

Bolagsstyrningsrapport

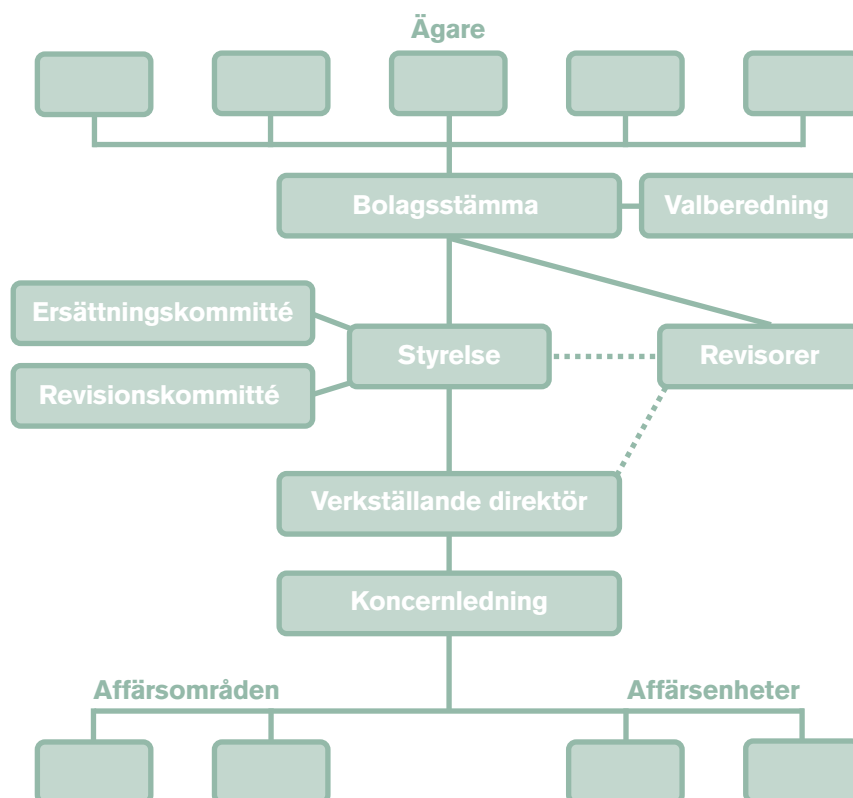
Under 2007 fokuserade styrelsen särskilt på frågor kring integrationen av nya verksamheter, introduktion av nya produkter och utvecklingen av koncernens verksamhet i Asien. Styrelsen besökte även Volvos anläggningar i Ryssland.

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 och affärsenheterna. Koncernledningen består av de personer som rapporterar direkt till koncernchefen. Koncernledningen hade 18 medlemmar inklusive koncernchefen vid utgången av 2007. Koncernledningen bestod av cheferna för samtliga affärsområden, chefen för Nissan Diesel, samt av chefen för affärsenheten Volvo Powertrain, tillika teknisk direktör i Volvokoncernen. Koncernledningen bestod därutöver av vice verkställande direktören, tillika ställföreträdande koncernchef, 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/affärsenhet samt förmed-

Volvokoncernens bolagsstyrningsmodell



las information kring koncernens utveckling. Koncernchefen eller annan medlem i koncernledningen är styrelseordförande i styrelserna för affärsrådena och affärsenheterna och dessa består i övrigt till största delen av andra medlemmar ur koncernledningen. Genom affärsrådes- och affärsenhetsstyrelserna sker styrning och uppföljning av affärsrådenas och affärsenheternas finansiella utveckling, affärsplaner och mål samt fattas beslut om bland annat investeringar.

Svensk kod för bolagsstyrning

Volvo tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), enligt vilken denna bolagsstyrningsrapport är upprättad. Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen ingår som ett särskilt avsnitt i denna bolagsstyrningsrapport enligt tillämpningsanvisningar från Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Under perioden den 1 januari 2007 till och med den 31 december 2007 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 ersättningskommittén trots att han, enligt Koden, inte är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen eftersom han har varit styrelseledamot i bolaget i mer än tolv år. Styrelsen anser emellertid att Tom Hedelius är väl lämpad som ledamot av ersättningskommittén, oberoende av att han har varit ledamot i styrelsen under lång tid.

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag till årsstämman framlägga förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt förslag till arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag och arvode till revisorerna. De år då val av revisor för Volvo skall äga rum skall valberedningen lämna förslag till val 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.

