

Bolagsstyrningsrapport 2018

Volvokoncernen värdesätter sund bolagsstyrning som en viktig grund för att uppnå en förtroendefull relation till aktieägarna och andra viktiga parter. Svensk kod för bolagsstyrning, som tillämpas av Volvokoncernen, syftar till att skapa en sund balans mellan aktieägarna, styrelsen och den högsta ledningen. En sund bolagsstyrning, med hög standard när det gäller öppenhet, tillförlitlighet och etiska värderingar, har alltid varit en vägledande princip för Volvokoncernens verksamhet.

Svensk kod för bolagsstyrning

AB Volvos aktier är upptagna till handel på börsen Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Volvo tillämpar som noterat bolag Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), som finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden, som en separat rapport som är skild från årsredovisningen. Volvos revisorer har gått igenom rapporten och ett yttrande från revisorerna har fogats till rapporten.

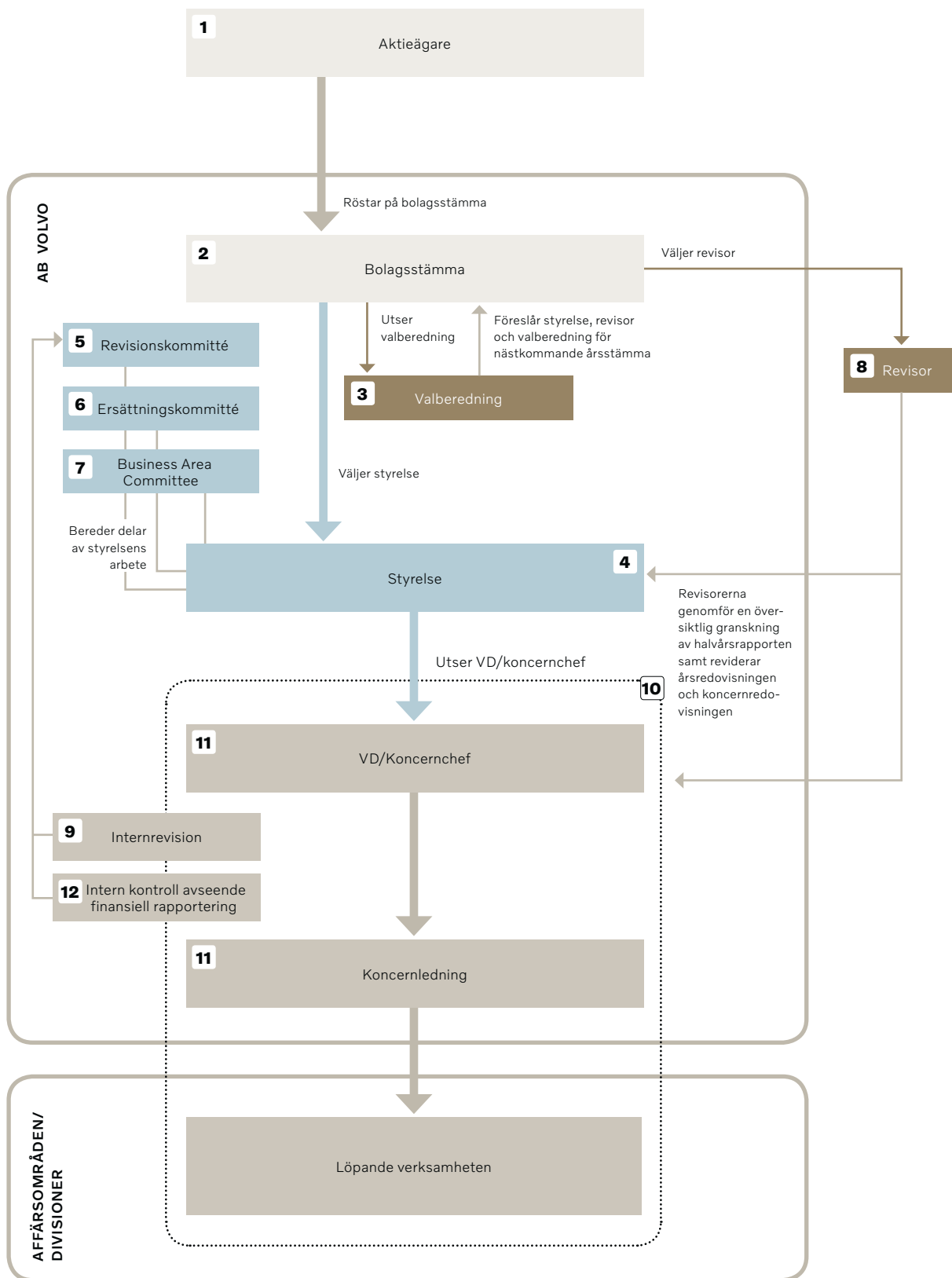
Bolagsstyrningsmodell

Aktieägarna utövar sitt inflytande genom att rösta på bolagsstämmor i AB Volvo, som är moderbolag i Volvokoncernen, och beslutar på så vis bland annat om sammansättningen av AB Volvos styrelse och val av revisorer.

En valberedning utsedd av AB Volvos årsstämma lämnar förslag till nästkommande årsstämma beträffande bland annat val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt beslut om arvode till styrelsen. Valberedningen lämnar även, när så åligger den, förslag till val av externa revisorer och förslag till beslut om arvode till revisorerna.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Volvokoncernens organisation och förvaltningen av dess verksamhet.

Styrelsen utser vidare verkställande direktör tillika koncernchef i AB Volvo. Koncernchefen leder koncernens löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer.



1 AKTIER OCH AKTIEÄGARE

AB Volvo är ett avstämningsbolag, vilket innebär att bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Per den 31 december 2018 hade Volvo 245663 aktieägare enligt aktieboken. Den röstmässigt största aktieägaren per detta datum var AB Industrivärden, som innehade 23,2 procent av rösterna, baserat på samtliga utestående aktier. Geely Holding innehade 15,7 procent av rösterna, Norges Bank Investment Management innehade 5,4 procent av rösterna och Svenska Handelsbanken tillsammans med SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen innehade 5,1 procent av rösterna, baserat på samtliga utestående aktier.

Volvo har gett ut aktier av två slag; A-aktier och B-aktier. En A-aktie medför rätt till en röst och en B-aktie medför rätt till en tiondels röst vid röstning på bolagsstämma. De två aktieslagen medför samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Ägare av A-aktier har enligt ett särskilt omvandlingsförbehåll i bolagsordningen rätt att begära omvandling av sina A-aktier till B-aktier. Genomförande av sådana omvandlingar innebär att det totala antalet röster i bolaget minskar.

Mer information om Volvos aktie och dess aktieägare återfinns i årsredovisningens förvaltningsberättelse på sidorna 105–107.

2 BOLAGSSTÄMMA

Allmänt

Bolagsstämman är Volvos högsta beslutande organ. Årsstämman hålls inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret och äger normalt rum i Göteborg.

Utöver vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid stämman krävs enligt Volvos bolagsordning föransmälan inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde.

En aktieägare som vill få ett särskilt ärende behandlat vid stämman måste i god tid före stämman begära det hos styrelsen under den adress som meddelas på Volvos webbplats, www.volvokoncernen.se.

Årsstämma 2019

Volvos årsstämma 2019 kommer att hållas onsdagen den 3 april 2019 i Konserthuset, Göteborg. För ytterligare information om årsstämman 2019 se fliken i slutet av års- och hållbarhetsredovisningen samt Volvos webbplats, www.volvokoncernen.se.



AB Volvos årsstämma 2018.

