

Bolagsstyrningsrapport

Under 2006 har styrelsen särskilt fokuserat på frågor kring Volvokoncernens strategi avseende Asien. Styrelsen har därutöver också beslutat om förnyade finansiella mål för Volvokoncernen.



Styrelsen på besök i Volvo Lastvagnars fabrik i Gent.

Organ för koncernens styrning

>>> Styrning av Volvokoncernen sker via ett antal organ. På årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt med avseende på bland annat sammansättningen av Volvos styrelse och valet av externa revisorer. En valberedning föreslår kandidater till styrelseledamöter, styrelseordförande och externa revisorer. Styrelsen ansvarar för koncernens långsiktiga utveckling och strategi samt för att fortlöpande kontrollera och utvärdera bolagets verksamhet. Styrelsen utser vidare verkställande direktör i AB Volvo, tillika koncernchef. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis av dess revisionskommitté och dess ersättningskommitté. Koncernchefen leder koncernens löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Koncernchefen leder koncernens löpande verksamhet genom i huvudsak två olika organ, koncernledningen, respektive styrelserna i affärsområdena. Koncernledningen består av de personer som rapporterar direkt till koncernchefen. Koncernledningen hade vid utgången av 2006 17 medlemmar inklusive koncernchefen och bestod av cheferna för koncernens åtta affärsområden samt av chefen för affärsenheten Volvo Powertrain, tillika teknisk direktör i Volvokoncernen. Koncernledningen bestod därutöver av vice verkställande direktören och tillika ställföreträdande koncernchefen, ekonomi- och finanschefen samt av cheferna för koncernens stabsenheter. Koncernledningsmötena leds av koncernchefen och vid dessa behandlas bland annat koncernövergripande frågor och frågor som berör mer än ett affärsområde samt förmedlas information kring koncernens utveckling. Koncernchefen eller ställföreträdande koncernchefen är styrelseordförande i styrelserna för affärsområdena och dessa består i övrigt till största delen av andra medlemmar ur koncernledningen. Genom affärsområdesstyrelserna sker styrning och uppföljning av affärsområdenas finansiella utveckling, affärsplaner och mål samt fattas beslut om bland annat investeringar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Volvo tillämpar "Svensk kod för bolagsstyrning" ("Koden").

Under perioden den 1 januari 2006 till och med den 31 december 2006 har Volvo inte avvikit från någon av de regler i Koden som varit tillämpliga under sagda period, med undantag för punkten 4.2.1. Avvikelsen består i att Tom Hedelius är medlem i ersättningskommittéen trots att han, enligt Koden, inte är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer. Bolagets revisorer har inte heller granskat styrelsens rapport över organiseringen av den interna kontrollen beträffande den finansiella rapporteringen.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag till årsstämman framlägga förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för arbete i styrelsens kommittéer. De år då val av revisor för Volvo skall äga rum skall valberedningen lämna förslag till val och arvodering av revisor med utgångspunkt i den beredning av frågan som skett av Volvos revisionskommitté.

I samband med att valberedningen föreslår ordförande och övriga ledamöter i styrelsen skall valberedningen uttala sig om de personer som föreslås är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Valberedningens förslag skall meddelas Volvo i så god tid att förslaget kan presenteras i kallelsen till årsstämman och samtidigt presenteras på Volvos hemsida.

Valberedningen, som utsågs på Volvos årsstämma 2006, bestod av Volvos styrelseordförande Finn Johnsson, Eva Halvarsson, representerande Andra AP-fonden, Björn Lind, representerande SEBFonder, Curt Källströmer, representerande Svenska Handelsbanken och

Thierry Moulouguet, representerande Renault SA. Valberedningen har inom sig utsett Curt Källströmer till ordförande. För valberedningens arbete gäller den instruktion som fastställdes av Volvos årsstämma 2006. Under november 2006 blev Lars Förberg, representerande Violet Partners LP, ny ledamot istället för Eva Halvarsson eftersom Violet Partners LP ersatt Andra AP-fonden som Volvos röstmässigt fjärde största ägare. Eva Halvarsson utsågs samtidigt till adjungerad ledamot av valberedningen.