Vid Volvos årsstämma 2007 antogs en ny instruktion för Volvos valberedning. Enligt denna instruktion skall årsstämman välja fem ledamöter till valberedningen, varav fyra skall representera de röstmässigt största aktieägarna i bolaget som uttalat sin vilja att delta i valberedningen. Därutöver skall en av ledamöterna vara styrelseordföranden. Vidare kan valberedningen erbjuda andra större aktieägare att utse en representant till ledamot i valberedningen. 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 vara högst sju.

Volvos årsstämma 2007 beslutade enligt den nya instruktionen att till ledamöter i valberedningen utse Volvos styrelseordförande 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 Moulouquet, representerande Renault s.a.s. Valberedningen har utsett Thierry Moulouquet till ordförande. Under 2007 utsåg vidare valberedningen Eva Halvarsson, representerande Andra AP-fonden, till ledamot i valberedningen. Med anledning av en förändring i ägarstrukturen ersattes Eva Halvarsson av Christer Elmhagen, representerande AMF Pension i augusti 2007. Valberedningen har också utsett Bengt Kjell, representerande AB Industrivärden till ledamot i valberedningen. Valberedningens förslag inför årsstämman 2008 kommer att offentliggöras tillsammans med kallelsen till årsstämman och på Volvos hemsida.

Styrelsens sammansättning samt närvaro under möten 1 januari 2007-31 december 2007.

	Styrelse	Revisionskommittén	Ersättningskommittén
Finn Johnsson	8		4
Per-Olof Eriksson	7	3	
Tom Hedelius	8		4
Leif Johansson	8		
Louis Schweitzer	6		2
Philippe Klein	7		
Ying Yeh	7	3	
Peter Bijur	8	3	
Lars Westerberg ¹	4	1	
Olle Ludvigsson, arbetstagarrepresentant	8		
Johnny Rönnkvist, arbetstagarrepresentant	8		
Martin Linder, arbetstagarrepresentant	7		
Totalt antal möten	8	3	4

¹ Invaldes i styrelsen vid årsstämman 2007.

Styrelsen

Under 2007 bestod AB Volvos styrelse av nio stämموالدا ledamöter. Därutöver hade styrelsen tre ordinarie ledamöter och två suppleanter utsedda av arbetstagarorganisationer. Volvos koncernchef, Leif Johansson, var styrelseledamot.

Under 2007 hölls sex ordinarie möten, ett konstituerande och ett extraordinarie möte.

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 revisionskommitténs respektive ersättningskommitténs arbete. Styrelsen har även utfärdat skriftliga anvisningar, där det anges hur den finansiella rapporteringen till styrelsen skall ske och hur arbetet mellan styrelse och verkställande direktören är fördelat.

Årsstämman beslutar om de stämموالدا styrelseledamöternas arvoden. Vid årsstämman den 4 april 2007 beslutades att för tiden intill nästa årsstämma hållits skulle till styrelsen

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 kronor vardera.

Under året gick styrelsen igenom affärsplaner och strategiska mål för Volvokoncernens olika verksamheter. Styrelsen granskade vidare regelbundet AB Volvos och koncernens ekonomiska ställning och verkade för att säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Volvokoncernens verksamhet och ekonomiska ställning. I samband härmed svarade revisionskommittén för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering genom att granska delårsrapporter och årsredovisning. I samband därmed sammanträffade styrelsen också under 2007 med bolagets revisorer. Vidare utvärderade styrelsen fortlöpande verkställande direktörens arbete.

Under 2007 fokuserade styrelsen bland annat på frågor kring Volvokoncernens utveckling i Asien och därvid fattades beslut om att lägga ett offentligt bud på kvarstående aktier i Nissan Diesel, vilket resulterade i att Volvokoncernen vid årsskiftet ägde samtliga utestående aktier i bolaget. Styrelsen beslutade därutöver att teckna en avsiktsförklaring med den indiska fordonstillverkaren Eicher Motors Limited gällande etablering av ett nytt indiskt samriskbolag. Styrelsen fattade vidare beslut om att förvärva Ingersoll Rands division för väganläggningsmaskiner. I tillägg därtill behandlade styrelsen bland annat ärenden rörande integrationen av de nyligen förvärvade verksamheterna i Volvokoncernen samt ärenden avseende utveckling och introduktion av nya produkter såsom exempelvis motorer som uppfyller miljökraven US 10, hybridmotorer och

motorer som kan köras på förnyelsebara bränslen. Styrelsen besökte även Volvos anläggningar i Ryssland.