3 VALBEREDNING**Uppgifter**

Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som åligger en valberedning enligt Koden. Huvuduppgiften är att på aktieägarnas uppdrag bereda och lägga fram förslag till årsstämman beträffande val av styrelse, val av styrelseordförande och styrelsearvodering samt, när så åligger den, förslag om val av revisor samt arvode till revisorn.

Härutöver ska valberedningen, enligt gällande instruktion för Volvos valberedning, lämna förslag till ledamöter att ingå i påföljande års valberedning.

Sammansättning

Enligt instruktion för Volvos valberedning antagen av årsstämman 2017 ska årsstämman välja fem ledamöter till valberedningen, varav fyra ska representera de röstmässigt största aktieägarna i bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Därutöver ska en av ledamöterna vara styrelseordföranden i AB Volvo.

Volvos årsstämma 2018 beslutade enligt instruktionen att till ledamöter i valberedningen utse följande personer:

- Pär Boman, Svenska Handelsbanken, SHB Pensionsstiftelse, SHB Personalstiftelse, SHB Pensionskassa och Oktogonen,
- Ramsay Brufer, Alecta,
- Bengt Kjell, AB Industrivärden,
- Yngve Slyngstad, Norges Bank Investment Management, och
- Carl-Henric Svanberg, styrelsens ordförande.

Valberedningen utsåg Bengt Kjell till valberedningens ordförande.

4 STYRELSE**Uppgifter**

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Volvos organisation och förvaltningen av Volvos verksamhet. Styrelsen ansvarar för koncernens långsiktiga utveckling och strategi, för att fortlöpande kontrollera och utvärdera koncernens verksamhet samt för de övriga uppgifter som följer av aktiebolagslagen.

Sammansättning

Under perioden 1 januari 2018 till 5 april 2018 bestod AB Volvos styrelse av elva stämموvalda ledamöter, samt av tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst sex och högst tolv stämموvalda ledamöter.

Årsstämman 2018 omvalde Matti Alahuhta, Eckhard Cordes, James W. Griffith, Martin Lundstedt, Kathryn V. Marinello, Martina Merz, Hanne de Mora, Helena Stjernholm och Carl-Henric Svanberg till styrelseledamöter och Eric Elzvik valdes till ny styrelseledamot och årsstämman omvalde Carl-Henric Svanberg till styrelseordförande. I avsnittet "Styrelsens ledamöter" på sidorna 200–201 redovisas varje styrelseledamots ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, eget och närståendes aktieinnehav i Volvo per den 8 mars 2019 samt vilket år ledamoten valdes in i Volvos styrelse.

Inför årsstämman 2018 meddelade valberedningen att valberedningen, i fråga om styrelsens sammansättning, tillämpat vad som föreskrivs i punkten 4.1 i Koden som mångfaldspolicy. Målsättningen är att styrelsen som helhet ska besitta erforderlig bredd avseende såväl bakgrund som kunskap, varvid vikten av en jämn könsfördelning särskilt beaktas. Resultatet av valberedningens tillämpning av mångfaldspolicyn är en styrelse som representerar en bredd avseende såväl yrkesmässiga erfarenheter och kunskaper som geografisk och kulturell bakgrund. 40 procent av de stämموvalda ledamöterna är kvinnor.

Oberoendekrav

Styrelsen i AB Volvo är föremål för de oberoendekrav som följer av Koden. Inför årsstämman 2018 presenterade valberedningen följande bedömning avseende oberoende för de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2018.

Carl-Henric Svanberg, Matti Alahuhta, Eckhard Cordes, Eric Elzvik, James W. Griffith, Kathryn V. Marinello, Martina Merz och Hanne de Mora bedömdes samtliga vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större aktieägare.

Martin Lundstedt bedömdes, såsom verkställande direktör för AB Volvo och koncernchef för Volvokoncernen, vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare men inte i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Helena Stjernholm bedömdes vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Eftersom AB Industrivärden inför årsstämman 2018 kontrollerade mer än 10 procent av rösterna i bolaget ansågs Helena Stjernholm, i egenskap av verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden, inte vara oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.



Arbetsordning

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för styrelsearbetet. Av arbetsordningen framgår bland annat hur styrelsens arbete ska fördelas, inklusive ordförandens särskilda roll och uppgifter, instruktioner rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt hur den finansiella rapporteringen till styrelsen ska ske. Styrelsen har dessutom antagit särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer, som knyter an till arbetsordningen.

Styrelsens arbete 2018

Styrelsens arbete bedrivs i första hand inom ramen för formella styrelsemöten samt möten i styrelsens kommittéer. Därutöver upprätthålls en löpande kontakt mellan styrelsens ordförande och koncernchefen för att diskutera den pågående verksamheten och säkerställa att styrelsens beslut verkställs.

Under 2018 hölls nio ordinarie styrelsemöten och ett konstituerande styrelsemöte. Styrelseledamöternas närvaro vid dessa möten framgår av tabellen på sidan 199. Bolagets revisor har deltagit vid ett styrelsemöte under året.

Under 2018 har konjunkturutvecklingen varit högt på styrelsens agenda. Utöver detta har styrelsen haft fortsatt fokus på åtgärder för att öka koncernens lönsamhet och stärka balansräkningen. I maj 2018 avyttrade Volvokoncernen ett kinesiskt dotterbolag med aktier i Inner Mongolia North Hauler Joint Stock Co., Ltd med en reavinst om cirka 0,8 miljarder kronor. Därutöver undertecknade Volvokoncernen i december 2018 ett avtal om att sälja 75,1 procent av sina aktier i sitt helägda dotterbolag WirelessCar. När försäljningen slutförs kommer den att resultera i en positiv påverkan på rörelseresultatet om cirka 1,5 miljarder kronor samt en positiv kassaflödeseffekt på 1,1 miljarder kronor. Slutförandet av affären förutsätter sedvanliga myndighetsgodkännande.

Ett annat fokusområde för styrelsen har varit nya teknologier och under året har styrelsen haft fokus på koncernens strategiska inriktning inom bland annat trender inom så kallade disruptiva teknologier och andra initiativ inom områdena digitalisering, elektrifiering och automatisering.

Styrelsen har vidare beslutat om en övergripande finansiell plan och investeringsram för koncernens verksamheter. Styrelsen följer även regelbundet upp koncernens resultat och finansiella ställning och har fortsatt fokuserat på riskrelaterade frågor såsom övergripande riskhantering och pågående legala tvister och utredningar. Styrelsen har under året ägnat mycket tid åt successionsplanering samt granskning och uppföljning av Bolagets kvalitetsarbete.

Genom att ägna tid åt verksamhetsgenomgångar av koncernens olika lastbilsdivisioner och affärsområden håller sig styrelsen löpande uppdaterad om status för och utvecklingen av koncernens verksamheter. Styrelsen besökte i juni 2018 bolagets verksamhet i Gent i Belgien. Vidare har styrelsen fokuserat på bolagets strategi kring koncernens verksamheter och

samarbetsprojekt (joint ventures) i Asien och som ett led i det besökte styrelsen i oktober 2018 koncernens verksamheter i Indien.

Under 2017 inrättades en Volvo CE-kommitté för att särskilt följa upp och utvärdera verksamheten inom Volvo CE. Med anledning av Volvo CEs förbättrade finansiella resultat och operativa utveckling bytte kommittén namn till Business Area Committee i april 2018. Efter denna förändring är kommitténs huvudsakliga syfte att styrelsen ska ha tid för att sätta sig in i och att följa upp specifika affärsområden.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomförde under 2018 den årliga utvärderingen av sitt arbete. Syftet med utvärderingen är att vidareutveckla styrelsens effektivitet och arbetsmetoder och att bestämma huvudinriktningen för styrelsens kommande arbete. Utöver detta fungerar utvärderingen som ett verktyg för att fastställa kraven för den kompetens som behövs i styrelsen och för att analysera den kompetens som redan finns i den nuvarande styrelsen. Genom detta fungerar utvärderingen även som underlag för valberedningens arbete med att föreslå styrelseledamöter.