Valberedningens förslag inför årsstämman 2007 kommer att återfinnas på Volvos hemsida.

Styrelsen

Under 2006 bestod AB Volvos styrelse av åtta stämmevalda ledamöter. Därutöver hade styrelsen tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer. Volvos koncernchef, Leif Johansson, var styrelseledamot.

Under 2006 hölls sex ordinarie möten och två extra möten.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler om hur arbetet skall fördelas mellan styrelsens ledamöter, antalet ordinarie styrelsemöten, ärenden som skall behandlas vid ordinarie styrelsemöten samt styrelseordförandens åligganden. Vidare innehåller arbetsordningen riktlinjer för revisionskommittén respektive ersättningskommitténs arbete. Styrelsen har även utfärdat skriftliga anvisningar, där det anges hur den finansiella rapporteringen till styrelsen skall ske, arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören samt under vilka omständigheter den vice verkställande direktören skall ersätta den verkställande direktören.

Årsstämman beslutar om de stämmevalda styrelseledamöternas arvoden. Vid bolagsstämman den 5 april 2006 beslutades att för tiden intill nästa årsstämma hållits skulle till styrelsen utgå ett fast arvode om 4.775.000 kronor att fördelas mellan ledamöterna enligt följande. Styrelsens ordförande skulle tillerkännas 1.350.000 kronor och övriga leda-

möter sammanlagt 2.700.000 kronor att fördela mellan ledamöterna enligt styrelsens bestämmande. 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 kronor vardera.

Under året har styrelsen gått igenom affärsplaner och strategiska mål för Volvokoncernens olika verksamheter. Styrelsen har vidare regelbundet granskat AB Volvos och koncernens ekonomiska ställning och verkat för att säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Volvokoncernens verksamhet och ekonomiska ställning. I samband härmed har revisionskommittén svarat för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter och årsredovisning. I samband därmed har styrelsen också under 2006 sammanträffat med bolagets revisorer. Vidare har styrelsen fortlöpande utvärderat verkställande direktörens arbete.

Under 2006 har styrelsen särskilt fokuserat på frågor kring Volvokoncernens strategi avseende Asien och därvid fattat beslut om förvärv av aktier i Nissan Diesel Motor Co Ltd samt om inledande av diskussioner kring den kommersiella verksamheten inom Dongfeng Motor Co Ltd. Styrelsen har därutöver också under året diskuterat samt beslutat om förnyade finansiella mål för Volvokoncernen. I tillägg därtill har styrelsen också regelbundet behandlat ärenden rörande andra avyttringar, förvärv och etableringar av nya verksamheter, samt ärenden i samband med investeringar i produktförnyelse och produktutveckling inom koncernens affärsområden.

Styrelsens arbete bedrivs i första hand inom ramen för formella styrelsemöten samt möten i styrelsens kommittéer. Därutöver upprätthålls en löpande kontakt mellan koncernchefen och styrelsens ordförande för att diskutera den pågående verksamheten och säkerställa att styrelsens beslut verkställs. På sidorna 84–85 redovisas varje styrelseledamöts ålder, utbildning, huvudsakliga yrkeserfarenhet, andra sty-

Styrelsens sammansättning samt närvaro under möten 1 januari 2006–31 december 2006

	Styrelse	Revisionskommittén	Ersättningskommittén
Finn Johnsson	8		4
Per-Olof Eriksson	8	4	
Tom Hedelius	8		4
Leif Johansson	8		
Louis Schweitzer	7		4
Philippe Klein ¹	5		
Ying Yeh ¹	4	3	
Peter Bijur ¹	4	3	
Ken Whipple ²	3	1	
Haruko Fukuda ²	2	1	
Patrick Faure ²	1		
Olle Ludvigsson, arbetstagarrepresentant	8		
Johnny Rönnkvist, arbetstagarrepresentant	8		
Martin Linder, arbetstagarrepresentant	7		
Totalt antal möten	8	4	4

¹ Invaldes i styrelsen vid årsstämman 2006.