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 sidan Styrelse och revisorer redovisas varje styrelseledamots ålder, utbildning, huvudsakliga yrkeserfarenhet, andra styrelseuppdrag, aktieinnehav per den 26 februari 2008 samt antal år som ledamot i Volvos styrelse.

Styrelsen genomförde under 2007 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 den Nordiska Børsen i Stockholms regelverk och Kodens och bestämmelserna i Sarbanes-Oxley Act (SOX) angående oberoende. Under 2007 ansökte AB Volvo dock om avregistrering av B-aktien från SEC. 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. Kodens 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 Kodens 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 2007, 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, Ying Yeh och Lars Westberg 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 Kodens inte att anse som oberoende från bolaget och bolagsledningen.

Louis Schweitzer är styrelseordförande i Renault SA och representerar Renault SA i bolagets styrelse. Philippe Klein är anställd av 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 Kodens 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 besluta om transaktioner med till Volvo närstående bolag och personer. Ansvaret 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.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2007 utsågs Peter Bijur, Ying Yeh, Lars Westerberg och Per-Olof Eriksson till ledamöter i revisionskommittén. Per-Olof Eriksson utsågs till ordförande i revisionskommittén.

Revisionskommittén har träffat de externa revisorerna samt chefen för internrevisionen i samband med revisionskommittémötena. Revisionskommittén har även haft separata möten med de externa revisorerna respektive chefen för internrevision utan närvaro av representanter från bolagsledningen. Under 2007 hade revisionskommittén tre möten.

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 ersättningsvillkor 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 2007 bestod ersättningskommittén av styrelseledamöterna Tom Hedelius, Louis Schweitzer och Finn Johnsson, ordförande. Under 2007 hade ersättningskommittén fyra möten.

Koncernledningen

Avsnittet Koncernledning innehåller uppgifter om koncernchefen och medlemmarna i kon-



cernledningen med avseende på ålder, utbildning, styrelseuppdrag, aktieinnehav i Volvo per den 26 februari 2008 och tidpunkt för anställning i Volvo.

Extern revision

Volvos revisorer väljs av årsstämman för en period av tre eller fyra år. Nuvarande revisorer är PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som valdes på årsstämman 2007 för en mandatperiod om tre år. Nästa val av revisorer kommer således att äga rum på årsstämman 2010. Två delägare i PwC, Göran Tidström och Olov Karlsson, ansvarar för revisionen av Volvo. Göran Tidström är huvudansvarig revisor.

Revisorerna genomför en översiktlig granskning av halvårsrapporten samt granskar årsredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning av årsredovisningen till aktieägarna genom revisionsberättelsen, som de framlägger för årsstämman. Därtill avger revisorerna detaljerade redogörelser över utförda granskningar inför revisionskommittén två gånger om året samt till styrelsen i dess helhet en gång om året.

Utöver revisionen utför PwC vissa andra tjänster för Volvo. Under 2007 rörde det bland annat genomförande av en finansiell due diligence med anledning av bolagets diskussioner med Dong Feng Motor Group om eventuellt framtida samarbete. 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 Ersättning till revisorer i koncernens noter.

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.

Utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

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

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Syftet med denna rapport är att ge aktieägarna och övriga intressenter en förståelse för hur den interna kontrollen är organiserad i Volvo vad beträffar den finansiella rapporteringen.

Rapporten har utformats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt den vägledning som har givits ut av Svensk Näringsliv och FAR. Rapporten är därmed begränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Enligt tillämpningsanvisningar till Koden från Kollegiet för svensk bolagsstyrning innehåller denna rapport inte något uttalande om hur väl den interna kontrollen har fungerat. Rapporten ingår som ett avsnitt i bolagsstyrningsrapporten men utgör inte en del i den formella årsredovisningen. Rapporten är inte granskad av bolagets externa revisorer.

Inledning

AB Volvos B-aktier är registrerade hos Securities and Exchange Commission (SEC) i USA och Volvo är därför föremål för lagstiftningen i Sarbanes Oxley Act (SOX), vilken bland annat inkluderar omfattande bestämmelser rörande utvärdering av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Under 2007 ansökte AB Volvo dock om avnotering av Volvoaktien från NASDAQ-börsen i USA samt avregistrering av B-aktien från SEC.

Volvo följer i stort internkontrollprinciper framtagna av Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO). COSO-principerna består av fem sammanhängande komponenter. Komponenterna är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation och utvärdering/övervakning.