Vid genomförandet av den årliga utvärderingen ombads styrelseledamöterna att, utifrån sitt eget perspektiv, fylla i frågeformulär och bedöma olika områden som rör styrelsens arbete. De områden som utvärderades för 2018 avsåg bland annat styrelsens sammansättning, hantering av och fokus på styrelsemöten, styrelsestöd samt styrelsens hantering av frågor gällande strategi, risk och successionsplanering. Områdena som omfattas av utvärderingen kan skilja sig från ett år till ett annat för att återspegla utvecklingen av styrelsens arbete och Volvokoncernen.

Separata utvärderingar genomfördes för styrelsen som helhet, för styrelsens ordförande, för revisionskommittén, ersättningskommittén och Business Area Committee. Resultatet av utvärderingarna avseende styrelsen som helhet och styrelseordföranden har diskuterats av styrelsen. Resultatet av utvärderingen av kommittéerna har diskuterats eller kommer att diskuteras av berörd kommitté. Utöver detta delas resultatet av utvärderingarna avseende styrelsen som helhet och styrelsens ordförande med valberedningen.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Årsstämman beslutar om de stämموvalda styrelseledamöternas arvoden. Information om styrelsens arvode, som beslutades av årsstämman 2018, återfinns i årsredovisningens not 27 "Personal" i koncernens noter.

| Ersättning till styrelsen 2018 (gällande från årsstämma 5 april 2018) | Kronor |
|--|-----------|
| Styrelsens ordförande | 3.500.000 |
| Ledamot | 1.030.000 |
| Ordförande i revisionskommittén | 360.000 |
| Ledamot i revisionskommittén | 165.000 |
| Ordförande i ersättningskommittén | 150.000 |
| Ledamot i ersättningskommittén | 110.000 |
| Ordförande i Business Area Committee ¹ | 180.000 |
| Ledamot i Business Area Committee ¹ | 155.000 |

¹ Tidigare Volvo CE-kommittén.

Styrelsens kommittéer

5 REVISIONSKOMMITTÉN

Uppgifter

Styrelsen har en revisionskommitté, främst i syfte att utöva tillsyn över koncernens ekonomiska redovisning och rapportering och över revisionen av bokslutet.

I revisionskommitténs uppgifter ingår bland annat att svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra koncernens finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter, årsredovisning och koncernredovisning. Revisionskommittén har även till uppgift att granska och övervaka juridiska och skattemässiga frågor inom koncernen samt fullgörandet av lagar och föreskrifter, som kan ha en väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen. Ytterligare en uppgift för revisionskommittén är att granska och övervaka bolagets revisorers opartiskhet och självständighet. Kommittén har också ansvar för att utvärdera såväl interna som externa revisorers arbete samt i förekommande fall hantera upphandlingen av revisorstjänster. Revisionskommittén godkänner även i förväg vilka andra tjänster än revision som får upphandlas av bolagets revisorer.

Revisionskommittén fastställer vidare riktlinjer för transaktioner med till Volvo närstående bolag och personer. Slutligen ska revisionskommittén utvärdera kvaliteten, relevansen och effektiviteten i koncernens system för intern kontroll med avseende på den finansiella rapporteringen samt med avseende på internrevision och riskhantering och fullgöra de uppgifter som i övrigt åligger en revisionskommitté.

Sammansättning och arbete under 2018

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2018 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i revisionskommittén:

- Hanne de Mora
- Eric Elzvik
- Helena Stjernholm

Hanne de Mora utsågs till ordförande i revisionskommittén.

Revisionskommittén har träffat de externa revisorerna utan ledningens närvaro vid fyra tillfällen under 2018 i samband med revisionskommittémötena. Revisionskommittén har regelbundet träffat chefen för internrevisionen i samband med kommittémötena.

Revisionskommittén och de externa revisorerna har bland annat gått igenom den externa revisionsplanen och synen på hantering av risker. Under 2018 hade revisionskommittén tio ordinarie möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 199. Revisionskommittén rapporterar regelbundet resultatet av sitt arbete till hela styrelsen och protokollen från revisionskommitténs möten distribueras till styrelseledamöterna.



Styrelsen besökte i juni 2018 koncernens verksamhet i Gent i Belgien.

6 ERSÄTTNINGSKOMMITTÉN

Uppgifter

Styrelsen har en ersättningskommitté i syfte att bereda och besluta i frågor om ersättning till högre chefer i koncernen. Kommittén ska lämna rekommendationer till styrelsen avseende styrelsens beslut om anställnings- och ersättningsvillkor för verkställande direktören och den vice verkställande direktören i AB Volvo, principerna för ersättningar, inklusive pensioner och avgångsvederlag, till övriga medlemmar i koncernledningen samt principerna för system beträffande rörlig lön, aktiebaserade incitamentsprogram och strukturer för pensioner och avgångsvederlag för andra högre chefer i koncernen.

Ersättningskommittén ska följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till ledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman ska fatta beslut om och gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i koncernen.

Styrelsen ska, senast tre veckor före årsstämman, lämna en redovisning av resultatet av ersättningskommitténs utvärdering på bolagets hemsida.

Sammansättning och arbete under 2018

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2018 utsågs följande styrelseledamöter till ledamöter i ersättningskommittén:

- Carl-Henric Svanberg
- Matti Alahuhta
- James W. Griffith
- Mikael Sällström

Carl-Henric Svanberg utsågs till ordförande i ersättningskommittén.

Enligt Koden ska ledamöterna i ersättningskommittén, med undantag för styrelseordföranden om denne är ledamot i kommittén, vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningens oberoendebedömning inför årsstämman 2018 redovisas på sidan 195 under rubriken "Oberoendekrav".

Under 2018 hade ersättningskommittén sex möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 199. Ersättningskommittén rapporterar regelbundet resultatet av sitt arbete till hela styrelsen.

7 BUSINESS AREA COMMITTEE

Uppgifter

I samband med årsstämman 2017 inrättade styrelsen en Volvo CE-kommitté som under 2018 bytte namn till Business Area Committee. Det huvudsakliga syftet med kommittén är att följa upp och utvärdera utvecklingen av Volvokoncernens affärsområden.

Sammansättning och arbete under 2018

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2018 utsågs följande ledamöter och suppleant till ledamöter i Business Area Committee:

- Carl-Henric Svanberg
- Matti Alahuhta
- Lars Ask
- Eckhard Cordes
- James W. Griffith
- Mari Larsson
- Helena Stjernholm

Carl-Henric Svanberg utsågs till ordförande i Business Area Committee.

Under 2018 hade Business Area Committee tre möten. Ledamöternas närvaro vid kommittémötena framgår av tabellen på sidan 199. Business Area Committee rapporterar regelbundet resultatet av sitt arbete till hela styrelsen.