² Lämnade styrelsen i samband med årsstämman 2006.

relseuppdrag, aktieinnehav i Volvo, och antal år som ledamot i Volvos styrelse.

Styrelsen genomförde under 2006 den årliga utvärderingen av sitt arbete. Styrelseordföranden har informerat valberedningen om resultatet av utvärderingen.

Oberoendefrågor

Styrelsen i Volvo är föremål för de oberoendekrav som följer av Stockholmsbörsens regelverk, Koden och NASDAQ:s regelverk samt bestämmelserna i Sarbanes-Oxley Act (SOX). Nedan följer en kort redogörelse för Stockholmsbörsens respektive Kodens regelverk. Oberoendekraven innebär i huvuddrag att endast en person från bolagets ledning får ingå i styrelsen, att en majoritet av ledamöterna i styrelsen skall vara oberoende från bolaget och bolagsledningen samt att åtminstone två av de ledamöter som är oberoende från bolaget och bolagsledningen också skall vara oberoende från bolagets större aktieägare. Koden uppställer dessutom krav på att en majoritet av ledamöterna i revisionskommittén skall vara

oberoende från bolaget samt att åtminstone en ledamot skall vara oberoende från bolagets större aktieägare. Vad beträffar ersättningskommittén uppställer Koden kravet att ledamöterna i ersättningskommittén, med undantag för styrelseordföranden om denne är ledamot i ersättningskommittén, skall vara oberoende från bolaget och bolagsledningen.

Mot bakgrund av ovanstående krav på styrelsens oberoende har valberedningen, avseende de styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2006, för bolaget redovisat följande uppfattning om deras oberoende från bolaget och bolagsledningen samt från bolagets större aktieägare:

Finn Johnsson, Peter Bijur, Philippe Klein, Louis Schweitzer och Ying Yeh är samtliga oberoende från bolaget och bolagsledningen.

Leif Johansson är, såsom Volvos koncernchef, inte oberoende från bolaget och bolagsledningen.

Tom Hedelius och Per-Olof Eriksson har varit styrelseledamöter i Volvo sedan den 19 januari 1994. De har således varit styrelseledamöter i mer än tolv år och är därmed enligt Koden inte att anse som oberoende från bolaget och bolagsledningen.

Philippe Klein och Louis Schweitzer är anställd respektive styrelseordförande i Renault SA och representerar Renault SA i bolagets styrelse. Då Renault SA kontrollerar mer än 10 procent av aktierna och rösterna i Volvo är dessa personer således enligt Koden inte att anse som oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Revisionskommittén

I december 2002 inrättade styrelsen en revisionskommitté, främst i syfte att utöva tillsyn över koncernens ekonomiska redovisning och rapportering samt revisionen av bokslutet. Revisionskommittén svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter och årsredovisning. Revisionskommittén har vidare till uppgift att fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än

revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor samt att ge riktlinjer för och beslut om transaktioner med till Volvo närstående bolag och personer. Ansvar för att utvärdera såväl interna som externa revisorers arbete, liksom att biträda valberedningen med resultatet av utvärderingen samt vid framtagandet av förslag till revisorer åvilar revisionskommittén.

Fram till årsstämman 2006 bestod revisionskommittén av styrelseledamöterna Haruko Fukuda, Ken Whipple och Per-Olof Eriksson, ordförande. Efter årsstämman 2006 bestod revisionskommittén av styrelseledamöterna Peter Bijur, Ying Yeh och Per-Olof Eriksson, ordförande. Under år 2006 hade revisionskommittén tre ordinarie möten och ett extra möte.

Revisionskommittén har träffat de externa revisorerna samt chefen för internrevisionen i samband med ordinarie möten. Revisionskommittén har även träffat de externa revisorerna utan närvaro av representanter från bolagsledningen.

