein, Louis Schweitzer och Ying Yeh samt välja, för första gången, Lars Westerberg.

Lars Förberg, representerande Violet Partners i valberedningen, avstod från att rösta i samband med valberedningens beslut av följande skäl. Utöver att stödja nyval av Lars Westerberg har Förberg i valberedningen föreslagit kandidater som enligt honom skulle ge Volvos styrelse en ytterligare förnyring och kompletterande kompetenser. Samtidigt bedömer Förberg sannolikheten för att vid stämman vinna en majoritet för alternativa kandidater som begränsad, varför han avstår från att reservera sig mot valberedningens förslag.

När det gäller revisorsvalet sammanträdde valberedningen med revisionskommitténs ordförande Per-Olof Eriksson som redogjorde för revisionskommitténs utvärdering av den nuvarande revisorn, PricewaterhouseCoopers AB, och revisionskommitténs rekommendationer avseende framtiden. På basis av den

rapporten fann valberedningen det vara bäst för Volvo att föreslå omval av nämnda revisionsbyrå för en period om ytterligare tre år.

Under valberedningens sammanträden har valberedningen vidare diskuterat och formulerat valberedningens förslag till årsstämman 2007 avseende ordförande på stämman, antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, styrelse- och revisorsarvoden samt reviderad instruktion för valberedningen. När det gäller styrelsearvoden har valberedningen låtit genomföra en jämförelsestudie som bidragit till valberedningens förslag avseende styrelsearvoden.

Valberedningens kostnader för fullgörandet av sina åligganden uppgår till 596.000 kr.

AB Volvos valberedning inför årsstämman 2007  
genom  
Curt Källströmer