Styrelsens sammansättning samt närvaro under möten 1 januari 2018–31 december 2018

| Ledamot | Styrelse (10 inkl. konstituerande) | Revisionskommittén (10) | Ersättningskommittén (6) | Business Area Committee (3) |
|--|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Carl-Henric Svanberg | 10 | | 6 | 3 |
| Martin Lundstedt | 10 | | | |
| Matti Alahuhta | 10 | | 6 | 3 |
| Eckhard Cordes | 9 | | | 3 |
| Eric Elzvik ¹ | 7 | 8 | | |
| James Griffith | 9 | | 6 | 3 |
| Hanne de Mora | 9 | 9 | | |
| Kathryn Marinello | 10 | | | |
| Martina Merz | 10 | | | |
| Håkan Samuelsson ² | 2 | | | |
| Helena Stjernholm | 10 | 10 | | 3 |
| Lars Westerberg ³ | 2 | 2 | | |
| Lars Ask, arbetstagarrepresentant | 10 | | | 3 |
| Mats Henning, arbetstagarrepresentant | 10 | | | |
| Camilla Johansson, arbetstagarrepresentant | 10 | | | |
| Mari Larsson, arbetstagarrepresentant | 10 | | | 3 |
| Mikael Sällström, arbetstagarrepresentant | 10 | | 4 | |
| Totalt antal möten | 10 | 10 | 6 | 3 |

1 Invaldes i styrelsen den 5 april 2018.

2 Lämnade styrelsen den 5 april 2018.

3 Lämnade styrelsen den 5 april 2018.



Styrelsens ledamöter

STYRELSE- LEDAMÖTER VALDA AV ÅRSSTÄMMAN



Carl-Henric Svanberg
Styrelseordförande,
Ordförande i ersättnings-
kommittén, Ordförande i
Business Area Committee



Matti Alahuhta
Ledamot i ersättnings-
kommittén, Ledamot i
Business Area Committee



Eckhard Cordes
Ledamot i Business Area
Committee



Eric Elzvik
Ledamot i revisionskommittén



James W. Griffith
Ledamot i ersättnings-
kommittén, Ledamot i
Business Area Committee

| | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|
| Utbildning | Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola, civilekonom, Uppsala universitet. | Civilingenjör, fil dr, Helsinki University of Technology. | MBA och fil dr från University of Hamburg. | Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. | BSc Industrial Engineering, MBA från Stanford University. |
| Född | 1952 | 1952 | 1950 | 1960 | 1954 |
| Ledamot i AB Volvos styrelse | Styrelseordförande i AB Volvo sedan 4 april 2012. | Sedan 2 april 2014. | Sedan 1 april 2015. | Sedan 5 april 2018. | Sedan 2 april 2014. |
| Position och styrelseuppdrag | Ordförande: Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och European Round Table of Industrialists. | Styrelseordförande: DevCo Partners Oy och Outotec Corporation. Styrelseledamot: Kone Corporation och ABB Ltd. | Partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners. Styrelseordförande: Bilfinger SE. Medlem: Executive Committee of Eastern European Economic Relations of German Industry. | Styrelseledamot: Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Landis+Gyr Group AG, Fenix Marine Services och VFS Global. | Styrelseledamot: Illinois Tool Works Inc. |
| Huvudsaklig arbetslivserfarenhet | Har innehaft ett flertal befattningar inom Asea Brown Boveri (ABB) och Securitas AB, verkställande direktör och koncernchef på Assa Abloy AB, verkställande direktör och koncernchef på Telefonaktiebolaget LM Ericsson, ledamot av External Advisory Board för Earth Institute vid Columbia University samt av Advisory Board för Harvard Kennedy School samt styrelseordförande i BP plc. | Har innehaft ett flertal chefsbefattningar inom Nokiakoncernen – verkställande direktör Nokia Telecommunications, verkställande direktör Nokia Mobile Phones och Chief Strategy Officer i Nokiakoncernen, verkställande direktör på Kone Corporation 2005–2014 och mellan 2006–2014 även koncernchef. | Började 1976 inom Daimler Benz AG, där han innehaft ett flertal chefspositioner, bland annat som chef för lastbils- och bussverksamheten, chef för Group Controlling, Corporate Development och M&A i AEG AG samt koncernchef för Mercedes Car Group. Har vidare varit verkställande direktör inom Metro Group, rådgivare till EQT samt styrelseledamot i bland annat Air Berlin, SKF, Carl Zeiss och Rheinmetall AG. År sedan 2012 partner i Cevian Capital och EMERAM Capital Partners. | Började på ABB 1984 och har innehaft ett antal ledande befattningar inom ABBs finansfunktion i Sverige, Singapore och Schweiz – senast som Group CFO 2013-2017 och dessförinnan som CFO för divisionerna Discrete Automation & Motion och Automation Products samt även som chef för Mergers & Acquisitions and New Ventures och som chef för Corporate Development. Industriell rådgivare till private equity. | Började sin karriär på The Timken Company 1984, där han har innehaft ett flertal chefsbefattningar, bland annat som ansvarig för Timkens kullagerverksamhet i Asien, Stillahavsområdet och Latinamerika och för bolagets verksamhet i Nordamerika med inriktning mot fordonsindustrin. Fram till 2014 verkställande direktör och koncernchef på The Timken Company. |
| Innehav i Volvo, eget och närståendes | 1.500.000 B-aktier. | 146.100 B-aktier. | Inget aktieinnehav. | 7.475 B-aktier. | 40.000 B-aktier. |

STYRELSELEDAMÖTER UTSEDDA AV ARBETSTAGARORGANISATIONER



Lars Ask
Representant för de anställda, ordinarie ledamot
Ledamot i Business Area Committee








Mats Henning
Representant för de anställda, ordinarie ledamot





Mikael Sällström
Representant för de anställda, ordinarie ledamot
Ledamot i ersättningskommittén

| | | | |
|--|--|--------------------------------|--|
| Född | 1959 | 1961 | 1959 |
| Ledamot i AB Volvos styrelse | Ordinarie ledamot sedan 6 april 2016. Suppleant 16 juni 2009–2016. | Sedan 9 maj 2014. | Sedan 7 september 2009. |
| Bakgrund inom Volvo | Verksam inom Volvo sedan 1982. | Verksam inom Volvo sedan 1982. | Verksam inom Volvo 1980–1999 och sedan 2009. |
| Innehav i Volvo, eget och närståendes | Inget aktieinnehav. | 293 A-aktier, 500 B-aktier. | 293 A-aktier. |