Ersättningskommittén

I april 2003 inrättade styrelsen en ersättningskommitté i syfte att bereda och besluta i frågor om ersättning till högre chefer i koncernen. Kommittén skall lämna rekommendationer till styrelsen avseende styrelsens beslut om anställnings- och avlöningsvillkor för verkställande direktören och vice verkställande direktören i AB Volvo, principerna för ersättningar, inklusive pensioner och avgångsvederlag, till övriga koncernledningen, samt principerna för rörlig lön, aktiebaserade incitamentsprogram, pensioner och avgångsvederlag för andra högre chefer i koncernen. Ersättningskommittén beslutar även om individuella anställningsvillkor för övriga ledamöter i koncernledningen i enlighet med de av styrelsen fastställda principerna.

Under 2006 bestod ersättningskommittén av styrelseledamöterna Tom Hedelius, Louis Schweitzer och Finn Johnsson, ordförande. Under 2006 hade ersättningskommittén fyra möten.

Koncernledningen

Sidorna 82–83 innehåller uppgifter om koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen med avseende på ålder, utbildning, styrelseuppdrag, aktieinnehav i Volvo och tidpunkt för anställning i Volvo.

Extern revision

Volvos revisorer väljs av årsstämman för en period av tre eller fyra år. Nuvarande revisorer valdes på 2003 års bolagsstämma. Nästa val av revisorer kommer att äga rum på årsstämman 2007. Volvos revisor är PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"). Två delägare i PwC, Göran Tidström och Olov Karlsson, ansvarar för revisionen av Volvo. Göran Tidström är huvudansvarig revisor.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, som de framlägger för årsstämman. Därtill avger revisorerna en detaljerad redogörelse över utförd granskning inför revisionskommittén samt till styrelsen i dess helhet en gång om året.

Utöver revisionen utför PwC vissa andra tjänster för Volvo. Under 2006 rörde det bland annat rådgivning vid bolagets utökade utvärderingsförfarande av den interna kontrollen i enlighet med SOX, Section 404, vilken är gällande första gången per 2006. PwC har även lämnat viss skatterelaterad rådgivning och utfört andra revisionsrelaterade tjänster. När PwC anlitas för att tillhandahålla andra tjänster än den ordinarie revisionen, sker det i enlighet med de av revisionskommittén beslutade reglerna för godkännande i förväg av tjänsternas art och omfattning samt ersättning för dessa. Volvo bedömer att utförandet av de aktuella tjänsterna inte äventyrar PwC:s oberoende.

Närmare upplysningar om revisorsarvoden finns i not 35 i koncernens noter.

Organisering av den interna kontrollen beträffande finansiell rapportering

Volvo har sedan länge haft internkontrollprocesser.

Volvo följer internkontrollprinciper framtagna

av the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). COSO-principerna består av fem sammanhängande delar där ett antal mål måste uppfyllas i varje del. Delarna är kontrollmiljö, riskvärdering, kontrollaktiviteter, information samt kommunikation och övervakning.

Volvo har en internervisionsfunktion där en väsentlig uppgift är att säkerställa att bolaget efterlever det internkontrollsystem som bolaget tillämpar. Chefen för internervisionsfunktionen rapporterar direkt till koncernchefen och till koncernens finansdirektör samt till styrelsens revisionskommitté.

Under 2005 och 2006 har Volvo fortsatt det arbete som inleddes 2004 med att se över och dokumentera relevanta processer i syfte att säkerställa att den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen är väl fungerande och väl dokumenterad. Under 2006 slutfördes arbetet och de relevanta processerna testades.