Sedan 2005 har Volvo haft en särskild avdelning för intern kontroll. Funktionen för intern kontroll har till syfte att ge stöd åt ledningsgrupperna inom affärsområdena, så att de löpande kan tillse god och förbättrad intern

kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Arbetet som bedrivs genom denna funktion grundar sig i huvudsak på en utvärderingsmetodik som tagits fram i syfte att följa SOX-lagstiftningen. Metodiken syftar till att säkerställa både efterlevnad av direktiv och riktlinjer men också till att skapa goda förutsättningar för specifika kontrollaktiviteter i väsentliga processer relaterade till den finansiella rapporteringen. Revisionskommittén informeras 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 där en väsentlig uppgift är att oberoende verifiera 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 och till koncernens finansdirektör samt till styrelsens revisionskommitté.

Kontrollmiljö

Grundstommen i den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen byggs upp kring koncernens direktiv, riktlinjer och instruktioner samt den ansvars- och befogenhetsstruktur som anpassats till koncernens organisation för att skapa och bibehålla en tillfredställande kontrollmiljö. Principer för intern kontroll samt direktiv och riktlinjer för den finansiella rapporteringen finns samlade i Volvo Financial Policies & Procedures (FPP).

Grundläggande för Volvos kontrollmiljö är den företagskultur som är etablerad i koncernen och som ledare och anställda verkar i. Volvo jobbar aktivt med kommunikation och utbildning avseende bolagets värdegrunder som beskrivs i bland annat The Volvo Way, ett internt dokument om Volvos företagskultur, och koncernens Uppförandekod, för att säkerställa att god moral, etik och integritet genomsyrar organisationen.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen utvärderas och övervakas av styrelsen genom dess revisionskommitté. De årliga utvärderingsaktiviteter av den interna kontrollen som bedrivs av funktionerna intern kontroll och intern revision baseras på en riskbaserad modell. Bedömningen av vilken grad av risk som föreligger för att det skall uppstå felaktigheter i den finansiella rapporteringen sker utifrån en rad kriterier. Komplexa redovisningsprinciper kan till exempel innebära att den finansiella rapporteringen riskerar att bli felaktig för de poster som omfattas av sådana principer. Värdering av en viss tillgång eller skuld utifrån olika bedömningskriterier kan också utgöra en risk. Detsamma gäller komplexa och/eller förändrade affärsförhållanden.

Kontrollaktiviteter

Förutom styrelsen för AB Volvo och dess revisionskommitté utgör styrelserna och ledningsgrupperna i koncernbolagen övergripande kontrollorgan.

Flera kontrollaktiviteter tillämpas i de löpande affärsprocesserna för att säkerställa att eventuella felaktigheter eller avvikelser i den finansiella rapporteringen förebyggs, upptäcks och korrigeras. Kontrollaktiviteter spänner från allt mellan granskning av resultatutfall på ledningsgruppsmöten till specifika kontoavstämningar och analyser i de löpande processerna för den finansiella rapporteringen. Ekonomicheferna i koncernbolagen är ytterst ansvariga för att kontrollaktiviteterna i de finansiella processerna är ändamålsenliga och i enlighet med koncernens riktlinjer och instruktioner. De är också ansvariga för att befogenhetsstrukturer är utformade så att inte en och samma person kan utföra en aktivitet och sedan kontrollera samma aktivitet. Även kontrollaktiviteter inom IT-säkerhet och underhåll är en väsentlig del av Volvos interna kontroll över den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Riktlinjer och instruktioner avseende den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande från ledningen till samtliga berörda anställda. Vidare finns ett antal kommittéer och nätverk inom Volvo som bland annat utgör forum för information och diskussion kring frågeställningar rörande den finansiella rapporteringen och tillämpliga interna regler. I dessa kommittéer och nätverk återfinns representanter från affärsområden och koncernens stabsfunktioner som är ansvariga för finansiell rapportering. Arbetet i dessa kommittéer och nätverk syftar bland annat till att säkerställa en likformig tillämpning av koncernens riktlinjer, principer och instruktioner för den finansiella rapporteringen samt att identifiera och kommunicera brister eller förbättringsområden i processer för den finansiella rapporteringen.

Uppföljning/Övervakning

Det löpande ansvaret för uppföljning ligger inom affärsområdenas ledningsgrupper och redovisnings- och controllerfunktioner. Därutöver genomför funktionerna för internrevision och intern kontroll uppföljning och övervakning i enlighet med vad som anges i inledningen av denna rapport. Resultat av utvärderingsaktiviteter rapporteras till koncernens ledning samt till revisionskommittén.