| | | | | |
|---|--|---|---|--|
|  |  |  |  |  |
| Martin Lundstedt Verkställande direktör och koncernchef | Kathryn V. Marinello | Martina Merz | Hanne de Mora Ordförande i revisionskommittén | Helena Stjernholm Ledamot i revisionskommittén, Ledamot i Business Area Committee |
| Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. | BA från State University of New York at Albany, MBA från Hofstra University. | BS från University of Cooperative Education, Stuttgart. | BA Economics från HEC i Lausanne, MBA från IESE i Barcelona. | Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. |
| 1967 | 1956 | 1963 | 1960 | 1970 |
| Sedan 6 april 2016. | Sedan 2 april 2014. | Sedan 1 april 2015. | Sedan 14 april 2010. | Sedan 6 april 2016. |
| Verkställande direktör och koncernchef för AB Volvo. Styrelseordförande: Partex Marking Systems AB och Permobil AB. Styrelseledamot: ACEA Commercial Vehicle och Concentric AB. Medlem: IVA. Rådgivande ledamot: Nationella innovationsrådet. | Verkställande direktör och koncernchef för Hertz Global Holdings. | Styrelseordförande: SAF Holland SA och Thyssenkrupp AG (supervisory board). Styrelseledamot: Deutsche Lufthansa AG (supervisory board), NV Bekaert S.A. och Imerys SA. | Styrelseordförande: a-connect (group) ag. Styrelseledamot: IMD Supervisory Board och Outotec Oyj. | Verkställande direktör och koncernchef för AB Industrivärden. Styrelseledamot: AB Industrivärden, Sandvik AB och Telefonaktiebolaget LM Ericsson. |
| Verkställande direktör och koncernchef i Scania 2012–2015. Innan dess ledande befattningar inom Scania sedan 1992. Ordförande i FN:s rådgivande panel för hållbara transporter 2015–2016. | Har innehaft ett flertal chefsbefattningar på Citibank, Chemical Bank New York (nu JP Morgan Chase), First Bank Systems och First Data Corporation, divisionschef på General Electric Financial Assurance Partnership Marketing och på General Electrics Fleet Service, verkställande direktör och koncernchef för Ceridian Corporation och sedan även ordförande. Ordförande, verkställande direktör och koncernchef för Stream Global Services, Inc. Senior rådgivare Ares Management, LLC. Styrelseledamot i Nielsen, RealPage, General Motors Co. och MasterCard US. | Fram till januari 2015 koncernchef för Chassis Brakes International. Har under närmare 25 år innehaft ett flertal befattningar inom Robert Bosch GmbH, senast som Executive Vice President Sales and Marketing för divisionen Chassis System Brakes kombinerat med ansvar för regionerna Kina och Brasilien samt verkställande direktör i dotterbolaget Bosch Closure System. Har även varit medlem av ledningsgruppen i Brose Fahrzeugteile GmbH & Co. | Kreditanalytiker på Den Norske Creditbank i Luxemburg 1984, olika befattningar inom brand management och controlling inom Procter & Gamble 1986–1989, partner i McKinsey & Company, Inc. 1989–2002, en av grundarna och ägarna, tillika styrelseordförande, i det globala konsultbolaget och talangnätverket a-connect (group) ag sedan 2002. | Mellan 1998–2015, anställd av private equity-bolaget IK Investment Partners (tidigare Industri Kapital) där hon haft olika befattningar. Hon var partner med ansvar för Stockholmskontoret. Hon var även medlem i IK's Executive Committee. Dessförinnan var hon verksam som konsult vid Bain & Company. |
| 154.056 B-aktier. | Inget aktieinnehav. | 4.500 B-aktier. | 6.000 B-aktier. | 8.000 B-aktier. |

SUPPLEANTER UTSEDDA AV ARBETSTAGARORGANISATIONER

| | |
|---|--|
|  |  |
| Camilla Johansson Representant för de anställda, suppleant | Mari Larsson Representant för de anställda, suppleant Ledamot i Volvo Business Area Committee |
| 1966 | 1978 |
| Sedan 6 april 2016. | Sedan 22 maj 2015. |
| Verksam inom Volvo sedan 1997. | Verksam inom Volvo sedan 2004. |
| 643 A-aktier. | 605 A-aktier. |

STYRELSENS SEKRETERARE

| |
|---|
|  |
| Sofia Frändberg Styrelsens sekreterare Jur kand. |
| 1964 |
| Sekreterare till styrelsen sedan 1 april 2013. |
| Executive Vice President Group Legal & Compliance and General Counsel. |
| 1.738 A-aktier, 67.624 B-aktier. |

8 EXTERN REVISION

Volvos revisorer väljs av årsstämman. Revisorerna genomför en översiktlig granskning av halvårsrapporten samt reviderar årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen och sin genomgång av bolagsstyrningsrapporten genom revisionsberättelsen samt ett särskilt yttrande om bolagsstyrningsrapporten och ett särskilt yttrande till årsstämman om riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare har följts, som de framlägger för årsstämman.

Nuvarande revisorer är Deloitte AB som valdes på årsstämman 2018 för en mandatperiod om fyra år. Jan Nilsson ansvarar för revisionen av Volvo och är huvudansvarig revisor.

Information om ersättning som Volvo betalade till revisorerna återfinns i årsredovisningens not 28 "Ersättning till revisorer" i koncernens noter.

9 INTERN REVISION

Volvos funktion för internrevision, Corporate Audit, bistår koncernen med att förbättra och skydda organisationens värde genom en riskbaserad, oberoende och objektiv säkrings- och rådgivningsverksamhet. Corporate Audit hjälper koncernen att uppnå dess mål genom att använda ett systematiskt, disciplinerat tillvägagångssätt för att utvärdera och för att förbättra effektiviteten i riskhantering, kontroll- och styrningsprocesser.

Corporate Audit utför internrevisioner av utvalda fokusområden, identifierade genom en oberoende riskanalys och godkända av revisionskommittén. Därutöver genomför Corporate Audit särskilda uppdrag som efterfrågas av ledningen och revisionskommittén. Revisionerna omfattar bland annat bedömningar om lämpligheten och effektiviteten i de processer inom koncernen som relaterar till verksamhetsstyrning och riskhantering samt utvärderingar avseende efterlevnad av riktlinjer och direktiv.

Corporate Audit genomför även utredningar om misstänkta brott mot uppförandekoden och misstänkta bedrägerier inom organisationen samt koordinerar och bistår med översyn av andra styr- och övervakningsfunktioner.

Chefen för Corporate Audit rapporterar direkt till den verkställande direktören, koncernens chefsjurist och styrelsens revisionskommitté. För ytterligare information om den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, se sidorna 208–209.

10 STYRNINGSPRINCIPER OCH ORGANISATIONSSTRUKTUR

Volvos strategi

Volvokoncernens mission är att "Bidra till ökat välbefinnande genom transportlösningar". Koncernens produkter och tjänster utvecklas kontinuerligt för att stödja hållbara samhällen och människors välbefinnande och säkerhet. Med detta i åtanke strävar Volvokoncernen mot att uppnå sin vision "Att vara världens mest eftertraktade och framgångsrika leverantör av transportlösningar".

Volvokoncernens ambitioner är att ha ledande kundnöjdhet för alla sina varumärken i respektive segment, att vara den mest eftertraktade arbetsgivaren i branschen och att ha en branschledande lönsamhet. Koncernens värderingar, Framgång för kunden, Tillit, Passion, Förändring och Prestation är grunden för koncernens företagskultur. Volvokoncernen anger tydligt förväntningarna på hur koncernens verksamhet bedrivs – inte bara på ett fåtal platser, utan överallt där koncernen är verksam. Uppförandekoden sammanfattar det koncernen står för och vad Volvo förväntar sig av sina medarbetare. Sju strategiska prioriteringar anger riktningen för koncernen. De beskriver nyckelprinciperna i Volvokoncernens strategi, såsom kundfokus, decentralisering, tydligt ledarskap och resultatansvar för varje varumärke, ständiga förbättringar samt vikten av att ta tillvara på koncernens styrkor för att öka synergier, lönsamhet och att vara ledande inom teknik.

Baserat på koncernens strategiska prioriteringar definierar varje affärsområde sin egen operationella plan. De långsiktiga planerna, såsom koncernens industriella- och produktplaner är också viktiga delar av koncernens strategiska riktning.