Eftersom AB Volvos B-aktier är registrerade hos Securities and Exchange Commission (SEC) i USA är Volvo föremål för reglerna i SOX. SOX, Section 404, kräver att Volvo i samband med avgivandet av den amerikanska årsredovisningen, Form 20-F, avseende 2006 inlämnar en rapport från Volvos koncernchef samt från Volvos finansdirektör rörande Volvos interna kontroll beträffande den finansiella rapporteringen. Rapporten, som är en del av Form 20-F, kommer att innehålla en bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen beträffande den finansiella rapporteringen vid utgången av 2006. Rapporten kommer därutöver att innehålla ett uttalande från koncernchefen och från Finansdirektören huruvida den interna kontrollen beträffande den finansiella rapporteringen är effektiv eller ej samt ett uttalande beträffande vilket internkontrollsystem som används för att utvärdera effektiviteten. Om materiella brister identifieras i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen kommer dessa att beskrivas i rapporten. PwC kommer att avge ett revisorsutlåtande avseende den interna kontrollen beträffande den

finansiella rapporteringen. Avsikten är att Form 20-F kommer att publiceras i maj 2007.

Disclosure Committee

Under 2004 inrättades en så kallad Disclosure Committee. Kommittén bidrar till att säkerställa att Volvo uppfyller sina skyldigheter enligt såväl tillämplig lagstiftning som tillämpliga börsregler att i god ordning offentliggöra kurspåverkande information till de finansiella marknaderna.

I kommittén ingår cheferna för avdelningarna Finans, Internrevision, Investerarrelationer, Juridik, Ekonomistyrning samt Redovisning och rapportering.

Principerna för ersättning och övriga anställningsvillkor för koncernledningen

Årsstämman 2006 beslutade om principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för medlemmarna i Volvos koncernledning ("Ersättningspolicy") i enlighet med punkt 4.2.2 i Koden. De beslutade principerna, vilka överensstämmer med vad som tillämpats historiskt inom Volvo, kan sammanfattas enligt följande.

Den övergripande principen är att ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen skall vara konkurrenskraftiga för att säkerställa att Volvo kan attrahera och behålla kompetenta personer i koncernledningen. Den fasta lönen skall vara konkurrenskraftig och återspegla individens ansvarsområde och prestation. Utöver fast lön kan rörlig lön utgå. Den rörliga lönen får uppgå till högst 50 procent av den fasta lönen och vara baserad på Volvokoncernens och/eller befattningshavares koncernbolags uppfyllande av vissa förbättringsmål. Förbättringsmålen beslutas av styrelsen i AB Volvo och kan hänföra sig till exempelvis rörelseresultat eller kassaflöde. Utöver fast och rörlig lön utgår normalt andra sedvanliga förmåner såsom tjänstebil och företagshälsövård. I individuella fall kan även bostadsförmån och andra förmåner utgå. De medlemmar av koncernledningen som är bosatta i Sverige erbjuds, utöver pensionsförmåner som följer av lag eller av kollektivavtal, en premiebestämd

Styrelsen på besök hos Volvo Anläggningsmaskiner i Shanghai.



pension innebärande att storleken på individens pension utgörs av summan av inbetalade premier och eventuell avkastning. I individuella fall kan andra pensionslösningar övervägas. De medlemmar av koncernledningen som är bosatta utanför Sverige erbjuds pensionslösningar som är konkurrenskraftiga i det land där personen är bosatt. För de medlemmar av koncernledningen som är bosatta i Sverige gäller beträffande uppsägning och avgångsvederlag att uppsägningstiden från företags sida är 12 månader samt 6 månader från den anställdes sida. Därutöver är den anställda berättigad till ett avgångsvederlag om 12 månadslöner om uppsägningen gjorts av Volvo. I individuella fall kan andra principer för uppsägningstid och avgångsvederlag övervägas. De medlemmar som är bosatta utanför Sverige erbjuds i denna del villkor som är konkurrenskraftiga i det land där personen är bosatt.

En mer detaljerad redogörelse för ersättningen till verkställande direktören och principerna för ersättning till högre chefer finns i not 34 i koncernens noter.

Inför årsstämman 2007 har styrelsen beslutat föreslå förnyade Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget kommer att återfinnas på Volvos hemsida.

Utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

En redogörelse för utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram återfinns i not 34 i koncernens noter.