Styrdokument

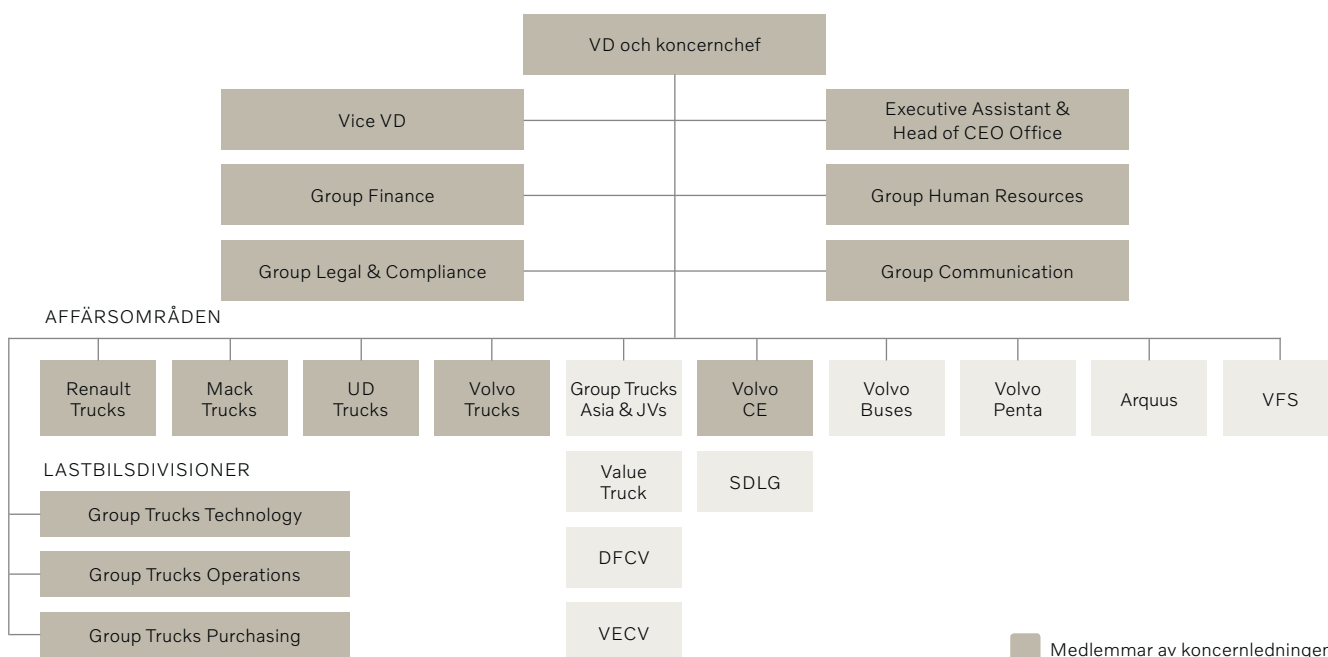
En annan viktig del i styrningen av koncernen är koncernens policies och direktiv, såsom uppförandekoden och policies om investeringar, finansiella risker, redovisning, finansiell kontroll och internrevision, vilka innehåller koncerngemensamma operationella och finansiella regler för verksamheten samt ansvars- och befogenhetsstrukturer.

Organisationsstruktur

Volvokoncernens affärsverksamhet är organiserad i tio affärsområden. Av dessa utgörs fem av de varumärkesbaserade affärsområdena för lastbilar; Volvo Trucks, UD Trucks, Renault Trucks, Mack Trucks och Group



Volvokoncernens organisationsstruktur



» **forts. Styrningsprinciper och organisationsstruktur**

Trucks Asia & JVs, samtliga med eget resultatansvar för respektive affär. Övriga affärsområden är Volvo Construction Equipment, Volvo Buses, Volvo Penta, Arquus och Volvo Financial Services (VFS).

Lastbilsverksamheten är vidare organiserad i tre divisioner; Group Trucks Technology (GTT), Group Trucks Operations (GTO) och Group Trucks Purchasing (GTP). GTT ansvarar för produktutveckling av motorer, växellådor och lastbilar. GTO ansvarar för produktion av lastbilar, koncernens motorer och växellådor samt för koncernens reservdelsförsörjning och logistikverksamhet. GTP har ett övergripande ansvar för inköp inom koncernens lastbilsverksamhet och verksamheterna för motorer och växellådor samt för koncernens övriga inköp av varor och tjänster.

Härutöver finns fyra stabsfunktioner, Group Human Resources, Group Finance, Group Communication och Group Legal & Compliance, vars uppgift bland annat är att ge stöd åt koncernchefen och koncernledningen med expertkunskap inom respektive stabsfunktionsområde samt att utveckla standarder för hela organisationen genom policies, direktiv och riktlinjer. Vidare finns koncernfunktioner som tillhandahåller tjänster och/eller produkter till hela koncernen, såsom exempelvis Group IT och Accounting & Company Control.

Med denna styrmodell kan Volvo dra nytta av synergieffekterna av globala organisationer för tillverkning, produktutveckling och inköp, samtidigt som tydligt ledarskap och ansvar för respektive varumärke bibehålls för att säkerställa att kundernas behov tillgodoses. Målet med styrmodellen är att alla koncernens affärsområden ska drivas utifrån samma tydliga affärsmässiga principer där varje enhet kan följa och optimera sin egen resultatutveckling på kort och lång sikt.

11 KONCERNLEDNING

Koncernledningen består av 14 medlemmar. Utöver koncernchefen och vice verkställande direktören består koncernledningen av cheferna för koncernens tre lastbilsdivisioner, cheferna för de fem affärsområdena Renault Trucks, Mack Trucks, UD Trucks, Volvo Trucks och Volvo Construction Equipment samt cheferna för koncernens fyra stabsfunktioner. Medlemmarna i koncernledningen rapporterar direkt till koncernchefen.

Cheferna för affärsområdena Group Trucks Asia & JVs, Volvo Buses, Volvo Penta, Arquus och VFS rapporterar också direkt till koncernchefen och ingår i en utökad ledningsgrupp tillsammans med medlemmarna i koncernledningen.

Koncernchefen ansvarar för den löpande förvaltningen av Volvokoncernens verksamhet och har behörighet att fatta beslut i de frågor som inte kräver styrelsens godkännande. Koncernchefen leder den löpande verksamheten i koncernen huvudsakligen genom koncernledningen och den utökade ledningsgruppen.

Viktiga beslut relaterade till koncernens produkt och teknologiportfölj fattas av Product Board.

Kvalitetsrelaterade frågor hanteras av Quality Board i syfte att främja snabbt beslutsfattande och kundfokus inom området. På särskilda möten för Sales & Operations Planning (S&OP) fattas beslut om en produktionsplan som syftar till att optimera Volvokoncernens totala lönsamhet. Syftet med mötena är att balansera efterfrågan med leverantörskedjan, hantera kapacitet och ge direktiv för koncernens verksamheter för försäljning och produktion.

Genom ovan nämnda organ sker styrning och uppföljning av koncernens finansiella utveckling, strategier och mål, samt fattas beslut om bland annat investeringar.

Ersättning till koncernledningen

Årsstämman i AB Volvo beslutar varje år om riktlinjer för ersättning till koncernledningen, efter förslag från styrelsen. Information om de ersättningsriktlinjer som antogs av årsstämman 2018 återfinns i årsredovisningens not 27 "Personal" i koncernens noter.








Förändringar i koncernledningen


Den 1 november 2018 tillträdde Jan Ytterberg befattningen Executive Vice President Group Finance and CFO och blev därmed medlem av koncernledningen. Vice VD Jan Gurander fortsätter sitt arbete som vice VD. Den 1 januari 2019 tillträdde Diana Niu befattningen Executive Vice President Group Human Resources för Volvokoncernen och ersatte Kerstin Renard och blev därmed medlem av koncernledningen. Den 1 januari 2019 tillträdde Roger Alm befattningen President Volvo Trucks och blev därmed medlem av koncernledningen.



Martin Lundstedt, verkställande direktör och koncernchef, vid årsstämman 2018.

Koncernledning

| | | | | | | | |
|--|--|---|--|---|---|--|--|
| |  |  |  |  |  |  |  |
| | Martin Lundstedt Verkställande direktör och koncernchef | Jan Gurander Vice VD | Bruno Blin Executive Vice President Volvo Group och President Renault Trucks | Sofia Frändberg Executive Vice President Group Legal & Compliance och General Counsel | Andrea Fuder Executive Vice President Volvo Group Trucks Purchasing | Melker Jernberg Executive Vice President Volvo Group och President Volvo Construction Equipment | Roger Alm Executive Vice President Volvo Group och President Volvo Trucks |
| Utbildning | Civilingenjör. | Civilekonom. | MBA. | Jur kand. | MSc och MBA. | Civilingenjör maskinteknik. | |
| Född | 1967 | 1961 | 1963 | 1964 | 1967 | 1968 | 1962 |
| Huvudsaklig arbetslivs- erfarenhet | Verkställande direktör och koncernchef. Medlem av Volvos koncernledning sedan oktober 2015. Verkställande direktör och koncernchef Scania 2012–2015. Ordförande i FN:s rådgivande panel för hållbara transporter 2015–2016. | Deputy CEO & CFO 2016–2018. CFO & Executive Vice Presi- dent Volvo Group 2014–2016. CFO & Senior Vice President Finance Volvo Car Corporation 2011– 2013. CFO MAN Diesel & Turbo SE 2010. CFO MAN Die- sel SE 2008–2009. Group Vice President och CFO Scania AB 2001–2006. President of Business Unit Finance AB Volvo 1999–2001. Senior Vice President & Finance Director Scania AB 1998– 1999. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2014. Verksam inom Volvo 1999– 2001 och sedan 2014. | Efter att ha arbetat i flera företag inom till- verknings-, kvalitets- och inköpsområdena började han på Renault Trucks Purchasing 1999. Har innehaft flera ledande befattningar under åren, senast som Senior Vice President Group Truck Sales South Europe sedan januari 2013–2016 och dessförinnan Senior Vice President Volvo Group Purcha- sing. Medlem av Volvos koncern- ledning sedan mars 2016. Verksam inom Volvo sedan 1999. | Ansvarig för Group Legal & Compliance och chefsjurist i Vol- vokoncernen sedan april 2013. Chef för Corporate Legal AB Volvo 1998–2013. Corporate Legal Counsel AB Volvo 1994–1997. Medlem av Volvos koncern- ledning sedan april 2013. Verksam inom Volvo sedan 1994. | Har arbetat inom kva- litet och logistik och har innehaft ett antal ledande befattningar inom Volkswagens inköpsorganisation. Ansvarig för inköp på Scania 2012–2016. Medlem av Volvos koncernledning sedan 2017. Verksam inom Volvo sedan 2017. | VD och koncernchef Höganäs AB 2014– 2017. Executive Vice President EMEA vid SSAB 2011–2014. Har haft ett flertal befattningar på Sca- nia AB sedan 1989, senast som Senior Vice President Buses and Coaches Scania AB 2007–2011. Medlem av Volvos koncernledning sedan januari 2018. | Senior Vice President Volvo Trucks Europe 2016–2018. Senior Vice President Volvo Group Trucks Northern Europe 2015–2016. President Volvo Group Trucks Latin America 2012–2014. President Volvo Trucks Latin America 2010–2011. Managing Director Volvo Trucks, Region East 2004– 2009. Verksam inom Volvo sedan 1989. Medlem av Volvos koncernledning sedan januari 2019. |
| Styrelse- uppdrag | Ordförande i Partex Marking Systems AB och i Permobil AB. Ledamot i ACEA Commercial Vehicle och i Concentric AB. Medlem i IVA samt rådgivande ledamot i Nationella innova- tionsrådet. | Ledamot i Teknikföre- tagen. | | Sekreterare i AB Volvos styrelse sedan april 2013. | | | |
| Innehav i Volvo, eget och närstående | 154.056 B-aktier. | 61.956 B-aktier. | 15.285 B-aktier. | 1.738 A-aktier, 67.624 B-aktier. | 1.600 A-aktier, 21.531 B-aktier. | 6.239 B-aktier. | 398 A-aktier, 11.033 B-aktier. |

| | | | | | | |
|---|--|---|---|---|--|---|
|  |  |  |  |  |  |  |
| Jan Ohlsson <i>Executive Vice President Group Trucks Operations</i> | Diana Niu <i>Executive Vice President Group Human Resources</i> | Joachim Rosenberg <i>Executive Vice President Volvo Group and Chairman of UD Trucks</i> | Lars Stenqvist <i>Executive Vice President Group Trucks Technology</i> | Martin Weissburg <i>Executive Vice President Volvo Group and President Mack Trucks</i> | Kina Wileke <i>Executive Vice President Group Communication & Sustainability Affairs</i> | Jan Ytterberg <i>Executive Vice President Volvo Group and CFO</i> |
| Civilingenjör. | MBA och kandidat- examen i ekonomi. | Civilingenjör, civilekonom, ekonomie magister. | Civilingenjör. | Civilekonom. BSc Industrial Manage- ment. | Magisterexamen i journalistik. | Civilekonom. |
| 1953 | 1966 | 1970 | 1967 | 1962 | 1974 | 1961 |
| Senior Vice President Powertrain Production Group Trucks Opera- tions 2012–2016. 2001–2012 General Manager European Manufacturing Volvo Trucks. Medlem av Volvos koncernledning sedan april 2016. Verksam inom Volvo sedan 1979. | Verksam inom Volvo sedan februari 2005 med ledande befatt- ningar, SVP HR, inom två affärsområden, Trucks Asia Pacific och Volvo Construc- tion Equipment. Arbe- tade på Ericsson från juli 1993 till januari 2005 i ett antal ledande positioner. Medlem av Volvos koncernledning sedan januari 2019. | Executive Vice Presi- dent Volvo Group and Chairman UD Trucks 2016-. Executive Vice President Group Trucks Sales 2015– 2016. Executive Vice President Group Trucks Sales & Marketing APAC 2012–2014. President Volvo Group Asia Truck Operations 2007–2011. Vice Presi- dent Volvo Group Alliance Office 2007. Vice President Volvo Powertrain 2005– 2007. Konsult hos McKinsey & Company 1996–2004. Medlem av Volvos koncern- ledning sedan 2012. Verksam inom Volvo sedan 2005. | Executive Vice Presi- dent Group Trucks Technology och Volvo Group Chief Techno- logy Officer sedan oktober 2016. Chef för R&D och CTO på Volkswagen Truck & Buss 2015–2016. Senior Vice President Vehicle Definition R&D på Scania 2007– 2015. Innan dess ledande befattningar inom Scania sedan 1992. Medlem av Volvos koncernledning sedan 10 oktober 2016. Verksam inom Volvo sedan oktober 2016. | President Mack Trucks. President Volvo Construction Equipment 2014– 2017. President & CEO Volvo Financial Service 2010–2014. President Volvo Finan- cial Services Americas 2005–2010. Innan Volvo, President Woo- dard LLC, President Great Dane Financial Services och Senior Vice President ORIX. Medlem Group Execu- tive Team 2010– 2014. Medlem av Volvos koncernledning sedan mars 2016. | Ansvarig för Group Communications sedan 2018. Verksam inom Volvokoncernen sedan 2008, senast som Senior Vice Presi- dent Brand, Commu- nication & Marketing Volvo Penta 2016– 2017, Senior Vice Pre- sident External Corpo- rate Communication Volvo Group 2012– 2016 och CEO Com- munication Volvo Group 2008–2012. Har innehaft ett antal olika befattningar inom TV4-Gruppen 1998–2008. Medlem av Volvos koncern- ledning sedan januari 2018. | CFO Husqvarna Group 2015–2018. Executive Vice Presi- dent and CFO, Scania Group 2006–2015. Innan dess olika befattningar inom ekonomi och finans, Scania Group 1987– 2006. Medlem av Volvos koncernled- ning sedan november 2018. |
| | | Volvokoncernens representant i Japan Automobile Manufac- turers Association (JAMA). | | | Ledamot i Handels- banken Regionbanken Västra Sverige. | Ledamot i Madrague. |
| 38.600 B-aktier. | 38.737 B-aktier. | 87 A-aktier, 141.067 B-aktier. | 14.059 B-aktier. | 94.464 B-aktier. | 344 A-aktier, 10.429 B-aktier. | 500 B-aktier. |

12 INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Syftet med denna beskrivning är att ge aktieägarna och övriga intressenter en förståelse för hur den interna kontrollen är organiserad i Volvo vad beträffar den finansiella rapporteringen. Beskrivningen har utformats i enlighet med årsredovisningslagen och beskrivningen är därmed begränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Inledning

Volvo har en funktion för intern kontroll som har till syfte att stödja ledningen så att den löpande kan tillse god intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet som bedrivs genom denna funktion grundar sig i huvudsak på att säkerställa efterlevnad av direktiv och riktlinjer och att skapa goda förutsättningar för kontrollaktiviteter i väsentliga processer relaterade till den finansiella rapporteringen. Revisionskommittén informeras löpande om resultatet av det arbete som funktionen för intern kontroll inom Volvo bedriver rörande risker, kontrollaktiviteter och uppföljning i den finansiella rapporteringen.

Volvo har vidare en internrevisionsfunktion, Corporate Audit, som, bland annat, oberoende granskar att bolag i koncernen efterlever de principer och regler som återfinns i koncernens direktiv, riktlinjer och instruktioner för finansiell rapportering. Chefen för internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till koncernchefen, till koncernens chefsjurist samt till styrelsens revisionskommitté.

Kontrollmiljö

Grundläggande för Volvos kontrollmiljö är den företagskultur som är etablerad i koncernen och som ledare och anställda verkar i. Volvo arbetar aktivt med kommunikation och utbildning avseende bolagets värdegrunder som beskrivs i bland annat koncernens Uppförandekod, för att säkerställa att god moral, etik och integritet genomsyrar organisationen. Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring koncernens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt organisationens ansvars- och befogenhetsstruktur. Principer för Volvos interna kontroll samt direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i Volvo Group Management System, ett koncernövergripande ledningssystem som bland annat innehåller koncernens instruktioner, regler och principer.

Riskbedömning

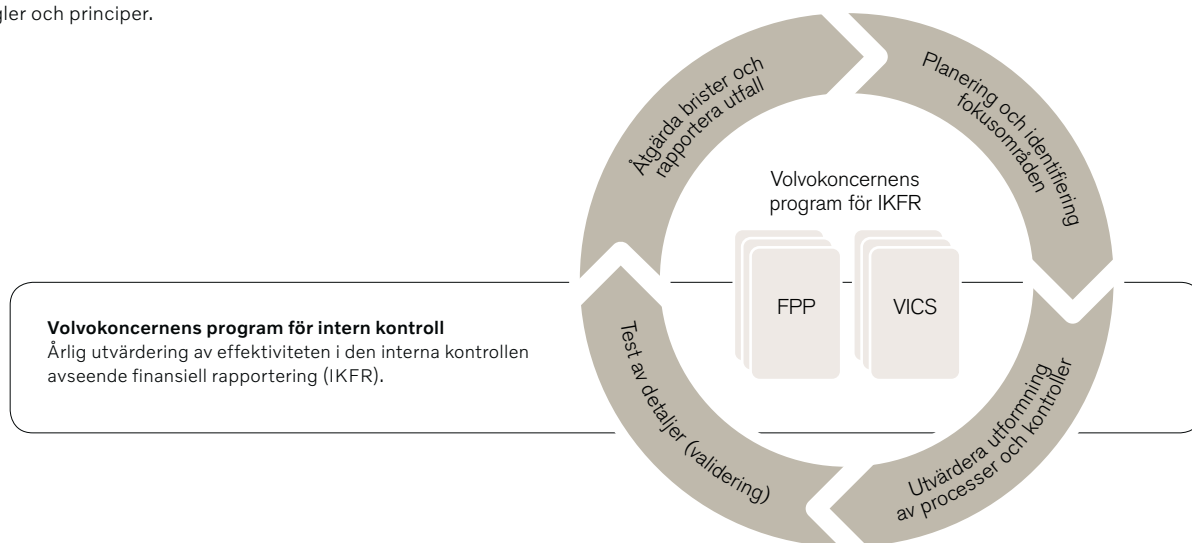
Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen genom dess revisionskommitté, genom att identifiera väsentliga risker och hur de ska hanteras och motverkas. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det ska uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier, till exempel redovisningsprincipernas komplexitet, värderingsprinciper av tillgångar och skulder, komplexa eller förändrade affärsförhållanden, etc. De identifierade riskerna tillsammans med erforderliga mitigerande kontrollmål samlas i ett ramverk för intern kontroll avseende finansiell rapportering, Volvo Internal Control Standard (VICS).

Kontrollaktiviteter

Förutom styrelsen för AB Volvo och dess revisionskommitté utgör ledningsgrupperna och andra beslutsorgan i koncernen övergripande kontrollorgan. Affärsprocesserna är designade för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras genom att inkludera kontrollaktiviteter som svarar mot de kontrollmål som definierats i VICS ramverket. Kontrollaktiviteter sträcker sig från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsgruppsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen till samtliga berörda anställda. Koncernens redovisningsfunktion har ett direkt operativt ansvar för den löpande finansiella redovisningen och arbetar för att säkerställa en likformig tillämpning av koncernens riktlinjer, principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen samt att identifiera och kommunicera brister och förbättringsområden i processer för den finansiella rapporteringen.



REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Uppföljning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger inom koncernens redovisningsfunktion. Därutöver genomför funktionerna för internrevision och intern kontroll granskning och uppföljning i enlighet med vad som anges i inledningen av denna beskrivning. Mer specifikt bedriver och koordinerar funktionen intern kontroll utvärderingsaktiviteter genom Volvo Group Internal Control Programme, vilket syftar till att årligen systematiskt utvärdera kvaliteten av den interna kontrollen över finansiell rapportering. En utvärderingsplan fastställs årligen och presenteras för revisionskommittén. Detta utvärderingsprogram innefattar tre huvudsakliga områden:

1. Koncernövergripande kontroller: Självutvärderingsprocedur som genomförs av ledningsgrupper på såväl affärsområdes-/koncernfunktion som bolagsnivå. De områden som utvärderas är främst efterlevnad av koncernens finansiella direktiv och Volvokoncernens Uppförandekod.
2. Processkontroller på transaktionsnivå: Processer relaterade till den finansiella rapporteringen utvärderas genom testning av rutiner/kontroller baserat på ramverket för intern kontroll över finansiell rapportering, VICS – Volvo Internal Control Standards.
3. Generella IT-kontroller: Processer för underhåll, utveckling och behörighetsadministration avseende finansiella applikationer utvärderas genom testning av rutiner/kontroller.

Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till koncernens ledning samt till revisionskommittén. Under 2018 har funktionen för intern kontroll avlagt rapport till revisionskommittén vid tre tillfällen avseende årsplan, uppföljning av utestående punkter och slutlig bedömning av kontrollmiljön.

Göteborg den 8 mars 2019

AB Volvo (publ)
Styrelsen

Till bolagsstämman i AB Volvo, org.nr 556012-5790

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 192–209 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 8 mars 2019

Deloitte AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor